

Jahresbericht und -abschluss

Für das Geschäftsjahr
30. April 2017
(geprüft)



Hinweis:

Für die weiteren Teilfonds Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Fidelity Funds - Asian Equity Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds International Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund, Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund, Fidelity Funds - FIRST Global Low Carbon Fund, Fidelity Funds - Global Low Volatility Equity Fund, Fidelity Funds - Greater China Fund II, Fidelity Funds - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund, Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund und Fidelity Funds - Institutional US High Yield Fund wurde keine Anzeige nach § 310 KAGB erstattet und Anteile dieser Teilfonds dürfen an Anleger im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht vertrieben werden.

Bericht des Verwaltungsrats	2	Asian Bond Fund	380
Verwaltungsrat und Supervisory Officers	6	Asian High Yield Fund	382
Bericht des Anlageverwalters	7	Asian Total Return Bond Fund	385
Fußnoten	9	China High Yield Fund	389
Fondsberichte	10	China RMB Bond Fund ⁴	391
Vermögensaufstellung		Core Euro Bond Fund ⁴	393
Aktiefonds		Emerging Market Corporate Debt Fund	394
America Fund	163	Emerging Market Debt Fund	396
American Diversified Fund	165	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	399
American Growth Fund	166	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	402
ASEAN Fund	167	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	405
Asia Focus Fund	169	Euro Bond Fund	407
Asia Pacific Dividend Fund	170	Euro Corporate Bond Fund	408
Asia Pacific Property Fund ⁶	172	Euro Short Term Bond Fund	409
Asian Aggressive Fund	173	European High Yield Fund	410
Asian Equity Fund ^{1,4,5,8}	174	Flexible Bond Fund	415
Asian Smaller Companies Fund	176	Global Corporate Bond Fund ⁴	419
Asian Special Situations Fund	178	Global High Grade Income Fund	422
Australia Fund	180	Global High Yield Fund ⁴	423
China Consumer Fund	181	Global Hybrids Bond Fund ⁴	426
China Focus Fund	183	Global Income Fund	428
China Opportunities Fund	184	Global Inflation-linked Bond Fund	431
Emerging Asia Fund	185	Global Strategic Bond Fund	433
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	186	International Bond Fund	436
Emerging Markets Focus Fund	187	US Dollar Bond Fund	439
Emerging Markets Fund	188	US High Yield Fund	442
Euro Blue Chip Fund	190	Rentenfonds mit fester Laufzeit	
EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3}	191	Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4}	446
European Dividend Fund	192	Fixed Term 2018 Fund ^{1,4}	448
European Dynamic Growth Fund	194	Geldmarktnahe Fonds	
European Fund ⁴	196	Australian Dollar Cash Fund	450
European Growth Fund	197	Euro Cash Fund	451
European Larger Companies Fund	199	Sterling Cash Fund	452
European Smaller Companies Fund	200	US Dollar Cash Fund	453
European Value Fund	203	Fidelity-Lifestyle-Fonds	
FIRST All Country World Fund ⁴	204	Fidelity Target™ 2020 Fund	454
FIRST Developed World Fund ⁴	205	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	468
France Fund	206	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	469
Germany Fund	207	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	479
Global Consumer Industries Fund	208	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	489
Global Demographics Fund	209	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	499
Global Dividend Fund	211	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	507
Global Equity Income Fund ⁴	214	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	515
Global Financial Services Fund	215	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	523
Global Focus Fund	217	Institutional Target Funds	
Global Health Care Fund	219	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	531
Global Industrials Fund	220	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	535
Global Opportunities Fund	221	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	545
Global Property Fund ⁶	222	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	555
Global Technology Fund	223	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	565
Global Telecommunications Fund	224	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	575
Greater China Fund	225	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	583
Greater China Fund II ^{1,4,5,8}	227	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	591
Iberia Fund	229	Speziellen Anlegern vorbehaltene Aktienfonds	
India Focus Fund ⁷	230	FIDELITY ADVISOR WORLD FUNDS (FAWF)	
Indonesia Fund	231	FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,4,5}	599
International Fund	232	FAWF Diversified Stock Fund ^{1,4,5}	601
Italy Fund	239	FAWF Emerging Markets Fund ^{1,4,5,8}	603
Japan Advantage Fund	240	FAWF Equity Growth Fund ^{1,4,5}	605
Japan Aggressive Fund	241	FAWF Equity Income Fund ^{1,4,5,8}	607
Japan Fund	242	FAWF Europe Fund ^{1,4,5}	609
Japan Smaller Companies Fund	243	FAWF International Fund ^{1,4,5}	610
Korea Fund ⁴	245	FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,4,5,8}	617
Latin America Fund	246	FAWF Pacific Fund ^{1,4,5}	618
Malaysia Fund	247	Speziellen Anlegern vorbehaltene Rentenfonds	
Nordic Fund	248	FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,4,5,8}	620
Pacific Fund	249	FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,4,5}	623
Singapore Fund	252	FAWF US High Income Fund ^{1,4,5}	626
Switzerland Fund	253	Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltene Aktienfonds	
Taiwan Fund	254	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	630
Thailand Fund	255	Institutional Emerging Markets Equity Fund	631
United Kingdom Fund	256	Institutional Euro Blue Chip Fund	632
World Fund	257	Institutional European Larger Companies Fund	633
Asset-Allocation-Fonds		Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	634
Fidelity Patrimoine ⁴	259	Institutional Global Focus Fund ⁴	636
Fidelity Sélection Internationale ⁴	268	Institutional Global Sector Fund ^{4,8}	638
Mischfonds		Institutional Japan Fund	641
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8}	276	Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltener Rentenfonds	
Euro Balanced Fund	290	Institutional European High Yield Fund ⁴	642
Global Multi Asset Income Fund ⁶	292	Aufstellung des Nettovermögens	646
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	313	Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	669
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	327	Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	692
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8}	339	Anteilstatistik	721
Growth & Income Fund	345	Erläuterungen zum Abschluss	744
Fidelity SMART Fonds		Prüfungsbericht	782
SMART Global Defensive Fund ⁴	364	Ungeprüfte Zusatzinformationen	784
SMART Global Moderate Fund	372	Adressenverzeichnis	799
Rentenfonds			

I Einführung

Fidelity Funds (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Sie hat die Struktur eines Umbrellafonds und hält ihre Vermögenswerte in einer Reihe von verschiedenen Fonds („Teilfonds“). Jeder Teilfonds ist ein eigenes Wertpapierportfolio, das nach bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden getrennte Klassen von Anteilen der Gesellschaft (die „Anteile“) ausgegeben. Jeder Teilfonds bietet die Möglichkeit zur Kapitalanlage in einem professionell verwalteten Wertpapierpool mit Titeln aus verschiedenen geografischen Regionen und in verschiedenen Währungen, mit dem Anlageziel, einen Kapitalzuwachs oder regelmäßige Erträge bzw. eine Mischung aus Kapitalzuwachs und regelmäßigen Erträgen zu erwirtschaften.

Die Anteile sind in einer Reihe von Ländern zum Vertrieb zugelassen und können an der Luxemburger Börse notiert sein. Die Anteile der speziellen Anlegern bzw. speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Fonds sind derzeit jedoch nicht notiert.

II. Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. April 2017 vor.

Den geprüften Abschluss finden Sie auf den Seiten 164 bis 753 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 693 bis 720. Die Dividendeninformationen für diesen Teilfonds werden auf den Seiten 744 bis 769 aufgeschlüsselt.

Ein Exemplar dieses Berichts kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden.

Diese Dokumente stehen auch unter www.fidelityinternational.com/statutory/fid_funds_annual_reports.page zur Verfügung. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Jahr zum 30. April 2016 zu entnehmen.

III. Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten eines offenen Investmentfonds aus. Der nachstehende Bericht des Anlageverwalters gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Am 30. April 2017 lag die Zahl der direkten Anteilsinhaber in aller Welt über 64.718. Da bestimmte eingetragene Anteilsinhaber stellvertretend die Titel von mehreren Kunden halten können, ist die Gesamtzahl der Anleger der Gesellschaft jedoch deutlich höher als die Anzahl der eingetragenen Anteilsinhaber. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. April 2017 bei über 107,8 Mrd. USD:

Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalette aufzunehmen.

Am Ende des Berichtszeitraums bestand die Gesellschaft aus 147 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den Veränderungen in der Zusammensetzung der Teilfondspalette im Berichtsjahr sind in den Erläuterungen zum Abschluss auf den Seiten 744 bis 781 des Jahresberichts enthalten.

IV. Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 30. April 2016 sind auf Seite 5 aufgeführt. Vier der elf zum 30. April 2016 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht dieses Gremiums unabhängig vom Anlageverwalter und stehen mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung, die sie bei der Ausübung ihres unabhängigen Urteils nennenswert beeinflussen könnte.

Mit Trauer teilt der Verwaltungsrat mit, dass Dr. David Saul am Montag, 15. Mai 2017 nach kurzer Krankheit im Alter von 77 Jahren verstorben ist. Er war seit ihrer Gründung im Jahr 1990 Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Die heutigen und früheren Verwaltungsratsmitglieder werden ihn sehr vermissen.

V. Verwaltung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Ferner erbringt FIMLUX Leistungen für die Gesellschaft in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen des Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für den Jahresbericht und den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- die Abschlüsse unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz für kommerzielle Gesellschaften vom 10. August 1915 als auch Teil I des Luxemburger Gesetzes für Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der jeweils aktuellen Fassung einzuhalten.

Geschäftsführung

FIMLUX hat drei Supervisory Officers (die „SOs“) ernannt: Herrn Stephan von Bismarck, Herrn Nishith Gandhi und Frau Corinne Lamesch.

Verantwortlichkeiten der Supervisory Officers

Die SOs sind dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass FID, der Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft ihre Aufgaben im Einklang mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausführen. Des Weiteren sind sie dazu verpflichtet, die Einhaltung der Anlagevorgaben der Gesellschaft und die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den ernannten Anlageverwalter zu gewährleisten.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Supervisory Officers erstatten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die Supervisory Officers informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von mit den Verwaltungsfunktionen verbundenen Handlungen des Anlageverwalters, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft.

VI. Aufgaben des Anlageverwalters und der Verwaltungsgesellschaft

FFML beschäftigt sich unter der Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats sowie FIMLUX mit dem tagtäglichen Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Wertpapierhändler und -makler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat und FIMLUX alle von diesem angeforderten Berichte vorzulegen.

FFML kann sich bei der Kapitalanlage von jedem Unternehmen innerhalb der Holding-Gesellschaft FIL Limited („FIL“), einschließlich verbundenen Unternehmen von FFML, beraten lassen und entsprechend der eingeholten Beratung handeln. Darüber hinaus kann er seine Funktionen, Aufgaben und Verpflichtungen auch mit oder durch jede dieser Fidelity-Gesellschaften ausüben. FFML trägt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Erledigung dieser Aufgaben durch die entsprechenden Gesellschaften.

Zu den Aufgaben des Anlageverwalters gehören unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Der Prozess erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement.

Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit des Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII. Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat setzt auf ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept bei der Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft.

1. Der Verwaltungsrat hat den im September 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct eingeführt, in dem die Prinzipien einer guten Corporate Governance dargelegt sind, und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diesen Kodex in dem zum 30. September 2017 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML und FID sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder fassen Beschlüsse im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber und nehmen nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, bei denen ein Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denjenigen der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber entstehen würde.
4. Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat fordert und erhält von den zuständigen Ausschüssen, Supervisory Officers, FIMLUX, FFML, und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Leitende Vertreter von FIMLUX, FFML und FID nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, sodass der Verwaltungsrat Gelegenheit zu ihrer Befragung hat.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe einem Verhaltenskodex, der u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regelt. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte des FIL Ethics Office über private Wertpapiergeschäfte des Personals. So soll sichergestellt werden, dass etwaige Konflikte zwischen den Interessen bei privaten Geschäften von Mitarbeitern der FIL-Gruppe und den Interessen der Gesellschaft ordnungsgemäß gehandhabt werden.
6. Der Verwaltungsrat hat ein sogenanntes Audit Committee (Bilanzprüfungsausschuss) gegründet, dem ausschließlich unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angehören. Seine Aufgabe besteht in der Überprüfung der Jahresabschlüsse, des externen Prüfungsprozesses, der Verträge mit Unterverwahrern und der Beziehung zum externen Wirtschaftsprüfer einschließlich dessen Bestellung und der Höhe seiner Vergütung. Das Audit Committee hält mindestens zwei Sitzungen im Jahr ab und untersteht dem Verwaltungsrat. Es gibt gegebenenfalls Empfehlungen ab. Das Audit Committee trifft sich mindestens einmal pro Jahr in Abwesenheit von Vertretern der FIL-Gruppe mit dem externen Wirtschaftsprüfer.
7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Genehmigung durch die Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Gebühren für den Verwaltungsrat wird entsprechend der Gründungsurkunde der Gesellschaft den Anteilhabern zur Zustimmung vorgelegt. Verwaltungsratsmitglieder, die mit FFML, dessen Holding-Gesellschaft FIL oder dessen Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Jahr zum 30. April 2017 auf ihre Gebühren verzichtet. Für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, belief sich die Vergütung für das Jahr zum 30. April 2017, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber, auf insgesamt 381.226 USD, wie auf Seite 112 dieses Jahresberichts dargestellt wird. Zu Vergleichszwecken entspricht das EUR-Äquivalent 311.333 EUR.
8. Der Verwaltungsrat verpflichtet sich dazu, die Anteilhaber stets über die ihre Anlage betreffenden Belange zu informieren sowie für die faire Behandlung aller Anteilhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity unterliegt der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat genehmigt die englische Fassung des Abschlusses, die ihm bei

der Sitzung des Verwaltungsrats und des Audit Committee vorgelegt wurde.

Der externe Wirtschaftsprüfer, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ist wählbar und stellt sich zur Wiederwahl für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2017 bis zum 30. April 2018 zur Verfügung.

VIII. Weitere Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung geschieht unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien und unter Berücksichtigung der „best practices“ des jeweiligen Marktes. Der Verwaltungsrat überprüft und billigt jährlich die Proxy-Voting-Aktivitäten und -Richtlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in der Sektion „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Provisionen und fondsinterne Transaktionen

FFML nimmt im Rahmen seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere FIL-Fonds ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern angeboten oder bezahlt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Diese werden als „Soft Commissions“ bezeichnet. Im Hinblick auf die Gesellschaft wurden diese Arrangements u. a. für die Bereiche Research- und Beratungsleistungen, Wirtschafts- und Politanalysen, Portfolioanalysen, Marktanalysen sowie Spezialanalysen zu Wirtschaftsthemen und einzelnen Unternehmen getroffen.

Im Berichtsjahr zum 30. April 2017 belief sich der prozentuale Anteil der Soft Commissions an den Gesamtprovisionen der Gesellschaft auf 5,91%. FFML hat mit einzelnen Wertpapierhändlern eine Vereinbarung getroffen, nach der ein Teil der Provisionen aus Wertpapiertransaktionen an die Gesellschaft gezahlt werden kann, um die Transaktionskosten zu senken. Die von der Gesellschaft nach dieser Vereinbarung entgegengenommenen Beträge werden mit dem Aufwand verrechnet. Im Berichtsjahr zum 30. April 2017 wurden die Aufwendungen der Gesellschaft durch diese Regelung um 4,289,438 USD reduziert.

Die Gesellschaft nimmt am „Interfonds-Programm“ des Anlageverwalters teil, nach dem die Wertpapierhändler von FIL gegebenenfalls erkennen können, wenn ein von FIL verwaltetes Konto bzw. verwalteter Teilfonds das gleiche Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigt, dass es im Interesse beider Teilfonds liegen würde, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen diesen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt.

Schweizer Anleger

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass die gegenwärtigen Teilfonds der Gesellschaft – mit Ausnahme des Asian Equity Fund, Greater China Fund II, Greater China Multi Asset Growth & Income Fund sowie der Rentenfonds mit fester Laufzeit, der Institutional Target Funds, der MoneyBuilder Funds und der Reserved Funds – von der Eidgenössischen Bankenkommision zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

IX. Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilsinhabern die folgenden Beschlüsse auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vor, die am 05. Oktober 2017 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, stattfindet:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. April 2017;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl/Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Genehmigung der Auszahlung der Vergütung für die Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers; und
- die Genehmigung der Dividendenausschüttung; und
- die Besprechung sonstiger Tagesordnungspunkte, die entsprechend der Gesellschaftssatzung möglicherweise vor der Jahreshauptversammlung ordnungsgemäß eingebracht werden.

VERWALTUNGSRAT

FIDELITY FUNDS

27. Juli 2017

Der vorliegende Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben sowie der darin genannten Unterlagen. Zusätzlich dazu ist jeweils der letzte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Der vorliegende Jahresbericht wurde von FIL Investments International, dem unter Aufsicht der Financial Conduct Authority stehenden und von der gleichen Instanz zugelassenen Vertriebsbeauftragten der Gesellschaft in Großbritannien, zur Veröffentlichung in Großbritannien freigegeben.

Verwaltungsrat von Fidelity Funds zum 30. April 2017

Barry R. J. Bateman

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großbritannien

Dr. Yousef Al-Awadi, K.B.E.*△

Mitglied des Verwaltungsrats
Kuwait

Didier J. Cherpitel*▲

Mitglied des Verwaltungsrats
Schweiz

Brian Conroy

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Colette Flesch*

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Simon Fraser

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Abby Johnson

Mitglied des Verwaltungsrats
USA

Dr. Arno Morenz*△

Mitglied des Verwaltungsrats
Deutschland

Dr. David J. Saul

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermudas

Jon Skillman

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Marc Wathelet

Verwaltungsrat der FIL Investment Management (Luxembourg) S. A. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Marc Wathelet

Vorsitzender
Großherzogtum Luxemburg

Christopher Brealey

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

John Ford

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Allan Pelvang

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermudas

Jon Skillman

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Supervisory Officers der Verwaltungsgesellschaft

Stephan von Bismarck

Supervisory Officer
Großbritannien

Nishith Gandhi

Supervisory Officer
Großherzogtum Luxemburg

Corinne Lamesch

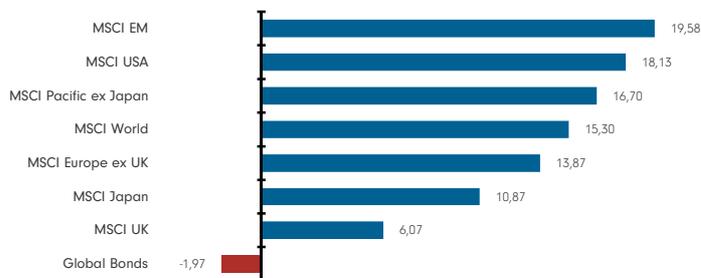
Supervisory Officer
Großherzogtum Luxemburg

* Unabhängiges Mitglied im Verwaltungsrat
△ Mitglied des Bilanzprüfungsausschusses
▲ Vorsitzender des Bilanzprüfungsausschusses

Performance im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2017

Aktienmärkte

Globale Aktien erzielten in dem von starker Volatilität geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union (EU), die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Präsidentenwahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines fiskalischen Stimulus durch die Trump-Administration in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Zum Ende des Berichtszeitraums hin wurden die Märkte durch das gesunkene geopolitische Risiko gestützt.



Source: Datastream, Total Returns in USD rebased to 100, MSCI World and ML Global Broad, 30.04.2016 - 30.04.2017

Source: Datastream, Total Returns, USD, 30.04.2016 - 30.04.2017

Auf regionaler Ebene konnten Schwellenländer am meisten gewinnen, gefolgt von den USA, Pazifi ohne Japan, Europa ohne UK und Japan. Die Renditen im Vereinigten Königreich lagen im einstelligen Bereich und blieben im Jahresverlauf hinter anderen Märkten zurück. Die Aufwertung des US-Dollars gegenüber anderen wichtigen Währungen beeinträchtigte die Renditen von Anlagen, die auf Pfund Sterling, Euro und Yen lauten.

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Die Märkte waren zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Referendum volatil, erholte sich aber anschließend, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Berichtszeitraums reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung bis Dezember 2017, also um drei zusätzliche Monate zu verlängern. Auch der Sieg von Emmanuel Macron in der ersten Runde der französischen Präsidentenwahlen im April stützte die Märkte, da damit die Gefahr einer EU-feindlichen Präsidentin Marine Le Pen sank. Zudem wurde die Anlegerstimmung durch starke makroökonomische Daten verbessert. Auf Sektorebene wechselten die Anlagen zu zyklischen Werten und zogen sich aus defensiven Segmenten zurück. Die Erwartung eines Konjunkturprogramms der US-Regierung und steigende Inflationserwartungen führten zu einer starken Rallye bei Finanztiteln.

Der Aktienmarkt im Vereinigten Königreich erzielte im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Beschluss der Bank of England (BoE), die Zinssätze im August zum ersten Mal seit sieben Jahren auf 0,25 Prozent zu senken und ihre Konjunkturprogramme in Anbetracht der geschwächten Wirtschaftsprognose zu steigern, führte zu einer kräftigen Aktienrallye. In April zog Premierministerin Theresa May die Parlamentswahlen auf den 8. Juni vor, also auf einen Zeitpunkt vor Beginn der Brexit-Verhandlungen mit der EU. Auf Sektorebene gehörten Informationstechnologie (IT), Industrie, Finanzen und Rohstoffe zu den Spitzenreitern, während die Telekommunikation zu den schwächsten Sektoren gehörte.

US-Aktien entwickelten sich im Jahr besser als der allgemeine globale Markt. Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Trumps Überraschungssieg bei den Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erlebten die Märkte eine Rallye. Die meisten Sektoren erwirtschafteten positive Renditen, wobei IT, Finanzen und Industrie den Markt anführten. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab, was die positiven Auswirkungen der durch die Organisation der Erdöl exportierenden Länder gekürzten Produktion ausglich. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Leitzinssatz zweimal, sodass der Anstieg insgesamt ein halbes Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 0,75 Prozent und 1,00 Prozent lag. Die erste Erhöhung gab es im Dezember 2016, gefolgt von einer zweiten bei der Sitzung im März 2017. Die Fed hatte schon früher darauf hingewiesen, dass sie die Zinssätze im Jahr 2017, abhängig von den Wirtschaftsdaten, möglicherweise dreimal erhöhen wird.

Japanische Aktien lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen. Der starke Yen bewirkte Abwärtskorrekturen bei den Gewinnprognosen. Die Märkte stabilisierten sich in der Erwartung weiterer steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen allmählich. Weitere politische Schritte der Bank of Japan (BoJ), wie die Einführung neuer geldpolitischer Rahmenbedingungen, ließen die Aktienkurse ebenfalls steigen. Nachdem Trump die US-Präsidentenwahlen gewonnen hatte, stiegen die Renditen von langfristigen US-Schatzbriefen an und der US-Dollar erlebte eine generelle Stärkung, was eine Rallye bei japanischen Aktien auslöste. Während defensive und inländische Aktien mit geringem Beta sich anfänglich überdurchschnittlich entwickelten, erlebten japanische Aktien eine deutliche Trendwende. Aktien mit hoher Marktkapitalisierung erholten sich im Gefolge einer Abholung der langfristigen Zinssätze und der Erwartung an die globale Rückkehr der Inflation.

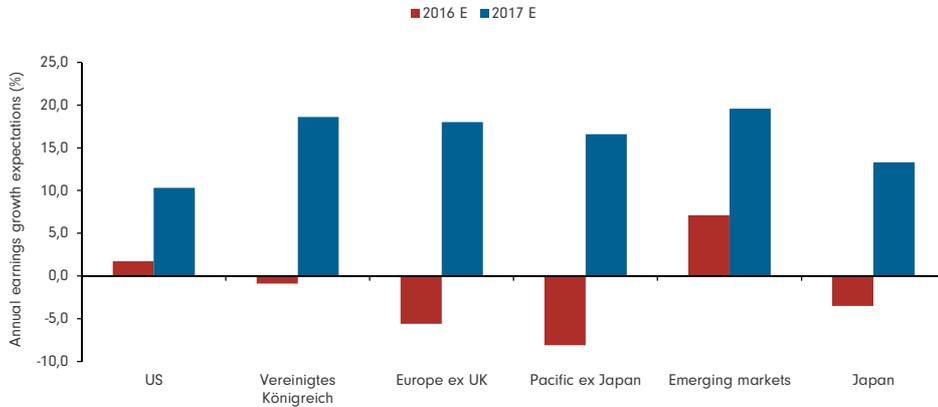
Aktien aus dem pazifischen Raum ohne Japan legten zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Aktien aus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Um ein nachhaltiges Wachstum zu erzielen, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger in China auch auf Reformen der Angebotsseite, auch wenn ein Handels-Lenk eingeführt wurde, um die Märkte von Hongkong und Shenzhen miteinander zu verbinden. Die Märkte in Taiwan und Südkorea erzielten Zuwächse, die unter anderem von IT-Unternehmen angeführt wurden, weil diese wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Die Kursanstiege bei Banken und rohstoffnahen Titeln wirkten sich positiv auf den australischen Markt aus. Auf Sektorebene lieferten IT- und Finanztitel die beste Wertentwicklung. Die Sektoren Grundstoffe und Energie folgten den steigenden Metall- und Rohölpreisen.

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Anzeichen einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums in China und die

* Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.

robusten Rohstoffpreise für beispielsweise Öl und Eisen sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Die Stimmung wurde auch durch die Erwartung einer allmählichen monetären Kontraktion in den USA beflügelt. Dies signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die ein Schlüsselmarkt für die Exporte von Schwellenländern ist. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren begrüßten die Absetzung von Dilma Rousseff und die Ernennung von Michel Temer zum Präsidenten. Er hat frühzeitig Schritte zur Umsetzung von Wirtschaftsreformen unternommen, die sich für den Markt als stützend erweisen werden.

Earnings Growth Expectations Positive For All Major Regions



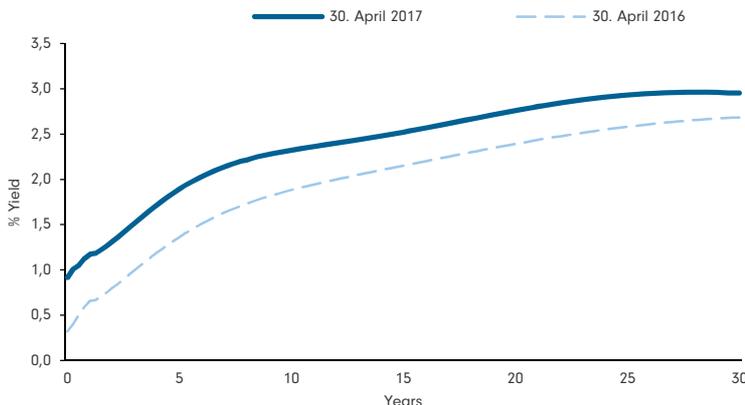
Source: Datastream 30.04.2017

Die weltweiten Erwartungen für das Ertragswachstum im Jhr 2017 haben in den letzten 12 Monaten zugenommen. In der Tat kann 2017 gut das beste Jahr seit 2010 werden, da für alle großen Regionen erwartet wird, dass die Ergebnisse pro Aktie zulegen. Das steigende reale BIP und die höheren Ölpreise fördern die synchronisierte globale Ergebniszunahme. Auf regionaler Ebene wird erwartet, dass das Wachstum in den USA stark bleibt. Allerdings werden höhere Arbeitskosten aufgrund eines knappen Arbeitsmarktes, ein stärkerer US-Dollar und höherer Fremdkapitalkosten sich dem Ertragswachstum entgegen stellen. In Europa verstärkt der Rückgang der politischen Risiken nach den französischen Wahlen die positive Sicht auf die wirtschaftliche Beschleunigung, die voraussichtlich zu besseren Unternehmensgewinnen führen wird. Die Währungen der wichtigsten Schwellenländer haben sich stabilisiert und der Inflationsdruck verringert sich, so dass die Zentralbanken die Zügel in der Geldpolitik lockern können, um für mehr Wachstum zu sorgen.

Anleihenmärkte

Die Rentenmärkte erlebten unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung fest. In jüngerer Zeit holten die Renditen jedoch auf, vor allem bei US-Schatzbriefen. Dies war von der Erwartung getrieben, dass die Trump-Administration ein großes Konjunkturprogramm auflegen wird, mit dem das Wachstum auf Kosten der Inflation angeregt wird. Darüber hinaus erhöhte die US-Fed die Zinsen im Berichtszeitraum zweimal, sodass US-Schatzbriefe negative Renditen verzeichneten. Die Credit Spreads wurden durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit den steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield- Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich lassen.

Treasury Yield Curve Flattens



Source: Bloomberg 30.04.2017

Trumps Sieg bei den US-Wahlen veranlasste die Anleger in den letzten Monaten, auf höhere Renditen zu spekulieren. Wir glauben jedoch, dass es wichtig ist, sich auf breiter angelegte, langfristige und strukturelle Fragen zu konzentrieren, die die Renditen in diesem Jahr begrenzen werden. Die globalen Volkswirtschaften sind mit einem Schuldenbestand auf Rekordniveau konfrontiert, da die sinkenden Zinsen in den letzten Jahrzehnten zu einer Zunahme der Verschuldungsquote geführt haben. Dies wird der Widerstandskraft von Volkswirtschaften gegenüber höheren Zinsen Grenzen setzen. Die Überalterung der Gesellschaft sorgt für strukturelle Nachfrage nach festverzinslichen Anlagen. So ist zum Beispiel das lange Ende der Zinsstrukturkurve trotz der jüngsten Bedenken über die Rückkehr der Inflation nicht steiler geworden. Dies ist ein Anzeichen dafür, dass Rentenfonds kaufen, was wiederum eine demografische Nachfrage widerspiegelt. Der Rückgang der Arbeitsproduktivität in den Industrieländern hat das Wachstum in den letzten drei Jahrzehnten belastet. Vor diesem Hintergrund dürfte das Tempo von Zinserhöhungen gering bleiben und damit den Anstieg der Renditen begrenzen.

1 Diese Teilfonds wurden von der Schweizer Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) nicht zugelassen; der öffentliche Vertrieb ist deshalb in der Schweiz nicht gestattet.

2 EURO STOXX 50 ist eine Marke von STOXX LIMITED und wurde für bestimmte Zwecke von Fidelity Funds lizenziert.

3 EURO STOXX 50-Index ist Eigentum von STOXX LIMITED. Die Bezeichnung des Index ist eine Servicemarke von STOXX LIMITED und wurde von Fidelity Funds für bestimmte Zwecke lizenziert. © 2015 STOXX LIMITED. Alle Rechte vorbehalten.

4 Diese Teilfonds wurden von der HKSF Hong Kong Securities & Futures Commission nicht zugelassen und dürfen bei Privatpersonen in Hongkong weder beworben noch angeboten werden.

5 Diese Teilfonds wurden von der österreichischen Finanzmarktaufsicht nicht zugelassen; der öffentliche Vertrieb ist deshalb in Österreich nicht gestattet.

6 Diese Teilfonds sind von der HKSF (Securities and Futures Commission in Hong Kong) gemäß dem Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds und nicht gemäß dem Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts zugelassen. Eine solche Zulassung stellt keine offizielle Empfehlung dar.

7 Dieser Teilfonds investiert über die hundertprozentige mauritische Tochtergesellschaft FIL Investments (Mauritius) Limited in indische Aktienwerte.

8 Diese Teilfonds sind im Rahmen des Pass-Systems noch nicht für die Vermarktung in Deutschland angemeldet, und die Anteile dieser Teilfonds werden möglicherweise Anlegern in Deutschland nicht angeboten.

Bitte beachten Sie, dass nicht alle Vertriebsländer in den oben aufgeführten Fußnoten angegeben werden. Die vollständige Liste entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Performance-Noten auf Fonds Bewertungen

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte bei Wiederanlage der Bruttoerträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 734 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet.

Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar.

Die Performancezahlen in der Spalte „Seit Auflegung“ werden seit Auflegung bis zum 30. April 2017 berechnet.

Fondswachstum auf Jahresbasis: Dies ist eine weitere Möglichkeit, die Gesamterträge eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Zeitraums angenommen – im Unterschied zur Performance in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten zu den einzelnen Fonds auf Anteilen der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Klasse basieren. Performance-Angaben erfolgen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 9.101 MIO. USD

Überblick

US-Aktien entwickelten sich im Jahr besser als der allgemeine globale Markt. Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erlebten die Märkte eine Rally. Die meisten Sektoren erwirtschafteten positive Renditen, wobei Informationstechnologie (IT), Finanzen und Industrie den Markt anführten. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da Wachstumswerte sich besser als Substanzwerte entwickelten. Das fehlende Engagement bei großen IT-Werten wie Apple und Alphabet belastete ebenfalls die relativen Renditen, da beide Unternehmen sich stark entwickelten. Die Position in an Verizon Communications gab aufgrund der schwachen Ergebnisse nach. Allerdings wurde die Position wegen der ausgeprägten Fähigkeiten des Unternehmens bei der Durchführung seines Kerngeschäfts Mobilfunk gehalten. Apache fiel aufgrund niedrigerer Ölpreise. Dennoch bleibt das Unternehmen einer der wichtigsten Ölproduzenten im Perm-Becken. Positiv ist zu vermerken, dass die Allokation bei Western Digital den Wert steigerte, da das Unternehmen in einem Umfeld mit knapperem Angebot gut positioniert ist und nicht nur starke Erlösfaktoren aufweist, sondern auch durch die Stabilisierung auf dem Personalcomputermarkt gestützt wird. Das Engagement in VMware steigerte die Zuwächse. Das Unternehmen diversifizierte seine Erlösbasis und strebt neue Produkte an, die das Wachstum fördern. Die Position im Unternehmen Hewlett Packard Enterprise, das die Marktführerschaft auf dem Enterprise Server-Markt genießt, hat ebenfalls zugelegt.

Zurzeit ist der Fonds in den Sektoren Finanzen, IT und Industrie übergewichtet. Berkshire Hathaway ist angesichts des qualitativ hochwertigen Underwriting-Geschäfts eine aktive Schlüsselposition im Finanzbereich. Im IT-Bereich ist Oracle die größte Position im Portfolio. Der Anbieter von Datenbanken und Unternehmenssoftware erwirtschaftet rund die Hälfte seines Umsatzes mit seinem Instandhaltungs- und Supportgeschäft. L3 Technologies, ein führender Subunternehmer für Luft- und Raumfahrtssysteme und Lösungen im Bereich der nationalen Sicherheit, ist eine wichtige aktive Position im Industriesektor.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Oracle	475.734.253	5,23
L3 Technologies	377.834.059	4,15
Berkshire Hathaway	362.894.010	3,99
Verizon Communications	319.833.950	3,51
Pfizer	304.941.815	3,35
Molson Coors Brewing	294.418.884	3,24
NXP Semiconductor	292.020.348	3,21
JPMorgan Chase & Co	259.844.158	2,86
Abbott Laboratories	251.571.562	2,76
Juniper Networks	220.226.634	2,42

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
IT	27,86
Finanzwesen	18,44
Gesundheitswesen	15,32
Industrie	12,62
Basiskonsumgüter	7,38
Energie	5,84
Nicht-Basiskonsumgüter	3,90
Telekommunikationsdienste	3,51
Offener Fonds	2,93
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,08

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	12,4%	17,2%	85,8%	83,8%	13,2%	938,1%	1.088,2%	9,2%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	18,1%		125,8%		17,7%	215,4%		9,1%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	27,1%		133,0%		18,4%	214,1%		11,1%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	16,7%		109,8%		16,0%	86,3%		5,8%
A-Anteile (SGD) (abgesichert)	12.03.2012	12.03.2012	12,4%	17,3%	88,0%	84,5%	13,5%	89,5%	88,5%	13,3%
A-ACC-Anteile (USD)	03.07.2006	03.07.2006	12,4%		85,8%		13,2%	118,9%		7,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	18,0%		125,3%		17,6%	156,2%		9,1%
A-ACC-Anteile (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	24,0%		-		-	17,3%		7,6%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	30.08.2013	30.08.2013	13,4%	18,3%	-		-	59,0%	62,7%	13,5%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	9,7%	14,9%	-		-	35,1%	37,3%	9,0%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.07.2013	12.07.2013	10,7%	15,6%	-		-	44,8%	45,7%	10,2%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	11,8%	16,9%	-		-	42,5%	45,1%	10,7%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	30.09.2013	30.09.2013	12,8%	18,3%	-		-	50,5%	55,6%	12,1%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	17,6%		-		-	16,1%		15,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	17,2%		117,4%		16,8%	46,5%		2,3%
I-ACC-Anteile (USD)	24.06.2015	24.06.2015	13,5%		-		-	9,7%		5,1%
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.02.2016	08.02.2016	12,2%		-		-	25,2%		20,1%
SR-ACC Shares (USD)	12.06.2015	12.06.2015	12,7%		-		-	8,9%		4,6%
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	17,0%		-		-	13,3%		6,8%
SR-ACC Shares (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	12,7%		-		-	9,6%		5,0%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	28,1%		-		-	69,4%		18,3%
W-ACC-Anteile (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	2,9%	5,0%	-
Y-Anteile (USD)	23.05.2014	23.05.2014	13,3%		-		-	29,1%		9,1%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	19,0%		-		-	82,2%		18,0%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1998 der Standard & Poor's 500 (brutto), danach der Standard & Poor's 500 Net.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: S&P 500 Net in SGD abgesichert.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: S&P 500 Net hedged to AUD

Vergleichsindex in CZK abgesichert: S&P 500 Net hedged to CZK

Vergleichsindex in EUR abgesichert: S&P 500 Net in EUR abgesichert.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: S&P 500 Net in HUF abgesichert.

Vergleichsindex in PLN abgesichert: S&P 500 Net hedged to PLN.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: S&P 50 Net hedged to GBP.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	23.05.2014	23.05.2014	11,7%		-		-	27,2%		8,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	22.10.2007	22.10.2007	13,3%		93,0%		14,1%	97,6%		7,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	19,1%		133,8%		18,5%	130,9%		17,7%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.09.2013	16.09.2013	11,8%		-		-	44,8%		10,8%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1998 der Standard & Poor's 500 (brutto), danach der Standard & Poor's 500 Net.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: S&P 500 Net in SGD abgesichert.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: S&P 500 Net hedged to AUD

Vergleichsindex in CZK abgesichert: S&P 500 Net hedged to CZK

Vergleichsindex in EUR abgesichert: S&P 500 Net in EUR abgesichert.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: S&P 500 Net in HUF abgesichert.

Vergleichsindex in PLN abgesichert: S&P 500 Net hedged to PLN.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: S&P 50 Net hedged to GBP.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 113 MIO. USD

Überblick

Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erlebten US-Aktien im Berichtszeitraum einen Zuwachs. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab, was die positiven Auswirkungen der durch die Organisation der Erdöl exportierenden Länder gekürzten Produktion ausglich. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz zweimal, sodass der Anstieg insgesamt ein halbes Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 0,75 Prozent und 1,00 Prozent lag. Die erste Erhöhung gab es im Dezember 2016, gefolgt von einer zweiten im März 2017.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr aufgrund seiner Positionierung im Industriesektor und der Einzeltitelauswahl im Basiskonsumgüterbereich hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Aktien des Marktforschungsunternehmens Nielsen Holdings verloren, als das Unternehmen eine reduzierte Prognose für seine Jahresergebnisse 2016 veröffentlichte. Die starke Verhandlungsmacht des Unternehmens gegenüber Inhaltsanbietern und Werbetreibenden stützte jedoch die Margen. Im Bereich der Basiskonsumgüter gaben die Aktien des Apothekeneinzelhändlers CVS Health nach, nachdem das Unternehmen seine Gewinnankündigungen für 2016 und 2017 gesenkt hatte. Folglich hat der Manager die Position verringert und beobachtet die Situation weiterhin genau. Das integrierte Modell des Unternehmens, das sein Apothekengeschäft mit Einzelhandelsgeschäften kombiniert, ist immer noch einen attraktiver Geschäftsfall für Investoren. Positiv ist zu vermerken, dass das Engagement beim Ingenieurbüro und Bauunternehmen MasTec zum Wetzuwachs beitrug, nachdem es einen robusten Jahresumsatz gemeldet hatte.

Der Fondsmanager investiert in attraktiv bewertete Qualitätsunternehmen, um für langfristigen Kapitalzuwachs zu sorgen. Dabei konzentriert der Fondsmanager sich auf solche Unternehmen, die sich durch ihre dominanten Marktanteile und besonderen Assets auszeichnen. Zum Beispiel hält der Fonds eine Position in Molson Coors Brewing wegen deren Fähigkeit, einen starken Cashflow zu generieren, und der Erwartung eines Anstiegs der Margen. Eine weitere wichtige Position ist die Altria Group. Dies ist das größte Tabakunternehmen in den USA und es wird einen Anstieg seiner Margen erleben, wenn sich die Kunden auf rauchfreie Zigaretten verlegen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Apple	5.321.113	4,69
Alphabet (A)	4.993.758	4,41
Microsoft	4.245.354	3,75
JPMorgan Chase & Co	4.187.110	3,69
Altria Group	3.205.817	2,83
Citigroup	2.788.929	2,46
Oracle	2.774.830	2,45
General Electric	2.732.800	2,41
Molson Coors Brewing	2.676.663	2,36
Johnson & Johnson	2.670.493	2,36

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
IT	30,21
Finanzwesen	13,42
Gesundheitswesen	11,33
Nicht-Basiskonsumgüter	9,55
Basiskonsumgüter	9,47
Industrie	8,40
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,24
Energie	4,26
Offener Fonds	2,84
Versorgungsbetriebe	2,04
Telekommunikationsdienste	1,87
Real Estate	1,46

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.03.2004	01.03.2004	12,2%	17,2%	67,0%	83,8%	10,8%	122,8%	149,4%	6,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,7%		101,4%		15,0%	110,7%		7,3%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	18,8%		-		-	79,4%		17,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	13,0%		73,4%		11,6%	94,2%		7,5%

* Vergleichsindex: Standard & Poor's 500 (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 765 MIO. USD

Überblick

Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erlebten US-Aktien im Berichtszeitraum einen Zuwachs. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab, was die positiven Auswirkungen der durch die Organisation der Erdöl exportierenden Länder gekürzten Produktion ausglich. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz zweimal, im Dezember 2016 und im März 2017, sodass der Anstieg insgesamt ein halbes Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 0,75 Prozent und 1,00 Prozent lag.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was auf die übergewichtete Position in den Sektoren Basiskonsumgüter und Informationstechnologie (IT) zurückzuführen war. Das mangelnde Engagement in Apple verschlechterte die relative Wertentwicklung, da der Aktienkurs aufgrund robuster iPhone-Umsätze stieg. Der Fondsmanager vermied diesen Titel wegen seiner übermäßigen Abhängigkeit von einem einzigen Produkt. Die Aktien von Anheuser-Busch InBev verloren, weil das gedämpfte wirtschaftliche Umfeld in Brasilien ihre brasilianischen Betriebe negativ beeinflusste. Doch außerhalb von Brasilien ist das Geschäft belastbar und die Anlageargumente treffen weiterhin zu. Die aggressive Strategie des Fondsmanagements, sich auf Wachstum und Markenentwicklung zu konzentrieren, sollte die Erträge langfristig stützen. Positiv ist zu vermerken, dass die Positionierung im Nicht-Basiskonsumgütersektor für die Wertentwicklung vorteilhaft war.

Der Fondsmanager investiert in Unternehmen, die sich durch Preismacht und nachhaltiges langfristiges Wachstum auszeichnen. Der Fonds ist in Unternehmen engagiert, die von der zunehmenden Nutzung digitaler Geräte und des Breitbandnetzes profitieren. Comcast, das Medien- und Fernsehunternehmen, verfügt über eine hohe Durchdringung im Breitbandbereich sowie über Preismacht, was das Ergebniswachstum fördern wird. Der Tower-Betreiber SBA Communications ist ein weiteres Schlüsselinvestment. Er bietet Telekommunikationsunternehmen keine „Konzessionspreise“ an. Dadurch kann er seine Investitionsaufwendungen recht schnell wieder einspielen. In der Basiskonsumgütersektor werden die Brauereien Molson Coors Brewing und Anheuser-Busch InBev aufgrund der Konsolidierung im globalen Biermarkt voraussichtlich erhebliche Marktanteile hinzugewinnen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Comcast	23.167.972	3,03
MasterCard	20.707.647	2,71
SBA Communications	19.955.518	2,61
Molson Coors Brewing	19.674.045	2,57
PepsiCo	19.639.779	2,57
Priceline Group	18.884.416	2,47
Intercontinental Exchange	18.791.819	2,46
AB InBev ADR	17.921.645	2,34
Yahoo!	17.799.387	2,33
Philip Morris International	17.425.391	2,28

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
IT	31,03
Industrie	13,93
Nicht-Basiskonsumgüter	13,45
Basiskonsumgüter	12,68
Gesundheitswesen	7,46
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,60
Energie	4,83
Offener Fonds	4,18
Real Estate	2,61
Finanzwesen	2,46
Telekommunikationsdienste	1,02

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.06.1997	07.07.1997	13,8%	17,2%	73,9%	83,8%	11,7%	330,3%	240,8%	7,6%
A-ACC-Anteile (USD)	04.12.2006	04.12.2006	13,8%		74,0%		11,7%	62,6%		4,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	19,4%		110,8%		16,1%	91,0%		6,4%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.03.2008	10.03.2008	11,9%	15,6%	68,1%	76,7%	10,9%	55,1%	94,7%	4,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,6%		103,4%		15,3%	-2,6%		-0,2%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	29,6%		-		-	28,2%		14,4%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	14,6%		-		-	46,6%		11,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	22.10.2007	22.10.2007	14,7%		80,7%		12,6%	57,3%		4,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	20,5%		-		-	25,6%		19,8%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1998 der Standard & Poor's 500 (brutto), danach der Standard & Poor's 500 Net. Vergleichsindex in EUR abgesichert: Standard & Poor's 500 Net Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 887 MIO. USD

Überblick

Die Aktien in der ASEAN-Region legten zu. Der Fokus auf Reformen verbesserte die Stimmung bei indonesischen Aktien und die Rating-Agentur Fitch erhöhte den Rating-Ausblick für Staatsanleihen in positiv. Thailändische Aktien gewannen an Wert. Die starke Unterstützung für die neue vom Militär unterstützte Verfassung deutet auf größere politische Stabilität hin. Angeführt von Finanz- und Immobilienwerten legten die Märkte von Singapur zu. Zugleich erklärte die Monetary Authority of Singapore die Notwendigkeit, eine neutrale geldpolitische Haltung beizubehalten, um so Preisstabilität zu erreichen. Umgekehrt gab der malaysische Markt nach. Die Zentralbank senkte die Zinssätze im Hinblick auf Wachstumsrisiken aufgrund globaler Unsicherheiten. Aktien in den Philippinen entwickelten sich aufgrund der Unsicherheit über die Beziehungen zu den USA ebenfalls unterdurchschnittlich.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Immobilienwerte enttäuschten. Die Immobilienentwickler Summarecon Agung und Ciputra Development verloren aufgrund gesunkener Umsatzerwartungen, die auf die Schwäche im Immobiliensektor zurückzuführen waren. Im Grundstoffbereich gab der Zementhersteller Cemex Holdings Philippines in Erwartung niedrigerer durchschnittlicher Verkaufspreise nach. Ansonsten verlor der Supermax, ein Hersteller medizinischer Handschuhe, aufgrund glanzloser Erträge. Positiv ist zu vermerken, dass das fehlende Engagement in IHH Healthcare den relativen Wert steigerte, da die Aktie wegen gestiegener Anlaufkosten für das Krankenhaus Gleneagles in Hongkong nachgab. Ansonsten stützte der Hersteller von Elektronikplatinen KCE angesichts robuster Ertragsaussichten aufgrund hoher Kapazitätsauslastung und einer steigenden Nachfrage nach elektronischen Produkten die Erträge.

Der Fondsmanager investiert schwerpunktmäßig in Unternehmen, die Marktanteile hinzugewinnen könnten, am regionalen Wachstum teilhaben und deren Management eine gute Erfolgsbilanz aufweisen kann. Im Energiesektor wird PTT wegen ihrer Kapitaleffizienz, den Pipeline-Expansionsplänen, der Entscheidung zum Notierung ihrer Einzelhandelsparte und ihrer langfristige Dividendenpolitik gehalten. Bei den Banken ist der Fondsmanager der DBS Group Holdings und der United Overseas Bank zugeneigt, da sie bei überzeugenden Bewertungen gehandelt werden und wahrscheinlich von einem Umfeld mit steigenden Zinsen profitieren werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
DBS Group Holdings	49.637.586	5,60
United Overseas Bank	42.684.472	4,81
Telekomunikasi Indonesia Persero	35.233.026	3,97
Bank Central Asia	35.173.843	3,97
PTT	31.546.851	3,56
Singapore Telecommunications	31.029.675	3,50
Public Bank	27.261.857	3,07
Oversea-Chinese Banking	22.851.111	2,58
Astra International	21.195.187	2,39
Kasikornbank	18.576.467	2,09

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Singapur	31,45
Indonesien	20,05
Thailand	18,04
Malaysia	17,05
Philippinen	8,21
Irland	2,84
Hongkong	1,16

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	7,7%	8,5%	4,4%	4,5%	0,9%	421,8%	406,6%	6,4%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	11,9%		17,9%		3,4%	90,8%		6,1%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	7,7%		4,4%		0,9%	116,0%		7,5%
A-ACC-Anteile (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	8,0%		4,6%		0,9%	7,8%		1,4%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	9,9%	12,3%	-		-	6,5%	10,3%	2,1%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	12,3%		-		-	15,2%		3,2%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	6,0%		-
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	8,6%		-		-	1,3%		0,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	8,6%		8,4%		1,6%	49,8%		4,5%

* Vergleichsindex: Bis 31.05.2007 ein spezieller MSCI ASEAN Index, danach der MSCI AC South East Asia Net.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI AC South East Asia in AUD abgesichert.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.959 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Laufe des Jahres zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Die Aktienmärkte von China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Indische und indonesische Aktien wurden durch ihre Fokussierung auf politische Reformen gestärkt. Angeführt von Informationstechnologieunternehmen erzielten Aktien aus Taiwan und Südkorea Zuwächse, da sie wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Auf Sektorebene standen Informationstechnologie und Finanzwerte bei den Zuwächsen an der Spitze. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da bestimmte Werte unter Druck gerieten. LG Chemical aus Südkorea verlor an Wert, da politische Veränderungen auf dem chinesischen Markt für Elektrofahrzeuge die Aussichten für die Batteriesparte des Unternehmens belasteten. Allerdings verloren die Aktien des südkoreanischen Herstellers von Schönheitsprodukten AmorePacifc. Das Unternehmen profitiert vom Verkauf an chinesische Touristen. China hat angesichts von Spannungen wegen der geplanten Aufstellung eines Raketenabwehrschildes Reisen nach Südkorea verboten. Der indische Pharmakonzern Sun Pharmaceutical Industries zog sich aufgrund regulatorischer Risiken aus den USA zurück. Positiv ist zu vermerken, dass der Automobilhersteller Brilliance China Automotive Holdings seinen Wert aufgrund euphorischer Verkaufszahlen bei seinem BMW Venture und Optimismus hinsichtlich den neuen Modellzyklus steigern konnte. Die Anleger bevorzugten den Auftrags-Chiphersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing wegen seiner gesunden Ergebnisse. Darüber hinaus hat die robuste Nachfrage die Aktien des chinesischen Herstellers von hochklassigen Spirituosen Kweichow Moutai (A) gestärkt.

Der Fonds ist entsprechend seiner Kernanlagephilosophie positioniert. Hierbei erfolgen Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen mit starken Management-Teams, die von den langfristigen strukturellen Wachstumskräften der Region profitieren. Insgesamt ist der Fonds wegen seiner Engagements in Unternehmen mit soliden Fundamentalwerten im Finanz- und Konsumsektor übergewichtet. Die HDFC Bank (dematerialisiert) verfügt über eine starke Marktstellung, ein exzellentes Management und eine solide Assetqualität. Im Bereich IT verfügt Taiwan Semiconductor Manufacturing über eine solide Technologie und Kostenführung. Abgesehen von der ständigen Nachfrage aus der Smartphone-Branche ist das Unternehmen gut aufgestellt, um von der potenzielle Nachfrage nach Geräten mit neueren Technologien zu profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	107.389.636	5,48
AIA Group	102.712.460	5,24
Tencent Holdings	101.679.408	5,19
Samsung Electronics	86.997.592	4,44
Alibaba Group Holding ADR	78.914.821	4,03
HDFC Bank (demat.)	69.678.623	3,56
China Mobile	50.273.430	2,57
Industrial & Commercial Bank of China (H)	49.021.375	2,50
United Overseas Bank	45.538.259	2,32
Bank Central Asia	38.342.866	1,96

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	27,34
Indien	15,31
Korea	14,68
Hongkong	12,48
Taiwan	11,33
Indonesien	4,82
Singapur	3,97
Thailand	2,95
Philippinen	2,67
USA	1,17
Malaysia	0,83
...	...

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	18,6%	21,1%	18,1%	26,8%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	24,5%	-	43,4%	7,5%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	34,1%	-	48,1%	8,2%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	23,2%	-	33,4%	5,9%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	18,6%	-	18,1%	3,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,5%	-	43,4%	7,5%
C-Anteile (USD)	05.11.2007	05.11.2007	17,4%	-	12,4%	2,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,5%	-	38,0%	6,7%
I-ACC-Anteile (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-	-	-	-
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	23,4%	-	-	-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	35,2%	-	-	-
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	19,6%	-	-	-
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	25,6%	-	-	-
Y-ACC-Anteile (USD)	22.10.2007	22.10.2007	19,5%	-	22,7%	4,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	25,5%	-	-	-

* Vergleichsindex: Bis 30.09.1994 ein spezieller MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand Index, bis 31.01.2001 der MSCI AC Far East ex-Japan (brutto), bis 27.02.2015 der MSCI AC Far East ex-Japan (netto), danach der MSCI AC Asia ex-Japan Net.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 348 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien-Pazifik ohne Japan legten im Laufe des Jahres zu, weil sich die Wachstumsprognosen für die Unternehmensgewinne in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Die Aktienmärkte von China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Indische und indonesische Aktien wurden durch ihre Fokussierung auf politische Reformen gestärkt. Angeführt von Informationstechnologieunternehmen erzielten Aktien aus Taiwan und Südkorea Zuwächse, da sie wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Die Kursanstiege bei Banken und rohstoffnahen Titeln wirkten sich positiv auf den australischen Markt aus. Auf Sektorebene standen Informationstechnologie und Finanzwerte bei den Zuwächsen an der Spitze. Die Sektoren Grundstoffe und Energie folgten den steigenden Metall- und Rohölpreisen.

Der Fonds erwirtschaftete im Berichtsjahr positive Renditen, was auf lohnenswerte Positionen bei Finanz- und IT-Werten zurückzuführen war. Im IT-Bereich bevorzugten die Anleger Sunny Optical Technology aus China und Largan Precision aus Taiwan, da es sich bei beiden um Hersteller von Kameraabteilen handelt, die wahrscheinlich von Produktaufrüstungen und dem steigenden Einsatz von Doppelobjektivkameras in Smartphones profitieren. Die Aktien von Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor Manufacturing stiegen angesichts ihrer starken Ergebnisse. Im Finanzsektor legten die Commonwealth Bank of Australia und Westpac Banking aufgrund einer Verbesserung ihrer Gewinnaussichten zu. Umgekehrt verloren die Aktien der australischen Internetprovider TPG Telecom, da ihre Prognosen für das Geschäftsjahr bis Ende Juni 2017 enttäuschten. Auch der Mobilfunkbetreiber Telstra drückte aufgrund steigender Konkurrenz auf die Renditen.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Wachstumswerte mit hoher Dividendensteigerung und langfristigen Wachstum. Er favorisiert erstklassige Finanzunternehmen und hier insbesondere Banken, die sich durch ihre solide operative Umsetzung und diversifizierte Kundenbasis auszeichnen. Bemerkenswert sind die robuste Marktstellung, die starke Assetqualität und die guten Managementteams der Commonwealth Bank of Australia (dematerialisiert). Der Fonds hält weiterhin Positionen in IT-Unternehmen, die von der wachsenden Internetnutzung und der weltweit steigenden Nachfrage nach Mobilgeräten profitieren. Beispielsweise zählt Taiwan Semiconductor Manufacturing zu den globalen Halbleiterunternehmen, die hinsichtlich ihrer Technologien und ihrer Größe führend sind und eine hohe Preismacht besitzen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.288.196	4,97
Samsung Electronics	16.171.389	4,65
Commonwealth Bank of Australia	15.740.185	4,53
Westpac Banking	12.189.466	3,50
AIA Group	10.379.554	2,98
China Construction Bank (H)	9.991.625	2,87
Industrial & Commercial Bank of China (H)	8.533.309	2,45
China Mobile	8.240.850	2,37
CSL	7.540.642	2,17
Tencent Holdings	6.642.313	1,91

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Australien	21,53
China	18,17
Korea	15,00
Taiwan	14,05
Hongkong	13,65
Indien	8,14
Singapur	2,90
Thailand	2,64
Indonesien	1,04
Malaysia	0,75
USA	0,56

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	16.12.2004	16.12.2004	17,7%	36,1%	6,4%	144,8%	7,5%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	17,1%	-	-	21,7%	6,6%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	17,8%	-	-	20,7%	4,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	18,0%	-	-	14,4%	5,5%
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	17,6%	-	-	4,6%	2,4%
Y-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	18,7%	-	-	21,7%	13,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	18,3%	-	-	21,5%	13,6%
Y-ACC-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	23,2%	-	-	28,3%	8,5%

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 12 MIO. USD

Überblick

Asiatische Immobilienwerte legten im Berichtsjahr zu. Ein verbesserter Ausblick für die Weltwirtschaft und die Erwartung allmählicher Zinserhöhungen in den USA haben die Stimmung weltweit verbessert. Vor diesem Hintergrund legten Immobilienaktien in Hongkong und auf den Philippinen zu. Immobiliengesellschaften aus Singapur verzeichneten Zugewinne, da die Behörden einige Beschränkungen für diesen Sektor aufhoben. Getrieben von der Erwartung, dass eine Steueramnestie den Kapitalzufluss in den Sektor steigern würde, schlossen indonesische Immobilienitel mit höheren Werten. Umgekehrt waren die Zugewinne in Australien aufgrund von Einschränkungen und gestiegenen Zinssätzen für Hypothekenkredite begrenzt. Der chinesische Immobiliensektor verlor angesichts von Maßnahmen zur Eindämmung des Immobilienpreisanstiegs. In Japan gab der Immobilienmarkt vor dem Hintergrund eines Anstiegs der Renditen von Staatsanleihen nach.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, wobei sich die Einzeltitelauswahl bei Werten aus Japan und Hongkong positiv auswirkte. Der japanische Entwickler und Betreiber von Einkaufszentren, Aeon Mall, steigerte die Renditen getragen von der Erwartung zunehmender Erträge aus seinem Auslandsgeschäft. Wharf Holdings legte aufgrund einer positiven Einstellung gegenüber seinem Einzelhandelsgeschäft in Hongkong zu. Die Aktien von Hongkong Land Holdings konnten aufgrund gesunkener Leerstandsquoten und positiver Mietänderungen für seine Büroimmobilien in Hongkong hinzugewinnen. Darüber hinaus steigerten die zuletzt starken Erträge den Wert unserer Beteiligung an der australischen Abacus Property Group. Umgekehrt verschlechterte Tokyu Fudosan Holdings aus Japan aufgrund schwacher Betriebsgewinne die Renditen.

Hongkong ist infolge der Engagements in Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten im Portfolio übergewichtet. Hongkong Land Holdings verfügt über ein leistungsstarkes Management und bietet positive Aussichten für seine Büroimmobilien in Hongkong. Der Immobilientrust (REIT) Link, Anbieter von Einzelhandelsimmobilien und Parkflächen hat ein defensives Geschäft mit stabilen regelmäßigen Erlösen. Der Fondsmanager findet Anlagechancen auch in Japan und Australien. Auf Sektorebene hält der Fonds eine übergewichtete Position im Immobiliensegment für Einzelhandelsflächen. Zum Beispiel verfügt der Betreiber von Einkaufszentren, Westfield, über ein geographisch diversifiziertes Portfolio von von Top-Einkaufszentren sowie eine attraktive Entwicklungspipeline.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
Wharf Holdings	946.507	7,58
Aeon Mall	641.071	5,13
Link REIT	626.483	5,02
Hongkong Land Holdings	612.304	4,90
Nomura Real Estate Master Fund	532.010	4,26
Westfield	445.510	3,57
Tokyu Fudosan Holdings	439.437	3,52
Hysan Development	413.350	3,31
Scentre Group	401.355	3,21
Sumitomo Realty & Development	394.698	3,16

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettoverm ögen (%)
Japan	32,86
Hongkong	30,36
Australien	16,49
Singapur	13,07
Philippinen	3,97
Malaysia	1,58
Neuseeland	0,54

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	05.02.2007	06.02.2007	9,5%	6,7%	29,0%	40,1%	5,2%	4,9%	29,9%	0,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,4%		33,8%		6,0%	40,4%		3,8%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	15,9%		-		-	33,8%		8,3%

* Vergleichsindex: Bis 29.08.2008 der GPR General Quoted Asia, danach der GPR General Quoted Asia (10% Capped)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 97 MIO. USD

Überblick

Aktien der Asien-Pazifik-Region ohne Japan legten im Berichtsjahr zu. Die wirtschaftliche Stabilisierung in China, die Einführung einer Aktienhandelsverbindung, mit der die Aktienmärkte von Hongkong und Shenzhen verbunden werden, sowie die Erwartung von angebotsseitigen Reformen ließen Aktien aus China und Hongkong steigen. Die australischen Märkte legten zu, geführt von den Bereichen Informationstechnologie (IT), Grundstoffe und Versorgungsunternehmen. Indische Aktien legten in der Hoffnung auf eine Beschleunigung der Reformen zu, und verließen sich dabei auf den expansiven Staatshaushalt und die Verabschiedung des Gesetzes über die Goods and Services Tax. Südkoreanische Aktien legten zu, da verbesserte Erwartungen an die Ertragszuwächse das Vertrauen der Anleger wieder steigen ließen. Währenddessen setzte die Ratingagentur Fitch die Bonitätsbewertung von Taiwan herauf und begründete dies mit dem starken fiskalischen Management.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was auf die ungünstige Positionierung im IT-Sektor zurückzuführen war. Das fehlende Engagement in Samsung Electronics wirkte sich negativ auf die relative Rendite aus. Die Aktie legte aufgrund von Erwartungen zu, dass es zu einem Anstieg der High Tech-Speicherchippreise und zur Einführung des Galaxy S8 kommen wird. In der Telekommunikation verlor TPG Telecom, als ihre Ergebnisankündigung die Investoren enttäuschte. Allerdings wird dieser Titel im Hinblick auf seine robuste Bilanz, geringen operativen Kosten und nachhaltigen Erträge gehalten. Im Versorgerbereich gab Korea Electric Power aufgrund von Besorgnissen nach, dass es zu einem Anstieg der Stromerzeugungskosten kommen kann. Positiv ist zu vermerken, dass die Aktien des Spirituosen- und Getränkeherstellers Kweichow Moutai (A) aufgrund gestiegener Verkaufspreise und getrieben durch ein knappes Angebot bei hoher Nachfrage anstiegen. Auch der Mischkonzern Jardine Strategic Holdings legte aufgrund der robusten Jahreserlöse zu.

Der Fondsmanager setzt auf eine Titelauswahl nach dem Bottom-up-Verfahren und favorisiert Unternehmen mit nachvollziehbarem Geschäftsmodell und einem gegenüber den Markterwartungen überdurchschnittlichem Gewinnwachstum, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Der Fondsmanager favorisiert zudem Unternehmen, die die Fähigkeit besitzen, ihr Kapital effektiv einzusetzen, um die Eigenkapitalrendite im Laufe der Zeit zu steigern. Kweichow Moutai (A) wird wegen seiner stark steigenden Marktanteile und der dominierenden Position auf dem chinesischen Markt für hochklassige Spirituosen gehalten. Im Finanzsektor wird AIA Group gehalten, da sich das Unternehmen durch seine starke Marke und seine Marktführungsposition auszeichnet. Der Fondsmanager hält zudem eine Position in der HDFC Bank (dematerialisiert) wegen ihrer soliden Fundamentaldaten, ihrer überlegene Assetqualität und ihres exzellenten Managementteams.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
AIA Group	8.270.296	8,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.839.735	8,07
HDFC Bank (demat.)	6.304.822	6,49
Kweichow Moutai (A)	5.996.675	6,17
Fairfax Media	5.086.036	5,24
Sun Hung Kai Properties	4.211.911	4,34
China Mobile	3.660.893	3,77
China Petroleum & Chemical (H)	3.628.927	3,74
Newcrest Mining	3.221.271	3,32
Tata Consultancy Services	2.884.708	2,97

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Hongkong	23,22
Korea	13,99
Indien	13,99
China	13,73
Australien	12,61
Taiwan	8,39
Indonesien	3,27
Philippinen	1,54

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	20.09.2012	20.09.2012	17,2%	20,1%	-	-	44,9%	26,3%	8,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	21,8%		70,5%	11,3%	77,1%		6,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	21,0%		64,3%	10,4%	67,3%		5,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	08.10.2014	08.10.2014	16,8%		-	-	27,8%		10,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	22,8%		77,4%	12,2%	91,8%		7,3%

* Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 806 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Laufe des Jahres zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Die Aktienmärkte von China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Indische und indonesische Aktien wurden durch ihre Fokussierung auf politische Reformen gestärkt. Angeführt von Informationstechnologieunternehmen erzielten Aktien aus Taiwan und Südkorea Zuwächse, da sie wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Auf Sektorebene standen Informationstechnologie und Finanzwerte bei den Zuwächsen an der Spitze. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Gestützt durch positive Erträge steigerte die Titelauswahl im IT-Bereich die Renditen. Folglich haben der Speicherchiphersteller SK Hynix, der Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing und die Internetfirma Tencent Holdings zur Wertentwicklung beigetragen. Bestimmte qualitativ hochwertige Anlagen im Konsumgüterbereich trugen weiter zum Zuwachs bei. Die Aktien des chinesischen Premium-Spirituosenherstellers Kweichow Moutai (A) und des privaten Bildungsanbieters New Oriental Education & Technology Group ADR stiegen angesichts der starken Nachfrage auf ihren jeweiligen Märkten an. Umgekehrt wurden die Renditen durch den südkoreanischen Hersteller von Schönheitsprodukten AmorePacific verschlechtert. Das Unternehmen profitiert vom Verkauf an chinesische Touristen. China hat angesichts von Spannungen wegen der geplanten Aufstellung eines Raketenabwehrsystems Reisen nach Südkorea verboten.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen in drei Kategorien: Unternehmen, die in Bezug auf Technologie, Größeneffekte oder Kosten weltweit führend sind; Unternehmen mit starker Marktstellung, die von langfristigen strukturellen Triebkräften profitieren; sowie Unternehmen, die das Potenzial für eine Umstrukturierung haben und nach Ansicht des Fondsmanagers über Katalysatoren für eine Ertragssteigerung verfügen. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist ein Unternehmen, das gemessen an seinen Technologien und seinem Marktanteil zu den weltweit größten Auftragsfertigern für Halbleiterprodukte zählt. Techtronic Industries, ein Hersteller von Elektrowerkzeugen, Samsonite International und der Bekleidungs-Exporteur Shenzhou International Group Holdings werden wegen ihrer deutlichen Wettbewerbsvorteile gegenüber ihrer globalen Konkurrenz gehalten. Der Fonds hält auch ein Engagement bei der HDFC Bank (dematerialisiert) und der Bank Central Asia, weil diese beiden über eine starke Marktstellung im Einlagengeschäft verfügen, eine solide Asset-Qualität besitzen und bei der Kreditvergabe umsichtig agieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	49.415.456	6,13
Tencent Holdings	45.352.368	5,63
Samsung Electronics	36.014.953	4,47
Alibaba Group Holding ADR	35.126.797	4,36
AIA Group	29.338.313	3,64
Bank Central Asia	19.841.900	2,46
China Mobile	17.825.570	2,21
Techtronic Industries	17.218.280	2,14
United Overseas Bank	15.986.429	1,98
HDFC Bank (demat.)	15.851.799	1,97

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	25,59
Korea	16,22
Hongkong	15,31
Taiwan	14,74
Indien	10,58
Singapur	3,94
Indonesien	3,47
Thailand	3,01
Malaysia	2,70
USA	2,28
Philippinen	1,02
...	---

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
S-ACC-Anteile (SGD)	07.06.2011	07.06.2011	29,1%	25,9%	65,5%	43,9%	10,6%	53,6%	35,9%	7,5%

* Vergleichsindex: bis 30.09.2014 der MSCI AC Far East ex-Japan Index Net, danach der MSCI AC Asia ex-Japan Net.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 814 MIO. USD

Überblick

Aktien von kleineren asiatischen Unternehmen legten im Laufe des Berichtszeitraums zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Aktien aus China und Hongkong wurden angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China gestützt. Die Erwartungen an eine Beschleunigung in politischen Reformen haben den indischen Markt gestärkt.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Ausgewählte Leistungsgaranten trugen zur Wertentwicklung bei. Zum Beispiel wurden die Aktien der thailändischen Darlehensbank Tisco Financial Group durch robuste Ergebnisse angehoben, was durch eine Verbesserung der Assetqualität und niedrigere Darlehenskosten vorangetrieben wurde. Auch der Stromnetzbetreiber Power Grid Corporation of India steigerte angesichts seiner gesunden Erträge und robusten Projektpipeline die Renditen. Mittlerweile hat die Erholung der Rentabilität, ausgelöst durch eine Verbesserung der Nachfrage- und Angebotsdisziplin, den Kurs des Halbleiterherstellers SK Hynix steigen lassen. Aktien des Bekleidungsherstellers Luen Thai Holdings stiegen nach einem Übernahmeangebot durch die chinesische Textilfirma Shangtex scharf an. Umgekehrt kam die Position im Sportbekleidungseinzelhändler Pou Sheng International (Holdings) unter Druck, nachdem es einen Managementkandal wegen unrechtmäßiger Verbuchung der Umsatzzahlen des Dezember gegeben hatte.

Der Fondsmanager ist bestrebt, eine positive absolute Rendite zu erzielen. Entscheidend für das Engagement in den einzelnen Titeln ist nicht die Frage, ob ein Titel in einem Index vertreten ist, sondern welchen Beitrag er zur Fondsrendite leisten kann. Der Fondsmanager sucht Unternehmen mit robusten Wettbewerbsvorteilen, starkem Management und vernünftiger Bewertung. Power Grid Corporation of India bietet erkennbares Ergebniswachstum und hohe Eigenkapitalrenditen bei geringem operativem Risiko. Das Unternehmen profitiert auch von verschiedenen Regierungsinitiativen und Reformen im Energiesektor. Der taiwanische Halbleiterhändler WPG Holdings wird wahrscheinlich von seinem Fokus auf mehr Rentabilität durch besseren Produktmix und striktes Kostenmanagement profitieren. Seine solide Dividendenrendite und die attraktive Bewertung stützen den positiven Ausblick weiter.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Power Grid Corporation of India	20.848.662	2,56
WPG Holdings	20.720.872	2,54
Housing Development Finance	20.568.817	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.263.755	2,00
LT Group	14.142.766	1,74
Redington India	13.505.110	1,66
G8 Education	11.751.594	1,44
Ascendas India Trust	10.329.386	1,27
WT Microelectronics	10.164.220	1,25
Cleanaway	9.989.131	1,23

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Indien	18,75
Taiwan	13,55
Korea	10,51
Hongkong	9,75
Australien	8,65
China	7,56
Singapur	5,07
Philippinen	4,81
Thailand	4,76
Irland	4,64
Indonesien	4,41

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	07.12.2011	07.12.2011	19,2%	12,1%	90,5%	24,7%	13,8%	107,5%	35,7%	14,5%
A-Anteile (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	25,2%		131,2%		18,2%	155,2%		18,9%
A-ACC-Anteile (USD)	07.12.2011	07.12.2011	19,2%		90,6%		13,8%	107,6%		14,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	25,2%		131,4%		18,3%	155,2%		18,9%
A-ACC-Anteile (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	24,4%		-		-	22,0%		9,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	24,2%		-		-	36,3%		12,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	07.12.2011	07.12.2011	20,2%		98,1%		14,6%	116,3%		15,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	26,2%		-		-	27,6%		15,1%
Y-ACC-Anteile (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	35,8%		147,5%		19,9%	161,6%		19,5%
Y-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	20,1%		-		-	35,6%		21,3%
Y-Anteile (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	26,2%		-		-	39,3%		24,3%

* Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.940 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Laufe des Jahres zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Die Aktienmärkte von China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Indische und indonesische Aktien wurden durch ihre Fokussierung auf politische Reformen gestärkt. Angeführt von Informationstechnologieunternehmen erzielten Aktien aus Taiwan und Südkorea Zuwächse, da sie wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Auf Sektorebene standen Informationstechnologie und Finanzwerte bei den Zuwächsen an der Spitze. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Gestützt durch positive Erträge steigerte die Titelauswahl im IT-Bereich die Renditen. Folglich haben der Speicherchiphersteller SK Hynix, der Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing und die Internetfirma Tencent Holdings zur Wertentwicklung beigetragen. Bestimmte qualitativ hochwertige Konsummittel zeichneten Kurszuwächse. Die Aktien des chinesischen Premium-Spirituosenherstellers Kweichow Moutai (A) und des privaten Bildungsanbieters New Oriental Education & Technology Group ADR stiegen angesichts der starken Nachfrage auf ihren jeweiligen Märkten an. Umgekehrt wurden die Renditen durch den südkoreanischen Hersteller von Schönheitsprodukten AmorePacific verschlechtert. Das Unternehmen profitiert vom Verkauf an chinesische Touristen. China hat angesichts von Spannungen wegen der geplanten Aufstellung eines Raketenabwehrsystems Reisen nach Südkorea verboten.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen in drei Kategorien: Unternehmen, die in Bezug auf Technologie, Größeneffekte oder Kosten weltweit führend sind; Unternehmen mit starker Marktstellung, die von langfristigen strukturellen Triebkräften profitieren; sowie Unternehmen, die das Potenzial für eine Umstrukturierung haben und nach Ansicht des Fondsmanagers über Katalysatoren für eine Ertragssteigerung verfügen. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist ein Unternehmen, das gemessen an seinen Technologien und seinem Marktanteil zu den weltweit größten Auftragsfertigern für Halbleiterprodukte zählt. Techtronic Industries, ein Hersteller von Elektrowerkzeugen, Samsonite International und der Bekleidungs-Experteur Shenzhen International Group Holdings werden wegen ihrer deutlichen Wettbewerbsvorteile gegenüber ihrer globalen Konkurrenz gehalten. Der Fonds hält zudem ein Engagement bei der HDFC Bank (dematerialisiert) und der Bank Central Asia, weil diese beiden über eine starke Marktstellung im Einlagengeschäft verfügen, eine solide Asset-Qualität besitzen und bei der Kreditvergabe umsichtig agieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	118.574.391	6,11
Tencent Holdings	108.863.084	5,61
Samsung Electronics	86.865.576	4,48
Alibaba Group Holding ADR	84.363.671	4,35
AIA Group	71.039.003	3,66
Bank Central Asia	47.331.265	2,44
China Mobile	42.745.344	2,20
Techtronic Industries	41.350.611	2,13
United Overseas Bank	38.257.600	1,97
HDFC Bank (demat.)	37.898.642	1,95

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	25,42
Korea	16,21
Hongkong	15,27
Taiwan	14,71
Indien	10,47
Singapur	3,90
Indonesien	3,45
Thailand	2,98
Malaysia	2,70
USA	2,26
Philippinen	1,02
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	03.10.1994	03.10.1994	23,3%	21,1%	41,9%	28,2%	7,2%	355,1%	139,7%	6,9%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	39,4%		77,9%		12,2%	261,9%		12,6%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	23,3%		41,9%		7,2%	132,0%		8,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	29,3%		71,9%		11,4%	246,2%		16,4%
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	18,1%	17,2%	-	-	-	1,7%	-4,6%	0,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	27.02.2013	27.02.2013	19,7%	17,9%	-	-	-	32,3%	17,8%	6,9%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	32,0%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	28,5%		-		-	71,6%		11,5%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	7,3%		-
I-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	30,9%		-		-	40,6%		32,9%
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	28,0%		-		-	14,9%		7,7%
W-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	40,5%		-		-	34,5%		17,3%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	24,3%		-		-	32,5%		8,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	24,3%		47,3%		8,0%	90,7%		7,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-		-		-	2,1%		-

* Vergleichsindex: Bis 31.01.2001 der MSCI AC Far East ex-Japan; bis 31.07.2017 der MSCI AC Far East ex-Japan Net; danach der MSCI Asia ex-Japan Net.
 Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI AC Asia ex-Japan Net Hedged to CZK
 Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 31.07.2014 der MSCI AC Far East ex-Japan Net Hedged to EUR, danach der MSCI Asia ex-Japan Net Hedged to EUR.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 562 MIO. AUD

Überblick

Australische Aktien legten im Berichtszeitraum zu. Die Steigerung der Ertragsersparungen für das Geschäftsjahr bis Ende Juni 2017 stützte die Märkte. Der Anstieg der Rohstoffpreise erhöhte den Handelsüberschuss und stützte die Unternehmensgewinne, die durch höhere Erträge bei Unternehmen mit Ressourcenbezug gesteigert wurden. Darüber hinaus deutete eine kürzlich durchgeführte Umfrage zum allgemeinen Geschäftsumfeld und zur geschäftlichen Zuversicht auf eine ermutigende wirtschaftliche Aktivität in naher Zukunft hin. Aus Sektorperspektive erzielten Banken aufgrund verbesserter Ertragsaussichten Zuwächse. Auch Versorger- und Grundstofftitel führten die Zuwächse an. Umgekehrt belastete der zunehmende Wettbewerbsdruck den Telekommunikationssektor.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Position in Surfstitch Group, einem Online-Einzelhändler für Surfbekleidung, wurde durch die mehrmalige Herabsetzung der Gewinnprognose und durch ein Management-Revirement in den ersten Monaten des Berichtszeitraums negativ beeinflusst. Die Bedenken der Anleger im Zusammenhang mit einer möglichen Verwässerung der Mieterlöse durch Veräußerung von Immobilien belastete unsere Beteiligung an Vicinity Centers, einem Immobilienunternehmen, das Einzelhandelsgeschäfte vermietet. Die Aktien von Caltex Australien verloren nach dem Verlust eines lukrativen Kraftstofflieferungsvertrags mit Woolworth, die ihr Treibstoffgeschäft an BP verkaufte. Ermutigend waren der Anstieg der Rohölpreise und die Kostensenkungsinitiativen, die unsere Übergewichtung in WorleyParsons rechtfertigte. Daneben legte die Aktie des Ingenieurunternehmens RCR Tomlinson wegen eines erwarteten starken Umsatzanstiegs zu, der durch neue Vertragsabschlüsse und ein solide gefülltes Auftragsbuch getrieben ist.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf unterbewertete aber qualitativ hochwertige Chancen, Turnaround-Perspektiven und noch nicht erkannte Unternehmen mit geringer bis mittlerer Marktkapitalisierung. Fairfax Media wird wegen seines Potenzials bevorzugt, aus der Aufspaltung seines Immobilienportals und seinen laufenden Übergang von Print News zu digitalen Nachrichten Wert zu schöpfen. CSL wird angesichts seiner strukturellen Kostenvorteile und der gesunden Produktentwicklungs pipeline gehalten. Caltex Australia ist ein hochwertiges, aber unterschätztes Unternehmen. Es führt eine Neupositionierung weg von der Raffination hinzu seinem Einzelhandelsnetz mit Tankstellen und Convenience Stores durch.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (AUD)	Nettovermögen (%)
ANZ Banking Group	45.479.918	8,09
Commonwealth Bank of Australia	45.073.188	8,02
CSL	38.523.326	6,86
Westpac Banking	37.655.772	6,70
BHP Billiton	35.918.747	6,39
National Australia Bank	27.837.701	4,95
Woolworths	27.592.144	4,91
Caltex Australia	19.896.114	3,54
Fairfax Media	18.515.569	3,29
Adelaide Brighton	18.245.813	3,25

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	33,91
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	17,45
Nicht-Basiskonsumgüter	8,55
Gesundheitswesen	7,23
Energie	7,21
Real Estate	6,37
Industrie	5,79
Basiskonsumgüter	5,71
Versorgungsbetriebe	2,70
Telekommunikationsdienste	2,36
IT	2,09

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	13,3%	17,8%	60,5%	68,6%	9,9%	725,7%	958,8%	8,7%
A-ACC-Anteile (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	13,4%		60,5%		9,9%	75,4%		5,4%
Y-ACC-Anteile (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	14,3%		66,7%		10,8%	69,9%		6,0%

* Vergleichsindex: bis 31.03.2000 der Australia All Ordinaries, bis 28.06.2002 der S&P ASX 300, danach der S&P ASX 200

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.654 MIO. USD

Überblick

Aktien aus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Hohe Staatsausgaben, umfangreiche Kreditvergabe durch Banken und ein Immobilienboom stützten die Wirtschaft. Auch die Einführung des Shenzhen-Hongkong Stock Connect-Programms und die Erwartung von angebotsseitigen Reformen in China stützten die Stimmung. Um die chinesische Wirtschaft zu stimulieren, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger darüber hinaus auf die Umsetzung von Reformen für Staatsunternehmen und auf die schrittweise Entschuldung. Die Ratingagentur Fitch setzte die Bonitätsbewertung von Taiwan herauf und begründete dies mit dem starken fiskalischen Management. Alle Sektoren der Region bis auf die Telekommunikation endeten höher.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was auf die ungünstige Positionierung in den Sektoren Telekommunikation und Informationstechnologie (IT) zurückzuführen war. Im Bereich der Telekommunikation gaben die Aktien von HKT Trust und HKT in Anbetracht des zunehmenden Wettbewerbs auf dem Mobilfunkmarkt von Hongkong nach. Bei den IT-Aktien belastete die untergewichtete Position in Tencent Holdings und Alibaba Group Holding ADR die relative Wertentwicklung, da die Aktien angesichts ihrer gesunden Ergebnisse zulegen konnten. Ansonsten verlor der Spezialist für Wasseraufbereitungsanlagen, SIIC Environment Holdings, an Wert, da eine vorgeschlagene Aktienplatzierung bei ihrer Muttergesellschaft, Shanghai Industrial, ihre Erträge verwässern könnte. Umgekehrt legte der in Macau ansässige Casinobetreiber Galaxy Entertainment Group im Lichte einer Zunahme der Spielerlöse zu, da neue Resorts dazu beigetragen haben, mehr Gelegenheitsspieler nach Macau zu bringen. Der ADR der China Lodging Group, einem multinationalen Hotelbetreiber, konnte aufgrund optimistischer Erwartungen zulegen, dass seine Effizienz- und Expansionspläne die Gewinne steigern werden.

Der Fondsmanager favorisiert das Thema „Neues China“. Diese Sektoren werden in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Konsumentenverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben. Positionen bei Leistungsgaranten wie der Galaxy Entertainment Group und Sands China wurden im Lichte einer erwarteten Erholung der Erlöse im Gaming-Bereich sowie ihrer gesunden Bilanzen gehalten. Bei Versicherungen wird AIA Group gehalten, da sich das Unternehmen durch seine starke Marke und seine Marktführungsposition auszeichnet. China Pacific Insurance Group (H) ist gut platziert, um im Vergleich zu ihren Kollegen ein robustes Wachstum zu liefern, das durch eine Verbesserung der Produktivität der Vertreter unterstützt wird.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.02.2011	23.02.2011	21,3%	23,1%	55,0%	30,1%	9,2%	57,6%	25,9%	7,6%
A-Anteile (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	27,4%		88,1%		13,5%	98,6%		11,7%
A-Anteile (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	37,2%		94,4%		14,2%	97,1%		11,6%
A-Anteile (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	25,9%		74,7%		11,8%	64,2%		9,0%
A-ACC-Anteile (USD)	23.02.2011	23.02.2011	21,3%		54,9%		9,1%	57,7%		7,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	27,4%		88,1%		13,5%	98,1%		11,7%
A-ACC-Anteile (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	21,7%		55,3%		9,2%	44,8%		6,3%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	21,6%	24,1%	-	-	-	21,0%	23,8%	6,4%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	26,8%		-		-	21,2%		20,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	26,5%		-		-	86,8%		13,4%
I-ACC-Anteile (USD)	15.12.2014	15.12.2014	22,5%		-		-	19,2%		7,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.02.2011	23.02.2011	22,3%		60,9%		10,0%	65,1%		8,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	28,4%		-		-	49,3%		13,3%

* Vergleichsindex: MSCI China Index (netto).

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI China Index Hedged to AUD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	123.481.728	7,47
Alibaba Group Holding ADR	117.559.252	7,11
China Mobile	87.716.473	5,30
Ping An Insurance Group (H)	75.327.753	4,55
AIA Group	74.665.905	4,51
Galaxy Entertainment Group	61.153.127	3,70
China Pacific Insurance Group (H)	59.670.063	3,61
Baidu ADR	57.856.554	3,50
China Life Insurance (H)	56.106.674	3,39
Sands China	43.237.781	2,61

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	27,03
IT	25,92
Finanzwesen	19,11
Telekommunikationsdienste	9,12
Basiskonsumgüter	8,92
Gesundheitswesen	3,73
Industrie	2,65
Versorgungsbetriebe	1,16
Equity Linked Schuldverschreibungen	0,68
Real Estate	0,47
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0,25

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 3.873 MIO. USD

Überblick

Aktien aus China legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung zu. Hohe Staatsausgaben für Infrastrukturprojekte, umfangreiche Kreditvergabe durch Banken und ein Immobilienboom stützten die Wirtschaft. Die Regierung konzentrierte sich auf Effizienzsteigerung durch Kapazitätsabbau bei Stahl und Kohle. Die Einführung des Handels-Link zur Verbindung der Börsen von Hongkong und Shenzhen beflügelten die Stimmung ebenfalls. Wichtige Aufgabengebiete bleiben die Effizienzsteigerung durch Reformen bei Staatsunternehmen und die schrittweise Entschuldung. In Bezug auf die Sektoren standen Informationstechnologie (IT), Nicht-Basiskonsumgüter und Grundstoffunternehmen an der Spitze.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Der Haushaltsgüterhersteller Gree Electric Appliances gewann aufgrund starker Nachfrage nach Klimaanlageanlagen. Investoren sahen das Ende der Übernahmepläne des Unternehmens für den Elektrobüshersteller Yinlong positiv. China Life Insurance (H) wurde durch einen verbesserten Ergebnisausblick gestützt. Eine robuste Nachfrage und höhere Preise ließen die Kurse des Zementherstellers TCC International Holdings ansteigen. Der Plan seiner Muttergesellschaft Taiwan Cements zur Privatisierung des Unternehmens ließ ihre Aktien ebenfalls steigen. Im IT-Sektor steigerte das fehlende Engagement in Baidu ADR den relativen Wert, da die Gewinne des Unternehmens durch die schwache Entwicklung des Suchgeschäfts verschlechtert wurden. Umgekehrt belastete die Untergewichtung von Alibaba Group Holding ADR und Tencent Holdings die relativen Renditen, da ihre Aktien durch Ertragsoptimismus zulegten. Der Fonds ist in diesen Unternehmen untergewichtet, weil ihre Bewertungen überhöht sind.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Chancen aus den langfristigen strukturellen Veränderungen, die in China gerade stattfinden. Der Fonds ist in hochwertigen Immobilienentwicklern und großen Energietiteln übergewichtet. China Overseas Land & Investment wird wegen ihrer positiven Umsatzaussichten, der geringen Schulden und der gesunden Bilanz gehalten, die künftige Landkäufe sowie Fusions- und Übernahmemöglichkeiten stützen. Der Öl- und Gasproduzent CNOOC zeichnet sich aus durch exzellente Kostenkontrolle, einen niedrigen Schuldenstand, hohe freie Cashflows und er konzentriert sich auf die von Rentabilität geprägte Produktion. Der Haushaltsgüterhersteller Gree Electric Appliances of Zhuhai profitiert von seiner dominierenden Positionierung auf dem chinesischen Klimaanlageanlagenmarkt und einen einzigartigen Nachfrageanstieg.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	296.527.563	7,66
China Construction Bank (H)	281.487.397	7,27
Industrial & Commercial Bank of China (H)	221.864.400	5,73
China Life Insurance (H)	198.699.268	5,13
Alibaba Group Holding ADR	185.859.689	4,80
CNOOC	134.053.462	3,46
China Petroleum & Chemical (H)	126.992.176	3,28
China Merchants Bank (H)	107.594.073	2,78
China Overseas Land & Investment	100.875.281	2,60
China Mobile	97.091.611	2,51

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	29,58
IT	14,97
Nicht-Basiskonsumgüter	11,84
Energie	11,08
Industrie	8,57
Real Estate	5,78
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,47
Basiskonsumgüter	3,78
Telekommunikationsdienste	2,51
Versorgungsbetriebe	1,14
Gesundheitswesen	0,54
Offener Fonds	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	18.08.2003	18.08.2003	22,6%	22,1%	47,1%	29,1%	8,0%	509,6%	437,0%	14,1%
A-Anteile (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	38,6%		84,4%		13,0%	488,2%		15,1%
A-Anteile (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	27,3%		66,2%		10,7%	82,5%		6,1%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	22,6%		-		-	-7,2%		-3,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	28,8%		78,6%		12,3%	57,9%		4,9%
A-ACC-Anteile (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	22,9%		47,5%		8,1%	46,5%		7,6%
C-Anteile (USD)	05.11.2007	05.11.2007	21,4%		40,0%		7,0%	1,1%		0,1%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	31,8%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	27,8%		-		-	79,2%		12,5%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	2,4%		-
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	27,6%		-		-	-3,9%		-2,1%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	23,6%		-		-	38,7%		9,5%
Y-Anteile (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	39,7%		91,5%		13,9%	90,3%		8,9%
Y Shares (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	28,4%		-		-	19,0%		11,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	23,6%		52,8%		8,8%	79,2%		6,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,9%		-		-	71,7%		16,0%
Y-ACC-Anteile (HKD)	05.10.2015	05.10.2015	23,9%		-		-	21,4%		13,1%

* Vergleichsindex: Bis 31.01.2008 der MSCI China (netto), danach der MSCI China 10% Capped (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 42 MIO. USD

Überblick

Aktienaus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Hohe Staatsausgaben, umfangreiche Kreditvergabe durch Banken und ein Immobilienboom stützten die Wirtschaft. Auch die Einführung des Shenzhen-Hongkong Stock Connect-Programms und die Erwartung von angebotsseitigen Reformen in China stützten die Stimmung. Um die chinesische Wirtschaft zu stimulieren, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger darüber hinaus auf die Umsetzung von Reformen für Staatsunternehmen und auf die schrittweise Entschuldung. In Hongkong wurde der Vergleichszins nach einem ähnlichen Zug der US-Notenbank erhöht. Alle Sektoren der Region bis auf die Telekommunikation endeten positiv.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Versorger- und Immobilienwerte enttäuschten. Bei den Versorgungsunternehmen verlor die Abwasserbereiter CT Environmental Group, weil Verzögerungen bei zwei ihrer gewerblichen Projekte und das langsame Anlaufen des Sondermüllprojekts Nansha die Ergebnisprognosen verschlechtern sollte. Der Immobilienentwickler China Overseas Land & Investment gab angesichts von kontraktiven Maßnahmen zur Abkühlung der stark ansteigenden Immobilienpreise nach. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite im IT-Sektor dadurch, dass wir keine Position in Netease hielten, denn dieser Wert konnte bei soliden Erträgen zulegen. Umgekehrt trug die Untergewichtung bei Alibaba Group Holding ADR und Baidu ADR positiv zur relativen Wertentwicklung bei. Der erste dieser beiden Werte gab bei einem im Gefolge der US-Präsidentenwahlen glanzlosen Markt und aufgrund von Bedenken wegen des schwachen Konsums in China nach. Letzterer hingegen verlor, weil die Schwäche in seinem Suchgeschäft das Ergebnis belastete.

Der Fondsmanager betreibt die Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz und konzentriert sich auf die Identifizierung qualitativ hochwertiger Unternehmen mit nachhaltigem Wachstumspotenzial, die bei attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Der Fondsmanager bevorzugt Unternehmen mit relativ geringem Risiko aber starken mittelfristigen Perspektiven vor, die vom Markt noch nicht wahrgenommen wurden. Alibaba Group Holding ADR ist eine wichtige Position im IT-Bereich und wird voraussichtlich von Verbesserungen der Monetarisierung profitieren. Bei den Immobilienpositionen wird China Resources Land wegen ihrer starken Fundamentaldaten gehalten. Der Fondsmanager mag zudem Sun Hung Kai Properties wegen deren ausgeprägten Fähigkeiten bei der Durchführung, ihrer qualitativ hochwertigen Vermögenswerte, gesunden Ertragsaussichten und wenig anspruchsvollen Bewertungen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alibaba Group Holding ADR	4.180.002	10,02
Tencent Holdings	4.172.671	10,00
AIA Group	2.474.666	5,93
China Construction Bank (H)	2.006.530	4,81
China Mobile	1.607.302	3,85
Industrial & Commercial Bank of China (H)	1.575.675	3,78
CK Hutchison Holdings	1.405.915	3,37
Bank of China	1.315.885	3,15
Ping An Insurance Group (H)	1.277.982	3,06
Sun Hung Kai Properties	1.135.645	2,72

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	30,51
IT	21,80
Real Estate	11,64
Industrie	7,60
Nicht-Basiskonsumgüter	7,32
Versorgungsbetriebe	5,49
Telekommunikationsdienste	4,88
Energie	4,73
Gesundheitswesen	2,44
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,31
Basiskonsumgüter	1,16

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.11.2009	23.11.2009	19,0%	22,0%	28,1%	36,7%	5,1%	21,4%	38,3%	2,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	25,0%		55,6%		9,2%	67,1%		7,1%
A-ACC-Anteile (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	19,3%		28,4%		5,1%	32,4%		4,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.11.2009	23.11.2009	19,9%		33,0%		5,9%	28,0%		3,4%

* Vergleichsindex: MSCI Zhong Hua Capped 10%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 890 MIO. USD

Überblick

Aktien aus asiatischen Schwellenländern legten im Laufe des Berichtszeitraums zu, weil sich die Gewinnprognosen für die Unternehmen der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Chinesische Aktien gewannen, da die Wirtschaft Anzeichen einer Stabilisierung zeigte. Die Konzentration auf Reformen der Angebotsseite, durch die ein nachhaltiges Wachstum erreicht werden soll, sorgte für gesteigertes Anlegerinteresse, selbst als ein Handels-Link eingeführt wurde, um die Märkte von Hongkong und Shenzhen miteinander zu verbinden. Der Optimismus im Hinblick auf politischen Reformen trieb auch die indischen und indonesischen Märkte höher. Darüber hinaus wurden thailändische Aktien durch wachstumsfördernde Maßnahmen unterstützt. Auf Sektorebene lagen Energie- und Rohstoffwerte dank höherer Rohstoffpreise an der Spitze.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, wobei sich die Einzeltitelauswahl bei Werten aus China und Indien positiv auswirkte. Ausgewählte hochwertige konsumbestimmte Positionen wie im chinesischen Premium-Spirituosenhersteller Kweichow Moutai (A) und dem privaten Bildungsanbieter New Oriental Education & Technology Group ADR stiegen angesichts der starken Nachfrage auf ihren jeweiligen Märkten an. Das Internetunternehmen Tencent Holdings konnte aufgrund ihrer starken operativen Leistung zu den Renditen beigetragen. In Indien sorgte der Stromversorger Power Grid of India aufgrund gesunder Erträge für eine bessere Wertentwicklung. Die Beteiligung an Hindalco, einem Billigproduzenten von Aluminium, profitierte vom Angebotsrückgang in China und einer Verbesserung seines Cashflow. Umgekehrt drückte das Engagement beim Autohersteller Tata Motors aufgrund schwacher Erlöse auf die Renditen.

Der Fondsmanager konzentriert sich darauf, unterbewertete Unternehmen mit starken Marktstellung, strukturellen Wachstumsaussichten und solidem Management zu identifizieren, die für die Aktionäre im Laufe der Zeit einen erheblichen Mehrwert schaffen können. Der Fonds ist durch sein Engagement bei Profiteuren des strukturellen Wachstums im Konsum im Konsumgütersektor Übergewichtet. Der Fondsmanager bevorzugt ausgewählte Chancen im Internet- und Finanzsegment. Das Engagement bei Alibaba Group Holding ADR und Tencent Holdings wurde gehalten, da diese beiden die langfristigen Gewinner der wachsenden Onlinewirtschaft Chinas sein werden. Die HDFC Bank (dematerialisiert) sowie Bank Central Asia werden wegen ihrer starken Marktstellung, ihrem exzellenten Management und ihrer solide Assetqualität gehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	55.215.351	6,20
Alibaba Group Holding ADR	43.012.174	4,83
Housing Development Finance	42.663.715	4,79
HDFC Bank (demat.)	32.950.467	3,70
Reliance Industries	27.522.141	3,09
Bank Central Asia	25.470.731	2,86
Industrial & Commercial Bank of China (H)	23.624.676	2,65
Infosys	23.260.462	2,61
PTT	20.061.151	2,25
Tata Consultancy Services	19.525.765	2,19

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Indien	34,08
China	29,72
Indonesien	9,72
Thailand	9,17
Hongkong	6,22
Philippinen	3,20
Malaysia	2,65
USA	2,15
Irland	1,30
Vietnam	1,07
Singapur	0,64

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	21.04.2008	21.04.2008	18,2%	17,5%	35,2%	25,2%	6,2%	52,5%	33,3%	4,8%
A-Anteile (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	24,2%		64,1%		10,4%	122,2%		9,2%
A-Anteile (GBP)	04.08.2010	04.08.2010	33,8%		69,5%		11,1%	70,3%		8,2%
A-ACC-Anteile (USD)	21.04.2008	21.04.2008	18,3%		35,3%		6,2%	52,7%		4,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	24,1%		64,3%		10,4%	121,1%		9,2%
A-ACC-Anteile (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	18,5%		35,5%		6,3%	33,7%		5,7%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	06.08.2012	06.08.2012	14,3%	15,5%	-	-	-	43,0%	37,1%	7,8%
E-ACC-Anteile (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	23,3%		58,1%		9,6%	56,2%		7,8%
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	19,4%		42,4%		7,3%	42,3%		7,1%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	34,8%		-		-	63,2%		16,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.10.2008	14.10.2008	19,2%		40,5%		7,0%	176,0%		12,6%

* Vergleichsindex: ein spezieller MSCI Emerging Markets Asia Composite Index (netto).
Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI Emerging Asia Composite Index Hedged to PLN (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 632 MIO. USD

Überblick

In den sich entwickelnden Regionen Europas, des Mittleren Ostens und Afrikas (EMEA) stiegen die Aktienkurse an. Anzeichen einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums in China und die Erwartung eines fiskalischen Stimulus in den USA ließ den Appetit auf risikoreichere Anlagen zunehmen. Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed), jeweils eine im Dezember und im März, wurden von den Märkten gut aufgenommen. Allerdings zeigten die Märkte im Lichte des Referendums im Vereinigten Königreich eine gewisse Volatilität. Die Aktien erholten sich anschließend wieder, da die Anleger erkannten, dass die langfristigen Auswirkungen des Ausstiegs des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union auf Länder in der EMEA-Region begrenzt sein werden. Russische Aktien wurden durch die Preisentwicklung beim Öl – dem Hauptexportgut – gestützt.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter, Informationstechnologie (IT) und Industrie zurückzuführen war. Auf Länderebene wurde die Rendite durch russische Titel gestützt. Bei den Basiskonsumgütern stieg die Beteiligung an der russischen X5 Retail Group getragen vom Umsatzwachstum in den Pyaterochka-Einzelhandelsgeschäften und insgesamt den Bestrebungen zu mehr Kostenkontrolle. Ansonsten erwies sich die Position im Medienunternehmen Naspers als wertsteigernd, da es im Einklang mit seinem chinesischen Internetgeschäft Kurszuwächse erzielte. Die Stimmung wurde auch durch Naspers Plan verbessert, Partnerschaften mit Telekommunikationsunternehmen in Afrika aufzubauen, um dort sein Video-on-Demand-Geschäft auszuweiten. Die Position in Steinhoff International Holdings, einem integrierten Einzelhändler, der Möbel und Haushaltsprodukte produziert und in Europa, Afrika, Asien und Australasien verkauft, schwächte die Wertentwicklung aufgrund von Bedenken über die geplante Fusion ihrer afrikanischen Einzelhandelsgeschäfte mit Shoprite. Die Fusionsgespräche scheiterten später jedoch.

Greg Konstantinidis hat am 1. April 2017 die Verantwortung des Co-Portfoliomanagers übernommen. In den Schwellenländern dürften die Verbraucher weiter von steigenden verfügbaren Einkommen profitieren. Vor diesem Hintergrund sind Verbraucherwerte wie z. B. Steinhoff International Holdings und Naspers im Portfolio stark gewichtet. Im Finanzbereich ist die Krankenversicherung Discovery eine Schlüsselposition. Sie verfügt über ein einzigartiges und innovatives Geschäftsmodell, das die Kunden dazu ermutigt, gesund zu bleiben, sodass ihre Kostenerstattungen sinken.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	62.310.414	9,86
Steinhoff International Holdings	51.711.275	8,18
SberBank of Russia	50.936.988	8,06
Discovery	49.531.032	7,84
Mail.Ru Group	25.353.120	4,01
Bid	24.620.580	3,90
Magnitogorsk Iron & Steel Works	24.044.181	3,81
Türkiye Garanti Bankasi	19.703.689	3,12
KRUK	19.476.630	3,08
Abu Dhabi Commercial Bank	19.062.850	3,02

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Südafrika	43,20
Russland	28,93
Türkei	5,34
Vereinigte Arabische Emirate	4,78
Polen	3,08
Nigeria	2,72
Israel	2,51
Rumänien	1,99
Kenia	1,77
Australien	1,47
Portugal	1,22
Zypern	0,87

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	11.06.2007	11.06.2007	10,3%	8,4%	6,6%	-12,5%	1,3%	43,4%	-4,8%	3,7%
A-Anteile (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	15,9%	-	29,6%	-	5,3%	76,7%	-	5,9%
A-Anteile (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	24,8%	-	33,9%	-	6,0%	118,9%	-	8,2%
A-Anteile (SGD)	25.02.2008	25.02.2008	14,6%	-	20,6%	-	3,8%	15,3%	-	1,6%
A-ACC-Anteile (USD)	11.06.2007	11.06.2007	10,4%	-	6,7%	-	1,3%	43,5%	-	3,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	15,9%	-	29,5%	-	5,3%	76,3%	-	5,9%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	06.08.2012	06.08.2012	-2,5%	-	-	-	-	27,1%	10,4%	5,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	15,0%	-	24,8%	-	4,5%	63,6%	-	5,1%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	16,8%	-	-	-	-	21,1%	-	5,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	11,2%	-	10,8%	-	2,1%	24,8%	-	2,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	16,9%	-	-	-	-	21,3%	-	5,5%

* Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (netto).

Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 29 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Anzeichen einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums in China und die robusten Rohstoffpreise für beispielsweise Öl und Eisen sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Die Stimmung wurde auch durch die Erwartung eines fiskalischen Stimulus in den USA beflügelt. Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed), jeweils eine im Dezember und im März, wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche monetäre Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die ein Schlüsselmarkt für die Exporte von Schwellenländern ist. Bedenken hinsichtlich des Brexit-Referendums und geopolitische Spannungen verursachten jedoch Volatilität. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren begrüßten die Absetzung von Dilma Rousseff und die Ernennung von Michel Temer zum Präsidenten.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Grundstoffe zurückzuführen war. Hilfreich für die relative Rendite war die Untergewichtung in Telekommunikationsdiensten und Industriewerten. Im Bereich der IT verloren die Anteile an Infosys an Wert, da die restriktiven Ansichten von US-Präsident Donald Trump zur Einwanderungs- und Visumpolitik sich negativ auf IT-Dienstleister auswirkten. Das mangelnde Engagement in Tencent Holdings verschlechterte die relative Rendite, da der Aktienkurs stieg. Die negativen Auswirkungen des Fehlens von Tencent Holdings wurden jedoch teilweise durch die Allokation des Medienunternehmens Naspers ausgeglichen, das an Tencent beteiligt ist. Die Stimmung wurde auch durch den Plan von Naspers verbessert, Partnerschaften mit Telekommunikationsunternehmen in Afrika aufzubauen, um dort sein Video-on-Demand-Geschäft auszuweiten.

In den Schwellenländern dürften die Verbraucher weiter von steigenden verfügbaren Einkommen profitieren und somit ihre Lebensqualität steigern. Aus diesem Grund hält der Fonds Engagements in Verbraucherwerten, die diesen Trend nutzen. Der in China ansässige Elektrogerätehersteller Midea Group profitiert von einem verbesserten Ausblick für die Nachfrage nach Geräten wie Klimaanlage. Das Unternehmen verfügt über eine starke Marktposition und ein effizientes Managementteam. Im Finanzbereich ist die in Indien ansässige HDFC Bank ADR eine weitere Schlüsselposition. Sie kann auf eine überzeugende Erfolgsbilanz zurückblicken und profitiert von dem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld im Land.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
HDFC Bank ADR	1.537.424	5,37
AIA Group	1.513.753	5,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.468.743	5,13
Naspers	1.379.463	4,82
International Flavors & Fragrances	828.060	2,89
AVI	818.451	2,86
Techtronic Industries	806.738	2,82
Grupo Mexico	805.080	2,81
Ultrapar Participacoes	795.540	2,78
Samsonite International	789.727	2,76

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	13,42
Südafrika	11,30
Brasilien	10,88
Hongkong	8,10
Indien	7,23
Taiwan	6,82
USA	5,65
Mexiko	5,38
Korea	5,27
Indonesien	3,48
Thailand	2,81
Russland	2,53

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	16,9%	19,1%	-	-	7,0%	2,5%	2,7%
A-Anteile (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	22,6%		-	-	24,2%		8,7%
A-ACC-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	16,9%		-	-	7,0%		2,7%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.09.2014	29.09.2014	11,1%	13,2%	-	-	7,9%	3,5%	3,0%
I-ACC-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	18,1%		-	-	9,9%		3,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	17,8%		-	-	9,1%		3,4%

* Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets (netto).

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets Net Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 4.542 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Anzeichen einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums in China und die robusten Rohstoffpreise für beispielsweise Öl und Eisen sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Die Stimmung wurde auch durch die Erwartung eines fiskalischen Stimulus in den USA beflügelt. Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed), jeweils eine im Dezember und im März, wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche monetäre Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die ein Schlüsselmarkt für die Exporte von Schwellenländern ist. Bedenken hinsichtlich des Brexit-Referendums und geopolitische Spannungen verursachten jedoch Volatilität. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren begrüßten die Absetzung von Dilma Rousseff und die Ernennung von Michel Temer zum Präsidenten.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Finanzen zurückzuführen war. Als hilfreich für die relativen Renditen erwies sich auch das Engagement im Gesundheitssektor sowie das fehlende Engagement bei Telekommunikationsdiensten. Im IT-Bereich schmälerte die Untergewichtung von Samsung Electronics die relative Wertentwicklung, da deren Aktienkurs stieg. Ansonsten jedoch gab die Position in Steinhoff International Holdings aufgrund von Bedenken über die geplante Fusion ihrer afrikanischen Einzelhandelsgeschäfte mit Shoprite nach. Die Fusion scheiterte letztlich jedoch. Positiv ist zu vermerken, dass sich das Medienunternehmen Naspers mit seinem chinesisches Internetgeschäft Kursanstiege erzielen konnte. Die Stimmung wurde auch durch seinen Plan verbessert, Partnerschaften mit Telekommunikationsunternehmen in Afrika aufzubauen, um dort sein Video-on-Demand-Geschäft auszuweiten.

In den Schwellenländern dürften die Verbraucher weiter von steigenden verfügbaren Einkommen und einer sich verbessernden Kommunikationsinfrastruktur profitieren. Infolgedessen unterhält der Fonds ein Engagement bei Konsumgütern wie dem chinesisches privaten Bildungsunternehmen New Oriental Education & Technology Group ADR. Samsonite International ist der weltweit führende Einzelhändler für Reisegepäck. Das Unternehmen verfügt über ein großes Vertriebsnetz und einen robusten Produktmix. Im Finanzbereich ist die in Indien ansässige HDFC Bank (dematerialisiert) eine Schlüsselposition. Es kann auf eine überzeugende Erfolgsbilanz zurückblicken und profitiert von dem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld in Indien.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	271.862.951	5,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	264.328.731	5,82
AIA Group	234.619.070	5,17
HDFC Bank (demat.)	226.606.319	4,99
Steinhoff International Holdings	160.337.412	3,53
SberBank of Russia	149.513.103	3,29
Baidu ADR	144.657.211	3,18
Samsonite International	143.845.714	3,17
Grupo Mexico	104.176.812	2,29
Techtronic Industries	102.420.500	2,25

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	18,22
Südafrika	12,29
Indien	10,34
Russland	9,47
Taiwan	7,85
Hongkong	7,42
Brasilien	6,23
Mexiko	5,29
USA	4,50
Irland	3,70
Korea	3,68
Indonesien	3,14

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.10.1993	18.10.1993	14,3%	19,1%	18,8%	7,7%	3,5%	152,3%	281,2%	4,0%
A-Anteile (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	20,1%		43,8%		7,5%	31,7%		2,9%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	29,2%		48,7%		8,3%	149,9%		8,8%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	18,7%		34,1%		6,1%	32,0%		2,6%
A-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	-		-		-	4,9%	8,2%	-
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	14,3%		18,8%		3,5%	63,3%		4,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	20,0%		-		-	34,4%		10,1%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	20,3%		-		-	18,7%		12,6%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.08.2014	28.08.2014	8,2%	13,2%	-		-	2,9%	-0,9%	1,1%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	19,6%		-		-	16,8%		16,1%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,1%		38,7%		6,8%	124,3%		5,0%
I-Anteile (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	21,2%		-		-	6,4%		3,5%
I Shares (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	31,3%		-		-	27,1%		26,3%
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	15,4%		24,8%		4,5%	26,4%		4,6%
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	18,9%		-		-	6,7%		3,5%
W-Anteile (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	-		-		-	1,8%		-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,3%		-		-	43,8%		12,3%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	15,1%		-		-	12,3%		3,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	15,2%		23,3%		4,3%	21,8%		2,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	21,0%		-		-	22,9%		8,0%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2000 der MSCI Emerging Markets, danach der MSCI Emerging Markets (netto).
Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 821 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Die Märkte waren zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Referendum volatil, erholte sich aber anschließend, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf eine Kombination aus Einzeltitelauswahl und Sektorgewichtung zurückzuführen war. Auf Sektorebene belasteten Telekommunikation, Nicht-Basiskonsumgüter und der Gesundheitssektor die Renditen. Auf der Ebene der Einzeltitel belastete BT Group die Wertentwicklung am meisten. Deren Aktien fielen inmitten der Brexit-Unsicherheit und aufgrund von Berichten über Unregelmäßigkeiten bei der Rechnungslegung ihres italienischen Geschäftsbereichs. Die Beteiligungen an den Satellitenunternehmen Inmarsat und SES beeinträchtigten die Wertentwicklung ebenfalls, da sie durch eine Gewinnwarnung ihres Kollegen Eutelsat negativ beeinflusst wurden. Innerhalb des Gesundheitswesens geriet die Position bei Fresenius Medical Care AG & Co aufgrund von Berichten unter Druck, dass es zu einem Verbot der Prämienunterstützung durch Nieren-Wohltätigkeitsorganisationen für die Dialyse kommt. Positiv ist zu vermerken, dass sich die Untergewichtung im Immobiliensektor als hilfreich für die relative Wertentwicklung erwies, da diese hinter dem allgemeinen Markt zurück blieb. Auf der Ebene der Einzeltitel entwickelten sich die Positionen in SAP und Kering aufgrund der hohen gemeldeten Erträge zu denen, die den größten Wertbeitrag leisteten.

Im Kern konzentriert sich die Strategie des Fondsmanagers darauf, Aktien zu finden, die aus sich selbst heraus „wachsen“ können. Das bedeutet, dass sie vom allgemeinen makroökonomischen Umfeld ziemlich isoliert sind. Im Laufe des Jahres verringerte der Fondsmanager das Engagement bei Basiskonsumgütern deutlich. Die Erlöse wurden verwendet, um die Allokation zu Industriewerten zu erhöhen. Der Fondsmanager veräußerte seine Anlagen in SES und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton und erwarb eine neue Position in Gamesa Corp Tecnológica.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	59.123.576	7,20
BNP Paribas	43.635.072	5,31
AXA	35.253.766	4,29
Koninklijke Philips	34.370.108	4,19
Amadeus IT Holding	32.889.267	4,00
Genmab	27.507.603	3,35
Vinci	27.165.744	3,31
RELX	26.053.486	3,17
Royal Dutch Shell (NL)	25.266.584	3,08
Industria de Diseno Textil	24.907.256	3,03

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	28,10
Deutschland	22,12
Spanien	14,36
Niederlande	12,58
Vereinigtes Königreich	8,21
Dänemark	3,35
Finnland	2,63
Schweden	2,21
Schweiz	1,54
Norwegen	1,29
USA	1,10
Italien	0,99

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	13,1%	21,1%	73,0%	85,2%	11,6%	155,8%	131,9%	5,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	13,2%		73,0%		11,6%	53,1%		4,0%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	12,7%	20,2%	-	-	-	22,5%	33,1%	6,0%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	15,9%	23,0%	-	-	-	22,2%	32,7%	6,3%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,5%		-	-	-	11,2%		10,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,3%		66,5%		10,7%	16,8%		0,9%
I-Anteile (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	-		-	-	-	13,2%		-
I-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	14,3%		-	-	-	42,0%		9,4%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	22,7%		-	-	-	23,4%		6,9%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	13,9%		-	-	-	31,0%		7,8%
Y Shares (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	12,7%		-	-	-	2,1%		1,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	14,0%		79,5%		12,4%	66,6%		5,8%
Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	13,6%		-	-	-	6,9%		4,3%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	16,6%		-	-	-	10,9%		6,6%

* Vergleichsindex: MSCI EMU (netto).

Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI EMU Net hedged to CZK

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI EMU Net hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 261 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Jahres Volatilität. Jedoch erholten sich die Aktien, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Später im Jahr bewirkte die Entscheidung der Europäischen Zentralbank, ihr Programm der quantitativen Lockerung bis Dezember 2017 zu verlängern, eine Erholung der Kurse. Starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung unter US-Präsident Donald Trump ließen die Herzen der Anleger höher schlagen.

Als „passiver“ oder „den Index nachbildender“ Fonds ist es gelungen, Renditen zu erwirtschaften, die dem Index so exakt wie möglich folgen. Bei diesem Index handelt es sich um einen konzentrierten Index der 50 größten Unternehmen in der Eurozone. Im Fonds fallen jedoch Kosten und Ausgaben an, die dem Index nicht entstehen – allerdings kann der Fonds von der Wertpapierleihe profitieren, was der Index nicht kann. Die Fondsrendite soll daher nicht mit der des Index identisch, sondern nur vergleichbar sein. Im Berichtszeitraum erzielte die primäre A-EUR-Klasse des Fonds in Euro ausgedrückt eine Rendite von +21,3 Prozent und übertraf damit den Index, der um +20,9 Prozent zulegen. Unterschiede resultieren aus der Besteuerung, wenn der Fonds einer vorteilhafteren Quellensteuerbehandlung als der Net Total Return Index unterliegt.

Geode Capital Management LLC, ein führender Spezialist für das Management von Strategien, die den Index nachbildend, wurde am 3. Januar 2017 zum Unter-Investmentmanager des Fonds ernannt. Um Abweichungen vom Index zu minimieren, wendet der Fondsmanager eine Technik der Indexabbildung (sogenanntes Index-Tracking) an, bei der die im Index vertretenen Unternehmen mit der gleichen Gewichtung auch im Portfolio des Fonds gehalten werden. Wir weisen darauf hin, dass die Barposition des Fonds und die Anlage von Barmitteln in einem Liquiditätsfonds keinen Hinweis darauf darstellen, dass der Fonds gegenüber dem Index untergewichtet ist, denn solche Positionen werden in der Regel mit Hilfe von Terminkontrakten auf Aktienindices in aktienähnliche Positionen umgewandelt. Dies trägt bei geringeren Kosten zum effizienten Management von Cashflows im Fonds bei. Bei Berücksichtigung der über diese Terminkontrakte erzielten Engagements entspricht die Gewichtung der Positionen im Fonds genauer den betreffenden Gewichtungen des Index.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Total	12.329.861	4,72
Siemens	11.904.931	4,55
Sanofi	10.842.273	4,15
Bayer	9.997.822	3,82
SAP	9.778.294	3,74
Banco Santander	9.291.519	3,55
BASF	8.744.804	3,34
Allianz	8.501.748	3,25
Anheuser-Busch InBev	8.161.362	3,12
Unilever (CVA)	8.060.388	3,08

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	35,40
Deutschland	32,95
Spanien	10,52
Niederlande	6,41
Italien	4,42
Belgien	3,12
Vereinigtes Königreich	3,08
Irland	2,31
Finnland	1,25

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)
A-Anteile (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	21,3%	20,9%	80,1%	78,1%
A-Anteile (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	30,7%		86,5%	13,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	21,3%		80,1%	12,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	21,5%		82,3%	12,8%

* Vergleichsindex: EURO STOXX 50 Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 346 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Doch nach der anfänglichen negativen Reaktion auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, erholten sich die Märkte stark, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Brexit-Entscheidung als übertrieben erwiesen. Die Entscheidung der Europäischen Zentralbank, ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern, der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und auch die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds lieferte eine positive absolute Rendite, blieb aber im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück. In einem Umfeld jedoch, in dem sich die Anlager im zweiten Halbjahr 2016 zunehmend auf zyklische Werte konzentrierten, belastete und Untergewichtung bei Finanzwerten und Informationstechnologie und die Übergewichtung bei Versorgern die Renditen. Auf der Ebene der Einzeltitel belastete das Outsourcing-Unternehmen Capita die Wertentwicklung am meisten. Seine Aktien fielen, nachdem das Unternehmen Gewinnwarnungen veröffentlicht und Entlassungen vorgenommen hatte. Trotz dieses Rückschlags bleibt der Fondsmanager zuversichtlich hinsichtlich der langfristigen Aussichten des Unternehmens, da es sich um ein liquiditätsstarkes und stabiles Unternehmen mit einer bewährten Erfolgsbilanz handelt. Positiv ist zu vermerken, dass die Position im deutschen Industriekonzern Siemens die Renditen steigerte, da das Unternehmen die Prognose für 2017 aufgrund der soliden Leistung seiner Sparte für erneuerbare Energien und der Verbesserung der Margen an hob.

Der Fondsmanager konzentriert sich weiterhin auf gute Unternehmen mit starken Marken, verlässlichen Marktanteilen, gutem Cashflow und soliden Bilanzen. Diese Kriterien werden von vielen europäischen Unternehmen erfüllt, die die Grundlage des Fonds bilden. Es wurde eine neue Position im französischen Bauunternehmen und Ingenieurbüro Vinci eröffnet, das von der sich verbessernden wirtschaftlichen Lage im Inland profitieren dürfte. Noch eine neue Position wurde in der niederländischen Versicherungs- und Investmentmanagementgesellschaft NN Group erworben, die sich durch ein stabiles Geschäft und starke Erträge auszeichnet

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Nestle	12.339.049	3,57
Royal Dutch Shell (UK)	9.724.958	2,81
Siemens	9.006.125	2,60
British American Tobacco	8.132.291	2,35
Unilever (CVA)	8.063.408	2,33
Novartis	7.742.938	2,24
Allianz	7.215.477	2,09
BASF	6.945.003	2,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6.915.426	2,00
Philip Morris International	6.844.566	1,98

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	24,01
Deutschland	17,10
Schweiz	15,57
Niederlande	7,78
Frankreich	6,51
Schweden	6,24
Finnland	5,61
USA	3,75
Italien	3,17
Dänemark	2,96
Spanien	2,14

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,1%	16,7%	58,7%	69,4%	9,7%	65,3%	70,3%	8,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,1%		58,6%		9,7%	64,5%		8,0%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	16,7%	22,3%	-	-	-	27,4%	32,4%	8,2%
A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-		-		-	11,5%		-
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	12,1%		-		-	48,8%		9,4%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	16.10.2014	16.10.2014	15,1%	20,6%	-		-	26,7%	34,0%	9,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	16,0%	21,0%	-		-	25,7%	28,1%	7,2%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	12,2%		-		-	49,1%		9,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	13,0%		64,8%		10,5%	72,9%		8,8%
Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	13,0%		-		-	8,5%		3,7%

* Vergleichsindex: MSCI Europe Index (netto)

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI Europe Index Hedged to AUD (netto)

Vergleichsindex in HKD abgesichert: MSCI Europe Index Hedged to HKD (netto)

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Europe Index Hedged to USD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.257 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Allerdings erholten sich die Märkte nach der anfänglich negativen Reaktion auf den im Vereinigten Königreich beschlossenen Austritt aus der Europäischen Union stark. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und auch die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die erfolgreiche Titelauswahl und gute Sektorgewichtung zurückzuführen war. Die Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Informationstechnologie (IT) war besonders erfolgreich. Als hilfreich für die relative Wertentwicklung erwies sich auch das fehlende Engagement bei Versorgern und Telekommunikation. Auf der Ebene der Einzeltitel war der größte Gewinnträger unsere Position im Luxusgüterhersteller Christian Dior. Gegen Ende des Berichtszeitraums bot die Milliardärsfamilie Arnault an, die restlichen 26% von Christian Dior zu übernehmen, die sich noch nicht in ihrem Besitz befinden. Analysten sehen dies als einen positiven Schritt, da er erwartungsgemäß die Konzernstruktur vereinfachen wird. Die Beteiligung am Biotechnologieunternehmen Grifols gewann bei einem ermutigenden Ausblick weiterhin an Wert. Das Unternehmen übernahm außerdem von Hologic die Sparte für das Blutspenden-Screening, wodurch Grifols seine Position in der Transfusionsmedizin stärken konnte. Die Positionen im Chemieunternehmen Sika und bei der Softwarefirma SAP gewannen aufgrund der ermutigenden Ergebnisse an Wert.

Die Sektorallokation des Fonds ist weitgehend davon abhängig, wo der Fondsmanager auf der Ebene der Einzeltitel die attraktivsten Anlagechancen sieht. Dennoch neigt der Manager den Sektoren mit der größten Renditedispersion zu, wie z. B. dem Gesundheitswesen sowie Industrie- und IT-Werten. Die Übergewichtung im Gesundheitswesen wurde beibehalten, aber die Pharma-Allokation wurde reduziert. Der Fondsmanager veräußerte die Position in GlaxoSmithKline und senkte seinen Anteil an Novo Nordisk (B). Neue Positionen wurden im Bereich der Gesundheitsausrüster und Dienstleister BioMerieux und Coloplast erworben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	68.005.388	5,41
Experian	64.535.064	5,14
Grifols	51.355.256	4,09
British American Tobacco	41.418.626	3,30
Christian Dior	37.426.165	2,98
L'Oreal	37.321.148	2,97
Worldpay Group	36.955.503	2,94
Nets	36.751.758	2,92
Schindler Holding	36.448.425	2,90
Amadeus IT Holding	34.954.970	2,78

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	22,63
Frankreich	21,50
Deutschland	13,74
Schweiz	11,27
Spanien	10,63
Dänemark	7,28
USA	2,62
Niederlande	2,25
Luxemburg	2,00
Schweden	1,98
Irland	1,05
-	-

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	17,9%	16,7%	91,4%	69,4%	13,9%	169,6%	130,9%	6,3%
A-Anteile (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	16,5%	-	-	-	-	22,7%	-	10,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,9%	-	91,5%	-	13,9%	119,8%	-	7,7%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	28.07.2014	28.07.2014	21,4%	20,3%	-	-	-	47,1%	24,0%	15,0%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	30.09.2013	30.09.2013	22,7%	21,6%	-	-	-	59,1%	42,1%	13,8%
A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	22,0%	21,2%	-	-	-	22,9%	16,5%	15,1%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	22,3%	21,0%	-	-	-	44,0%	28,1%	11,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	17,0%	-	84,3%	-	13,0%	138,9%	-	5,5%
I-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	18,9%	-	-	-	-	23,8%	-	19,5%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	13,3%	-	-	-	-	12,5%	-	8,7%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	27,8%	-	-	-	-	49,2%	-	13,6%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,8%	-	-	-	-	56,3%	-	13,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	18,8%	-	98,8%	-	14,7%	92,3%	-	7,1%

* Vergleichsindex: bis 29.06.07 der EURO STOXX (TMI) Mid Europe (netto), danach der MSCI Europe (netto)

Vergleichsindex in HUF abgesichert: MSCI Europe Hedged to HUF (netto)

Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI Europe Hedged to PLN (netto)

Vergleichsindex in SGD abgesichert: MSCI Europe Hedged to SGD (netto)

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Europe Hedged to USD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 296 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Allerdings erholten sich Aktien nach der anfänglich negativen Reaktion auf den im Vereinigten Königreich beschlossenen Austritt aus der Europäischen Union deutlich. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen und starke makroökonomische Daten hoben die Stimmung am Markt.

Der Fonds erwirtschaftete eine hohe Rendite, blieb im Berichtsjahr jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück. Diese unterdurchschnittliche Wertentwicklung setzte unmittelbar nach dem Brexit-Referendum ein, wobei sowohl eine leichte Übergewichtung in Aktien aus dem Vereinigten Königreich als auch die Finanzanlagen auf die Renditen drückten. Allerdings war dieser Ausverkauf nur kurzlebig. Die Verluste wurden durch die starke Wertentwicklung von Finanzwerten seit dem letzten Quartal 2016 teilweise ausgeglichen, zu der es aufgrund die zunehmende Erwartungen von Zinserhöhungen kam. Insbesondere gehörten Positionen in DNB und ING Groep zu den größten Trägern der Wertentwicklung. Ansonsten verschlechterte der Telekommunikationsdienstleister BT Group die Rendite, nachdem er aufgrund von „Unregelmäßigkeiten bei der Rechnungslegung“ seiner italienischen Tochter einen geringeren Ertrag angekündigt hatte. Der Fondsmanager ist überzeugt, dass diese Herabstufung vom Umfang her übertrieben war. Positiv ist zu vermerken, dass die Positionen im Gesundheits- und Industriesektor einen starken Beitrag zur Wertentwicklung leisteten. Bemerkenswert ist, dass die Aktien des Maschinenbauers Weir Group im Rahmen einer Hochstufung durch Analysten zulegten.

Der Fonds ist sektoriell gut diversifiziert. Der Fondsmanager ist bestrebt, ein ausgewogenes Portfolio ohne besonderen Stil oder makroökonomische Neigungen zu unterhalten. Im Laufe des Jahres erfolgten gewisse Umschichtungen, um die Anzahl der Einzelpositionen zu konzentrieren. Der Fonds hielt Ende April 2017 62 Titel, Ende April 2016 hingegen 75. Gewinnmitnahmen gab es bei den französischen Mid Caps Elior Group, Havas und Wendel. Es kam zu opportunistischen Abflüssen bei bestimmten Banken, darunter KBC Groep und DNB. Auch die Positionen in Dassault Aviation und LivaNova, deren Investitionen schlechter erkennbar sind, wurden veräußert. Bei UniCredit wurde eine neue Position erworben. Die jüngste Kapitalerhöhung sollte es der Bank ermöglichen, ihre Bilanz zu ordnen und Rückstellungen für Restrukturisierungskosten zu bilden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Nestle	11.675.607	3,95
Roche Holding	9.711.176	3,29
British American Tobacco	8.914.279	3,02
Royal Dutch Shell	7.798.052	2,64
Novo Nordisk (B)	7.380.406	2,50
Sanofi	7.212.275	2,44
BP	7.149.496	2,42
Bayer	7.119.880	2,41
Linde	5.937.045	2,01
ING Groep	5.853.254	1,98

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	21,79
Frankreich	16,19
Deutschland	12,80
Schweiz	12,22
Niederlande	9,66
Italien	7,31
Spanien	5,51
Dänemark	3,83
Irland	3,19
Norwegen	1,60
Luxemburg	1,52
USA	1,37

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-ACC-Anteile (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	14,2%	16,7%	61,5%	69,4%	10,1%	58,2%	68,7%	4,1%
A-ACC-Anteile (USD)	10.03.2014	10.03.2014	8,9%		-		-	-2,3%		-0,8%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	25.01.2016	25.01.2016	17,2%	21,0%	-		-	21,0%	25,9%	16,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	13,3%		55,5%		9,2%	45,3%		3,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	15,1%		67,7%		10,9%	29,3%		2,7%

* Vergleichsindex: MSCI Europe (netto).

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Europe Hedged to USD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 7.524 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Doch nach der anfänglichen negativen Reaktion auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, erholten sich die Märkte stark, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was hauptsächlich auf die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie zurückzuführen war. Verbessert wurde die relative Wertentwicklung durch das fehlende Engagement in der Telekommunikation. Dagegen wirkten sich die Positionen in Gesundheits- und Grundstoffwerten negativ auf die Wertentwicklung aus. Auf der Ebene der Einzeltitel leistete der Modeeinzelhändler Kering den größten Beitrag zur Rendite, da dieser Titel, hauptsächlich aufgrund der Erholung seiner Top-Marke Gucci, außerordentliche Ergebnisse verbuchen konnte. Im Bereich IT war SAP aufgrund seines starken Ergebnisses der beste Wert. Auch der deutsche Konzern Siemens hat, getrieben durch robuste Quartalsergebnisse und bessere Führung, seinen Wertbeitrag geleistet. Umgekehrt wurden Gesundheitstitel aufgrund von Sorgen wegen der Arzneimittelpreise in den USA geschwächt. Zu den wichtigsten Werten, die die Wertentwicklung verschlechterten, gehörten Shire und Smith & Nephew. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite darüber hinaus durch eine Untergewichtung im Grundstoffsektor.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wurden die Positionen bei Konsumaktien reduziert und die Positionen im Gesundheitssektor ausgebaut. Der Fondsmanager hat bei Unternehmen wie Danone, L'Oreal und Volkswagen Perpetual (Vorzüge) Gewinne mitgenommen. Die Erlöse wurden in die Gesundheitswerte wie Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew sowie Shire reinvestiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	341.991.584	4,55
British American Tobacco	326.106.159	4,33
Roche Holding	291.796.626	3,88
Publicis Groupe	288.643.127	3,84
Barclays	280.283.858	3,73
Prudential	276.961.232	3,68
Smith & Nephew	276.802.112	3,68
Royal Dutch Shell	268.621.199	3,57
Fresenius Medical Care AG & Co	267.433.411	3,55
AXA	267.012.515	3,55

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	36,51
Frankreich	16,51
Deutschland	16,19
Niederlande	9,83
Schweiz	5,81
Spanien	3,86
USA	3,72
Norwegen	2,97
Irland	2,52
Italien	1,08
Dänemark	0,32
- - -	- - -

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	18,0%	17,2%	68,0%	74,7%	10,9%	1.134,6%	868,1%	9,9%
A-Anteile (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	16,8%		56,3%		9,3%	44,1%		5,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	18,1%		68,0%		10,9%	28,5%		2,5%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	22,1%	21,6%	-		-	31,0%	31,0%	8,5%
C-Anteile (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	16,9%		59,9%		9,8%	15,1%		1,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	17,2%		61,8%		10,1%	86,3%		3,8%
SR-ACC-Anteile (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	18,3%		-		-	6,3%		3,3%
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	16,9%		-		-	6,7%		3,5%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	28,2%		-		-	23,7%		12,2%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	19,0%		-		-	43,0%		10,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	19,0%		74,5%		11,8%	75,0%		6,3%

* Vergleichsindex: bis 29.02.00 der FTSE World Europe ex-UK, danach der FTSE World Europe Vergleichsindex in USD abgesichert: FTSE World Europe USD Hedged Total Return.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.139 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Doch nach der anfänglichen negativen Reaktion auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, erholten sich die Märkte stark, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was hauptsächlich auf die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie zurückzuführen war. Verbessert wurde die relative Wertentwicklung durch das fehlende Engagement in der Telekommunikation. Dagegen wirkten sich die Positionen in Gesundheits- und Grundstoffwerten negativ auf die Wertentwicklung aus. Auf der Ebene der Einzeltitel leistete der Modeeinzelhändler Kering den größten Beitrag zur Rendite, da dieser Titel, hauptsächlich aufgrund der Erholung seiner Top-Marke Gucci, außerordentliche Ergebnisse verbuchen konnte. Im Bereich IT war SAP aufgrund seines starken Ergebnisses der beste Wert. Auch der deutsche Konzern Siemens hat, getrieben durch robuste Quartalsergebnisse und bessere Führung, seinen Wertbeitrag geleistet. Umgekehrt wurden Gesundheitstitel aufgrund von Sorgen wegen der Arzneimittelpreise in den USA geschwächt. Zu den wichtigsten Werten, die die Wertentwicklung verschlechterten, gehörten Shire und Smith & Nephew. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite darüber hinaus durch eine Untergewichtung im Grundstoffsektor.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wurden die Positionen bei Konsumaktien reduziert und die Positionen im Gesundheitssektor ausgebaut. Der Fondsmanager hat bei Unternehmen wie Danone, L'Oreal und Volkswagen Perpetual (Vorzüge) Gewinne mitgenommen. Die Erlöse wurden in die Gesundheitswerte wie Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew sowie Shire reinvestiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	51.678.881	4,54
British American Tobacco	49.354.442	4,33
Royal Dutch Shell	48.811.597	4,28
Roche Holding	44.161.192	3,88
Publicis Groupe	43.535.092	3,82
Barclays	42.203.756	3,70
Smith & Nephew	41.854.907	3,67
Prudential	41.761.019	3,67
AXA	40.317.822	3,54
Fresenius Medical Care AG & Co	40.296.896	3,54

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	36,36
Frankreich	16,44
Deutschland	16,13
Niederlande	9,77
Schweiz	5,78
Spanien	3,83
USA	3,71
Norwegen	2,97
Irland	2,80
Italien	1,08
Dänemark	0,31

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	17,7%	16,7%	72,6%	69,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	17,7%		72,5%	
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	17,1%		-	-
E-ACC-Anteile (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	16,9%		66,2%	10,7%
I-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	18,9%		-	-
I-ACC-Anteile (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	17,5%		-	-
I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	26.01.2015	26.01.2015	22,9%	21,2%	-	-
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,7%		-	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	18,6%		79,2%	12,4%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2013	12.09.2013	22,8%	21,0%	-	-

* Vergleichsindex: MSCI Europe (netto).

Vergleichsindex in SGD abgesichert: MSCI Europe (netto) Hedged to SGD.

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Europe Hedged to USD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.017 MIO. EUR

Überblick

Die kleineren europäischen Unternehmen erlebten im Laufe des Jahres eine starke Wertentwicklung und übertrafen ihre größeren Kollegen. Nach einer anfänglichen Verlangsamung im Gefolge des Brexit-Referendums erholten sich die Aktienmärkte deutlich, da die Anleger hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen des Ausstiegsbeschlusses optimistischer wurden. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf das Engagement im Grundstoffsektor zurückzuführen war. Mandalay Resources und Nevsun Resources gehörten zu den Titeln, die die Renditen verschlechterten, weil die Ergebnisse des vierten Quartals schwächer als erwartet waren. Die Aktien des Bergbauunternehmens Mountain Province Diamonds gaben nach, als die Investoren von den Mengen und Preisen bei seiner ersten Diamantauktion als enttäuschend empfanden. Auch das Engagement in des Online-Heimausstatters Westwing Home & Living belastete die Wertentwicklung. Der Fondsmanager senkte die Bewertung dieser nicht börsennotierten Aktie, weil das Umsatzwachstum des Unternehmens unterhalb seiner Prognosen lag.

Der Fondsmanager legt den Schwerpunkt auf die Identifizierung von liquiditätsstarken Unternehmen, die eindeutig zu den Marktführern zählen, nachhaltige Wettbewerbsvorteile haben und deren Gewinnwachstum durch robustes Umsatzwachstum angetrieben wird. Im Rahmen des Börsengangs wurde mit dem in den Niederlanden notierten Fitnessunternehmen Basic-Fit eine neue Position eröffnet. Dieser größte europäische Betreiber von kostengünstigen Fitnessstudios bietet Mitgliedschaften zu sehr wettbewerbsfähigen Preisen an. Dies ist aufgrund der Kombination aus einem Kernangebot ohne Extras und den Einsatz von Technologie möglich, wodurch die Anzahl der Mitarbeiter im Studio sinken kann. In Intertrust, einem führenden niederländischen Anbieter von Vertrauens- und Unternehmensdienstleistungen, wurde eine Position aufgebaut. Umgekehrt entschloss sich der Fondsmanager bei Just Eat und ASOS hingegen zu Gewinnmitnahmen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Playtech	20.571.322	2,02
GVC Holdings	20.347.664	2,00
Banca Generali	18.283.265	1,80
Just Eat	16.775.835	1,65
Aurelius Equity Opportunities	14.992.767	1,47
Eurofins Scientific	13.547.375	1,33
St James's Place	12.886.127	1,27
Anima Holding	12.694.330	1,25
Porr	12.473.840	1,23
4imprint Group	12.045.589	1,18

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	37,61
Deutschland	12,08
Frankreich	5,94
Italien	5,68
Schweden	4,67
Schweiz	4,48
USA	3,79
Kanada	3,27
Irland	3,18
Belgien	2,78
Niederlande	2,51

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	17,2%	20,5%	89,1%	113,0%	13,6%	874,8%	787,7%	11,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,2%		89,0%		13,6%	107,9%		7,1%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	22,7%	25,5%	-		-	39,8%	46,4%	10,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	16,3%		82,2%		12,7%	53,9%		2,6%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,0%		-		-	58,9%		13,7%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	18,1%		96,5%		14,5%	127,5%		9,4%

* Vergleichsindex: Euromoney Smaller European Companies Gross.

Vergleichsindex in USD abgesichert: Euromoney Smaller European Companies Gross Hedged USD

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 124 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Der Berichtszeitraum begann wegen der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Referendum volatil. Allerdings erholten sich die Märkte nach der anfänglich negativen Reaktion auf den im Vereinigten Königreich beschlossenen Austritt aus der Europäischen Union stark. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und auch die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Der übergewichtete Energiesektor wirkte sich negativ auf die Renditen aus. Insbesondere die Engagements in Statoil und Royal Dutch Shell verloren an Wert, als die Märkte Meldungen über hohen Rohölreserven in den USA verdauen mussten. Untergewichtete Positionen in Industriewerten belasteten die relativen Renditen, da im Berichtsjahres zyklische Werte bevorzugt wurden. Belastet wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter. Dies wurde teilweise durch die starke Wertentwicklung des Grundstoffsektors ausgeglichen, wo sich die Positionen aufgrund von Erwartungen an steigende Infrastrukturausgaben durch die neu gewählte US-Regierung erholen konnten. Bemerkenswerterweise gehörten Engagements in den Bergbauunternehmen Antofagasta und Anglo American zu den stärksten Leistungsträgern.

Matt Jones und Hiten Savani, Portfoliomanager bei FIRST (Fidelity Research Strategy) übernahmen das Management dieses Fonds ab Anfang Dezember 2016 zum Zweck von „Pflege und Erhalt“. Im April 2017 wurden sie zu den bleibenden Portfoliomanagern des Fonds ernannt. Die Fondsmanager unterhalten ein stärker diversifiziertes Portfolio und folglich umfasst der Fonds Ende April 64 Positionen wogegen es am 30. April 2016 52 waren. Im Finanzsektor attraktiv bewertete Aktien mit verbesserten Wachstumsaussichten erworben. So wurden zum Beispiel eine Position bei CaixaBank gebildet und das Engagement bei DNB erhöht. Ansonsten wurde im niederländischen Telekommunikationsdiensteanbieter Koninklijke Philips eine neue Position gebildet, da erwartet wird, dass umfangreiche Kostensenkungsanstrengungen dazu führen werden, dass die Ertragsersparungen übertriften werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	7.056.171	5,69
BP	3.711.098	2,99
Total	3.665.164	2,95
Enel	3.333.576	2,69
Iberdrola	3.185.704	2,57
Intesa Sanpaolo	3.152.132	2,54
Renault	2.860.655	2,31
Lloyds Banking Group	2.764.508	2,23
BNP Paribas	2.631.457	2,12
Koninklijke Philips	2.618.589	2,11

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	23,01
Frankreich	19,17
Niederlande	15,77
Deutschland	12,03
Italien	9,10
Schweiz	6,13
Spanien	5,02
Norwegen	2,99
Dänemark	1,96
Finnland	1,96
Luxemburg	1,81

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	31.08.2011	31.08.2011	15,3%	16,7%	60,6%	69,4%	9,9%	68,5%	86,9%	9,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	31.08.2011	31.08.2011	16,2%		66,9%		10,8%	75,9%		10,5%

* Vergleichsindex: MSCI Europe Index (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 73 MIO. USD

Überblick

Aktien weltweit verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen Anstieg. Angesichts der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, der anschließenden Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen blieben die Märkte unter Druck. Allerdings gaben die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. In Europa führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte Positionen wurden durch negative Nachrichten beeinflusst. Aktien der BT-Gruppe fielen nach einer Gewinnwarnung und lenkten die Aufmerksamkeit auf die zunehmenden Kosten eines Skandals im italienischen Rechnungswesen. Die britische Finanzgesellschaft IG Group Holdings verlor aufgrund potenzieller Änderungen an den aufsichtsrechtlichen Vorschriften für den Handel mit Differenzkontrakten (CFD) bei Privatkunden. Der Chiphersteller Qualcomm verlor deutlich, nachdem Apple eine Kartellklage über Lizenzgebühren in Höhe von 1 Milliarde USD einreichte. Positiv ist zu vermerken, dass sich die US-Banken Morgan Stanley und JPMorgan Chase & Co angesichts der Aussichten auf höhere US-Zinsen gut entwickelten. Positiv gestimmt blieben die Anleger auch hinsichtlich der Wachstumsaussichten des französischen Versicherers AXA. Deren US-Geschäft wird von den Veränderungen der Zinssätze, niedrigeren Steuern und einer Entspannung der Regulierung nach dem Trump-Sieg profitieren. Der chinesische Hersteller von optischen Produkten, Sunny Optical Technology, setzt weiterhin in allen Schlüsselsegmenten hohe Stückzahlen ab und erfreut sich zunehmender Marktanteile bei High-End-Produkten.

Vor dem Hintergrund makroökonomischer und geopolitischer Unsicherheiten werden in diesem Jahr die Ertragszuwächse für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist für die Anlageentscheidungen ein Bottom up-Ansatz angebracht, der sich auf die Fundamentaldaten konzentriert. Wie immer konzentrieren sich die Portfoliomanager weiterhin auf die stärkste Überzeugung und die relevantesten Ideen, die von der globalen Analystenbasis von Fidelity entwickelt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Priceline Group	1.616.306	2,21
Oracle	1.525.195	2,09
Total	1.494.002	2,04
United Internet	1.482.287	2,03
JPMorgan Chase & Co	1.464.988	2,01
China Petroleum & Chemical (H)	1.404.874	1,92
Recruit Holdings	1.341.138	1,84
Citigroup	1.336.513	1,83
NextEra Energy	1.325.183	1,81
AXA	1.322.914	1,81

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	49,96
Vereinigtes Königreich	7,89
Japan	7,87
Frankreich	5,47
Australien	4,67
Schweiz	3,55
China	3,24
Deutschland	2,55
Kanada	1,88
Thailand	1,82
Niederlande	1,71

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,0%	15,1%	-	-	14,1%	12,5%	5,6%
I-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,0%	-	-	-	14,1%	-	5,6%
I-ACC-Anteile (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	18,6%	-	-	-	28,1%	-	10,8%
I-ACC-Anteile (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	27,7%	-	-	-	38,2%	-	14,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	12,6%	-	-	-	13,3%	-	5,3%

* Vergleichsindex: MSCI AC World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 22 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Industrieländern verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen Anstieg. Angesichts der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, der anschließenden Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen blieben die Märkte unter Druck. Allerdings gaben die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte vom Konsum bestimmte Beteiligungen wurden durch ihre gedämpften Ertragsaussichten negativ beeinflusst. Sprouts Farmers Market, ein Spezialitätenanbieter mit einem erschwinglichen Sortiment von Natur- und Biolebensmitteln, senkte seine Ankündigung für das ganze Jahr, um die Auswirkungen des gravierenden und andauernden Preisrückgangs und des Wettbewerbsdrucks wiederzugeben. US-Spezialbekleidungskette L Brands gab nach einer schwachen Ertragsankündigung für 2017 aufgrund von Bedenken hinsichtlich eines Nachfragerückgangs nach. Aktien der BT-Gruppe fielen nach einer Gewinnwarnung und lenkten die Aufmerksamkeit auf die zunehmenden Kosten eines Skandals im italienischen Rechnungswesen. Positiv ist zu vermerken, dass sich die US-Banken Morgan Stanley und JPMorgan Chase & Co angesichts der Aussichten auf höhere US-Zinsen gut entwickelten. Rohm, ein führender japanischer Hersteller von kundenspezifischen integrierten Schaltungen und Halbleiterbauelementen, erlebte eine starke Nachfrage nach Smartphone-Sensoren und Leistungshalbleitern. Die Anleger blieben angesichts der Erwartung von Kostensynergien und der Margenausweitung aufgrund der Übernahme von Tumi hinsichtlich des Wachstumspotentials von Gepäckhersteller Samsonite International positiv gestimmt.

Vor dem Hintergrund makroökonomischer und geopolitischer Unsicherheiten werden in diesem Jahr die Ertragszuwächse für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist für die Anlageentscheidungen ein Bottom up-Ansatz angebracht, der sich auf die Fundamentaldaten konzentriert. Wie immer konzentrieren sich die Portfoliomanager weiterhin auf die stärkste Überzeugung und die relevantesten Ideen, die von der globalen Analystenbasis von Fidelity entwickelt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Amadeus IT Holding	483.746	2,18
Samsonite International	481.159	2,17
Oracle	451.449	2,04
Priceline Group	451.656	2,04
Deutsche Telekom	451.438	2,04
Cisco Systems	444.425	2,01
United Internet	440.540	1,99
American Tower	431.416	1,95
Exelon	430.947	1,94
JPMorgan Chase & Co	428.823	1,93

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	57,83
Japan	7,77
Vereinigtes Königreich	6,72
Frankreich	5,78
Australien	5,15
Deutschland	4,02
Schweiz	3,49
Niederlande	2,76
Spanien	2,18
Kanada	0,87
Singapur	0,81
Hongkong	0,47

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	11,4%	14,7%	-	-	13,2%	13,4%	5,3%
I-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	11,4%	-	-	-	13,2%	-	5,3%
I-ACC-Anteile (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	17,0%	-	-	-	28,5%	-	11,0%
I-ACC-Anteile (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	26,0%	-	-	-	37,1%	-	14,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	11,2%	-	-	-	12,5%	-	5,0%

* Vergleichsindex: MSCI World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 204 MIO. EUR

Überblick

Französische Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum parallel zur Entwicklung des europäischen Gesamtmarkts eine deutliche Erholung. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Allerdings erholten sich die Märkte nach der anfänglich negativen Reaktion auf den im Vereinigten Königreich beschlossenen Austritt aus der Europäischen Union stark. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und auch die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds erwirtschaftete zwar eine hohe Rendite, blieb im Berichtsjahr jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück. Eine Untergewichtung bei bestimmten Titeln und die Entscheidung, bestimmte Namen völlig zu vermeiden, wirkten sich negativ auf die relative Rendite aus. Dies konnte durch die erfolgreiche Titelauswahl bei Telekommunikationsanbietern und im Bereich der Basiskonsumgüter teilweise ausgeglichen werden. Insbesondere wurden die relativen Renditen durch eine untergewichtete Position beim Luxusgüterhersteller LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, der Bankengruppe BNP Paribas und dem Pharmaunternehmen Sanofi belastet. Positiv ist zu vermerken, dass die Position in Christian Dior auf Aktienebene den höchsten Beitrag leistete. Gegen Ende des Berichtszeitraums bot die Milliardärsfamilie Arnault an, die restlichen 26% von Christian Dior zu übernehmen, die sich noch nicht in ihrem Besitz befinden. Nach dem Kursanstieg wurde die Beteiligung an Christian Dior verkauft. Die Erlöse wurden in LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton und Hermes International angelegt. Finanzwerte, wie die Societe Générale, legten inmitten von Erwartungen auf steigende Zinsen zu.

Der Fondsmanager favorisiert weiterhin Wachstumsunternehmen mit soliden Finanzen und attraktivem Cashflow sowie zyklische Titel mit dem Potenzial für über den allgemeinen Erwartungen liegende Gewinne. Das Engagement bei Industriewerten wurde durch neue Positionen in SPIE und Bolloré ausgeweitet. Ein neues Engagement bei der führenden integrierten französischen Immobiliengruppe Nexity initiiert. Diese ist in allen Bereichen der Immobilienentwicklung und -dienstleistungen tätig. Umgekehrt wurde die Position in Utility Veolia Environnement veräußert, da sich die Wachstumsaussichten des Unternehmens verschlechterten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
L'Oreal	13.979.431	6,85
Societe Generale	13.628.249	6,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10.960.562	5,37
AXA	10.870.822	5,33
Total	9.171.074	4,50
Airbus Group	9.036.834	4,43
Eiffage	8.681.515	4,26
Schneider Electric	8.661.140	4,25
Essilor International	8.127.140	3,99
LafargeHolcim Reg'd	7.634.016	3,74

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Industrie	21,81
Finanzwesen	16,32
Nicht-Basiskonsumgüter	14,04
Gesundheitswesen	11,50
Basiskonsumgüter	9,35
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,43
Energie	6,91
IT	6,65
Telekommunikationsdienste	2,34
Real Estate	1,32

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	19,1%	21,9%	85,6%	90,6%	13,2%	734,3%	701,1%	8,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	19,1%		85,6%		13,2%	64,2%		4,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	-		-		-	18,1%		-
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	20,1%		92,8%		14,0%	47,2%		4,1%

* Vergleichsindex: Bis 30.11.1993 der Paris CAC General, danach der CAC All-Tradeable Total Return

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 933 MIO. EUR

Überblick

Deutsche Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Der Berichtszeitraum begann wegen der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Referendum volatil. Allerdings erholten sich die Märkte nach der anfänglich negativen Reaktion auf den im Vereinigten Königreich beschlossenen Austritt aus der Europäischen Union stark. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und auch die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Ab Mitte August erlebten die Märkte eine Umschichtung von Wachstumswerten in Substanzwerte sowie einen Wechsel von Unternehmen mit geringer zu solchen mit hoher Marktkapitalisierung. Dies beeinträchtigte die Wertentwicklung des Fonds angesichts der Fokussierung des Fondsmanagers auf qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen und die Übergewichtung von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Insbesondere verloren Positionen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Gesundheitswesen. Aktien des Medienunternehmens ProSiebenSat.1 Media Perpetual (Vorzüge) gaben nach. Jedoch bleibt die Holding gut aufgestellt, um von strukturellen Verbesserungen zu profitieren. Darüber hinaus weist das Unternehmen verlässliche Erträge auf und sein digitales Geschäft wächst stark. Auch die Position im Internet-Provider United Internet erwies sich als nachteilig für die Wertentwicklung. Positiv ist zu vermerken, dass sich ausgewählte Positionen beim Halbleiter-Gerätehersteller Infineon Technologies und beim Software-Dienstleister Just Eat aufgrund ermutigender Wachstumsaussichten erholen konnten.

Der Fondsmanager konzentriert sich weiterhin auf qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen, die sich unabhängig von kurzfristigen Marktpräferenzen langfristig als Gewinner erweisen werden. Es werden Unternehmen bevorzugt, deren Renditen auf das investierte Kapital regelmäßig höher als die Kosten sind und die bei attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Der Fondsmanager ist überzeugt, dass dies der Typ von Unternehmen ist, das auf lange Sicht einen Wert für die Aktionäre schafft. Der Software-, Medien- und Immobiliensektor sind im Portfolio stark übergewichtet. Neue Positionen in der Immobiliengesellschaft Vonovia mit ihrem diversifiziertes Engagement auf deutschen Immobilienmarkt und in der Immobiliengesellschaft Deutsche Wohnen wurden aufgebaut. Umgekehrt wurde die Position im Finanzdienstleister Grenke hingegen aufgelöst.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	14,7%	24,1%	93,0%	92,1%	14,1%	725,1%	751,9%	8,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	14,6%		92,9%		14,0%	107,4%		7,1%
A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	24.02.2015	24.02.2015	14,3%	23,6%	-	-	9,8%	12,5%		4,4%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	16,5%	25,9%	-	-	27,1%	35,6%		8,2%
Y-Anteile (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	15,6%		-	-	11,8%			8,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	15,5%		100,3%		14,9%	108,3%		8,4%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	15,2%		-	-	6,5%			3,7%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	17,5%		-	-	4,7%			2,7%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Bayer	92.462.902	9,91
SAP	92.168.699	9,87
Deutsche Boerse	60.051.966	6,43
ProSiebenSat.1 Media Perpetual (Pref'd)	59.352.644	6,36
Deutsche Post	52.304.835	5,60
Fresenius Medical Care AG & Co	48.158.697	5,16
Fresenius SE & Co	46.607.373	4,99
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	45.212.051	4,84
Vonovia	44.932.756	4,81
United Internet	42.955.165	4,60

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	25,39
Gesundheitswesen	21,78
IT	21,61
Industrie	10,64
Real Estate	8,29
Finanzwesen	6,98
Telekommunikationsdienste	3,04
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,14
Versorgungsbetriebe	0,20

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1996 der Frankfurt FAZ, danach der HDAX 110 Index (DAX 100 bis 24.03.2003).

Vergleichsindex in CHF abgesichert HDAX-Index in CHF abgesichert

Vergleichsindex in USD abgesichert: HDAX-Index in USD abgesichert

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 606 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von erheblicher politischer Unsicherheit geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Schlüsselereignisse waren die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Position in Kering legte aufgrund starker organischer Umsätze zu, die primär von seiner Marke Gucci angeführt wurden. Das Engagement in LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton legte im Wert zu, nachdem ein Geschäft zum Abschluss gebracht worden war, das die Konzernstruktur von Wertentwicklung von LVMH-Christian Dior vereinfachen wird. Die Allokation zu Puma wirkte sich wertsteigernd aus, da das Unternehmen dank seiner starken Schuhumsätze attraktive Quartalsergebnisse melden konnte. Aktien von Alphabet (A) legten aufgrund solider Ergebnisse zu, die vor allem von der starken Mobilgerätesuche und YouTube getragen waren. Das Engagement in Naspers gewann an Wert, da sich die Stimmung im Zusammenhang mit vielen ihrer Internetunternehmen verbesserte. Umgekehrt geriet Estée Lauder unter Druck, da die Anleger wegen des nachlassenden Wachstums im Kerngeschäft Sorgen machten. Die Aktien von Heineken verloren wegen der vorsichtigen Äußerungen des Managements im Hinblick auf Margen und Währungsvolatilität. Die Position in L Brands gab nach einer Abwärtskorrektur der Ertragsaussichten nach.

Der Fondsmanager folgt einem Bottom-up-Aktienauswahl-Ansatz, mit einem Fokus auf Unternehmen mit überlegener Ausführung und starken Marken. Der Geschäftsführer sorgt auch dafür, dass der Fonds Unternehmen mit Wachstum, überlegene Preisgestaltung und die Fähigkeit, höhere Volumina im Vergleich zu Peers zu generieren ausgesetzt ist. Das Hauptaugenmerk liegt auf solchen Unternehmen, die über robuste Geschäftsmodelle verfügen und sich kontinuierlich an eine veränderliche Branchendynamik anpassen. Solche Unternehmen schaffen wertvolles Eigentum, wenn sie ihre langfristigen Lebenszyklen durchlaufen. Der Fondsmanager zieht es vor, in einem frühen Stadium des Wachstums in solchen Marken zu investieren, um auf diese Weise ein starkes Portfolio mit einer längeren Haltefrist zu schaffen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Amazon.com	29.411.327	4,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	25.509.140	4,21
Comcast	23.963.396	3,96
Nestle	23.215.288	3,83
Philip Morris International	23.145.284	3,82
Colgate-Palmolive	23.031.475	3,80
Alphabet (A)	18.829.639	3,11
L'Oreal	18.149.661	3,00
Kering	17.695.417	2,92
Naspers	17.686.158	2,92

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	50,10
Frankreich	10,13
Vereinigtes Königreich	7,87
Japan	5,65
Schweiz	3,83
Südafrika	2,92
Spanien	2,88
Kanada	2,25
China	1,86
Deutschland	1,75
Indien	1,59
Niederlande	1,49

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	17,2%	16,4%	95,3%	102,0%	14,3%	157,8%	149,2%	5,8%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	26,2%		101,9%		15,1%	261,7%		8,1%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	17,7%		-		-	16,8%		11,5%
A-ACC-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	11,6%		-		-	40,4%		8,6%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	16,7%		-		-	14,6%		14,0%
D-ACC Shares (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	13,5%	12,3%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	16,3%		-		-	78,1%		13,8%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	12,2%		-		-	61,4%		11,3%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	27,2%		-		-	60,5%		16,3%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,1%		-		-	67,2%		15,4%
Y-Anteile (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	27,2%		-		-	38,2%		22,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	18,1%		102,9%		15,2%	204,3%		13,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	12,3%		-		-	16,6%		10,3%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	14,0%		-		-	19,9%		11,8%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Consumer Sectors (5% Capped), danach ein spezieller MSCI AC World Consumer Discretionary & Staples Net Index. Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Consumer Discretionary & Staples Hedged to EUR (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 159 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von erheblicher politischer Unsicherheit geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Schlüsselereignisse waren die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Anteile an Novo-Nordisk verschlechterten die Rendite aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Konkurrenz und des Preisdrucks. Allerdings wird der globale Marktführer bei Insulin durch die strukturelle Zunahme von Diabetes gestützt. Die Beteiligung an Estee Lauder gab nach einer Verlangsamung des Wachstums im Kerngeschäft nach. Die Starke der Bilanz des Unternehmens jedoch lässt Raum für Fusionen und Übernahmen. Das fehlende Engagement bei AstraZeneca, das nicht auf demographische Faktoren zurückzuführen war, verschlechterte die relative Rendite ebenfalls. Positiv ist zu vermerken, dass das Engagement in LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton im Wert zulegen, nachdem ein Geschäft zum Abschluss gebracht worden war, das die Konzernstruktur von Wertentwicklung von LVMH-Christian Dior vereinfachen wird. CR Bard stieg an, nachdem das Unternehmen angekündigt, dass es von Becton Dickinson übernommen worden ist. Die Aktie von Naspers stieg als sich Stimmung im Zusammenhang mit vielen seiner Internet-Unternehmen verbessert hatte.

Der Fonds konzentriert sich auf Investitionen in Unternehmen, deren Erträge von vorhersehbaren und langfristigen strukturellen Triebkräften im Zusammenhang mit demographischen Entwicklungen bestimmt werden. Dementsprechend ist das Portfolio positioniert, um die Vorteile von Faktoren wie der wachsenden Bevölkerung, dem Wachstum der Mittelschicht und der Alterung zu nutzen. Diese Themen bieten Investitionsmöglichkeiten in verschiedenen Sektoren. Zum Beispiel wird erwartet, dass das globale Bevölkerungswachstum zu einer Zunahme des Konsums führen wird. Entsprechend wird das Wachstum der Mittelklasse in Schwellenländern wahrscheinlich den E-Commerce und die Reisetätigkeit zunehmen lassen und zu mehr Fettleibigkeit und anderen von Lebensstil verursachten Krankheiten führen. Zugleich kann die Alterung dem Finanzmanagement und den Gesundheitsdienstleistungen zugute kommen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4.734.397	2,97
Abbott Laboratories	4.733.483	2,97
HDFC Bank ADR	4.723.373	2,97
Fresenius Medical Care AG & Co	4.632.089	2,91
Colgate-Palmolive	4.401.287	2,77
L'Oreal	4.392.137	2,76
Alphabet (A)	4.276.926	2,69
Estee Lauder	4.106.133	2,58
Naspers	4.106.022	2,58
AIA Group	4.042.951	2,54

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	32,32
Frankreich	9,32
Indien	5,54
Irland	5,01
Südafrika	4,55
China	4,18
Schweiz	3,89
Dänemark	3,83
Vereinigtes Königreich	3,81
Australien	3,19
Deutschland	2,91
Japan	2,84

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)
A-ACC-Anteile (USD)	14.03.2012	14.03.2012	11,5%	15,1%	65,1%	53,6%	10,5%	65,4%	52,2%	10,3%
A-ACC-Anteile (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	17,5%	-	-	-	-	16,2%	-	10,0%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	13,9%	17,7%	-	-	-	7,1%	10,1%	3,7%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.04.2012	12.04.2012	11,8%	16,0%	74,2%	63,2%	11,7%	74,9%	64,0%	11,7%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	-	-	18,1%	-	-
D-ACC Shares (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	-	-	12,5%	-	-
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	10,8%	-	-	-	-	63,8%	-	11,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.03.2012	14.03.2012	12,3%	-	71,5%	-	11,4%	72,0%	-	11,1%
Y-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	27,0%	-	115,0%	-	16,5%	108,1%	-	15,4%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.04.2012	12.04.2012	12,5%	-	81,3%	-	12,6%	82,0%	-	12,6%

* Vergleichsindex: MSCI AC World (Net).

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI AC World Index Hedged to USD (Net).

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 4.818 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds lieferte eine positive absolute Rendite, blieb aber im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Rendite wurde durch die starke Titelauswahl im Sektor Basiskonsumgüter gestärkt. In einem Umfeld jedoch, in dem sich die Anleger im zweiten Halbjahr 2016 zunehmend auf zyklische Werte konzentrierten, verschlechterten einige Schlüsselpositionen die Wertentwicklung. Konkret war dies das japanische Unternehmen Japan Tobacco. Die neue Position in KLA-Tencor, einem führenden Anbieter von Prozessleitsystemen und Ausbeutesteuerungslösungen, leistete einen wichtigen Beitrag zur Rendite. Ihre Aktien wurden durch den positiven Ergebnisausblick und die starke Dividendenrendite gestützt.

Das Portfolio ist gut diversifiziert und umfasst sowohl Titel, die regelmäßige Erträge und Kapitalerhalt bieten, als auch solche mit dem Potenzial für nachhaltiges Kapitalwachstum und Inflationsschutz. Das größte absolute Engagement besteht im Industriesektor, aber auch Gesundheits-, Versorger- und Basiskonsumgüter sind weiterhin gut vertreten. Im Berichtszeitraum erwarb der Fondsmanager eine neue Position im Getränkehersteller Dr. Pepper Snapple Group, denn dieses Unternehmen bietet eine attraktive Aktienbewertung und Dividendenrendite sowie seine starke Innovationspipeline. Er erwarb außerdem eine Position im führenden britischen Automobilversicherer Admiral Group. Das Unternehmen verfügt über ein sehr profitables Kerngeschäft, so dass es in künftiges internationales Wachstum investieren kann.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
RELX	204.008.923	4,23
Walters Kluwer	202.000.896	4,19
Johnson & Johnson	174.991.245	3,63
Diageo	166.713.238	3,46
US Bancorp	163.156.464	3,39
British American Tobacco	140.748.310	2,92
General Electric	132.862.289	2,76
GlaxoSmithKline	126.822.898	2,63
Pfizer	126.792.339	2,63
Procter & Gamble	124.425.312	2,58

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	35,72
Vereinigtes Königreich	17,66
Japan	8,19
Schweiz	6,57
Deutschland	6,54
Niederlande	5,94
Spanien	3,64
Irland	3,18
Frankreich	2,74
Taiwan	2,56
Australien	2,18
Finnland	1,23

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	04.05.2012	04.05.2012	7,3%	15,1%	-	53,6%	-	57,8%	56,8%	9,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	12,6%	-	-	-	-	8,4%	-	4,8%
Svetových dividend A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	9,0%	15,2%	-	-	-	28,2%	28,5%	7,4%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.01.2012	30.01.2012	10,2%	16,0%	71,4%	63,2%	11,4%	80,0%	70,6%	11,8%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	10,9%	17,2%	-	-	-	35,7%	35,9%	9,2%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	23.01.2014	23.01.2014	12,8%	18,9%	-	-	-	35,6%	35,7%	9,8%
A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	15.09.2016	15.09.2016	-	-	-	-	-	7,8%	13,4%	-
A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	15,1%	19,9%	-	-	-	41,9%	37,6%	12,1%
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-	-	-	-	-	10,3%	-	-
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,3%	-	55,2%	-	9,2%	64,4%	-	9,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,7%	-	88,3%	-	13,5%	97,7%	-	13,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,6%	-	-	-	-	59,5%	-	9,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	11,5%	-	74,8%	-	11,8%	82,2%	-	12,1%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	-	-	-	-	-	7,4%	12,4%	-
A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	28.10.2013	28.10.2013	12,5%	-	-	-	-	39,6%	-	10,0%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	-	-	-	-	-	7,0%	-	-
A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,4%	-	55,3%	-	9,2%	64,4%	-	9,9%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,7%	-	88,6%	-	13,5%	97,9%	-	13,9%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,1%	-	-	-	-	9,0%	-	8,6%

* Vergleichsindex: MSCI AC World Index (netto)

Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to CZK.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in RMB abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to GBP.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2017**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
D-ACC Shares (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	9,7%		-		-	7,2%		6,9%
D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	9,7%		-		-	7,2%	15,1%	6,9%
D-QINCOME (G) Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,4%		-		-	9,3%		8,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	11,8%		-		-	43,6%		12,2%
E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	9,4%		-		-	56,9%		10,6%
I-ACC-Anteile (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	13,7%		97,3%		14,6%	107,8%		14,9%
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	13,0%		-		-	12,1%		6,8%
SR-ACC Shares (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	11,5%		-		-	11,3%		10,5%
SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	11,7%		-		-	11,4%		10,6%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	22,2%		-		-	52,1%		14,3%
W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	22,3%		-		-	46,2%		13,9%
W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	6,6%	5,5%	-
Y-ACC-Anteile (USD)	30.01.2012	30.01.2012	8,2%		61,3%		10,0%	71,1%		10,8%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	16.03.2015	16.03.2015	10,5%	15,3%	-		-	10,6%	8,2%	4,9%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%		76,9%		12,1%	-	70,6%	12,6%
Y-QINCOME (G) Shares (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	4,0%		-
Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	13,5%		-		-	16,1%		6,8%

* Vergleichsindex: MSCI AC World Index (netto)

Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to CZK.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in RMB abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to GBP.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 48 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds lieferte eine positive absolute Rendite, blieb aber im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Rendite wurde durch die starke Titelauswahl im Sektor Basiskonsumgüter gestärkt. In einem Umfeld jedoch, in dem sich die Anleger im zweiten Halbjahr 2016 zunehmend auf zyklische Werte konzentrierten, verschlechterten einige qualitativ hochwertige defensive Positionen die Wertentwicklung. Konkret waren dies die japanischen Unternehmen Japan Tobacco und KDDI. Microsoft, der Software-Gigant, trug erheblich zur Wertsteigerung bei. Ihre Aktien wurden durch steigende Umsätze beim Flaggshipprodukt für die Cloud getragen, was zu einem verbesserten Ergebniswachstum führte. Auch die Position im US-Versicherer Marsh & McLennan steigerte auch die Zuwächse, da sie ein starkes Erlös- und Ergebniswachstum verursachte.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf die Identifizierung attraktiver Titel in Sektoren, die sichere Erträge und gute Aussichten auf Dividendenwachstum bieten. Zugleich achtet er darauf, dass die Volatilität bei den Renditen niedrig ist und die Anlagen langfristig für einen nachhaltigen Kapitalzuwachs sorgen. Während des Berichtszeitraums wurde mit Edison International eine neue Position aufgebaut. Dieser in Kalifornien ansässige, regulierte reine Stromversorger konzentriert sich auf Stromübertragung und -verteilung mit geringerem Risiko. Von allen US-Staaten verfügt Kalifornien über eines der gesündesten regulatorischen Umfeld für integrierte Versorgungsunternehmen. Der Fondsmanager nahm zudem Nippon Telegraph & Telephone in sein Portfolio auf. Dieses Unternehmen wurde mit einem Abschlag gegenüber den Kollegen gehandelt und besitzt ein Potenzial für Dividendenwachstum und Aktienrückkäufe.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Wolters Kluwer	1.899.043	3,95
Marsh & McLennan	1.859.398	3,87
Johnson & Johnson	1.735.250	3,61
RELX	1.594.854	3,32
Diageo	1.404.666	2,92
PepsiCo	1.404.332	2,92
Procter & Gamble	1.350.002	2,81
Unilever (CVA)	1.256.425	2,61
US Bancorp	1.234.176	2,57
Ameren	1.198.882	2,49

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	45,21
Vereinigtes Königreich	15,94
Japan	10,61
Irland	6,43
Deutschland	5,65
Niederlande	3,95
Schweiz	3,21
Spanien	1,96
Frankreich	1,64
Bermuda	1,49
Südafrika	0,86
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	15.07.2014	15.07.2014	6,3%	15,1%	-	-	8,2%	12,0%	2,9%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.07.2014	15.07.2014	8,8%	16,0%	-	-	17,2%	18,7%	5,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	11,7%	-	-	-	34,2%	-	11,1%
I-Anteile (USD)	10.01.2014	10.01.2014	7,5%	-	-	-	17,7%	-	5,1%
I-ACC-Anteile (USD)	18.11.2013	18.11.2013	7,4%	-	-	-	19,0%	-	5,2%
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%	17,7%	-	-	12,1%	10,1%	6,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	15.07.2014	15.07.2014	7,2%	-	-	-	10,6%	-	3,7%

* Vergleichsindex: Bis 14.07.2014 der MSCI World High Dividend Yield Index (netto), danach der MSCI AC World Net. Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to EUR. Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.224 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von erheblicher politischer Unsicherheit geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Zu den Schlüsselereignissen gehörte die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der globale Finanzsektor besser als der allgemeine Markt.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Aktien der deutschen Immobilienfirma Grand City Properties gaben nach, das sich die Anleger von defensiven, Einkommen schaffenden Aktien abwandten. Synchrony Financial verlor, nachdem schwache Ergebnisse veröffentlicht wurden, die vor allem auf Kreditausfallrückstellungen zurückzuführen waren. Aktien in der auf Einzelhandelsimmobilien spezialisierten US-Immobilientrust (REIT) GGP verloren trotz seines Engagements in relativ höheren Qualitäten aufgrund der Schwäche im Einzelhandelssektor. Positiv ist zu vermerken, dass die Beteiligung an JPMorgan Chase & Co aufgrund steigender Zinsen und der Erwartung geringerer regulatorischer Lasten unter der Trump-Administration wertsteigernd wirkte. Die Position in CaixaBank entwickelte sich aufgrund der Erwartungen eines Turnarounds bei den spanischen Banken, einschließlich steigender Zinsen und moderatem Kreditwachstum, nach oben. Die Aktien von Amundi stiegen aufgrund starker Ergebnisse bei robusten Zuflüssen und guter Kostenkontrolle. Morgan Stanley steigerte die Zuwächse, da das Unternehmen starke Ergebnisse ankündigte, die durch höhere Erlöse aus dem Trading- und Bankensegment angeführt wurden.

Der Fondsmanager kombiniert das Bottom-up-Verfahren für die Aktienauswahl mit einem Top-down-Ansatz für die Länder- und Branchenanalyse. Das Hauptaugenmerk liegt auf starken Unternehmen und Unternehmen mit sich verbessernden Fundamentaldaten, die zu einer höheren Eigenkapital- und Vermögensrendite führen sollten. Der Fondsmanager bevorzugt Unternehmen mit starken Assets, die wahrscheinlich auch Perioden der Volatilität überstehen, und mit einem gutem Management, das Werte schaffen kann und auch in Perioden der Unsicherheit den Überblick behält. Insgesamt bleibt der Fokus bei Anlagen in Qualitätsunternehmen mit einer richtigen Bewertung.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
JPMorgan Chase & Co	56.015.893	4,57
ANZ Banking Group	27.730.424	2,26
Wells Fargo & Co	26.654.260	2,18
Citigroup	26.479.507	2,16
AIA Group	24.394.055	1,99
Berkshire Hathaway	24.275.641	1,98
Bank of America	22.518.556	1,84
BNP Paribas	21.275.497	1,74
Prudential	20.373.991	1,66
SberBank of Russia ADR	19.981.231	1,63

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	34,87
Irland	8,96
Hongkong	7,71
Vereinigtes Königreich	4,94
Frankreich	4,49
Japan	4,36
Australien	3,80
Kanada	3,70
China	2,96
Deutschland	2,96
Schweiz	2,89

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	25,0%	97,2%	89,2%	14,5%	72,5%	32,1%	3,3%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	31,6%		103,0%		15,2%	138,2%		5,4%
A-Anteile (USD)	16.10.2013	16.10.2013	16,8%		-		-	21,0%		5,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	22,6%		-		-	19,6%		19,0%
A-ACC-Anteile (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	21,4%		-		-	27,2%		22,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	19,6%	21,6%	-		-	10,0%	12,6%	7,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,7%		89,9%		13,7%	48,1%		2,4%
I-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	3,7%		-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	32,9%		-		-	53,8%		14,7%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	23,5%		-		-	58,5%		13,7%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,6%		104,8%		15,4%	94,6%		7,6%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Financials (5% Capped), danach der MSCI AC World Financials (netto).

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI All Countries World Financials + Real Estate (netto), abgesichert in USD

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 392 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in den zwölf Berichtsmonaten Zuwächse. Angesichts der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen blieben die Märkte unter Druck. Allerdings gaben die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl im IT-Sektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Halbleiter-Holding Lam Research steigerte angesichts der zunehmenden Zahl erreichbarer Märkte und zunehmenden Stückzahlen für ihre Produkte den Wert. Positiv gestimmt blieben die Investoren blieben hinsichtlich des Cognex-Geschäftsbereichs für Produktionsautomatisierung, das von Managementinitiativen und einem günstigen politischen Umfeld profitieren dürfte. Das Ergebnis von Kennametal, einem Hersteller von Industriewerkzeugen, wurde durch die Stärkung der Fundamentaldaten und die starke Wertentwicklung im Infrastruktur- und Energiesektor verbessert. Umgekehrt wurden bestimmte Bestände durch branchenübergreifende Bedenken in Bezug auf eine Verlangsamung der Geschäftstätigkeit getroffen. Der Hersteller von Fitnessgeräte, Fitbit, verlor an Wert, als er seine Aussichten für das vierte Quartal aufgrund eines Nachfragerückgangs auf seinen Endmärkten reduzierte. Die Position wurde verkauft. TripAdvisor, die Reisevergleichs-Website, erlebte einen Rückgang der Erlöse aus Empfehlungen für Hotel-Websites von Drittanbietern und einer Verlangsamung der Reisetrends in den USA und Europa. Die Informationsdienste von Nielsen Holdings gaben infolge der schwachen Entwicklung seines Geschäftsbereiche Developed Buy nach.

Angesichts der anhaltenden Wahrscheinlichkeit, dass makroökonomische und politische Ereignisse die Aktienmärkte negativ beeinflussen, steigert der Fondsmanager das Engagement in Positionen bei Leistungsgaranten. Insbesondere werden sich solche Unternehmen als diejenigen mit hohen Erträgen erweisen, die sich von anderen abheben, über nachhaltige Preismacht verfügen, einzigartige Assets besitzen und einen dominanten Anteil an Schlüsselmärkten haben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Apple	9.570.934	2,44
Alphabet (A)	8.632.688	2,20
JPMorgan Chase & Co	8.035.315	2,05
SAP	7.226.575	1,84
Roche Holding	6.819.162	1,74
Microsoft	6.648.293	1,70
Philip Morris International	6.243.719	1,59
Wells Fargo & Co	6.074.737	1,55
Amazon.com	5.902.951	1,51
Sony	5.790.971	1,48

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	52,47
Japan	9,46
Irland	5,70
Vereinigtes Königreich	4,66
Deutschland	4,60
Schweiz	4,36
Indien	2,90
Frankreich	2,58
Dänemark	2,23
Kanada	2,16
China	1,79

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	14.01.2003	14.01.2003	16,7%	15,1%	51,9%	53,6%	8,7%	200,5%	186,3%	8,0%
A-Anteile (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	22,6%		84,4%		13,0%	189,9%		7,7%
A-Anteile (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	32,0%		90,4%		13,7%	271,9%		9,6%
A-ACC-Anteile (USD)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	18,4%		-
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	17,8%	16,9%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	21,7%		77,6%		12,2%	164,6%		7,0%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	16,9%		-
I-ACC-Anteile (USD)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	19,6%		-
I-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	24,0%		-		-	65,5%		13,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	33,0%		-		-	55,5%		15,1%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	23,6%		-		-	60,8%		14,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	17,7%		57,6%		9,5%	66,9%		6,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	23,5%		-		-	65,1%		13,7%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	18,4%		-

* Vergleichsindex: Bis 31.10.2011 der MSCI World (netto), danach der MSCI AC World (netto).
Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 764 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von erheblicher politischer Unsicherheit geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Schlüsselereignisse waren die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Der Gesundheitssektor blieb im Berichtsjahr hinter dem allgemeinen Markt zurück, da er durch die politische Unsicherheit vor den US-Wahlen belastet wurde.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Aktie von Novo-Nordisk (B) blieb aufgrund der negativen Investorenstimmung im Zusammenhang mit der Zunahme billiger Generika von komplexen biologischen Medikamenten und dem Preisdruck in den USA unter Druck. Die Anteile an Teva Pharmaceutical Industries verloren aufgrund einer Korrektur der Umsatz- und Ergebnisprognosen für das Geschäftsjahr 2017 an Wert. Dies wurde durch Verzögerungen bei der Einführung neuer Generika verursacht. Belastend für die relativen Renditen war die Untergewichtung von UnitedHealth Group sowie Merck & Co. Positiv ist zu vermerken, dass die Aktien des Gen-Sequenzierers Illumina zulegen konnten, nachdem das Unternehmen gute Ergebnisse gemeldet hatte. Das Unternehmen startete auch seine skalierbare Hochleistungsplattform NovaSeq, die das Potenzial besitzt, künftig einen neuen Produktaufnahmezyklus zu fördern. Die Aktien von Ion Beam Applications stiegen in Gefolge von Vertragsabschlüssen im Zusammenhang mit dem ProteusONE, dem kompakten Protonentherapie-System.

Die langfristigen Perspektiven für Gesundheitsunternehmen bleiben attraktiv. Getragen wird der Sektor auch weiterhin von langfristigen strukturellen Trends wie der globalen Alterung und der Zunahme chronischer Erkrankungen aufgrund von Veränderungen im Lebensstil. Der Fondsmanager bevorzugt Unternehmen, die solide Pipelines und einzigartige Produkte mit hoher Preismacht besitzen. Der Sektor Gesundheit und dessen Teilsektor Versorgungsgüter sind im Fonds übergewichtet. Zu den wichtigsten aktiven Beteiligungen gehören das Medizinproduktunternehmen Abbott Laboratories und der Linsenhersteller Essilor International.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Johnson & Johnson	67.124.099	8,79
Medtronic	34.697.813	4,54
Roche Holding	34.624.756	4,53
Eli Lilly & Co	28.536.830	3,74
Abbott Laboratories	27.741.015	3,63
Novo Nordisk (B)	24.115.005	3,16
CSL	23.351.015	3,06
Fresenius Medical Care AG & Co	23.112.288	3,03
Illumina	21.042.131	2,76
Essilor International	20.397.815	2,67

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	59,47
Irland	9,49
Dänemark	5,48
Australien	4,86
Schweiz	4,53
Deutschland	3,03
Frankreich	2,94
China	2,12
Neuseeland	1,96
Japan	1,44
Jordan	1,23

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	9,8%	12,3%	114,6%	132,5%	16,5%	92,3%	140,4%	4,0%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	18,2%		121,3%		17,2%	157,6%		5,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	9,8%		114,5%		16,5%	145,6%		8,8%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	10,2%		-		-	-3,6%		-0,3%
A-ACC-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	4,6%		-		-	48,1%		10,1%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	10,8%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,0%		106,7%		15,6%	70,6%		3,3%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	19,0%		-		-	53,8%		14,7%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,7%		-		-	72,2%		16,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	10,7%		122,7%		17,4%	208,5%		13,2%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped), danach der MSCI AC World Health Care (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 144 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von erheblicher politischer Unsicherheit geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Schlüsselereignisse waren die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Industrie- und Grundstoffsektoren übertrafen den Markt, wogegen sich Energiewerte unterdurchschnittlich entwickelten.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Aktien von Shin-Etsu Chemical legten angesichts der Erholung des US-Geschäfts mit Polyvinylchlorid (PVC-) und der soliden Wafer-Nachfrage zu. Die Position in Science Applications International gewann bei robuster Auftragslage und der Erwartung steigender Verteidigungsausgaben unter der Trump-Administration. Die Position in Union Pacific stieg aufgrund starke Ergebnisse, die durch höhere Frachtvolumina für Kohle verursacht waren. Umgekehrt verlor die Aktie von General Electric trotz Meldungen über ausgezeichnete Erlöse aufgrund einer negativen Anlegerstimmung wegen eines Cashflow-Defizits. Der Zulieferer von Ölbohrgeräten NOW zog sich angesichts schwieriger operativer Rahmenbedingungen zurück, bleibt aber gut aufgestellt, um von der Erholung der Anzahl seiner Bohranlagen zu profitieren. Die Position in Apache gab bei gesunkenen Ölpreisen nach. Dennoch bleibt das Unternehmen einer der wichtigsten Ölproduzenten im Perm-Becken.

Der Fonds konzentriert sich auf langfristige Anlagen und Titelauswahl mit Hilfe eines Bottom-up-Ansatzes. Der Fondsmanager wird weiterhin nach attraktiv bewerteten, qualitativ hochwertigen Unternehmen suchen, die von einem starken Management geführt werden. Er bevorzugt Unternehmen mit hohen Eintrittsbarrieren und einzigartigen Assets, die unterhalb ihres intrinsischen Werts gehandelt werden. Qualitativ hochwertige Industriekonzerne wie u. a. General Electric und United Technologies, sowie solide Transportunternehmen wie Union Pacific gehören zu den Kernanlagen des Fonds.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
General Electric	9.486.114	6,60
United Technologies	7.220.264	5,02
Union Pacific	6.824.097	4,74
Kirby	5.767.826	4,01
ANDRITZ	5.430.796	3,78
Chevron	5.146.783	3,58
Leidos	4.584.587	3,19
Schneider Electric	4.489.772	3,12
El du Pont de Nemours & Co	4.353.471	3,03
Rolls-Royce Holdings (A)	3.858.593	2,68

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	59,97
Vereinigtes Königreich	6,51
Japan	6,24
Kanada	5,71
Niederlande	4,80
Österreich	3,78
Frankreich	3,12
Deutschland	2,83
Australien	1,90
Schweiz	1,15
China	1,04
-	-

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	19,1%	48,3%	46,2%	8,2%	156,5%	122,5%	5,8%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	32,0%		53,2%		8,9%	267,7%		8,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,8%		42,9%		7,4%	123,9%		5,0%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	33,0%		-		-	33,8%		9,7%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	23,6%		-		-	39,9%		9,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,6%		54,1%		9,0%	81,2%		6,7%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped), danach ein spezieller MSCI AC World Energy, Materials & Industrials Index (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 286 MIO. USD

Überblick

Aktien weltweit verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen Anstieg. Angesichts der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, der anschließenden Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen blieben die Märkte unter Druck. Allerdings gaben die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. In Europa führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte Positionen wurden durch negative Nachrichten beeinflusst. Aktien der BT-Gruppe fielen nach einer Gewinnwarnung und lenkten die Aufmerksamkeit auf die zunehmenden Kosten eines Skandals im italienischen Rechnungswesen. Der Chiphersteller Qualcomm verlor deutlich, nachdem Apple eine Kartellklage über Lizenzgebühren in Höhe von 1 Milliarde USD einreichte. Die Aktie von Nagoya Railroad blieb aufgrund externer Probleme, unter anderem Verzögerungen bei bestimmten Projekten, unter Druck. Positiv ist zu vermerken, dass sich die US-Banken Morgan Stanley und JPMorgan Chase & Co angesichts der Aussichten auf höhere US-Zinsen gut entwickelten. Positiv gestimmt blieben die Anleger auch hinsichtlich der Wachstumsaussichten des französischen Versicherers AXA. Deren US-Geschäft wird von den Veränderungen der Zinssätze, niedrigeren Steuern und einer Entspannung der Regulierung nach dem Trump-Sieg profitieren. Der chinesische Hersteller von optischen Produkten, Sunny Optical Technology, setzt weiterhin in allen Schlüsselsegmenten hohe Stückzahlen ab und erfreut sich zunehmender Marktanteile bei High-End-Produkten.

Vor dem Hintergrund makroökonomischer und geopolitischer Unsicherheiten werden in diesem Jahr die Ertragszuwächse für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist für die Anlageentscheidungen ein Bottom up-Ansatz angebracht, der sich auf die Fundamentaldaten konzentriert. Wie immer konzentrieren sich die Portfoliomanager weiterhin auf die stärkste Überzeugung und die relevantesten Ideen, die von der globalen Analytischen Basis von Fidelity entwickelt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Priceline Group	6.392.673	2,23
Oracle	6.032.070	2,11
Total	5.908.697	2,06
United Internet	5.869.287	2,05
JPMorgan Chase & Co	5.793.888	2,02
China Petroleum & Chemical (H)	5.556.035	1,94
Recruit Holdings	5.302.534	1,85
Citigroup	5.292.087	1,85
NextEra Energy	5.241.076	1,83
AXA	5.232.045	1,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	50,41
Vereinigtes Königreich	7,96
Japan	7,94
Frankreich	5,52
Australien	4,71
Schweiz	3,58
China	3,27
Deutschland	2,58
Irland	2,01
Kanada	1,89
Thailand	1,84

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.10.2006	30.10.2006	11,7%	15,1%	37,2%	53,6%	6,5%	56,7%	62,3%	4,4%
A-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	16,0%	-	-	-	-	21,2%	-	6,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	17,4%	-	66,8%	-	10,8%	83,6%	-	6,0%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	16,5%	-	60,5%	-	9,9%	69,6%	-	5,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	12,6%	-	42,5%	-	7,3%	59,5%	-	5,4%

* Vergleichsindex: MSCI AC World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 218 MIO. USD

Überblick

Der globale Immobilienmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum ein positives Wachstum, das vor allem auf die Zugewinne der asiatischen Märkte aufgrund ihres starken Wirtschaftswachstums zurückzuführen war. Während der Immobilienmarkt von Hongkong trotz der regierungsseitigen Versuche, die Preisentwicklung abzukühlen, zugelegt hat, erholte sich der Immobilienmarkt in Singapur aufgrund von Lockerungsmaßnahmen der Regierung von seiner langen Schwäche. Der US-Immobilienmarkt machte auf dem Rücken robuster Wirtschaftsdaten und der Wachstumspolitik von Donald Trump Fortschritte. Die zunehmende Unsicherheit hinsichtlich dieser Politik hat die Zuwächse in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums jedoch wieder gedämpft. Ansonsten stellte der britische Immobilienmarkt seine Resilienz auch in einem Umfeld mit politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit weiterhin unter Beweis.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was hauptsächlich auf die starke Titelauswahl bei Werten aus den USA und Hongkong zurückzuführen war. Unterstützt wurde die relative Rendite auch durch die Untergewichtung von Japan. Auf der Ebene der Einzeltitel konnten CSI Properties und Sun Hung Kai Properties aus Hongkong getragen von der robusten Investitionsnachfrage bei inländischen und chinesischen Investoren an Wert gewinnen. Die Positionen bei den US-Immobilientrusts für Wohnimmobilien (REIT) American Homes 4 Rent und Sun Communities leisteten die wesentlichen Beiträge zur Wertentwicklung. Starke Nachfrage auf einem unterversorgten Markt trug weiter zum Anstieg der Mieten bei diesen beiden Unternehmen bei. Auch der Immobilientrust (REIT Prologis) wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Umgekehrt wirkten sich die Immobilientrusts (REIT) Simon Property Group, GGP und Macerich, Betreiber von Einkaufszentren, gewinnmindernd aus, was auf die schlechte Stimmung im Einzelhandel zurückzuführen war. Dennoch bleiben diese Aktien aufgrund ihres qualitativ hochwertigen Assetportfolios attraktiv bewertet.

Der Fondsmanager hat in BUWOG eine neue Position aufgebaut, da dieses Unternehmen attraktiv bewertet ist, eine starke Bilanz aufweist und eine robuste Entwicklungspipeline besitzt. Außerdem wurde eine neue Position im Full Service-Immobilienunternehmen VEREIT eröffnet. Das Unternehmen verfügt über ein diversifiziertes Portfolio und generiert einen hohen freien Cashflow. Zwischenzeitlich wurde die Beteiligung an Aeon Mall verkauft und das Engagement in Alexandria Real Estate Equities und Canadian Apartment Properties wurde nach einer Rally ihrer Aktien verringert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Simon Property Group	12.283.922	5,64
Prologis	10.175.053	4,67
Equity Residential	7.934.874	3,64
Sun Communities	7.595.887	3,49
Welltower	7.516.103	3,45
American Homes 4 Rent	7.513.385	3,45
Mitsubishi Estate	7.317.320	3,36
Westfield	7.317.062	3,36
Essex Property Trust	7.287.422	3,35
Deutsche Wohnen	7.241.954	3,32

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	51,98
Australien	8,57
Hongkong	8,01
Japan	6,45
Vereinigtes Königreich	6,13
Singapur	3,44
Deutschland	3,32
Kanada	2,36
Österreich	1,77
Schweiz	1,77
Spanien	1,70
Frankreich	1,23

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	05.12.2005	05.12.2005	2,9%	2,1%	34,4%	40,7%
A-Anteile (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	8,1%		63,2%	10,3%
A-Anteile (GBP)	05.12.2005	05.12.2005	16,3%		68,5%	11,0%
A-ACC-Anteile (USD)	05.12.2005	05.12.2005	2,9%		34,5%	6,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	8,1%		63,1%	10,3%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	8,5%		-	4,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	7,3%		57,2%	9,5%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	17,3%		-	54,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	3,8%		39,7%	6,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	9,0%		-	50,9%

* Vergleichsindex: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 2.087 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von erheblicher politischer Unsicherheit geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Schlüsselereignisse waren die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Präsidentenwahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich globale Technologiewerte besser als der allgemeine Markt.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Positionen in den Waferproduzenten Siltronic und Sumco entwickelten sich positiv, da die Investoren aufgrund der günstigen Nachfrage/Angebotsdynamik hinsichtlich der Aussichten für höhere Waferpreise weiterhin positiv gestimmt blieben. Die Aktien von der Micron Technology stiegen, da das Unternehmen aufgrund höherer Preise für Dynamic Random Access Memory (DRAM) seine Ergebnisprognose erhöhte. LinkedIn, das soziale Netzwerk für Berufstätige, legte zu, nachdem Microsoft der Übernahme des Unternehmens zugestimmt hatte. Das Engagement in Lam Research legte nach einer anregenden Ertragsankündigung zu, die durch eine höhere Sichtbarkeit und die weiterhin starken Investitionen in die 3D-NAND- und Chip-Produktion begründet war. Umgekehrt gab die Position in TripAdvisor nach, da der Wechsel des Geschäftsmodells von der Metasuche zur Sofortbuchung weiterhin die Erträge des Unternehmens belastete. Die Aktien von Ericsson fielen, nachdem das Unternehmen schwache Erträge gemeldet hatte. Allerdings bleibt das Unternehmen eine starke Liquiditätsquelle, weist eine relativ starke Bilanz auf und konzentriert sich zunehmend auf Kostensenkung.

Der Fondsmanager betreibt die Titelauswahl nach einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz und konzentriert sich auf die Suche qualitativ hochwertiger Unternehmen mit nachhaltigem Wachstumspotenzial, die bei attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Auf Teilspektorebene bleibt der Fonds in kleinen und mittelständischen Softwareunternehmen übergewichtet, die positiven Wachstums- und M&A-Perspektiven bieten. Der Fondsmanager bevorzugt ebenfalls ausgewählte Halbleiter- und verwandte Titel, die aufgrund eines wachsenden erreichbaren Marktes strukturelle Wachstumsaussichten bieten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	196.508.419	9,42
Intel	123.977.300	5,94
Apple	123.249.821	5,91
SAP	89.997.776	4,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	89.793.012	4,30
salesforce.com	59.354.953	2,84
Activision Blizzard	50.807.109	2,43
International Business Machines	49.658.870	2,38
Akamai Technologies	44.272.503	2,12
Qualcomm	44.089.937	2,11

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	61,43
Japan	7,23
Taiwan	6,49
Deutschland	6,20
China	4,30
Korea	3,75
Vereinigtes Königreich	2,27
Irland	2,26
Schweden	2,10
Israel	1,61
Russland	1,01
Frankreich	0,72

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	44,7%	40,9%	159,8%	133,4%	21,0%	87,1%	85,4%	3,6%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	55,9%		167,8%		21,8%	62,8%		3,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	44,7%		-		-	34,5%		15,6%
A-ACC-Anteile (USD)	09.04.2014	09.04.2014	37,9%		-		-	61,6%		17,0%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	39,0%	34,5%	-		-	33,8%	26,4%	16,5%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	46,0%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	43,6%		150,3%		20,1%	-9,2%		-0,6%
I-ACC-Anteile (USD)	16.08.2016	16.08.2016	-		-		-	19,8%		-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	56,9%		-		-	115,1%		27,6%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	45,9%		-		-	118,3%		24,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	45,8%		169,6%		21,9%	329,8%		17,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-		-		-	4,2%		-
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.09.2016	15.09.2016	-		-		-	18,1%	16,4%	-

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Information Technology (5% Capped), danach der MSCI AC World Information Technology (netto).

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI AC World Information Technology Hedged to USD (netto)

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Information Technology Hedged to USD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 143 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten Berichtszeitraum Zuwächse. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führte der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt. Vor diesem Hintergrund haben Telekommunikationswerte zugelegt.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Auch wenn sich die Schlüsselpositionen gut entwickelten, gab es einige titelspezifische Enttäuschungen, die zu einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung führten. Insbesondere wirkte sich die Position in der BT Group, einem Festnetzbetreiber, dämpfend auf die Zuwächse aus. Das Unternehmen veröffentlichte ein Gewinnwarnung aus und warnte vor zunehmenden Kosten eines Skandals im italienischen Rechnungswesen. Positiv ist zu vermerken, dass sich die Position in Microsoft gut entwickelt. Das Unternehmen meldete starke Ergebnisse, die auf die gute Entwicklung seiner gewerblichen Cloud Computing-Sparte zurückzuführen waren. Auch die Position im Kabelfernsehen- und Breitbandanbieter, dem US-Giganten Comcast, verzeichnete Zuwächse, da das Unternehmen starker Erlöse ankündigte und ihre Dividende erhöhte.

Der Fonds bleibt schwerpunktmäßig auf Positionen ausgerichtet, die vom zunehmenden Datenbedarf profitieren. Der Fondsmanager mag zudem Unternehmen, die wahrscheinlich von der steigenden Nachfrage nach Hochgeschwindigkeitsinfrastrukturen für die Festnetz-Breitbandmärkte profitieren, da die Konsolidierung ihre Monetarisierungsmöglichkeiten verbessern kann. Der Fondsmanager erwarb eine neue Position im taiwanesischen Telekommunikationsdiensteanbieter Far EasTone Telecommunications. Es wird erwartet, dass sie von einer Verbesserung des 4G-Preisumfelds und der freundlichen Wettbewerbslandschaft in Taiwan profitieren wird. Positionen in NTT DoCoMo und Crown Castle International wurden aufgelöst, um sich auf Schlüsselpositionen zu konzentrieren, die auf lange Sicht wahrscheinlich höhere Renditen erwirtschaften werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
AT&T	14.104.631	9,88
Verizon Communications	13.971.102	9,79
Deutsche Telekom	10.540.681	7,38
SoftBank	8.906.662	6,24
China Mobile	8.575.773	6,01
Nippon Telegraph & Telephone	7.183.636	5,03
KDDI	7.056.068	4,94
Vodafone Group	7.023.561	4,92
Orange	6.868.670	4,81
BT Group	6.779.352	4,75

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	23,06
Japan	16,22
Vereinigtes Königreich	10,48
Hongkong	10,40
Deutschland	9,18
Frankreich	4,81
Singapur	4,46
Neuseeland	2,80
Taiwan	2,44
Niederlande	2,40
Italien	2,02
Mexiko	1,98

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	3,1%	4,7%	53,0%	60,8%	8,9%	27,2%	32,9%	1,4%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	10,8%		58,0%		9,6%	48,1%		2,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1%		53,0%		8,9%	83,6%		5,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	2,3%		47,3%		8,1%	-18,9%		-1,3%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,9%		-		-	31,1%		9,0%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	3,9%		-		-	30,9%		7,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	3,9%		58,8%		9,7%	86,0%		7,1%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped), danach der MSCI AC World Telecommunication Services (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 517 MIO. USD

Überblick

Aktien aus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Hohe Staatsausgaben, umfangreiche Kreditvergabe durch Banken und ein Immobilienboom stützten die Wirtschaft. Auch die Einführung des Shenzhen-Hongkong Stock Connect-Programms und die Erwartung von angebotsseitigen Reformen in China stützten die Stimmung. Um die chinesische Wirtschaft zu stimulieren, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger darüber hinaus auf die Umsetzung von Reformen für Staatsunternehmen und auf die schrittweise Entschuldung. Die Ratingagentur Fitch setzte die Bonitätsbewertung von Taiwan herauf und begründete dies mit dem starken fiskalischen Management. Alle Sektoren der Region bis auf die Telekommunikation endeten höher.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Versorgerwerte unter Druck gerieten. Der Spezialist für Wasseraufbereitungsanlagen, SIIC Environment Holdings, verlor an Wert, da eine vorgeschlagene Aktienplatzierung bei ihrer Muttergesellschaft, Shanghai Industrial, ihre Erträge verwässern könnte. Im Bereich der Telekommunikation fiel die Position bei China Mobile, da der zunehmende Wettbewerb und eine potenzielle Zollsenkung ihre Margen belasten dürften. Positiv ist zu vermerken, dass der ADR der China Lodging Group, einem Hotelbetreiber mit mehreren Marken, aufgrund optimistischer Erwartungen zulegen konnte, dass seine Effizienz- und Expansionspläne die Gewinne steigern werden. Die Aktien des Spirituosen- und Getränkeherstellers Kweichow Moutai (A) stiegen aufgrund gestiegener Verkaufspreise und getrieben durch ein knappes Angebot bei hoher Nachfrage an. Ansonsten entwickelte sich Tencent Holdings in der Erwartung einer robusten Leistung ihres Mobile Gaming-Segments positiv.

Der Fondsmanager favorisiert das Thema „Neues China“. Diese Sektoren werden in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Konsumentenverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben. Im Energiesektor dürfte China Petroleum & Chemical (H), gestützt durch starke politische Reformmaßnahmen, wahrscheinlich von der Zunahme des Erdgaswachstums profitieren. Bei den Konsumwerten wird Kweichow Moutai (A) wegen seiner stark steigenden Marktanteile und der dominierenden Position auf dem chinesischen Markt für hochklassige Spirituosen gehalten. Ansonsten wird Taiwan Semiconductor Manufacturing, ein globaler Marktführer im Halbleitergeschäft, wegen seiner überlegenen Technologie, den soliden Ertragsaussichten, dem guten Cashflow und den nachhaltigen Erträge gehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	46.628.498	9,02
Tencent Holdings	46.349.327	8,97
Alibaba Group Holding ADR	34.013.746	6,58
China Mobile	21.225.698	4,11
Industrial & Commercial Bank of China (H)	19.364.398	3,75
AIA Group	17.978.725	3,48
China Petroleum & Chemical (H)	14.732.357	2,85
China Pacific Insurance Group (H)	11.509.748	2,23
Baidu ADR	9.515.513	1,84
Kweichow Moutai (A)	8.741.003	1,69

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettoverm ögen (%)
China	57,01
Hongkong	23,90
Taiwan	14,44
Irland	1,83
USA	0,80
Singapur	0,72
Japan	0,12

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	22,2%	24,5%	55,5%	40,9%	9,2%	2.335,3%	2.024,0%	12,8%
A-Anteile (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	26,9%		75,7%		11,9%	89,4%		7,5%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	22,2%		-		-	-1,8%		-0,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-		-		-	30,5%		-
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	31,0%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	27,4%		81,7%		12,7%	133,1%		5,2%
I-ACC-Anteile (USD)	16.03.2017	16.03.2017	-		-		-	2,6%		-
SR-ACC Shares (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	26,9%		-		-	3,1%		1,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	23,2%		61,4%		10,0%	87,7%		7,2%

* Vergleichsindex: Bis 30.04.2001 der Hang Seng, bis 29.06.2007 der MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC, danach der MSCI Golden Dragon (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 501 MIO. USD

Überblick

Aktien aus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Hohe Staatsausgaben, umfangreiche Kreditvergabe durch Banken und ein Immobilienboom stützten die Wirtschaft. Auch die Einführung des Shenzhen-Hongkong Stock Connect-Programms und die Erwartung von angebotsseitigen Reformen in China stützten die Stimmung. Um die chinesische Wirtschaft zu stimulieren, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger darüber hinaus auf die Umsetzung von Reformen für Staatsunternehmen (SOE) und auf die schrittweise Entschuldung. Die Ratingagentur Fitch setzte die Bonitätsbewertung von Taiwan herauf und begründete dies mit dem starken fiskalischen Management. Alle Sektoren der Region bis auf Telekommunikation endeten höher.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Versorgerwerte unter Druck gerieten. Der Spezialist für Wasseraufbereitungsanlagen, SIIC Environment Holdings, verlor an Wert, da eine vorgeschlagene Aktienplatzierung bei ihrer Muttergesellschaft, Shanghai Industrial, ihre Erträge verwässern könnte. Im Bereich der Telekommunikation fiel die Position bei China Mobile, da der zunehmende Wettbewerb und eine potenzielle Zollsenkung ihre Margen belasten dürften. Positiv ist zu vermerken, dass der ADR der China Lodging Group, einem Hotelbetreiber mit mehreren Marken, aufgrund optimistischer Erwartungen zulegen konnte, dass seine Effizienz- und Expansionspläne die Gewinne steigern werden. Die Aktien des Spirituosen- und Getränkeherstellers Kweichow Moutai (A) stiegen aufgrund gestiegener Verkaufspreise und getrieben durch ein knappes Angebot bei hoher Nachfrage an. Ansonsten entwickelte sich Tencent Holdings in der Erwartung einer robusten Leistung ihres Mobile Gaming-Segments positiv.

Der Fondsmanager favorisiert das Thema „Neues China“. Diese Sektoren werden in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Konsumentenverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben. Bei den Informationstechnologietiteln wird Taiwan Semiconductor Manufacturing, ein globaler Marktführer im Halbleitergeschäft, wegen seiner überlegenen Technologie, den soliden Ertragsaussichten, dem guten Cashflow und den nachhaltigen Erträge gehalten. Im Energiesektor dürfte China Petroleum & Chemical (H), gestützt durch starke politische Reformmaßnahmen, wahrscheinlich von der Zunahme des Erdgaswachstums profitieren. Im Bereich der Finanztitel wird Industrial & Commercial Bank of China (H) wegen ihrer geringen Finanzierungskosten und ihrer starken Kapitalposition mit konsequent klassenbesten Fähigkeiten zur Kapitalgewinnung gehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	48.983.852	9,77
Tencent Holdings	47.686.405	9,51
Alibaba Group Holding ADR	33.177.782	6,62
China Mobile	20.118.950	4,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	19.022.763	3,79
AIA Group	17.402.630	3,47
China Petroleum & Chemical (H)	15.680.564	3,13
China Pacific Insurance Group (H)	10.235.495	2,04
Baidu ADR	9.962.500	1,99
Sun Hung Kai Properties	8.903.696	1,78

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	57,72
Hongkong	24,21
Taiwan	14,99
USA	0,86
Singapur	0,72
Irland	0,33
Japan	0,12

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
S-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	27,7%	29,5%	81,7%	59,1%	12,7%	62,1%	43,7%	8,4%

* Vergleichsindex: MSCI Golden Dragon (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 692 MIO. EUR

Überblick

Iberische Aktien verzeichneten im Berichtsjahr ein positives Wachstum. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Die Märkte stabilisierten sich jedoch nach der ersten Reaktion aufgrund starker Exporte und der Unterstützung seitens der weltweiten Zentralbanken. Später im Jahr ließen starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik der Regierung unter US-Präsident Donald Trump die Herzen der Marktbeteiligten höher schlagen. Insbesondere wuchs die spanische Wirtschaft im Jahr 2016 um mehr als 3 Prozent und gewann das Jahr 2017 mit weiterer Dynamik.

Der Fonds erzielte eine starke Wertentwicklung, blieb aber im Laufe des Jahres hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf die Titelauswahl im Finanzsektor und bei konsumbestimmten Titeln zurückzuführen war. Auf der Ebene der Einzeltitel belastete das fehlende Engagement bei internationalen Banken, wie unter anderem Banco Santander und BBVA, die relativen Renditen, da diese Banken von der Erholung in Schwellenländern profitierten. Diese Verluste wurden teilweise durch Beteiligung am inländischen Bankgeschäft der CaixaBank kompensiert, da sie auf dem Rücken ihrer robusten Wachstumsaussichten für 2017 an Wert gewann. Im Bereich der Konsumgüterpositionen verschlechterten Imperial Brands und die Telepizza Group die Renditen am meisten. Positiv ist zu vermerken, dass einige Leistungsgaranten im Gesundheitssektor aufgrund ihrer Ertragssteigerung die Renditen wieder steigen ließen. Grifols legte zu, da das Unternehmen die Beteiligung von Hologic an ihrem Joint Venture für Blut-Screenings erworben hat. Darüber hinaus stützte das fehlende Engagement bei Versorgern wie u. a. Energias de Portugal und Red Electrica die relative Wertentwicklung.

Der Fonds bevorzugt weiterhin unterbewertete Unternehmen mit starken intrinsischen Wachstumspotenzialen, die von äußeren Einflüssen relativ isoliert sind. Zum Beispiel sind Grifols, Amadeus IT Holding und Industria de Diseno Textil sehr wichtige Beteiligungen, da diese Unternehmen gut für ein nachhaltiges Wachstum positioniert sind. Der Fondsmanager sucht weiterhin nach Anlagechancen bei langfristigen Wachstumsunternehmen mit attraktiven Bewertungen. Vor diesem Hintergrund wurde eine neue Position im spanischen Sicherheitsdienst Prosegur Compania de Seguridad gebildet. Zwischenzeitlich nahm der Fondsmanager nach einer Kursrally bei CaixaBank und Banco de Sabadell Gewinne mit.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Amadeus IT Holding	66.058.344	9,54
Grifols	61.307.049	8,86
Industria de Diseno Textil	58.546.554	8,46
Iberdrola	57.439.757	8,30
Banco de Sabadell	33.548.554	4,85
CaixaBank	32.937.164	4,76
Aena	29.236.626	4,22
Grupo Catalana Occidente	26.377.867	3,81
Imperial Brands	25.797.709	3,73
Ferrovial	25.048.402	3,62

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Spanien	89,53
Vereinigtes Königreich	5,67
Frankreich	1,85
Portugal	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	16,7%	21,2%	101,5%	66,1%	15,0%	1.277,0%	767,1%	10,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	16,7%		101,5%		15,0%	71,9%		5,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	15,8%		94,1%		14,2%	130,9%		5,2%
I-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	-		-		-	17,9%		-
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	17,7%		109,2%		15,9%	58,6%		5,2%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 ein zusammengesetzter Index, in den zu 80 % der Madrid Stock Exchange und zu 20 % der Lisbon BVL einfließen, bis 31.05.2002 ein zusammengesetzter Index, in den zu 80 % der MSCI Provisional Spain (netto) und zu 20 % der MSCI Provisional Portugal (netto) einfließen, danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 80 % der MSCI Spain (netto) und zu 20 % der MSCI Portugal (netto) einfließen

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.678 MIO. USD

Überblick

Indische Aktien legten im Berichtszeitraum zu. Optimismus im Zusammenhang mit dem Fokus der Regierung auf integratives Wachstum und Reformen, der durch ihre Initiative für Infrastruktur und erschwinglichen Wohnraum zum Ausdruck kam, sowie ihre Aufmerksamkeit für die Verbesserung der geschäftlichen Rahmenbedingungen ließen die Märkte stark zulegen. Vor diesem Hintergrund führten die Sektoren Finanzen, Energie und Grundstoffe den Zuwachs an. Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen blieben hingegen hinter dem allgemeinen Markt zurück. Mit einer einschneidenden Maßnahme, nämlich der Entwertung von Geldscheinen mit hohem Wert, wollte die indische Regierung illegal beschaffte Vermögen begrenzen und langfristig die nationale Grundlage für direkte Steuern ausweiten.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Ausgewählte Leistungsgaranten trugen zur Rendite bei. Zum Beispiel hat das Engagement in Edelweiss Financial Services die Wertentwicklung gesteigert, da sie im Laufe des Jahres ein gutes Ergebnis erzielte. Ihre Entscheidung, eine Allgemeinversicherung zu gründen, und der Fokus der Regierung auf die Lösung des Problems mit faulen Krediten ließen die Stimmung steigen. Die Aktien von LIC Housing Finance entwickelten sich angesichts ihrer durch eine Verbesserung der Margen und rückläufige Finanzierungskosten getriebene starken Ertragsdynamik gut. Zugleich trug unser fehlendes Engagement bei Axis Bank positiv zu den relativen Renditen bei, da sich der Titel aufgrund schwacher Erträge und Besorgnissen im Zusammenhang mit der Assetqualität unterdurchschnittlich entwickelte. Ansonsten trug die Untergewichtung im Telekommunikationssektor angesichts eines starken Wettbewerbsdrucks positiv zum relativen Wert bei. Umgekehrt belastete die Untergewichtung von Hindalco Industries und Vedanta die relativen Renditen, da ihre Aktien durch starke Rohstoffpreise gestützt wurden.

Der Fonds ist so aufgestellt, dass er von der starken Wachstumsdynamik der indischen Wirtschaft profitieren kann. Ein Schwerpunkt liegt hierbei auf qualitativ hochwertigen Wachstumswerten. Der Finanzsektor ist im Portfolio Übergewichtet. Die HDFC Bank (dematerialisiert) wird wegen ihres ausgezeichneten Managements, dem niedrigsten Finanzierungskosten und der branchenweit besten Asset-Qualität gehalten. Die Kotak Mahindra Bank wird wegen ihres starken Managements und ihre ausgezeichneten Underwriting-Praktiken gehalten. Diese Banken profitieren weiterhin vom langfristigen Wachstum des Kreditgeschäfts und ihrem Fokus auf Technologie. Bata India, ein dominanter Player auf dem Schuhmarkt, profitiert von der Verschiebung der Branche hin zum organisierten Sektor.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.08.2004	23.08.2004	22,5%	20,7%	60,0%	46,7%	9,9%	330,9%	377,6%	12,2%
A-Anteile (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	28,6%		94,2%		14,2%	381,0%		13,2%
A-Anteile (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	38,5%		100,6%		14,9%	502,4%		15,2%
A-Anteile (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	27,2%		81,1%		12,6%	23,9%		2,2%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	23,4%		-		-	70,2%		16,1%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,6%		-		-	118,7%		24,0%
Y-Anteile (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	39,6%		108,1%		15,8%	123,1%		11,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	23,5%		66,2%		10,7%	50,7%		4,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	29,7%		-		-	20,0%		12,7%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Housing Development Finance	151.723.072	9,04
Reliance Industries	109.803.335	6,54
HDFC Bank (demat.)	109.730.470	6,54
Infosys	105.873.485	6,31
ITC	91.571.650	5,46
Tata Consultancy Services	76.362.854	4,55
Tata Motors	67.257.015	4,01
Maruti Suzuki India	63.266.108	3,77
Larsen & Toubro	61.399.906	3,66
LIC Housing Finance	55.109.247	3,28

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	24,78
Nicht-Basiskonsumgüter	16,44
IT	13,06
Basiskonsumgüter	9,40
Industrie	8,23
Energie	7,51
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,43
Gesundheitswesen	4,94
Versorgungsbetriebe	3,70
Telekommunikationsdienste	1,62
Real Estate	0,23

* Vergleichsindex: Bis 30.04.2009 der MSCI India, danach der MSCI India 8% Capped (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 473 MIO. USD

Überblick

Indonesische Aktien legten aufgrund von Optimismus im Zusammenhang mit der Steueramnestie des Landes zu. Vor diesem Hintergrund stufte die Ratingagentur Fitch die Aussichten für das Rating des Landes auf „positiv“ hoch. An der geldpolitischen Front senkte die Bank Indonesia die Zinssätze zweimal, um die Wirtschaft zu stimulieren und die Stabilität der Wechselkurse und des Leistungsbilanzdefizits zu unterstützen. Auf Sektorebene erzielten Finanz-, Energie- und Gesundheitswerte Zuwächse. Indonesischen Banken legten zu, da sie der Belastung der Assetqualität angesichts hoher Kapitalpuffer wahrscheinlich widerstehen werden. Der Energiesektor schloss im Einklang mit den steigenden Kohle- und Rohölpreisen höher ab.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Versorgerwerte unter Druck gerieten. Der Nahrungsmittel- und Getränkehersteller Kino Indonesia verlor aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer aufgrund schwacher Verbrauchertrends geringer Nachfrage nach seinen Produkten. Im Energiesektor verschlechterte das fehlende Engagement beim Kohlebergbauunternehmen Adaro Energy die relativen Renditen, denn die Aktie legte parallel zu den Kohlepreisen zu, nachdem die chinesische Regierung entschied, die Kohleproduktion zu begrenzen. Ansonsten verloren Summarecon Agung und Ciputra Development aufgrund gesunkener Umsatzerwartungen, die auf die Schwäche im Immobiliensektor zurückzuführen waren. Umgekehrt trug die Übergewichtung beim Schwermaschinenhersteller United Tractors zu soliden Renditen bei. Die Aktien dieses Unternehmens stiegen aufgrund der Erwartung, dass ihre Tochtergesellschaft Pamapersada Nusantara vom Umfeld steigender Kohlepreise wahrscheinlich profitieren wird. Ansonsten trug unser fehlendes Engagement bei Global Mediacom zum relativen Wert bei, denn die Aktie gab aufgrund der Herausforderungen in der indonesischen Fernsehindustrie nach.

Der Fondsmanager legt den Schwerpunkt auf Unternehmen mit robusten Fundamentalwerten und rebusten langfristigen Wachstumsaussichten, die von Infrastrukturinvestitionen profitieren können. Das Pharmaunternehmen Tempo Scan Pacific wird wegen seiner starken Vertriebskanäle, der soliden Bilanz und dem gesunden Renditeprofil gehalten. Telekomunikasi Indonesia Persero wurde wegen seiner führenden Position auf dem indonesischen Mobilfunkmarkt und seiner aufgrund der überlegenen Netzwerkinfrastruktur hohen Preismacht gehalten. Im Energiebereich hält der Fondsmanager United Tractors wegen dessen Blue Chip-Status, einer starken Corporate Governance und einer soliden Bilanz.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Telekomunikasi Indonesia Persero	45.553.228	9,63
Bank Central Asia	45.259.140	9,57
Bank Rakyat Indonesia Persero	36.157.721	7,64
Astra International	31.902.080	6,74
Bank Mandiri Persero	26.070.702	5,51
United Tractors	22.223.982	4,70
Unilever Indonesia	21.398.210	4,52
Bank Negara Indonesia Persero	15.408.608	3,26
Matahari Department Store	15.039.765	3,18
Indofood Sukses Makmur	13.286.945	2,81

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	29,15
Basiskonsumgüter	17,27
Nicht-Basiskonsumgüter	14,50
Telekommunikationsdienste	9,63
Offener Fonds	7,06
Real Estate	6,90
Energie	4,70
Gesundheitswesen	4,40
Industrie	3,61
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,77
Versorgungsbetriebe	0,74

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	05.12.1994	05.12.1994	11,7%	14,5%	-2,9%	-7,4%	-0,6%	184,2%	88,3%	4,8%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,5%		-		-	12,4%		3,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	12,6%		0,9%		0,2%	89,9%		7,3%

* Vergleichsindex: Bis 29.10.2010 der Jakarta Stock Exchange Composite, danach der MSCI Indonesia IMI Capped 8%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.912 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die umfassende akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf nordamerikanische Aktien zurückzuführen war. Die zugrunde liegende wertorientierte US-Strategie verschlechterte die Renditen im Jahr 2017, nach einem starken Lauf im Jahr 2016, vor allem aufgrund einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Wertentwicklung weiter. Die Rendite wurde hier durch die Titelauswahl im Sektor der Basiskonsumgüter und der Energiewerte geschmälert. Die Verluste wurden durch eine europäische Strategie gemindert, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert, was der Wertentwicklung hilft. In der Pazifikregion (ohne Japan) wirkte sich eine zugrundeliegende Ertragsstrategie steigend auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Der Fondsmanager hat die Möglichkeit, Assets zu Aktienstrategien von Drittanbietern zuzuteilen. Im Einklang damit wurde das Engagement des Fonds gegenüber Passiv- und Smart-Beta-Strategien geringfügig erhöht. Dies wird zum Erreichen des Fondsziels beitragen, nämlich das Ergebnis für die Kunden laufend zu verbessern, und es unterstützt die Diversifizierung des Anlagestils, senkt die Volatilität und steigert potentielle Alpha- und Langzeitrenditen. Insgesamt, reduzierte der Fondsmanager das Engagement in den USA, wo höhere Arbeits- und Fremdkapitalkosten sowie ein stärkerer US-Dollar sich wahrscheinlich nachteilig auf das Ertragswachstum auswirken werden. Das Engagement in Japan, von dem erwartet wird, dass es von einem stärkeren globalen Wachstum profitiert, wurde ausgeweitet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	46.398.375	2,43
State Street Europe Value Spotlight Fund	39.344.497	2,06
Oracle	24.390.081	1,28
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	22.873.762	1,20
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	22.700.450	1,19
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	21.900.817	1,15
Molson Coors Brewing	17.589.198	0,92
Verizon Communications	15.329.340	0,80
General Electric	15.102.524	0,79
Alphabet (A)	14.625.016	0,76

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	35,95
Japan	9,19
Vereinigtes Königreich	7,29
Irland	5,85
Luxemburg	4,58
Deutschland	3,36
Frankreich	3,27
Niederlande	2,97
Schweiz	2,02
Spanien	0,96
Italien	0,90
Australien	0,88

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)				
A-Anteile (USD)	31.12.1991	31.12.1991	11,9%	14,7%	54,3%	60,6%	9,1%	420,6%	445,3%	6,7%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	17,6%		87,3%		13,4%	153,2%		7,3%
A-ACC-Anteile (USD)	03.07.2006	03.07.2006	12,0%		54,3%		9,1%	59,1%		4,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	17,6%		87,8%		13,4%	86,1%		5,9%
A-ACC-Anteile (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	16,3%		-		-	7,0%		4,0%
A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	14,7%	18,2%	-		-	9,7%	16,7%	7,4%
AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016	11.05.2016	-		-		-	11,3%		-
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	11.05.2016	11.05.2016	-		-		-	13,2%	17,4%	-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	27,6%		-		-	51,3%		14,1%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,8%		-		-	32,2%		8,1%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	18,4%		-		-	63,8%		14,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	12,8%		60,2%		9,9%	61,2%		5,6%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1997 der FTSE World, danach der MSCI World (netto).

Vergleichsindex in SGD abgesichert: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: MSCI World hedged to SGD (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 841 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien gewinnen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum April 2017 hinzu. Nachdem die Märkte sich mit der Entscheidung des Vereinigten Königreichs zum Ausscheiden aus der Europäischen Union abgefunden hatte, reagierten sie positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung bis Dezember 2017 zu verlängern. Der Sieg von Emmanuel Macron in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen ließ die Besorgnisse über eine politische Instabilität in Europa sinken. Die Erwartung von höherer Inflation und Stimulationsmaßnahmen der US-Regierung führten zu einer starken Rally bei Finanztiteln. Vor dem Hintergrund der politischen Unsicherheit und des schwachen Wachstums in Italien ließ eine Zunahme der Nachfrage die exportorientierten Unternehmen des Landes an Wert gewinnen.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum zwar eine positive Rendite, entwickelte sich aber schlechter als sein Vergleichsindex, was primär auf die Positionierung im Finanzsektor und bei Nicht-Basiskonsumgütern zurückzuführen war. Insbesondere das fehlende Engagement in Ferrari und die Untergewichtung von Fiat Chrysler Automobiles beeinträchtigte die relativen Renditen, da das Umsatzwachstum diese Titel stark steigen ließ. Die untergewichtete Allokation zu Mediobanca und Exor belastete die relative Wertentwicklung, da Finanzwerte in einem Umfeld mit starken Ergebnissen stark anstiegen. Positiv ist zu vermerken, dass sich das Engagement bei Technogym, einem Hersteller von Fitnessgeräten, und Autogrill, einem Lieferanten Lebensmittel und Getränke an Raststätten, wertsteigernd auswirkte. Diese Werte wurden von bevorzugt, da die Anleger in zyklische Werte umschichteten und defensive Segmente vermieden. Als hilfreich für die relative Wertentwicklung erwies sich auch das fehlende Engagement im Versorger Terna.

Durch neue Positionen bei Banken wie Fincobank und Banca Sistema und die Ausweitung des Engagements in UniCredit erhöhte der Fondsmanager das Engagement im Finanzsektor. Die Allokation zu Technogym, Telecom Italia und zum Rüstungsunternehmen Leonardo wurde in einem verbesserten makroökonomischen Umfeld in Europa erhöht. Umgekehrt nahm der Fondsmanager bei Banca Popolare di Milano Gewinne mit. Zugleich wurde die Allokation zum Energiesektor aufgrund von Berichten über eine bevorstehende Zunahme des Angebots reduziert, da diese die Energiepreise kurzfristig belasten könnte.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
UniCredit	83.829.983	9,97
Enel	75.002.357	8,92
Intesa Sanpaolo	61.662.106	7,33
Eni	60.120.067	7,15
Telecom Italia	40.108.209	4,77
Leonardo	36.285.058	4,31
Exor	31.588.912	3,76
Yoox Net-A-Porter Group	30.025.835	3,57
Mediobanca	27.176.279	3,23
Assicurazioni Generali	24.910.537	2,96

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	38,08
Nicht-Basiskonsumgüter	18,52
Industrie	16,26
Versorgungsbetriebe	10,09
Energie	8,29
Telekommunikationsdienste	4,77
Basiskonsumgüter	1,47
IT	0,97
Gesundheitswesen	0,65
Real Estate	0,52
Offener Fonds	0,40

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	8,3%	16,4%	81,5%	76,2%	12,7%	723,1%	304,5%	8,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	8,3%		-		-	39,0%		8,6%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	11,5%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	7,5%		74,9%		11,8%	-18,1%		-2,0%
Y-Anteile (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	9,2%		-		-	-4,4%		-1,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	9,2%		88,5%		13,5%	-2,7%		-0,3%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 der Milan Banca Commerciale Italiana, bis 31.05.2002 der MSCI Provisional Italy (netto), bis 29.07.2005 der MSCI Italy (netto), der Milan MIB Telematico bis 29.05.2009, danach der MSCI Italy 10/40 Index (netto).

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Italy 10/40 Index Hedged to USD (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 29.778 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien lieferte im Berichtszeitraum positive Renditen. Der stärkere Yen bewirkte eine Reduzierung der Gewinnprognosen und die Wählerentscheidung im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen, hat einen rapiden Ausverkauf bei Risikoanlagen angeheizt. Die Märkte stabilisierten sich in der Erwartung weiterer steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen allmählich. Weitere politische Schritte der Bank of Japan ließen die Aktienkurse ebenfalls ansteigern. Nachdem Donald Trump die US-Präsidentenwahlen gewonnen hatte, stiegen die Renditen von langfristigen US-Schatzanleihen an und der US-Dollar erlebte eine generelle Stärkung, was eine Rallye bei japanischen Aktien auslöste. Während defensive und inländische Aktien sich anfänglich überdurchschnittlich entwickelten, erlebten japanische Aktien eine deutliche Trendwende, da sich die Substanzwerte mit hoher Marktkapitalisierung erholten.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, da seine Beteiligungen an Leistungsgaranten in den Sektoren Maschinenbau und Informationstechnologie (IT) die Erträge steigerten. Die Aktien von Disco verbuchten Kurssteigerungen, da eine zyklische Erholung der Halbleiternachfrage, die zunehmende Anwendung seiner Produkte und der differenzierte Kundendienst das Ergebniswachstum stützten. Die Beteiligung am Mobilfunkbetreiber SoftBank entwickelte sich stark, da die Übernahme des britischen Grafikchipsherstellers ARM und die Gründung des Vision Fund das Unternehmen zu einem führenden Anbieter neuer Technologien machte. Gleichzeitig konnte der Maschinenhändler MISUMI Group die steigende Nachfrage nach Fabrikautomation erfolgreich nutzen. Umgekehrt verlor das Pharmaunternehmen Otsuka, weil höhere Forschungsaufwendungen und der schwache Umsatz neu eingeführter Produkte das Jahresergebnis verschlechterte. Auch Kakaku.com, ein Online-Preisvergleichsdienstleister, geriet unter Druck.

Die Sektoren IT und Industrie sind im Fonds zurzeit Übergewichtet. Im IT-Bereich konzentriert sich der Fondsmanager auf globale Wachstumswerte, die über nachhaltige Wettbewerbsvorteile und eine hohe Preismacht verfügen. Bei den Industriewerten bietet der Elektrowerkzeughersteller Makita mit seinem nachhaltig hohen Weltmarktanteil und starken Umsatzwachstum ein attraktives Steigerungspotenzial. Bei den Finanzwerten bevorzugen wir zinsabhängige Unternehmen mit erheblichem Auslandsengagement.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
SoftBank	1.608.010.673	5,40
Makita	1.337.464.116	4,49
Disco	1.311.434.130	4,40
MISUMI Group	1.235.067.503	4,15
Keyence	1.147.562.164	3,85
SMC	1.132.099.046	3,80
Daikin Industries	1.110.521.266	3,73
Nidec	994.460.034	3,34
Mitsubishi UFJ Financial Group	987.695.825	3,32
ORIX	911.917.285	3,06

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Industrie	27,71
IT	22,82
Nicht-Basiskonsumgüter	16,05
Finanzwesen	13,52
Telekommunikationsdienste	6,63
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,83
Gesundheitswesen	3,92
Real Estate	0,67
Basiskonsumgüter	0,50

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	19,7%	16,7%	74,9%	94,5%	11,8%	196,9%	172,5%	7,9%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.03.2011	28.03.2011	17,9%	15,3%	63,6%	81,1%	10,3%	57,0%	72,3%	7,7%
A-ACC-Anteile (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	19,7%		75,0%		11,8%	70,5%		7,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	20,6%		52,1%		8,7%	135,3%		11,0%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	19,3%	17,0%	-		-	9,3%	21,9%	2,7%
Y-ACC-Anteile (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	20,6%		81,7%		12,7%	76,5%		6,7%
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	21,6%		-		-	46,6%		10,3%

* Vergleichsindex: Bis 28.09.2012 der Russell Nomura Total Market Value Index, der MSCI Japan Value (netto) bis 30.01.2015; danach der TOPIX.
 Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 28.09.2012 der Russell Nomura Total Market Value Index Hedged to EUR, der MSCI Japan Value Hedged to EUR (netto) bis 30.01.2015; danach der TOPIX Hedged to EUR.
 Vergleichsindex in USD abgesichert: Bis 30.01.2015 MSCI Japan Value Hedged to USD (netto); danach TOPIX Hedged to USD.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 8.092 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien lieferte im Berichtszeitraum positive Renditen. Der stärkere Yen bewirkte eine Reduzierung der Gewinnprognosen und die Wählerentscheidung im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen, hat einen rapiden Ausverkauf bei Risikoanlagen angeheizt. Die Märkte stabilisierten sich in der Erwartung weiterer steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen allmählich. Weitere politische Schritte der Bank of Japan ließen die Aktienkurse ebenfalls ansteigern. Nachdem Donald Trump die US-Präsidentschaftswahlen gewonnen hatte, stiegen die Renditen von langfristigen US-Schatzanleihen an und der US-Dollar erlebte eine generelle Stärkung, was eine Rallye bei japanischen Aktien auslöste. Während defensive und inländische Aktien sich anfänglich überdurchschnittlich entwickelten, erlebten japanische Aktien eine deutliche Trendwende, da sich die Substanzwerte mit hoher Marktkapitalisierung erholten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Einzelne Titel im Finanz- und Dienstleistungssektor enttäuschten und überschatteten die starken Zugewinne im Bereich der Informationstechnologie. Der stärkere Yen belastete die Auslandserrträge des Kreditkartenanbieter AEON Financial Service in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums. Die Ankündigung einer Kapitalerhöhung durch das Unternehmen verschärfte die Kursverluste der Aktie. Der Kurs von Kakaku.com, Japans führender Online-Preisvergleichsseite, ging zurück, da das Unternehmen seine Gewinnprognose für das Jahr senken musste. Ansonsten hat PC Depot aufgrund von Berichten, dass Vertragsstreitigkeiten möglicherweise zu einem Verlust von Kunden führen könnten, eine gravierende Korrektur erlebt. Dieses Engagement wurde aufgelöst. Im Gegensatz dazu hat Yume No Machi Souzou Linkai zugelegt. Dieses Unternehmen ist der Hauptprofiteur einer säkularen Verschiebung hin zum Onlinegeschäft und es konnte durch das Hauptportal seiner Plattform weiterhin hohe Einnahmen aus Auftragsgebühren generieren. Auch Yamaha Motor trug zu den Erträgen bei, da das Unternehmen die Ertragserwartungen übertreffen konnte.

Der Fondsmanager zog Gewinne aus der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung bei stabilen Wachstumswerten, um Gesundheitsunternehmen wie M3 und Sysmex sowie den Hersteller von Gasherden, Rinnai, zu erwerben. Dienstleistungsunternehmen, die Nutzen aus der strukturelle Nachfrage in Bereichen wie Personalrekrutierung und E-Commerce ziehen, wurden ebenfalls bevorzugt. Umgekehrt nahm der Fondsmanager bei konjunkturabhängigen Titeln mit starker Wertentwicklung Gewinne mit und senkte sein Engagement bei Finanzwerten, die kurzfristig ein begrenztes Wachstumspotenzial aufweisen.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	13,9%	16,7%	-	-	46,3%	37,7%	13,6%
I-ACC-Anteile (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	15,1%		175,8%	22,5%	38,2%		3,1%
W-Anteile (GBP) (abgesichert)	06.05.2014	06.05.2014	13,1%	15,1%	-	-	44,3%	34,1%	13,1%
Y-ACC-Anteile (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	14,7%		-	-	49,6%		14,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	-		-	-	5,8%		-
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	06.05.2014	06.05.2014	12,6%	15,3%	-	-	43,3%	34,8%	12,8%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
SoftBank	385.884.679	4,77
Recruit Holdings	341.970.457	4,23
Ryohin Keikaku	334.423.766	4,13
Yamaha Motor	275.350.642	3,40
Keyence	274.613.881	3,39
Nippon Shinyaku	240.122.748	2,97
Yonex	227.939.879	2,82
Yume No Machi Souzou Linkai	227.271.423	2,81
Zojirushi	222.373.282	2,75
Suzuki Motor	217.203.723	2,68

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	33,93
Industrie	18,64
IT	14,08
Gesundheitswesen	10,27
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,99
Telekommunikationsdienste	4,77
Basiskonsumgüter	4,72
Real Estate	3,29
Finanzwesen	2,63

* Vergleichsindex: TOPIX Total Return.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: TOPIX Hedged to GBP.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: TOPIX Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 35.322 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien lieferte im Berichtszeitraum positive Renditen. Der stärkere Yen bewirkte eine Reduzierung der Gewinnprognosen und die Wählerentscheidung im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen, hat einen rapiden Ausverkauf bei Risikoanlagen angeheizt. Die Märkte stabilisierten sich in der Erwartung weiterer steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen allmählich. Weitere politische Schritte der Bank of Japan ließen die Aktienkurse ebenfalls ansteigern. Nachdem Donald Trump die US-Präsidentenwahlen gewonnen hatte, stiegen die Renditen von langfristigen US-Schatzanleihen an und der US-Dollar erlebte eine generelle Stärkung, was eine Rallye bei japanischen Aktien auslöste. Während defensive und inländische Aktien sich anfänglich überdurchschnittlich entwickelten, erlebten japanische Aktien eine deutliche Trendwende, da sich die Substanzwerte mit hoher Marktkapitalisierung erholten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was auf die enttäuschende Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgütersektor zurückzuführen war. Die Aktien des führenden E-Commerce-Unternehmens Rakuten gaben nach, nachdem das Unternehmen Gewinne melden musste, wegen aggressiver Werbeaufwendungen unterhalb des Marktkonsens lagen. Die Zuwächse bei CyberAgent blieben verhalten, da die Anleger die strategischen Investitionen beim Mediengeschäft mit AbemaTV eingepreist hatten. Andererseits musste Olympus, der Hersteller von Medizintechnik und bildgebenden Geräten, wegen der nachteiligen Auswirkungen der Yen-Aufwertung und verzögerten Produkteinführungen seine Gewinnankündigung reduzieren. Im Gegensatz dazu erholten sich die Aktien von Fujitsu, nachdem deren Ergebnisse die Nachhaltigkeit ihrer Sparte für IT-Dienstleistungen unterstrichen. Die Anleger begrüßten auch ihre Fortschritte bei der Umstrukturierung. Recruit Holdings legten angesichts der starken Ertragswachstumsperspektiven ihrer inländischen und ausländischen Supportdienstleistungen für Personal und Marketing zu.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Unternehmen mit einem nachhaltigem Wachstumspotenzial, das vom Markt nicht vollständig erkannt wird. Bevorzugt werden Unternehmen mit einzigartigen Produkten und Dienstleistungen, die sich ihre eigenen Märkte selbst erschaffen. Im IT-Bereich sind die Hauptbeteiligungen bei Marktführern im Segment für Mobilteile und bei Unternehmen in der Automobilzulieferkette angesiedelt. Im Industriebereich ist Nidec wegen der steigenden Nachfrage nach deren hocheffizienten Motoren und ihrem dominierenden globalen Marktanteil unsere Schlüsselbeteiligung. Bei den Finanzwerten bevorzugen wir Qualitätsunternehmen mit erheblichem Auslandsengagement.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	13,2%	16,7%	73,6%	111,1%	11,7%	34,9%	43,1%	1,1%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,1%		51,0%		8,6%	33,4%		2,2%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	12,7%		40,4%		7,0%	-34,3%		-3,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,1%		50,8%		8,6%	-2,2%		-0,2%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	13,0%	17,0%	-		-	8,0%	25,9%	2,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,1%		45,5%		7,8%	-46,8%		-3,7%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	14,9%		-		-	36,1%		9,0%
Y-ACC-Anteile (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	14,1%		80,4%		12,5%	-14,2%		-1,6%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.07.2013	10.07.2013	13,8%		-		-	19,0%		4,7%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
Recruit Holdings	1.856.010.384	5,25
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.540.678.710	4,36
Shin-Etsu Chemical	1.509.567.504	4,27
SoftBank	1.384.989.749	3,92
Nidec	1.316.924.189	3,73
Murata Manufacturing	1.091.295.067	3,09
Rohm	1.069.813.991	3,03
Makita	1.069.449.598	3,03
Shionogi & Co	1.012.276.420	2,87
Tokio Marine Holdings	989.434.934	2,80

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Industrie	26,23
Nicht-Basiskonsumgüter	18,48
IT	13,22
Finanzwesen	11,24
Basiskonsumgüter	8,94
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	8,50
Telekommunikationsdienste	6,66
Gesundheitswesen	3,33
Real Estate	0,68
Versorgungsbetriebe	0,24

* Vergleichsindex: Tokyo Stock Exchange TOPIX Total Return Index.

Vergleichsindex in USD abgesichert: Tokyo Stock Exchange TOPIX Total Return Index Hedged to USD

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 16.976 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien lieferte im Berichtszeitraum positive Renditen. Der stärkere Yen bewirkte eine Reduzierung der Gewinnprognosen und die Wählerentscheidung im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen, hat einen rapiden Ausverkauf bei Risikoanlagen angeheizt. Die Märkte stabilisierten sich in der Erwartung weiterer steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen allmählich. Weitere politische Schritte der Bank of Japan ließen die Aktienkurse ebenfalls ansteigern. Nachdem Donald Trump die US-Präsidentschaftswahlen gewonnen hatte, stiegen die Renditen von langfristigen US-Schatzanleihen an und der US-Dollar erlebte eine generelle Stärkung, was eine Rallye bei japanischen Aktien auslöste. Während defensive und inländische Aktien sich anfänglich überdurchschnittlich entwickelten, erlebten japanische Aktien eine deutliche Trendwende. Substanzwerte mit hoher Marktkapitalisierung erholten sich im Gefolge einer Erholung der langfristigen Zinssätze und der Erwartung einer globalen Rückkehr der Inflation.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was primär auf die hohen Erträge aus der Beteiligung am Leistungsgaranten, dem Maschinenbauer Disco, zurückzuführen war. Dessen Aktien verbuchten Kurssteigerungen, da eine zyklische Erholung der Halbleiternachfrage, die zunehmende Anwendung seiner Produkte und der differenzierte Kundendienst das Ergebniswachstum stützten. Der Lieferant von Automatisierungssystemen Daifuku legte zu, das das Wachstum im E-Commerce-Bereich und die zunehmende Größe der Logistik-Einrichtungen die Nachfrage nach seinen Lösungen steigerte. Mittlerweile half eine effizienzsteigernde Bestellplattform dem Maschinenhändler MISUMI Group, Marktanteile hinzu zu gewinnen und die Erträge zu steigern. Die Position beim diversifizierten Chemieunternehmen Daicel verlor hingegen nach einer Gewinnwarnung des Unternehmens. Auch Kakaku.com, ein Online-Preisvergleichsdienstleister, geriet unter Druck.

Die Sektoren Informationstechnologie (IT), Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter sind im Fonds zurzeit Übergewichtet. Im IT-Bereich konzentriert sich der Fondsmanager auf globale Wachstumswerte, die über nachhaltige Wettbewerbsvorteile und eine hohe Preismacht verfügen. Bei den Industriewerten bietet der Elektrowerkzeughersteller Makita mit seinem nachhaltig hohen Weltmarktanteil und starken Umsatzwachstum ein attraktives Steigerungspotenzial. Im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter bevorzugt der Fondsmanager Spezialhändler mit starken Inlandsmarken, die im Ausland expandieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
Disco	820.093.045	4,83
Makita	714.951.127	4,21
MISUMI Group	590.540.070	3,48
Nitori Holdings	579.658.033	3,41
T&D Holdings	557.016.821	3,28
Shimadzu	509.310.297	3,00
Ryohin Keikaku	469.503.844	2,77
Suzuki Motor	461.757.454	2,72
Otsuka	441.348.264	2,60
Daifuku	440.791.726	2,60

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Industrie	28,05
IT	23,40
Nicht-Basiskonsumgüter	19,86
Finanzwesen	10,60
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,37
Gesundheitswesen	4,36
Basiskonsumgüter	1,69
Real Estate	0,49
Telekommunikationsdienste	0,31

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (JPY)	06.12.1991	06.12.1991	17,4%	16,6%	119,8%	122,7%	17,1%	100,5%	104,2%	2,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	18,3%		-		-	57,8%		16,0%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	17,8%	19,7%	-		-	24,3%	38,0%	6,8%
Y-ACC-Anteile (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	18,3%		128,2%		17,9%	88,1%		7,4%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.07.2013	10.07.2013	18,6%		-		-	43,9%		10,0%

* Vergleichsindex: Bis 30.06.1993 der Tokyo Stock Exchange 2nd Section (Kursindex), bis 30.04.2003 der Tokyo Stock Exchange 2nd Section, danach der Russell/Nomura Mid Small Cap Japan Index with Dividends.

Vergleichsindex in USD abgesichert: Russell/Nomura Mid Small Cap Japan Index with Dividends Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 122 MIO. USD

Überblick

Südkoreanische Aktien legten im Laufe des Jahres aufgrund des Optimismus im Zusammenhang mit dem globalen Wirtschaftswachstum zu. Allerdings begrenzte die gestiegene politische Unsicherheit aufgrund geopolitischer Probleme mit Nordkorea die Zuwächse. Um das Wachstum zu stimulieren, senkte die Zentralbank von Südkorea im Juni 2016 ihren Leitzinssatz. Auf Sektorebene legten IT-Aktien aufgrund von robusten Erträgen und positiven Erwartungen an die Unternehmensgewinne zu. Der Energiesektor entwickelte sich analog zu den steigenden Rohölpreisen. Umgekehrt gab der Sektor der Basiskonsumgüter aufgrund hoher Bewertungen und Risiken im Zusammenhang mit konsumabhängigen Unternehmen in China nach.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Konsumgüterwerte unter Druck gerieten. Die Aktien von Handsome gaben nach, da die Anleger die Aussichten für Marginsteigerungen und das Skalierungspotenzial aus der Übernahme der Modesparte von SK Networks nicht vollständig wahrnahmen. Der Möbelhersteller Enex gab angesichts von Bedenken hinsichtlich der Verlangsamung im Wohnungsgeschäft nach. Die Kosmetikunternehmen Amorepacific und die Amorepacific Group wurden von der Verlangsamung des Umsatzes in China negativ betroffen. Umgekehrt ließ die Verbesserung der Angebots-/Nachfragesituation auf dem Markt für Dynamic Random Access Memory (DRAM) die Aktien von SK Hynix steigen. Die Aktien von Samsung Electronics profitierten von optimistischen Ergebnisaussichten und Schritten zur Verbesserung der Corporate Governance.

Der Fondsmanager legt den Schwerpunkt einerseits auf Unternehmen, die ihre Marktanteile regelmäßig steigern, sowie andererseits auf solche, nicht die Gunst der Anleger verloren haben und unterbewertet sind. Der größte Leistungsträger des Fonds, der führende Botox-Hersteller Medy-Tox, wird durch sein Produkt der nächsten Generation, Innotoxin, getragen. Dieses Produkt wird den Inlandsumsatz mit Botox und dem gut diversifizierten Portfolio steigern. Im IT-Bereich profitiert der Hersteller von OLED-Geräten SFA Engineering wahrscheinlich von der Investition der globalen Bildschirmanbieter in kleine und mittelgroße OLED-Bildschirme sowie der gestiegenen Nachfrage nach OLED-Geräten. GS Engineering & Construction ist eine bevorzugte Position des Fondsmanagers, denn er ist überzeugt, dass dieses Unternehmen wahrscheinlich eine Erholung seiner Auslandsaufträge erleben wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Samsung Electronics	12.359.071	10,10
SK Hynix	6.347.815	5,19
SK Innovation	4.933.061	4,03
KB Financial Group	4.790.239	3,91
Shinhan Financial Group	4.392.981	3,59
Amorepacific Group	4.212.615	3,44
Hyundai Heavy Industries	4.028.581	3,29
Korea Zinc	3.896.237	3,18
Medy-Tox	3.751.066	3,07
Hyundai Motor	3.694.553	3,02

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	24,22
IT	20,52
Basiskonsumgüter	14,16
Finanzwesen	11,65
Industrie	9,23
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,06
Gesundheitswesen	4,87
Energie	4,03

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.10.1995	06.11.1995	3,6%	4,2%	-7,9%	3,7%	-1,6%	84,4%	41,0%	2,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	4,4%		-4,4%		-0,9%	-3,0%		-0,3%

* Vergleichsindex: bis 31.05.00 der Korea Stock Market (Kursindex), bis 30.09.2015 der Korea Stock Market, danach der Korea Stock Market(Kursindex) gedeckelt bei 8%.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 862 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Lateinamerika erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Erwartung fiskalischer Stimulierungsmaßnahmen in den USA und die ermutigenden Wirtschaftsdaten aus China ließen den Appetit der Anleger auf risikoreichere Assets zunehmen. Aktien reagierten positiv auf die Entscheidung der US-Notenbank, die Zinsen im März 2017 zu erhöhen, da dies ihr Vertrauen in die Stärke der US-Wirtschaft signalisierte, die für Lateinamerika ein wichtiges Exportland ist. Die brasilianischen Märkte legten aufgrund der Erwartung zu, dass die neue Regierung unter der Führung von Präsident Michel Temer Reformen zur Verbesserung des Wirtschaftswachstums durchführen wird. Chilenische und peruanische Aktien stiegen im Einklang mit dem Kupferpreis an, ihrem wichtigsten Exportgut.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl im Industriesektor und die Positionierung bei Grundstoffen zurückzuführen war. Auf Länderebene erwiesen sich die chilenischen Positionen als wertmindernd. Im Bereich der Grundstoffe verlor die Position im Stahlproduzenten Gerdau aufgrund von Besorgnissen hinsichtlich der Stahlnachfrage aus China, einem der größten Verbraucher dieses Rohstoffs, an Wert. Im Bereich der Basiskonsumgüter sank der Wert der Position des mexikanischen Unternehmens FEMSA im Einklang mit der allgemeinen Marktentwicklung. Das Anlageargument für diesen Titel bleibt angesichts des Wachstumspotenzials ihres Convenience Store-Netzwerks in Mexiko aber gültig. Positiv ist zu vermerken, dass das Engagement bei der in Brasilien ansässigen Itau Unibanco Holding ADR im Wert gewann, da sie für 2017 erfreuliche Ergebnisse prognostizierte. Auch die verbesserten Aussichten bei faulen Krediten hoben die Stimmung.

Der Fondsmanager nimmt eine übergewichtete Position in den Bereichen Basiskonsumgüter und Finanzen ein. Im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter stellt der brasilianische Kaufhausbetreiber Lojas Renner eine unserer Schlüsselpositionen dar, da er seine Widerstandsfähigkeit gegenüber den schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen im Land nachgewiesen hat. Im Finanzsektor favorisiert der Fondsmanager Itau Unibanco Holding ADR, die größte Bank in Brasilien. Sie eliminiert ist proaktiv Risiken aus ihrer Bilanz und konzentriert sich durch Cross Selling von Dienstleistungen wie Versicherungen auf das Generieren von freiem Cashflow. Das Börsenunternehmen BM&F Bovespa verfügt über ein integriertes Geschäftsmodell und hat eine beherrschende Marktposition inne. Sie profitiert zudem von der Fusion mit CETIP SA - Mercados Organizados.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Itau Unibanco Holding ADR	80.987.481	9,40
Fomento Economico Mexicano ADR	63.141.747	7,33
AmBev ADR	57.115.177	6,63
BM&F Bovespa	43.452.961	5,04
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	37.930.998	4,40
Lojas Renner	36.121.206	4,19
Grupo Financiero Banorte	34.762.079	4,03
Credicorp	31.574.525	3,66
Grupo Mexico	31.125.645	3,61
Banco do Brasil	29.998.113	3,48

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Brasilien	58,86
Mexiko	25,58
Peru	3,98
Argentinien	2,68
Chile	1,83
Kolumbien	1,45
Panama	0,99
Irland	0,90
Luxemburg	0,46

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	09.05.1994	25.05.1994	14,2%	16,3%	-24,2%	-20,5%	-5,4%	272,0%	540,1%	5,9%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	29,0%		-5,0%		-1,0%	112,8%		7,2%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	14,2%		-		-	-0,2%		-0,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	19,6%		-		-	0,9%		0,4%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	24,2%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,0%		-11,3%		-2,4%	135,8%		5,3%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	-0,7%		-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,1%		-		-	24,6%		7,3%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	15,1%		-		-	-15,0%		-4,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	15,1%		-21,2%		-4,7%	-9,0%		-1,0%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2009 der MSCI Emerging Markets Latin America, bis 31.03.2016 der MSCI Latin America 5% Capped (netto), danach der MSCI Emerging Markets Latin America (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 87 MIO. USD

Überblick

Malaysischen Aktien gaben im Berichtszeitraum vor allem aufgrund von Versorgungs- und des Gesundheitssektors nach. Die Anlegerstimmung wurde auch dadurch verschlechtert, dass die Gewichtung des Landes in einem Schlüsselindex des MSCI aufgrund einer Neuabwägung reduziert wurde. An der Wirtschaftsfront verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal aufgrund des anhaltend schwachen externen Umfelds auf das niedrigste Niveau seit sieben Jahren. Vor diesem Hintergrund senkte die malaysische Zentralbank die Zinsen. Die Behörden haben zudem strukturelle Reformen durchgeführt, und z. B. Treibstoffsubventionen zur Stützung der Wirtschaft reduziert. Die Ringgit entwickelte sich in den letzten drei Monaten des Zeitraums stärker, das eine Verzögerung bei der Normalisierung der US-Zinssätze und Maßnahmen zu monetären Lockerung in den Industrieländern erwartet werden.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was auf die ungünstige Positionierung im Industriesektor zurückzuführen war. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite durch das Fehlen der Billig-Airline Airasia. Deren Aktien stiegen aufgrund solider Erträge und der Ankündigung einer Sonderdividende. Die potenzielle Veräußerung des Leasinggeschäfts von Asian Aviation Capital ließ die Ertragsaussichten ebenfalls steigen. Im Gesundheitswesen gab der Hersteller medizinischer Handschuh Supermax aufgrund seines glanzlosen Ergebnisses nach. Positiv ist zu vermerken, dass die Managementgesellschaft für eGovernment-Projekte My EG Services im Vorgriff auf die Durchführung von Projekten im Bereich der staatlichen Waren- und Dienstleistungsüberwachung zulegen konnte. In Grundstoffsektor sorgte das Engagement in Scientex für eine Erholung der Renditen, da dessen vorgeschlagene Privatplatzierung wahrscheinlich den Expansionsplänen des Unternehmens im Bereich des Produktions- und Immobilienentwicklungsgeschäft helfen wird.

Der Schwerpunkt im Fonds liegt auf Unternehmen, die ihren Marktanteil ausbauen und jenen, die von politischen Änderungen und dem Infrastrukturausbau profitieren könnten. Die Übergewichtung von Scientex wurden aufgrund des aggressiven Kapazitätserweiterungsplans gehalten. Im Industriesektor bevorzugt der Fondsmanager den Mischkonzern Sime Darby wegen seiner Pläne, seine Plantagen- und Immobiliensparte an die Börse zu bringen und die Ertragsaussichten angesichts steigender Kohlepreise zu erhöhen. Im Bereich der Informationstechnologie wird My EG Services aufgrund seines attraktiven Geschäftsmodells, starker Durchführung und einer liquiditätsstarken Bilanz bevorzugt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Public Bank	8.350.574	9,64
Malayan Banking	5.635.132	6,51
Tenaga Nasional	4.946.013	5,71
Sime Darby	4.838.880	5,59
Genting (A)	4.274.001	4,94
Genting (B)	3.471.394	4,01
Petronas Chemicals Group	2.977.316	3,44
CIMB Group Holdings	2.956.803	3,41
Gamuda	2.705.529	3,12
Scientex	2.364.372	2,73

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	26,64
Industrie	15,28
Nicht-Basiskonsumgüter	11,00
Versorgungsbetriebe	8,34
Basiskonsumgüter	6,64
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,44
IT	4,70
Telekommunikationsdienste	4,44
Real Estate	3,04
Offener Fonds	2,89
Energie	2,71
Gesundheitswesen	1,42

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,0%	-0,7%	-7,1%	-9,5%	-1,5%	514,6%	195,9%	7,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,3%		-3,6%		-0,7%	41,4%		3,9%

* Vergleichsindex: Bis 03.07.2009 der Kuala Lumpur Stock Exchange Composite, danach der MSCI IMI Malaysia Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 5.410 MIO. SEK

Überblick

Nordische Aktien legten im Berichtsjahr zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Jedoch erholten sich die Märkte, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Später im Jahr ließen starke makroökonomische Daten in der Eurozone und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump die Herzen der Anleger höher schlagen. Während die norwegische Wirtschaft trotz des Drucks aus der Erdölindustrie im Jahr 2016 um nur 0,8% wuchs, erlebte Schweden ein Jahr mit starkem Wirtschaftswachstum. Auch Dänemark und Finnland verzeichneten Wirtschaftswachstum. Die Entscheidung der Europäischen Zentralbank, ihr Programm der quantitativen Lockerung bis Dezember 2017 zu verlängern, also drei Monate mehr als der Markt erwartet hatte, ließ nordische Aktien ebenfalls zugewinnen.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was hauptsächlich auf die gute Titelauswahl in den Sektoren Industrie sowie Öl und Gas zurückzuführen war. Auf der Ebene der Einzeltitel legte der Kranhersteller Konecranes zu, getrieben durch eine positive Ertragsdynamik und einen starken Auftragseingang. Hilfreich für die Wertentwicklung waren auch die Positionen bei Wilh Wilhelmsen und FLSmidth & Co. Im Bereich Öl und Gas profitierte BW Offshore von dem guten Fortschritt im Rahmen des Catcher-Projekts, das bis zur Fertigstellung Ende 2017 40% seines Ergebnisses vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) ausmachen wird. Umgekehrt belastete das fehlende Engagement bei ausgewählten Finanzwerten wie Nordea Bank und Danske Bank die relativen Renditen.

Der Fondsmanager eröffnete eine neue Position bei Borr Drilling. Es wird erwartet, dass dieses Unternehmen von der Übernahme hochwertiger Offshore-Assets von Hercules Offshore sowie von der jüngste Akquisition der Hebevorrichtungen von Transocean profitieren wird. Electrolux, ein Haushaltsgerätehersteller, wurde aufgrund seiner attraktiven Bewertungen zum Portfolio hinzugefügt. Ansonsten nahm der Fondsmanager beim Stahlunternehmen Outokumpu Gewinne mit, nachdem es im bisherigen Jahresverlauf eine starke Rally gegeben hatte, die nach dem Sieg von Trump bei den US-Präsidentenwahlen von der Erwartung massiver fiskalischer Stimuli getragen wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (SEK)	Nettovermögen (%)
Borr Drilling	256.975.183	4,75
A.P. Moller-Maersk	210.740.285	3,90
Elekta	190.506.260	3,52
Electrolux	168.507.394	3,11
Getinge	168.370.562	3,11
Konecranes	167.031.006	3,09
SKF	162.862.881	3,01
FLSmidth & Co	157.520.329	2,91
Millicom Int'l Cellular	156.969.252	2,90
Gunnebo	153.132.183	2,83

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Schweden	31,67
Norwegen	20,38
Finnland	20,32
Dänemark	14,60
Vereinigtes Königreich	4,33
Luxemburg	2,90
Belgien	2,08
Zypern	1,89

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	46,8%	20,4%	136,2%	99,2%	18,8%	2.855,9%	1.702,4%	13,6%
A-ACC-Anteile (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	46,8%		136,3%		18,8%	144,6%		8,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	39,5%		-		-	77,6%		15,5%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	44,2%	19,1%	-		-	56,0%	46,6%	14,4%
Y-ACC-Anteile (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	47,9%		145,2%		19,7%	137,2%		10,0%

* Vergleichsindex: FTSE Nordic Index.

Vergleichsindex in USD abgesichert: FTSE Nordic USD Hedged Index (brutto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 2.302 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien-Pazifik legten im Laufe des Berichtszeitraums zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Aktien aus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Um ein nachhaltiges Wachstum zu erzielen, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger auch auf Reformen der Angebotsseite. Japanische Aktien wurden durch die Erwartungen steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen unterstützt. Politische Entscheidungen der Bank of Japan, wie die Einführung eines neuen monetären Rahmens, und die Stärke des US-Dollars nach den US-Präsidentenwahlen, ließen die Aktienkurse steigen.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Kleine und Mid-Cap-Wachstumswerte fielen aus der Gunst, da die Anleger Chancen bei Substanzwerten bevorzugten, die aber die Renditen schmälerten. Der Kurs des Telekommunikationsunternehmens CITIC Telecom International Holdings sank wegen Unsicherheiten hinsichtlich der geplanten Übernahme von CITIC Networks. Das Bergbauunternehmen Syrah Resources (Graphit-Abbau) wurde durch Besorgnisse hinsichtlich der Kosten und des Zeitplans für das Balama-Minenprojekt negativ beeinflusst. Unser fehlendes Engagement in Samsung Electronics beeinträchtigte die relativen Renditen, da optimistische Ertragsaussichten und die Bemühungen des Unternehmens zur Verbesserung der Corporate Governance ihre Aktien gewinnen ließen. Positiv ist zu vermerken, dass das Engagement in E Ink Holdings, einem taiwanesischen Hersteller elektronischer Displays, den Wert steigerte. Ein besserer Produktmix, gesteigerte Produktivität und die Veräußerung von unrentablen Unternehmen trugen zu ihrer Rentabilität bei. Die Position in Universal Entertainment verzeichnete Zuwächse aufgrund von Optimismus im Zusammenhang mit ihrem neuen Casino-Projekt Okada Manila und der Anhebung ihrer Gewinnankündigung.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Unternehmen, die sich durch gute langfristige Wachstumsaussichten, guten Cashflow und ein starkes Management auszeichnen. Die Beteiligung am Leistungsgaranten ORIX wurde aufgrund seines umsichtigen Kapitalallokationsansatzes gehalten, denn dieser ermöglicht es, langfristig höhere Eigenkapitalrenditen zu erzielen. Die SoftBank verfügt über ein solides Management-Team mit ausgeprägten Exekutivfähigkeiten, das es dem Unternehmen ermöglicht, seinen Akquisitionen einen erheblichen Wert zu verleihen. GMO Internet profitiert vom nachhaltigen Wachstum im Bereich der Internet-Infrastruktur und seinem steigenden Marktanteil im Devisenhandelsgeschäft.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SoftBank	60.161.502	2,61
ORIX	54.234.291	2,36
Alibaba Group Holding ADR	45.588.631	1,98
China Pacific Insurance Group (H)	25.272.455	1,10
Koh Young Technology	24.091.638	1,05
Hutchison China MediTech	23.798.178	1,03
GMO internet	22.297.269	0,97
Shriram City Union Finance	22.257.247	0,97
CITIC Telecom International Holdings	21.875.777	0,95
Galaxy Entertainment Group	21.285.538	0,92

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Japan	28,44
China	19,73
Australien	9,46
Hongkong	8,95
Taiwan	7,15
Korea	7,14
Indien	3,87
Indonesien	3,38
Irland	1,78
Singapur	1,45
Philippinen	1,37
Malaysia	0,87

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Performance		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	10.01.1994	10.01.1994	13,1%	16,0%	60,4%	34,0%	9,9%	224,9%	106,2%	5,2%
A-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	17,5%	-	-	-	-	28,4%	-	8,5%
A-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	14,1%	18,4%	-	-	-	-4,1%	-0,4%	-2,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	18,8%	-	94,6%	-	14,2%	103,4%	-	8,3%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	19,3%	-	-	-	-	21,2%	-	14,6%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	15,4%	17,8%	-	-	-	22,9%	35,3%	7,0%
E-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	17,9%	-	-	-	-	30,6%	-	11,0%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-	-	-	-	-	2,8%	-	-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	28,9%	-	-	-	-	47,5%	-	13,2%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	14,1%	-	-	-	-	29,0%	-	7,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	14,0%	-	66,6%	-	10,8%	78,8%	-	6,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	19,8%	-	-	-	-	60,6%	-	13,9%

* Vergleichsindex: bis 30.09.99 der FTSE World Pacific einschließlich Japan; bis 30.01.2001 MSCI AC Pacific Gross; danach der MSCI AC Pacific Net.

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI AC Pacific Net Hedged to USD.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI AC Pacific Net Hedged to AUD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 83 MIO. USD

Überblick

Angeführt von Finanz- und Immobilienwerten entwickelten sich Aktien aus Singapur über den Berichtszeitraum positiv. Banken legten in einem Umfeld mit steigenden Zinsen und in der Erwartung zu, dass disziplinierte Finanzierung und starke Kapitalisierung Unterstützung bieten werden. Immobilienwerte entwickelten sich bei gesunden staatlichen Bodenauktionen und einer Zunahme der primären Wohnungsverkäufe in Singapur nach oben. Auch der angesichts ihrer attraktiven Dividendenrenditen verbesserte Ausblick für Immobilienfonds steigerte das Vertrauen der Anleger. Zugleich behielt die Monetary Authority of Singapore ihre neutrale geldpolitische Haltung bei, um so die Wirtschaft zu stimulieren und Preisstabilität zu erreichen.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte IT-Werte enttäuschten. Die Beteiligung in iFAST verlor an Wert, da die Anlaufkosten für die chinesischen Unternehmen das Ergebnis belasteten. Bei den Basiskonsumgütern beeinträchtigte die Übergewichtung bei First Resources die Wertentwicklung im Vorgriff auf einen Rückgang der Rohölpreise. Der Offshore-Schiffseigner Ezion Holdings gab nach einer Bezugsrechtsemission nach, die niedriger als der Marktpreis ausfiel. Positiv ist zu vermelden, dass die der Inhaber der Fischrestaurantkette, Jumbo Group, zulegen konnte, nachdem der Abschluss eines Franchisevertrags für Jumbo-Fischrestaurants in Vietnam angekündigt werden konnte. Zeitgleich erholte sich die relative Rendite aufgrund des fehlenden Engagements bei Noble Group. Die Aktie gab im Zusammenhang mit Besorgnissen hinsichtlich der nachteiligen Auswirkungen des gerade angekündigten Aktienkonsolidierungsvorschlags auf den Shareholder Value stark nach.

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Titel, die am regionalen Wachstum teilhaben. Dabei favorisiert der Fondsmanager Unternehmen, die von ihrem bewährtem Managementteam auch in unsicheren Zeiten erfolgreich geführt werden können. Bei den Konsumgütern wird Thai Beverage angesichts seiner starken Zugewinne beim Marktanteil, der laufenden Umwandlung in einen reinen Getränkehersteller und der attraktiven Bewertungen gehalten. Bei den Immobilieniteln wird Yoma Strategic Holdings gehalten, da ihre Erträge wahrscheinlich durch konsequente Immobilienverkäufe und die fortlaufende Ausweitung der Aktivitäten außerhalb des Immobiliensegments gestützt werden. Mapletree Commercial Trust wird wegen des robusten Wachstums seiner Einzelhandelsumsätze und seiner soliden Bilanz bevorzugt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
United Overseas Bank	8.158.999	9,80
Oversea-Chinese Banking	7.138.283	8,57
DBS Group Holdings	6.383.933	7,67
Jardine Strategic Holdings	4.439.596	5,33
Hongkong Land Holdings	4.212.823	5,06
Thai Beverage	4.015.721	4,82
Singapore Telecommunications	3.907.144	4,69
Jardine Matheson Holdings	3.618.609	4,35
Genting (Singapore)	2.471.763	2,97
City Developments	2.201.363	2,64

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	28,92
Real Estate	24,09
Industrie	18,10
Basiskonsumgüter	8,08
Nicht-Basiskonsumgüter	6,86
Telekommunikationsdienste	4,69
IT	1,94
Gesundheitswesen	1,16
Energie	0,48

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	10,0%	11,5%	14,5%	13,4%	2,7%	521,5%	586,7%	7,1%
A-Anteile (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	14,2%		29,2%		5,3%	29,3%		2,7%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	16,2%		-		-	30,4%		7,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	10,8%		18,9%		3,5%	53,5%		4,8%
Y-ACC-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	15,2%		-		-	14,0%		4,4%
Y-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	10,9%		-		-	18,7%		11,2%
Y Shares (SGD)	15.09.2015	15.09.2015	15,0%		-		-	18,2%		10,8%

* Vergleichsindex: Bis 29.06.2007 der FTSE World Singapore, bis 09.01.2008 der Singapore All Equities Capped, danach ein spezieller FTSE Straits Times All Share-Index Capped.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 302 MIO. CHF

Überblick

Schweizer Aktien legten im Berichtsjahr zu. Die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten globalen Zentralbanken im Gefolge der Unsicherheiten nach der Brexit-Abstimmung gab den Märkten Auftrieb. Starke makroökonomische Daten in der Eurozone und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump ließen die Herzen der Anleger höher schlagen. Im Einklang mit den Erwartungen behielt die Schweizerische Nationalbank ihre expansive Geldpolitik bei und ließ die Zinssätze unverändert. Schweizer Aktien werden angesichts der durchschnittlich hohen Qualität Schweizerischer Unternehmen bei relativ hohen Bewertungen gehandelt.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Während die vorsichtige Aktienauswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Industrie zu den absoluten Renditen beigetragen hat, stützte die untergewichtete Allokation bei ausgewählten Titeln in den Bereichen Gesundheitsversorgung und Basiskonsumgüter die relative Wertentwicklung. Auf der Ebene der Einzeltitel erlebte der Halbleiterhersteller ams aufgrund der robusten Wachstumsaussichten für seine bestehenden Betriebe sowie für das kürzlich erworbene Unternehmen für optische Verpackungsanlagen Heptagon eine Kursrally. Bei den Industriewerten, steigerten die Positionen in OC Oerlikon und dem Anbieter von Dienstleistungen zur Marktexpansion DKSH Holding die Renditen. Darüber hinaus steigerte die Untergewichtung des Pharmaunternehmens Novartis die relativen Gewinne, da der Titel aufgrund einer schwachen Ertragsdynamik verlor. Umgekehrt beeinträchtigte einzelne Finanztitel die Wertentwicklung erheblich. Die Position in Leonteq gab bei gedämpftem Gewinnwachstum in einem schwierigen Umfeld nach.

Der Fonds behält seine übergewichteten Positionen im IT- und Industriesektor sowie seine Untergewichtung bei Basiskonsumgütern bei. Während des Berichtszeitraums erwarb der Manager eine neue Position im Transport- und Logistikunternehmen Kühne & Nagel, da es sich um ein qualitativ hochwertiges Unternehmen mit einem attraktiven Geschäftsmodell handelt. Auch der Softwaredienstleister Temenos Group, der für seine Produktqualität bekannt ist und weltweit aufgestellt ist, um den Trend zu Standard-Bankensoftware auszunutzen, wurde zum Portfolio hinzugefügt. Ansonsten nahm der Fondsmanager beim Versicherungskonzern Zurich Insurance Group Gewinne mit.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (CHF)	Nettovermögen (%)
Roche Holding	29.687.736	9,82
Nestle	28.657.825	9,48
Novartis	22.919.453	7,58
Sonova Holding	15.137.914	5,01
Compagnie Financière Richemont	14.943.884	4,95
ABB	12.642.475	4,18
Actelion	12.496.458	4,14
Zurich Insurance Group	11.000.578	3,64
Credit Suisse Group	9.970.413	3,30
LafargeHolcim	9.815.348	3,25

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Gesundheitswesen	32,29
Industrie	15,43
Finanzwesen	14,42
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	13,54
Basiskonsumgüter	12,14
IT	6,76
Nicht-Basiskonsumgüter	5,33

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	16,3%	14,1%	63,8%	64,6%	10,4%	476,5%	338,0%	8,2%
A-ACC-Anteile (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	16,3%		63,9%		10,4%	32,0%		2,7%
Y-ACC-Anteile (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	17,2%		70,0%		11,2%	45,9%		4,2%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 % der Switzerland Stock Market und zu 50 % der Switzerland Stock Market Medium Cap Index einfließen, bis 31.05.2002 der MSCI Provisional Switzerland (netto), danach der MSCI Switzerland (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 115 MIO. USD

Überblick

Taiwanische Aktien entwickelten sich aufgrund von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China und verbesserter Erwartungen an die Unternehmensgewinne. Die Regierung hat ihre Wachstumsprognose für 2017 aufgrund einer erwarteten starken Auslandsnachfrage nach Technologiekomponenten und des verbesserten Inlandskonsums hochgestuft. Vor diesem Hintergrund setzte die Ratingagentur Fitch die Bonitätsbewertung für Staatsanleihen des Landes herauf und begründete dies mit dem starken fiskalischen Management. Sektoriell gewannen Informationstechnologie (IT), Finanzen und Grundstoffwerte am meisten hinzu. IT-Aktien legten zu, da die Unternehmen in der Lieferkette von Apple wegen umfangreicher Verbesserungen des nächsten iPhones an Optimismus gewannen. Versicherungsunternehmen gewannen an Wert, da die Kapitalerträge durch eine Zinserhöhung der US-Notenbank einen Schub erhielten.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Gesundheits- und IT-Werte unter Druck gerieten. Im Gesundheitswesen verlor Intai Technology angesichts eines glanzlosen Ergebnisses. Bei den Technologietiteln verschlechterte der Anbieter von Verbraucherelektronik HTC die Renditen, da Probleme mit seinen Verlust bringenden Unternehmen vorweg genommen wurden und es keine Klarheit über die Strategie des Unternehmens für sein Virtual Reality-Geschäft gibt. Andererseits verlor der Hersteller von Automobilelektronik Tung Thih Electronic aufgrund einer erwarteten Abschwächung des chinesischen Photovoltaik-Marktes und einer Verlangsamung des SUV-Wachstums. Positiv ist zu vermerken, dass die Beteiligung am Wafer-Hersteller Globalwafers aufgrund von Erwartungen an Wert gewann, dass die Übernahme von SunEdison Semiconductor seine Erträge steigern würde.

Der Fondsmanager bevorzugt qualitativ hochwertige Unternehmen mit guten Wachstumsaussichten, solidem Betriebskapital, starker Liquidität und attraktiven Bewertungen. Bei den Finanzwerten wird Mega Financial Holding wegen ihres defensiven Renditeprofils, einer starken Kapitalposition und robusten Dividendenrenditen gehalten. Innerhalb des IT-Sektors wird die Position in Advanced Semiconductor Engineering gehalten, da dies der Marktführer für das Montage-Outsourcing von Halbleitern und der Testindustrie ist.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.478.141	10,02
Hon Hai Precision Industry	11.435.338	9,98
Mega Financial Holding	5.080.013	4,43
Fubon Financial Holding	4.974.897	4,34
Formosa Plastics	4.803.950	4,19
Largan Precision	4.784.475	4,18
Advanced Semiconductor Engineering	4.716.660	4,12
Formosa Chemicals & Fibre	4.274.067	3,73
Delta Electronics	4.135.861	3,61
Chunghwa Telecom	3.620.654	3,16

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
IT	49,96
Finanzwesen	19,18
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	11,65
Telekommunikationsdienste	5,03
Nicht-Basiskonsumgüter	4,50
Industrie	4,15
Gesundheitswesen	2,44
Basiskonsumgüter	2,37

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	24.03.1997	07.04.1997	26,9%	29,3%	57,2%	37,7%	9,5%	30,6%	17,2%	1,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	27,9%		63,3%		10,3%	26,3%		2,6%

* Vergleichsindex: Bis 30.11.2009 der Taiwan Stock Exchange Weighted Index, danach der MSCI Taiwan 8% Capped (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 377 MIO. USD

Überblick

Thailändische Aktien entwickelten wegen des Optimismus hinsichtlich mehr politischer Stabilität nach der Bestätigung der neuen vom Militär gestützten Verfassung gut. Die thailändische Regierung kündigte im Dezember eine Kabinettsumbildung an, was von den Anlegern begrüßt wurde. Die Umbildung wurde durchgeführt, um der Politik Rechnung zu tragen, vor allem in Bezug auf das langfristige Thailand 4.0-Programm, das eine digitale und industrialisierte Wirtschaft vorsieht. Die Regierung hat auch den gemeinsamen Investitionsprozess des öffentlichen und privaten Sektors gestärkt, um Großinvestitionen im Infrastrukturbereich zu beschleunigen. Alle Sektoren mit Ausnahme des Gesundheitswesens legten zu. Die Sektoren Energie, Informationstechnologie (IT) und Basiskonsumgüter verzeichneten ebenfalls deutliche Zuwächse.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die lohnenswerte Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und IT zurückzuführen war. Bei den Finanzwerten erwies sich das Engagement bei der Tisco Financial Group aufgrund von höheren Ertragsersparungen, getrieben durch mehr Kreditwachstum, mehr Kontrolle der operativen Aufwendungen und Ertragszuwächsen als lohnend. Im IT-Sektor stützte KCE Electronics in Erwartung einer hohen Kapazitätsauslastung und einer steigenden Nachfrage nach elektronischen Produkten die Erträge. Ansonsten legte PTT zu, weil die Handelsspannen bei Gas und die potenzielle Notierung ihres Einzelhandelsbereichs den Ergebnisausblick verbesserten. Umgekehrt verlor Thailands größter privater Krankenhausbetreiber Bangkok Dusit Medical Services aufgrund von Erwartungen, dass die potenzielle Streichung seiner Life Privilege-Karten das Ergebnis voraussichtlich belasten wird.

Der Fondsmanager bevorzugt qualitativ hochwertige Unternehmen mit überdurchschnittlichem und nachhaltigem Ergebniswachstum und attraktiven Bewertungen. Bei den Finanzwerten ist der Fonds wegen ihrer verbesserten Assetqualität, der niedrigeren Risikoversorge und der gesunden Dividendenrenditen bei Tisco Financial Group übergewichtet. Bei den Energiewerten wird PTT wegen ihrer Kapitaleffizienz, den Pipeline-Expansionsplänen, der Entscheidung zum Notierung ihrer Einzelhandelssparte und ihrer langfristige Dividendenpolitik gehalten. Bei den Versorgern bevorzugt der Fondsmanager Electricity Generating wegen seiner soliden Führungsposition im Energiesektor, denn das Unternehmen ist Thailands größter unabhängiger Stromproduzent.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
PTT	36.470.575	9,67
Siam Cement	18.834.619	4,99
Airports of Thailand	17.632.390	4,67
CP ALL	16.948.072	4,49
Central Pattana	15.776.013	4,18
PTT Global Chemical	14.563.482	3,86
Kasikornbank	14.473.277	3,84
Advanced Info Service	12.540.861	3,32
Bangkok Dusit Medical Services	12.456.834	3,30
Electricity Generating	12.223.708	3,24

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	14,76
Energie	14,14
Industrie	9,86
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	9,83
Real Estate	9,82
Basiskonsumgüter	8,61
Versorgungsbetriebe	6,56
Gesundheitswesen	6,01
Telekommunikationsdienste	5,77
IT	5,33
Offener Fonds	3,74
Nicht-Basiskonsumgüter	3,43

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	16,2%	12,6%	25,5%	11,8%	4,6%	521,5%	181,6%	7,1%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	16,2%	-	-	-	-	1,8%	-	0,9%
Y-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	17,0%	-	-	-	-	22,9%	-	13,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	17,1%	-	30,3%	-	5,4%	147,2%	-	10,5%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 der Bangkok SET (Kursindex), bis 29.02.2008 der Bangkok SET, danach der Bangkok SET Capped.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 82 MIO. GBP

Überblick

Der Aktienmarkt im Vereinigten Königreich erzielte im zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Der Beschluss der Bank of England, die Zinssätze im August zum ersten Mal seit sieben Jahren auf 0,25 Prozent zu senken und ihre Konjunkturprogramme in Anbetracht der geschwächten Wirtschaftsprognose zu steigern, führte zu einer kräftigen Aktienrally. Die Aktienkurse brachen unmittelbar nach dem im Juni abgehaltenen Referendum ein, bei dem sich Großbritannien für einen Austritt aus der Europäischen Union entschieden hatte. Entgegen den Erwartungen blieb die britische Wirtschaft widerstandsfähig, wodurch die Bedenken über die wirtschaftlichen Auswirkungen des Brexit-Referendums nachließen. Zugleich stützte das starke Pfund die Aktienkurs. In April zog Premierministerin Theresa May die Parlamentswahlen auf den 8. Juni vor, also auf einen Zeitpunkt vor Beginn der Brexit-Verhandlungen mit der EU. Auf Sektorebene gehörten die Sektoren Technologie, Industrie, Finanzen und Rohstoffe zu den Spitzenreitern, während Telekommunikationswerte sich am schwächsten entwickelten.

Der Fonds lieferte eine positive absolute Rendite, blieb aber im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die wichtigsten Beteiligungen trugen unabhängig vom Sektor maßgeblich zu den Renditen bei, aber titelspezifischen Faktoren bremsen manche Positionen aus. Am meisten wurde die Wertentwicklung von der BT-Gruppe beeinträchtigt, nachdem das Unternehmen eine Gewinnwarnung aussprach und Besorgnisse wegen ihres hohen Pensionsdefizits äußerte. Die Beteiligung an Inmarsat verlor an Wert, nachdem da britische Satellitenunternehmen einen Rückgang des Halbjahresgewinns melden musste. Die Baustoffgruppe CRH erzielte einen bemerkenswerten Wertzuwachs, da sie ihre Halbjahresdividende erhöhte und eine Erholung der europäischen Umsätze meldete.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Titel mit langfristigen Wachstumspotenzial, deren Wachstumspotential nicht eingepreist wird, und er favorisiert Unternehmen mit leistungsstarkem Management. Während des Berichtszeitraums wurde mit Jimmy Choo eine neue Position aufgebaut. Dies ist eine der größten Luxusmarken im Schuhumfeld. Jimmy Choo besitzt durch die Marktdurchdringung in Asien und günstige Devisenkurse große Wachstumschancen, die vom Markt unterschätzt werden. Der Fondsmanager hat zudem eine neue Position in Howden Joinery gebildet. Dieses Unternehmen hat den größten Anteil am Küchenmarkt des Vereinigten Königreichs und einen guten Ruf bei den Kunden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
British American Tobacco	5.704.480	6,95
Barclays	4.575.855	5,58
Royal Dutch Shell	4.211.155	5,13
Shire	4.133.434	5,04
Lloyds Banking Group	4.124.611	5,03
GlaxoSmithKline	3.989.855	4,86
Tesco	3.667.787	4,47
CRH	3.618.102	4,41
Wolseley	3.469.090	4,23
Glencore	3.275.734	3,99

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	19,30
Industrie	17,82
Gesundheitswesen	14,76
Basiskonsumgüter	11,42
Nicht-Basiskonsumgüter	10,42
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	10,37
Energie	7,53
Telekommunikationsdienste	6,47
IT	1,08

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (GBP)	01.10.1990	01.10.1990	13,7%	20,1%	63,4%	58,6%	10,3%	562,2%	868,0%	7,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	5,5%	-	-	-	-	17,6%	-	5,4%
Y-ACC-Anteile (GBP)	25.03.2008	25.03.2008	14,6%	-	69,8%	-	11,2%	102,4%	-	8,1%

* Vergleichsindex: FTSE All Share

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.692 MIO. USD

Überblick

Aktien von Industrieländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Trotz zeitweiliger Risikoscheue, etwa im Zusammenhang mit dem EU-Referendum im Vereinigten Königreich, wurden die Märkte durch relativ solide makroökonomische Daten gestützt. Auch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten globalen Zentralbanken gab den Märkten Auftrieb. Der Sieg von Donald Trump bei den US-Wahlen und die damit verbundenen Erwartungen hinsichtlich steigender Staatsausgaben und weniger Regulierung erwiesen sich ebenfalls als unterstützend.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Aktien im Halbleiterumfeld, wie unter anderem Nvidia, Lam Research und Sumco, sorgten für steigenden Wert, da die Anleger zunehmend erkannten, dass die für ihre Produkte erreichbaren Märkte wachsen und dass sich die Angebots-/Nachfragedynamik verbessert. Teradyne profitierte von einer starken Nachfrage und einem deutlichen Anstieg der Aufträge aus den NAND-, Mobil-, Automobil- sowie den industriellen Analog- und Robotik-Märkten. Umgekehrt gerieten die Aktien des französischen Nahrungsmittel- und Basiskonsumgüterhändlers Carrefour wegen der anhaltenden Schwäche auf dem heimischen französischen Markt unter Druck. Das japanische Telekommunikationsunternehmen KDDI schwächte die Wertentwicklung durch langsames Kundenwachstum bei verschärftem Wettbewerb durch Betreiber von mobilen virtuellen Netzen. Die Position in McCarthy & Stone, einem im Vereinigten Königreich ansässigen Spezialbauunternehmen für Altersheime, erlitt inmitten erhöhter politischer Ungewissheit nach der Brexit-Abstimmung Verluste. Dennoch wurde die Position gehalten, denn seine Nischenposition gibt dem Unternehmen Preismacht und es wird durch demographischen Rückenwind vorangebracht.

Der Fonds investiert in drei speziellen Kategorien: Veränderung, Substanz und Marktstellung. Unternehmen, die eine Veränderung vollziehen, bieten das Potenzial für eine deutliche Wertveränderung, wobei diese Veränderung durch kurzfristige Umstrukturierung, Fusionen, Übernahmen oder Ausgliederungen angetrieben wird. Unternehmen der Kategorie „Substanz“ haben das Potenzial für ein über den Markterwartungen liegendes Gewinnwachstum, das dann zu einer Neubewertung führen könnte. Zu der Kategorie „Marktstellung“ gehören Unternehmen, die sich durch eine führende Stellung innerhalb ihrer Branche, starkes Wachstum, guten Cashflow und hohe Preismacht auszeichnen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	51.969.680	3,07
Royal Dutch Shell	47.795.747	2,82
Apple	38.863.800	2,30
Microsoft	35.266.400	2,08
Exelon	34.790.000	2,06
JPMorgan Chase & Co	34.554.600	2,04
Lowe's Cos	34.526.100	2,04
Citigroup	33.174.400	1,96
Comcast	31.662.900	1,87
KDDI	31.166.305	1,84

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	55,53
Japan	11,83
Niederlande	7,83
Frankreich	5,91
Irland	4,95
Deutschland	3,00
Hongkong	1,87
Dänemark	1,56
Israel	1,53
Vereinigtes Königreich	1,15
Kanada	1,14
Schweiz	1,06

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	17.07.2014	17.07.2014	18,5%	14,7%	-	-	19,4%	14,2%	6,6%
A-Anteile (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	24,4%		112,4%	16,3%	333,8%		7,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	24,4%		-	-	11,3%		6,4%
A-ACC-Anteile (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	18,8%		-	-	32,2%		11,6%
A-ACC-Anteile (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	23,1%		-	-	11,4%		6,4%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.05.2016	05.05.2016	-		-	-	19,5%	17,1%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,5%		104,5%	15,4%	32,8%		1,7%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	19,7%		-	-	14,2%		9,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	25,3%		-	-	10,4%		7,2%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	25,3%		-	-	77,7%		17,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.07.2014	17.07.2014	19,4%		-	-	22,0%		7,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	25,4%		120,2%	17,1%	83,8%		6,6%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1997 der FTSE World, bis 13.06.2014 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der MSCI World (netto) und zu 40 % der MSCI Europe ex-UK (netto) einfließen, danach der MSCI World (netto)

Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to CZK.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 413 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die deutlich über denen von Rohstoffwerten und Anleihen lagen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Zum Ende des Berichtszeitraums hin wurden die Märkte das gesunkene geopolitische Risiko gestützt.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Obwohl die übergewichtete Allokation zu Aktien und die untergewichtete Position in Anleihen die Renditen stützte, wurde dies durch die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Beteiligungen in den USA und Europa kompensiert. Die Übergewichtung der ausgewählten Anlagen in Basiskonsumgütern belastete die Wertentwicklung des US-Aktiensegments ebenso wie die Aktienauswahl im Grundstoff- und Industriebereich. Ansonsten haben die Engagements in Aktien mit Dividendenausschüttung und in Substanzwerte die relativen Erträge aus Europa geschwächt. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung zudem durch die Position in Rohstoffen. Alle Anleihenpositionen des Fonds wirkten sich hingegen positiv auf die Wertentwicklung aus, wobei Investment Grade-Anleihen den größten Wertbeitrag beisteuerten. Nicht-traditionelle Assetklassen wie Infrastruktur, Immobilien und Darlehen wurden im letzten Quartal 2016 in das Portfolio eingeführt und wirkten sich positiv auf die Renditen aus.

Nach der Entscheidung des Vereinigten Königreichs zum Ausscheiden aus der EU wurde die Allokation zu Aktien, vor allem in Europa, reduziert und die Kassabestände wurden erhöht. Im Rentensegment reduzierte der Fondsmanager die Allokation zu europäischen High Yield-Anleihen und ergänzte seine Positionen in europäischen Investment Grade-Anleihen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde das Engagement in US-Aktien reduziert. Stattdessen wurde die Position mit europäischen Aktien erhöht, da der Fondsmanager überzeugt war, dass das stärkere Wachstum noch nicht eingepreist war und die politischen Risiken überschätzt wurden. Auch die Zinssensitivität des Portfolios wurde durch Hinzunahme von Anlagen in kurzfristigen Anleihen reduziert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	18.713.651	4,53
Italy 1,35% 15.04.2022	10.575.663	2,56
Spain 2,75% 31.10.2024	10.315.619	2,50
France 0,50% 25.05.2026	7.726.174	1,87
Italy 4,50% 03.01.2024	7.124.365	1,73
Germany -0,735% 15.03.2019	5.836.302	1,41
Germany 0,25% 15.02.2027	4.821.713	1,17
Ireland 1,00% 15.05.2026	4.591.316	1,11
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	3.951.586	0,96
Helium Fund -A USD	3.607.968	0,87

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	12,05
Deutschland	11,81
Frankreich	9,01
USA	8,55
Irland	8,19
Niederlande	7,24
Italien	6,51
Spanien	3,95
Japan	3,10
Luxemburg	2,60
Belgien	1,95
Schweiz	1,53

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)
A-ACC-Anteile (EUR)	31.12.1997	22.01.1998	5,5%	6,4%	29,0%	31,1%	5,2%	105,3%	143,1%	3,8%
Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-Anteile (EUR)	19.05.2015	19.05.2015	6,3%		-		-	0,7%		0,4%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.1998 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der CitiGroup European WGBl, zu 20 % der CAC All-Tradable (netto) und zu 20 % der MSCI World (netto) einfließen, bis 31.03.2003 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der CitiGroup EMU Government Bond Index, zu 20 % der MSCI EMU (netto) und zu 20 % der MSCI World ex-EMU (netto) einfließen, bis zum 31.03.2011 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index, zu 20 % der MSCI EMU (netto) und zu 20 % der MSCI World ex-EMU (netto) einfließen, danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 % der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index, zu 15 % der MSCI Europe (netto), zu 15 % der MSCI AC World ex Europe (netto), zu 10 % der Bloomberg Commodity Index TR und zu 10 % der EUR 1 Week LIBID einfließen.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 164 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf nordamerikanische Aktien zurückzuführen war. Die zugrunde liegende Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier wirkte sich die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industrierwerten negativ auf die Wertentwicklung aus. Ansonsten bewirkte eine europäische Ertragsstrategie einen Rückgang der Zuwächse. Diese Verluste wurden durch die Beteiligungen in Japan, Pazifik ohne Japan und auf Märkten von Schwellenländern abgemildert. In Japan wirkte sich eine Strategie, die in kleinere japanische Unternehmen investiert, wertsteigernd aus. Unterstützt wurde die Wertentwicklung auch durch das selektive Engagement in globalen Aktiensektoren. Hier haben die Positionen in globalen Industrie- und Finanzdienstleistungstiteln die Zuwächse gesteigert.

Der Fondsmanager reduzierte das Engagement in den USA, wo höhere Arbeits- und Fremdkapitalkosten sowie ein stärkerer US-Dollar sich wahrscheinlich nachteilig auf das Ertragswachstum auswirken werden. Stattdessen wurde die Gewichtung in Europa erhöht. Die Arbeitslosigkeit ist rückläufig und das Wachstum ist stark, während die Inflation wieder einsetzt. Allerdings schaffen die Brexit-Verhandlungen und die allgemeine politische Lage ein gewisses Risiko.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.787.848	1,70
Royal Dutch Shell	2.326.401	1,41
British American Tobacco	1.686.211	1,03
Siemens	1.656.046	1,01
Nestle	1.512.281	0,92
Roche Holding	1.507.087	0,92
Prudential	1.419.699	0,86
Bayer	1.364.309	0,83
Sanofi	1.356.165	0,82
Barclays	1.348.492	0,82

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	24,16
Vereinigtes Königreich	15,05
Deutschland	7,61
Frankreich	6,80
Japan	5,79
Niederlande	5,38
Schweiz	4,21
Irland	3,74
Italien	2,25
Spanien	1,72
Schweden	1,37
China	1,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	30.11.1999	30.11.1999	17,3%	19,1%	78,2%	84,8%	12,2%	50,5%	59,8%	2,4%

* Vergleichsindex: Bis 30.04.2007 der MSCI World (netto), danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der MSCI World (netto) und zu 40 % der MSCI Europe (netto) einfließen.
**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 6 MIO. USD

Überblick

Aktien der Pazifikregion ohne Japan legten im Berichtszeitraum seit der Auflegung des Fonds zu. Die wirtschaftliche Stabilisierung in China, die Genehmigung des Shenzhen-Hongkong Stock Connect-Programms und die Erwartung von angebotsseitigen Reformen ließen Aktien aus China und Hongkong steigen. Die australischen Märkte legten zu, geführt von den Bereichen Informationstechnologie, Grundstoffe und Versorgungsunternehmen. Ansonsten blieben asiatische High Yield-Anleihen in US-Dollar belastbar und erzielten positive Renditen, die durch eine Verringerung der Kreditspreads und hohe Kupon-Erträge verursacht wurden.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum seit seiner Auflegung eine positive Rendite. Die Allokation zu Aktien stützte die absolute Wertentwicklung. Dividenden-Aktien aus Schwellenländern in Asien und Asien-Pazifik erzielten starke Renditen. Im Rentensegment trugen High Yield-Anleihen zu einem signifikanten Mehrwert bei. Umgekehrt verloren die Positionen in Investment Grade-Anleihen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, erholten sich jedoch in der zweiten Hälfte.

Gegen Ende des Berichtszeitraums nahmen die Fondsmanager Gewinne bei High Yield-Anleihen mit und investierten die Erlöse zum Zweck der Diversifizierung in neue Positionen in Hybridanleihen und nichttraditionellen Anlageklassen wie Darlehen und Infrastruktur. Anleihen bieten attraktive Renditen und Schutz vor der Rückkehr der Inflation. Im Aktiensegment wurde das Engagement im Finanzsektor erhöht. Bei diesen Aktien wurde eine gute Entwicklung erwartet, da die Zeit der geldpolitischen Lockerung allmählich enden wird. Auch das Engagement in asiatisch-pazifischen Dividendenaktien wurde ausgeweitet, da die Bewertungen attraktiv waren. Darüber hinaus erwarben die Fondsmanager eine neue Position bei Konsumgütern aus China, um vom langfristigen strukturellen Trend zu mehr Konsumausgaben in diesem Land zu profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Indonesia 11,625% 03.04.2019 Reg S	101.507	1,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing	82.231	1,46
Commonwealth Bank of Australia	76.588	1,36
Tencent Holdings	71.650	1,27
Samsung Electronics	69.904	1,24
Westpac Banking	60.134	1,07
China Construction Bank (H)	57.356	1,02
AIA Group	56.079	1,00
NB Global Fling Rate Income Fund	53.733	0,95
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	53.290	0,95

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	11,93
Australien	9,98
Hongkong	8,36
Korea	6,55
Indien	6,19
Kaimaninseln	5,09
Jungferninseln (British)	5,09
Vereinigtes Königreich	4,89
USA	4,64
Indonesien	4,44
Taiwan	4,41
Singapur	3,13

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.05.2016	31.05.2016	-	-	-	10,3%	-
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,4%	-
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-	-	-	7,3%	-
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,3%	-
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	1,7%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 958 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum starke Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Dazu gehörten die Mehrheit im Vereinigten Königreich für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung des offiziellen Ausstiegsprozesses sowie der Überraschungssieg Donald Trumps in den USA. Eine Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten drückte die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern noch mehr. Später im Jahr fielen jedoch die europäische Staatsanleihen und beendeten den Berichtszeitraum weitgehend unverändert. Die Anlegerstimmung wurde durch die Entscheidung der Europäischen Zentralbank zur Verlängerung ihres Programms zur quantitativen Lockerung, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsfreundlichen Politik in den USA verbessert. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Die Titelauswahl und eine übergewichtete Position im Bereich der Telekommunikationsdienste und im Gesundheitswesen beeinträchtigten die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktienstrategie. Dies wurde teilweise durch die Untergewichtung von Versorgern und Basiskonsumgütern ausgeglichen, denn diese beide erwiesen sich als wertsteigernd. Diese Verluste wurden durch die positive Wertentwicklung im Rentensegment ausgeglichen. Da Anleihen sich im Berichtszeitraum schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl in diesem Segment wirkte sich weiterhin wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, die zum Wertzuwachs beitrug, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Auf globaler Basis deuten unsere Modelle darauf hin, dass sich das Wachstum verlangsamt, nachdem es zuvor einen Aufwärtstrend zeigte. Somit sind wir bei Aktien vorsichtiger und bevorzugen weiterhin eine weitgehend neutrale Allokation zu dieser Assetklasse. Die Arbeitslosigkeit in Europa ist rückläufig und das Wachstum ist stark, auch wenn die Brexit-Verhandlungen und die allgemeine politische Lage ein gewisses Risiko erzeugen. Ansonsten bleibt der Fonds bei seiner Untergewichtung von Anleihen und seiner Allokation in Kassapositionen.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	8,0%	12,1%	55,9%	61,3%	9,3%	391,9%	389,2%	7,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	8,0%		55,8%		9,3%	60,0%		4,5%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	10,3%	13,9%	-		-	18,7%	24,0%	5,8%
A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-		-		-	8,3%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	7,5%		51,7%		8,7%	43,6%		3,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	8,6%		59,9%		9,8%	70,9%		6,0%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	42.075.553	4,39
BNP Paribas	31.053.091	3,24
Germany -0,482% 10.08.2021	30.960.402	3,23
Spain 2,75% 31.10.2024	27.789.822	2,90
AXA	25.088.498	2,62
Koninklijke Philips	24.459.639	2,55
Amadeus IT Holding	23.405.791	2,44
France 0,50% 25.05.2026	19.731.246	2,06
Genmab	19.575.906	2,04
Vinci	19.332.621	2,02

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	22,27
Deutschland	21,34
Spanien	12,44
Niederlande	10,19
Vereinigtes Königreich	7,24
Irland	5,98
Italien	4,42
USA	3,20
Dänemark	2,04
Schweden	1,73
Finnland	1,60
Belgien	1,10

* Vergleichsindex: Bis 30.09.1998 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 Prozent der MSCI Europe ex-UK (netto) und zu 40 Prozent der CitiGroup Europe Investment Grade 5+ Years einfließen, bis

31.10.2007 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 Prozent der MSCI EMU (netto) und zu 40 Prozent der CitiGroup EMU Government Bond Index einfließen, danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 59 Prozent der MSCI EMU (netto) und zu 41 Prozent der CitiGroup EMU Government Bond Index einfließen.

Vergleichsindex in USD abgesichert: 59 Prozent MSCI EMU (N) USD Hedged Index und 41 Prozent Citigroup EMU Government Bond Index USD hedged.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 6.370 MIO. USD

Überblick

Im Berichtsjahr waren die Zinssätze und Renditen im Allgemeinen weiterhin niedrig. Globale Aktien übertrafen Anleihen. Bei Rentenwerten entwickelten sich High Yield-Anleihen besser als Investment Grade-Anleihen. Trotz unerwarteter Ereignisse wie der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen wurde die Stimmung der Investoren mehrere Faktoren gestützt. Hierzu zählten die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Zum Ende des Berichtszeitraums hin wurden die Märkte das gesunkene geopolitische Risiko gestützt.

Der Fonds erzielte eine positive Rendite und seine Ertragsausschüttung entsprach dem Anlageziel. Zu den stärksten Trägern der Wertentwicklung zählten High Yield-Anleihen. Die Wertentwicklung der Strategien für High Yield-Anleihen aus den USA und Asien sowie die Strategien für Schwellenländer-Anleihen wurden vom Renditestreben der Anleger gestützt. Durch die Allokation in Aktien wurde die absolute Rendite begünstigt, denn diese Assetklasse lieferte eine starke Wertentwicklung. Angesichts der Fokussierung auf Ertragsgenerierung bevorzugt der Fonds jedoch Strategien mit Schwerpunkt auf Dividendenausschüttungen und höhere Erträge, die hinter dem allgemeinen Aktienmarkt zurück blieben. Der Fonds hält weiterhin nicht traditionelle Assetklassen wie z. B. Darlehen und Infrastruktur, die sich für den Fonds als wert- und renditesteigernd erwiesen.

Die Fondsmanager favorisieren High Yield-Anleihen und Aktien gegenüber traditionelleren ausschüttenden Assetklassen wie z. B. Investment Grade-Anleihen, deren Renditen nach wie vor niedrig sind. Im Laufe des Jahres wurden in Schwellenländern Gewinne aus Hartwährungsanleihen mitgenommen. Anstelle dieser Anleihen erwarben die Fondsmanager angesichts attraktiver Bewertungen Landeswährungsanleihen von Schwellenländern. Angesichts der Risiken einer Abschwächung des globalen Wachstums, die sich auf eine potenzielle Abschwächung in China konzentrierten, verlagerten sich die Fondsmanager gegen Ende des Berichtszeitraums auf eine vorsichtigeren Haltung. Die Fondsmanager kauften bei asiatischen Investment Grade-Anleihen, Short-Positionen in US-Aktien sowie bei einigen Aktiensektoren hinzu, in denen der Optimismus den Daten vorauszuweichen scheint.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Fidelity Enhanced Income - W-INC-USD	155.190.327	2,44
NB Global Fling Rate Income Fund	66.461.380	1,04
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	59.046.211	0,93
HICL Infrastructure	56.403.361	0,89
John Laing Infrastructure Fund	52.812.954	0,83
Fidelity Global Enhanced Income - W-INC-USD	52.743.001	0,83
3i Infrastructure	50.568.701	0,79
South Africa 7,00% 28.02.2031	48.579.394	0,76
Turkey 10,60% 11.02.2026	41.808.974	0,66
RELX	41.795.958	0,66

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	19,42
USA	19,17
Irland	6,08
Niederlande	3,93
Deutschland	3,30
Kaimaninseln	3,02
Frankreich	2,92
Schweiz	2,57
Luxemburg	2,56
Jungferninseln (British)	2,21
Hongkong	2,02
Australien	2,00

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,4%	-	-	18,3%	4,2%
A-Anteile (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	13,9%	-	-	13,1%	9,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	13,8%	-	-	28,6%	10,3%
A-ACC-Anteile (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	8,7%	-	-	18,5%	4,2%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	23.05.2014	23.05.2014	8,7%	-	-	12,7%	4,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	7,2%	-	-	16,7%	4,6%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	28.07.2014	28.07.2014	8,4%	-	-	11,9%	4,1%
A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	7,9%	-	-	9,6%	6,0%
A-ACC Shares (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	6,5%	-	-	8,7%	8,0%
A-ACC Shares (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	5,9%	-	-	7,0%	4,9%
A-ACC-Anteile (PLN) (PLN / USD abgesichert)	21.10.2015	21.10.2015	8,7%	-	-	11,0%	7,1%
Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	17.11.2014	17.11.2014	7,4%	-	-	8,8%	3,5%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	-	-	20,9%	6,4%
A-HMDIST (G) Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	8,7%	-	-	15,2%	12,5%
A-MDIST-Anteile (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	-	-	-	-0,4%	-
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,4%	-	-	18,3%	4,2%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	8,7%	-	-	18,5%	4,2%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	12,5%	-	-	21,9%	7,4%
A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	28.10.2013	28.10.2013	8,9%	-	-	23,3%	6,1%
A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	8,2%	-	-	10,1%	6,3%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	8,3%	-	-	8,4%	8,1%
A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	12,5%	-	-	32,8%	7,2%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	7,2%	-	-	16,8%	4,6%
D-ACC Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,4%	-	-	12,4%	11,9%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungs-datum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
D-ACC Shares (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	6,8%	-	-	6,8%	6,5%
D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,5%	-	-	12,5%	12,0%
D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	6,8%	-	-	6,8%	6,5%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.10.2014	08.10.2014	6,7%	-	-	8,1%	3,1%
E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	08.10.2014	08.10.2014	7,8%	-	-	8,8%	3,4%
E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	6,4%	-	-	13,7%	3,8%
I-ACC-Anteile (USD)	17.02.2017	17.02.2017	-	-	-	2,5%	-
I-ACC-Anteile (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	23,6%	-	-	47,5%	11,9%
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.10.2013	28.10.2013	11,6%	-	-	34,3%	8,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	14,6%	-	-	46,7%	11,4%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.08.2014	28.08.2014	7,7%	-	-	10,0%	3,6%
Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	7,7%	-	-	19,3%	5,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 313 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum starke Zuwächse. Auch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten globalen Zentralbanken im Gefolge der Brexit-Abstimmung gab den Märkten Auftrieb. Die US-Notenbank Fed erhöhte jedoch in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums zwei Mal in weniger als sechs Monaten die Zinsen. Nach den niederländischen Wahlergebnissen wurden die Märkte aufgrund der Verringerung des politischen Risikos in Europa weiter gestützt, denn die Wähler lehnten einen populistischen Kandidaten ab. Darüber hinaus stützte der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen den Optimismus der Investoren. Ansonsten haben Immobilienaktien einen Beitrag zum Wertzuwachs geleistet, während Anleihen und Rohstoffe geringfügig zurückgingen.

Der Fonds zeigte im Berichtsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Der Aktienbesitz steigerte den Wert unabhängig von der Region in erheblichem Umfang. Den höchsten Renditebeitrag lieferten die zugrunde liegenden Positionen in den USA. Währenddessen stützte die Allokation bei Anleihen die Wertentwicklung, wobei die Positionen in globalen Hybridanleihen, Währungsanleihen von Schwellenländern und US-High-Yield-Anleihen einen signifikanten Zuwachs verzeichneten. Im Rahmen der Total Return-Strategien konnten Alternativanlagen die Erträge steigern, wogegen der relative Wert und opportunistische Transaktionen die Renditen schmälerten. Im Segment der Alternativen trug die Position im Blackstone/GSO Loan Financing Fund wesentlich zur Wertentwicklung bei. Andernorts leisteten Immobilienaktien nur einen geringen Beitrag zum Wertzuwachs.

Die Position in Aktien wurde reduziert, um das Risiko zu diversifizieren. Das Engagement in US-Aktien wurde deutlich reduziert. Ein von Knappheit geprägter Arbeitsmarkt dürfte für steigende Löhne sorgen, was wiederum die Gewinnspannen der Unternehmen negativ beeinflussen müsste. Auch die höheren Fremdkapitalkosten und der stärkere US-Dollar dürften die Gewinnspannen schwächen. Stattdessen wurde die Gewichtung von Anleihen erhöht. Das Engagement in globalen Hybridanleihen, US-Dollar-Anleihen und Währungsanleihen von Schwellenländern wurde ausgeweitet. Angesichts des jüngsten Anstiegs der Energiepreise und der Risiken rund um die Nachfrage aus China, dem größten Verbraucher von Rohstoffen, haben wir gegen Ende des Berichtszeitraums Gewinne aus unserer Rohstoffposition mitgenommen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Ishares Physical Gold	11.556.106	3,69
Germany -0,482% 10.08.2021	6.137.992	1,96
Helium Fund -A USD	5.066.111	1,62
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	4.103.469	1,31
Italy 1,35% 15.04.2022	4.089.987	1,31
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	2.923.144	0,93
HICL Infrastructure	2.363.140	0,76
Henderson Absolute Return Fund A Acc	2.235.799	0,71
Toro Fund	2.170.938	0,69
Real Estate Credit Investments	2.154.137	0,69

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	16,06
USA	14,54
Irland	7,49
Deutschland	4,50
Frankreich	3,70
Niederlande	3,53
Luxemburg	3,24
Italien	2,57
Australien	1,70
Japan	1,61
Belgien	1,32
Indonesien	0,98

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	2,8%	-	-	2,9%	1,8%
A-Anteile (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	7,9%	23,8%	4,4%	31,4%	3,6%
Vermögens. Def A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	1,2%	-	-	3,8%	3,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	7,9%	23,9%	4,4%	41,7%	4,3%
A-ACC-Anteile (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	6,7%	-	-	2,5%	1,3%
A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	19.01.2009	19.01.2009	0,9%	14,1%	2,7%	29,9%	3,2%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	8,3%	-
D-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	15.04.2016	15.04.2016	0,6%	-	-	1,0%	1,0%
AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	2,3%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	7,2%	20,1%	3,7%	34,8%	3,7%
E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	19.01.2009	19.01.2009	0,3%	10,8%	2,1%	23,7%	2,6%
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	1,4%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	8,6%	-	-	2,7%	1,6%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	1,7%	-	-	0,0%	0,0%
Y-ACC-Anteile (GBP) (GBP / USD abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	2,6%	-	-	0,9%	0,5%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 543 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum starke Zuwächse. Auch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten globalen Zentralbanken im Gefolge der Brexit-Abstimmung gab den Märkten Auftrieb. Die US-Notenbank Fed erhöhte jedoch in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums zwei Mal in weniger als sechs Monaten die Zinsen. Nach den niederländischen Wahlergebnissen wurden die Märkte aufgrund der Verringerung des politischen Risikos in Europa weiter gestützt, denn die Wähler lehnten einen populistischen Kandidaten ab. Darüber hinaus stützte der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen den Optimismus der Investoren. Ansonsten haben Immobilienaktien einen Beitrag zum Wertzuwachs geleistet, während Anleihen und Rohstoffe geringfügig zurückgingen.

Der Fonds zeigte im Berichtsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Der Aktienbesitz steigerte den Wert unabhängig von der Region in erheblichem Umfang. Den höchsten Renditebeitrag lieferten die zugrunde liegenden Positionen in den USA. Währenddessen stützte die Allokation bei Anleihen die Wertentwicklung, wobei die Positionen in globalen Hybridanleihen, Währungsanleihen von Schwellenländern und US-High-Yield-Anleihen einen signifikanten Zuwachs verzeichneten. Im Rahmen der Total Return-Strategien konnten Alternativanlagen die Erträge steigern, wogegen der relative Wert und opportunistische Transaktionen die Renditen schmälerten. Im Segment der Alternativen trug die Position im Blackstone GSO Loan Financing Fund wesentlich zur Wertentwicklung bei. Andernorts leisteten Immobilienaktien nur einen geringen Beitrag zum Wertzuwachs.

Die Position in Aktien wurde reduziert, um das Risiko zu diversifizieren. Das Engagement in US-Aktien wurde deutlich reduziert. Ein von Knappheit geprägter Arbeitsmarkt dürfte für steigende Löhne sorgen, was wiederum die Gewinnspannen der Unternehmen negativ beeinflussen müsste. Auch die höheren Fremdkapitalkosten und der stärkere US-Dollar dürften die Gewinnspannen schwächen. Stattdessen wurde die Gewichtung von Anleihen erhöht. Das Engagement in globalen Hybridanleihen, US-Dollar-Anleihen und Währungsanleihen von Schwellenländern wurde ausgeweitet. Angesichts des jüngsten Anstiegs der Energiepreise und der Risiken rund um die Nachfrage aus China, dem größten Verbraucher von Rohstoffen, haben wir gegen Ende des Berichtszeitraums Gewinne aus unserer Rohstoffposition mitgenommen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Ishares Physical Gold	17.698.516	3,26
Helium Fund -A USD	8.614.662	1,59
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.038.536	1,30
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	6.977.738	1,28
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	4.970.657	0,91
Germany -0,482% 10.08.2021	4.908.461	0,90
HICL Infrastructure	4.254.575	0,78
Toro Fund	3.908.535	0,72
Real Estate Credit Investments	3.878.288	0,71
Henderson Absolute Return Fund A Acc	3.801.862	0,70

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	17,06
USA	14,58
Irland	8,35
Frankreich	3,59
Deutschland	3,50
Niederlande	3,35
Luxemburg	3,16
Japan	2,50
Italien	1,80
Australien	1,63
Schweiz	1,34
Indonesien	1,09

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.10.2006	30.10.2006	5,5%	12,2%	2,3%	24,3%	2,1%
A-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	10,9%	36,2%	6,4%	44,9%	3,6%
Vermögens. Mod A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	3,8%	-	-	7,7%	6,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	10,9%	36,2%	6,4%	44,5%	3,6%
A-ACC-Anteile (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	9,6%	-	-	4,3%	2,2%
A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	4,0%	21,9%	4,0%	21,7%	2,2%
AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	5,1%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	10,2%	32,3%	5,8%	36,1%	3,0%
E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	3,2%	18,2%	3,4%	15,2%	1,6%
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	3,1%	-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,0%	-	-	26,4%	7,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,2%	15,7%	3,0%	11,8%	1,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,5%	-	-	4,9%	2,8%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	4,5%	-	-	1,8%	1,0%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 6 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Großchina legten im Berichtszeitraum zu. Hohe Staatsausgaben, umfangreiche Kreditvergabe durch Banken und ein Immobilienboom stützten die chinesische Wirtschaft. Auch die Einführung des Hongkong-Shenzhen Stock Connect-Programms und die Erwartung von angebotsseitigen Reformen ließen regionale Aktien zulegen. Die Ratingagentur Fitch setzte die Bonitätsbewertung von Taiwan herauf und begründete dies mit dem starken fiskalischen Management. Alle Sektoren der Region bis auf Telekommunikation endeten höher. Ansonsten blieben asiatische High Yield-Anleihen in US-Dollar belastbar und erzielten positive Renditen, die durch eine Verringerung der Kreditspreads und hohe Kupon-Erträge verursacht wurden.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Aktien aus Großchina leisteten den größten Beitrag zur absoluten Wertentwicklung. Im Rentensegment verzeichneten High Yield-Anleihen aus China eine gute Wertentwicklung und Investment Grade-Anleihen konnten positive Renditen verzeichnen. Allerdings haben die Renminbi-Anleihen (RMB) die Wertentwicklung beeinträchtigt, da ihre Renditen im Einklang mit US-Schatzanleihen anstiegen. Auch die Renminbi-Schwäche gegenüber dem US-Dollar trug zum Druck auf RMB-Anleihen bei.

Der Fondsmanager nahm Gewinne auf High Yield-Anleihen aus China mit und reduzierte sein Engagement in RMB-Anleihen. Stattdessen wurde die Gewichtung von Aktien erhöht. Im Aktiensegment war der Fonds in chinesischen Konsumenttiteln übergewichtet. Von ihnen wird erwartet, dass sie vom langfristigen strukturellen Trend zu mehr Konsumausgaben in China profitieren werden. Hongkong-Aktien wurden ebenfalls zum Portfolio hinzugefügt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	289.350	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing	257.188	3,99
Alibaba Group Holding ADR	219.172	3,40
China Mobile	133.677	2,07
Industrial & Commercial Bank of China (H)	120.712	1,87
AIA Group	102.996	1,60
Hon Hai Precision Industry	100.016	1,55
China Construction Bank (H)	86.451	1,34
China Petroleum & Chemical (H)	82.936	1,29
China Pacific Insurance Group (H)	78.836	1,22

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	38,32
Taiwan	16,05
Hongkong	13,96
Kaimaninseln	7,35
Jungferninseln (British)	5,93
Singapur	1,60
Bermuda	1,35
Korea	1,15
Vereinigtes Königreich	1,12
Frankreich	1,10
Indien	1,08
Indonesien	0,94

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	01.03.2016	01.03.2016	15,0%	-	-	20,5%	17,4%
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,7%	-
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,5%	-
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,7%	-
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	1,8%	-
A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,7%	-
A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,4%	-
A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-	-	-	2,3%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 112 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Zum Ende des Berichtszeitraums hin wurden die Märkte das gesunkene geopolitische Risiko gestützt.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was hauptsächlich auf die strategische Titelauswahl im Rentensegment zurückzuführen war. Erhöht wurden die Renditen durch High Yield-Anleihen, die Assetklasse mit der besten Wertentwicklung im Rentenuniversum. In diesem Segment trug unsere Allokation zu High Yield-Strategien in den USA und Asien stark zur Wertentwicklung bei. Die Positionen in Hybridanleihen und Emerging Market-Anleihen stützten die relative Renditen ebenfalls. Dies wurde teilweise durch die Titelauswahl zugrunde liegender Strategien in Europa, den USA und bei globalen Aktien ausgeglichen. Die taktische Entscheidung, an der Untergewichtung bei Aktien und der Übergewichtung bei Anleihen festzuhalten, erwies sich ebenfalls als wertsteigernd.

Das Engagement in Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraums reduziert, während die Gewichtung von Anleihen erhöht wurde. Die Fondsmanager nahmen aus einer asiatischen Aktienstrategie Gewinne mit. Stattdessen wurde das Engagement in einer Strategie für Investment Grade-Anleihen in der Region ausgeweitet. Positionen in High Yield-Anleihen aus den USA und Asien wurden verringert, während die Bestände in Landeswährungsanleihen von Schwellenländern angesichts attraktiver Bewertungen ausgebaut wurden. Der Fondsmanager hat zudem das Engagement in Hybridanleihen erhöht. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Allokation zu US-Aktien reduziert, da damit zu rechnen war, dass die Spannen der Unternehmen durch einen knappen Arbeitsmarkt, höhere Kreditkosten und einen stärkeren US-Dollar negativ beeinflusst wurden. Stattdessen wurde das Engagement in europäischen Aktien erhöht, da die Fondsmanager überzeugt waren, dass das stärkere Wachstum noch nicht eingepreist war und die politischen Risiken überschätzt wurden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Fidelity Global Enhanced Income - W-INC-USD	4.776.662	4,27
NB Global Fling Rate Income Fund	1.218.539	1,09
British American Tobacco	802.068	0,72
RELX	730.945	0,65
South Africa 7,00% 28.02.2031	705.316	0,63
Roche Holding	614.579	0,55
Turkey 10,60% 11.02.2026	607.018	0,54
Walters Kluwer	590.283	0,53
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	580.667	0,52
Colombia 10,00% 24.07.2024	576.092	0,52

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	23,40
Vereinigtes Königreich	16,06
Irland	5,57
Niederlande	4,72
Frankreich	4,51
Deutschland	4,21
Japan	2,82
Schweiz	2,48
Luxemburg	2,42
Australien	2,27
Kaimaninseln	2,06
China	1,89

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)
A-Anteile (USD)	20.11.2001	20.11.2001	9,6%	6,0%	24,0%	25,4%	4,4%	117,9%	128,8%	5,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,2%		27,9%		5,0%	36,7%		3,5%

* Vergleichsindex: Bis 30.01.2004 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 Prozent der MSCI World (netto) und zu 40 Prozent der Citigroup G7 Bond Index einfließen; bis 30.06.2006 ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 Prozent der MSCI World (netto) und zu 50 Prozent der Citigroup G7 Bond Index einfließen; danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 Prozent der MSCI AC World (netto) und zu 50 Prozent der Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS einfließen.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 330 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen stark überdurchschnittlichen Anstieg. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere übertrafen High Yield-Anleihen vor dem Hintergrund einer gestiegenen Risikobereitschaft Anlagen mit Investment Grade. Obwohl die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen auf die Stimmung der Investoren drückten, wurden die Märkte durch mehrere Faktoren unterstützt. Hierzu zählten die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Zum Ende des Berichtszeitraums hin wurden die Märkte das gesunkene geopolitische Risiko gestützt.

Der Fonds wurde Ende Juni 2016 umstrukturiert. Er zielt nun auf einen bestimmten Volatilitätsbereich ab und wird voraussichtlich über einen Marktzyklus hinweg Kapitalzuwachs erreichen. Der Fonds umfasst zwei Segmente. Das erste bietet ein umfassendes Engagement auf dem Markt, wobei die Allokation durch ein Volatilitätsmanagementmodell bestimmt wird, das die vorhandenen Marktvolatilitäten berücksichtigt. In diesem Segment erwies sich das Engagement in Renditeträgern wie High Yield-Anleihen und Emerging Markets-Anleihen als das hinsichtlich der Renditen lohnenswerteste. Das zweite Segment umfasst das Engagement in Positionen, von denen die Fondsmanager erwarten, dass sie unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung einen zusätzlichen Wert schaffen. Die Anlagen in diesem Segment erwiesen sich ebenfalls als wertsteigernd.

Die Volatilität sank im Berichtszeitraum, sodass die Allokation zu Wachstumswerten, d. h. regionalen Titeln, ausgeweitet wurde. Das Engagement in Renditeträgern wie High Yield-Anleihen und Emerging Markets-Anleihen wurde ebenfalls ausgeweitet, während die Position in defensiven Assets wie Staats- und Unternehmensanleihen verkleinert wurde. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Allokation bei einer aktiven Aktienstrategie halbiert, die sich auf die von Fidelitys Analystenteam zusammengestellte Liste der Leistungsgaranten konzentriert. Stattdessen wurden neue Positionen in Aktien, Rentenpapieren und Devisen aufgebaut. Diese Positionen sollen von Renditedifferenzen zwischen den Märkten, Änderungen der relativen Bewertungen und der Dynamik profitieren. Auch Positionen in Gold und Devisen asiatischer Schwellenländer wurden hinzugefügt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2024	12.868.248	3,89
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.04.2018	11.283.594	3,42
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	9.918.923	3,00
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22.11.2022	5.709.523	1,73
FAFS - Global Alpha Fund - I-ACC Shares (USD)	5.543.124	1,68
Italy Inflation Linked 2,35% 15.09.2024	4.173.534	1,26
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15.01.2025	3.595.120	1,09
Germany Inflation Linked 0,10% 15.04.2023	3.534.078	1,07
Ishares Physical Gold	3.370.938	1,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2026	2.710.853	0,82

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	26,45
Vereinigtes Königreich	11,79
Irland	7,20
Niederlande	2,88
Luxemburg	2,77
Japan	2,36
Deutschland	2,14
Italien	1,86
Frankreich	1,66
Kanada	1,29
Australien	1,14
Kaimaninseln	0,90

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	1,7%	-
A-Anteile (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	3,5%	36,9%	6,5%	224,0%	5,5%
A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	0,3%	-
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,4%	36,9%	6,5%	44,0%	3,4%
A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	0,4%	-
E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	-0,1%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	4,6%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 271 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen stark überdurchschnittlichen Anstieg. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere übertrafen High Yield-Anleihen vor dem Hintergrund einer gestiegenen Risikobereitschaft Anlagen mit Investment Grade. Obwohl die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen auf die Stimmung der Investoren drückten, wurden die Märkte durch mehrere Faktoren unterstützt. Hierzu zählten die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Zum Ende des Berichtszeitraums hin wurden die Märkte das gesunkene geopolitische Risiko gestützt.

Der Fonds wurde Ende Juni 2016 umstrukturiert. Er zielt nun auf einen bestimmten Volatilitätsbereich ab und wird voraussichtlich über einen Marktzyklus hinweg Kapitalzuwachs erreichen. Der Fonds umfasst zwei Segmente. Das erste bietet ein umfassendes Engagement auf dem Markt, wobei die Allokation durch ein Volatilitätsmanagementmodell bestimmt wird, das die vorhandenen Marktvolatilitäten berücksichtigt. Innerhalb dieses Segments erwies sich das Engagement in Aktien als das für die Renditen lohnenswerteste. Das zweite Segment umfasst das Engagement in Positionen, von denen die Fondsmanager erwarten, dass sie unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung einen zusätzlichen Wert schaffen. Die Anlagen in diesem Segment erwiesen sich ebenfalls als wertsteigernd.

Die Volatilität sank im Berichtszeitraum, sodass die Allokation zu Wachstumswerten, d. h. regionalen Titeln, ausgeweitet wurde. Stattdessen wurde das Engagement in defensiven Assets wie Staats- und Unternehmensanleihen ebenso verringert, wie Positionen in Rendite-Assets wie High Yield-Anleihen und Schwellenländeranleihen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Allokation bei einer aktiven Aktienstrategie halbiert, die sich auf die von Fidelitys Analystenteam zusammengestellte Liste der Leistungsgaranten konzentriert. Stattdessen wurden neue Positionen in Aktien, Rentenpapieren und Devisen aufgebaut. Diese Positionen sollen von Renditedifferenzen zwischen den Märkten, Änderungen der relativen Bewertungen und der Dynamik profitieren. Auch Positionen in Gold und Devisen asiatischer Schwellenländer wurden hinzugefügt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.992.710	2,95
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2024	6.083.934	2,24
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.04.2018	5.334.731	1,97
FAFS - Global Alpha Fund - I-ACC Shares (USD)	4.433.752	1,63
Pershing Square Holdings Fund	2.709.000	1,00
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22.11.2022	2.699.385	1,00
Ishares Physical Gold	2.703.914	1,00
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	2.527.131	0,93
Italy Inflation Linked 2,35% 15.09.2024	1.973.190	0,73
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15.01.2025	1.699.724	0,63

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	20,35
Vereinigtes Königreich	9,61
Irland	6,51
Niederlande	2,79
Luxemburg	2,57
Japan	2,02
Deutschland	1,54
Frankreich	1,33
Italien	1,09
Kanada	1,01
Australien	0,98
Mexiko	0,74

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	31.12.1997	06.01.1998	5,2%	43,5%	7,5%	150,7%	4,9%
A-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	7,3%	-
A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	4,2%	-
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,1%	43,5%	7,5%	45,7%	3,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	7,3%	-
A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	4,1%	-
E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	3,7%	-
P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	6,5%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	7,7%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 641 MIO. USD

Überblick

Asiatische Investment Grade-Anleihen blieben belastbar und verbuchten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Ertragsrenditen Zuwächse. Die Risikoneigung zu dieser Assetklasse blieb positiv, obwohl es verschiedene Bedenken gab, zum Beispiel im Zusammenhang mit dem unerwarteten Ergebnis beim Brexit-Referendum, die Europäische Union zu verlassen, und Donald Trumps Überraschungssieg bei der US-Präsidentenwahl. Diese Assetklasse wurde auch vom fortgesetzten Kauf durch chinesische Inlandsanleger unterstützt. In China hielt die Verbesserung der makroökonomischen Daten an. Um den Kapitalabfluss in den Griff zu bekommen, verschärfte die People's Bank of China Anfang 2017 ihre Geldpolitik. In Indonesien verkündete die Regierung eine Steueramnestie, durch die zusätzliche Steuereinnahmen geschaffen wurden und das BIP des Landes sich wieder erholte. Die Renditen von US-Schatzanleihen stiegen, da die US-Notenbank die Leitzinsen erhöhte und die Märkte unter der Trump-Administration stärkere steuerliche Stimuli und einen potenziellen Anstieg der Inflation erwarteten.

Der Fonds lieferte zwar eine positive absolute Rendite, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die kurze lange Duration (durch die der Fonds stärker auf Zinsänderungen reagiert als der Vergleichsindex) war der wichtigste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung, da die Renditen von US-Schatzanleihen anstiegen. In einem Umfeld mit allgemein schwachen Renditen blieben auch die Kuponerlöse hinter dem Vergleichsindex zurück. Umgekehrt bewirkte die von Bottom-up-Analysen bestimmte Titelauswahl eine Besserung der Wertentwicklung. Insbesondere stützte das Engagement im Gaming-Anbieter Genting Berhad aus dem Sektor der zyklischen Konsumwerte die Rendite. Die Anteile an Banken und Brokern wie der Australia and New Zealand Bank haben ebenfalls die Wertentwicklung gesteigert. Allerdings wurden die Zugewinne teilweise durch ein übergewichtetes Engagement in Li & Fung, einem globalen Supply Chain-Unternehmen zunichte gemacht, da dieses Unternehmen durch den Anstieg der US-Zinsen im vierten Quartal 2016 beeinträchtigt wurde.

Die relative Duration und des Fonds ist neutral und er hält gegenüber dem Vergleichsindex ein untergewichtetes Kreditbeta (das Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird) bei. Der Fondsmanager konzentriert sich weiterhin darauf, Werte durch einheitliche Bottom-up-Analysen zu erzielen, indem er vorwiegend in Wertpapiere investiert, die auf US-Dollar lauten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Indonesia 11,625% 03.04.2019 Reg S	73.539.385	11,47
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27.05.2019 Reg S	36.030.539	5,62
Philippine 8,375% 17.06.2019	18.526.420	2,89
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30.09.2021	17.289.248	2,70
Huarong Finance 2017 4,75% 27.04.2027	16.051.075	2,50
ICICI Bank 3,25% 09.09.2022 EMTN	15.658.276	2,44
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	14.289.553	2,23
Philippine 9,875% 15.01.2019	14.261.286	2,22
Proven Glory Capital 3,25% 21.02.2022 EMTN	13.163.743	2,05
GOHL Capital 4,25% 24.01.2027	12.718.655	1,98

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Jungferninseln (British)	19,15
Indonesien	12,30
Philippinen	10,73
Korea	9,65
Hongkong	6,97
Kaimaninseln	5,25
Thailand	3,96
Indien	2,70
Singapur	2,61
Bermuda	2,46
Australien	2,24
Malaysia	2,03

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-ACC-Anteile (USD)	18.04.2011	18.04.2011	2,4%	3,0%	24,6%	25,3%	4,5%	33,4%	33,9%	4,9%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	24.06.2015	24.06.2015	0,8%	1,3%	-	-	-	5,0%	5,6%	2,7%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	03.03.2016	03.03.2016	3,3%	3,9%	-	-	-	5,7%	6,3%	4,9%
A-MDIST-Anteile (USD)	18.04.2011	18.04.2011	2,4%	-	24,5%	-	4,5%	33,4%	-	4,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	2,3%	-	-	-	-	4,5%	-	3,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	2,7%	-	-	-	-	4,6%	-	4,0%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	13.06.2016	13.06.2016	-	-	-	-	-	1,4%	1,8%	-
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	3,0%	-	-	-	-	7,0%	-	4,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	18.04.2011	18.04.2011	2,7%	-	26,1%	-	4,7%	35,4%	-	5,1%
Y-QDIST-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	2,7%	-	-	-	-	8,2%	-	5,0%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index

Vergleichsindex in EUR abgesichert: BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD

Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD

Vergleichsindex in SGD abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 3.522 MIO. USD

Überblick

Asiatische High Yield-Anleihen in US-Dollar blieben belastbar und erzielten positive Renditen, die durch eine Verringerung der Kreditspreads und hohe Kupon-Erträge verursacht wurden. Die Risikoneigung zu dieser Assetklasse blieb im Berichtszeitraum positiv, obwohl es verschiedene Bedenken gab, zum Beispiel im Zusammenhang mit dem Schock über das unerwartete Ergebnis beim Brexit-Referendum, die Europäische Union zu verlassen, und Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen. Diese Assetklasse wurde auch vom fortgesetzten Kauf durch chinesische Inlandsanleger unterstützt. In China haben sich die makroökonomischen Daten weiter verbessert, auch wenn die Zentralbank Anfang 2017 ihre Geldpolitik verschärft hat. In Indonesien verkündete die Regierung eine Steueramnestie, durch die zusätzliche Steuerereinnahmen geschaffen wurden und das BIP sich wieder erholt. Die Renditen von US-Schatzanleihen stiegen, da die US-Notenbank die Zinssätze erhöhte und die Märkte unter der Trump-Administration stärkere steuerliche Stimuli und einen potenziellen Anstieg der Inflation erwarteten.

Der Fonds lieferte eine positive absolute Rendite, blieb aber im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück. Ein hohes Kupon-Einkommen aus chinesischen Offshore- und Onshore-Anleihen sowie aus US-Dollar-Anleihen trug am meisten zu den Renditen bei. Auf Sektorebene trug die Allokation im Technologiebereich, insbesondere die Untergewichtung bei Rolta Technology und Global A&T Electronics, zur Wertentwicklung bei. Auch das Engagement im Energiesektor, insbesondere die Übergewichtung von Sanchez Energy Corp, steigerte die Zuwächse. Umgekehrt belastete die untergewichtete Position in der illiquiden und künstlich hochverzinslichen Noble Group die Renditen im Sektor der Basisindustrien. Aus der Ratingperspektive stützte die übergewichtete Position in Anleihen mit BBB und besser oben die Wertentwicklung, während die Untergewichtung in Anleihen mit BB die Zuwächse schmälerte.

Seit Anfang 2017 beteiligt sich der Fonds selektiv an Neuemissionen. Angesichts der knappen Bewertungen ist er defensiv aufgestellt mit bei Emittenten höherer Qualität und bei Leistungsgaranten übergewichtet. Er hat rund 15% Marktgewichtung bei Anleihen mit kurzer Laufzeit (< 1 Jahr) oder bei kurzfristig kündbaren Anleihen, um auf diese Weise ein robustes Liquiditätsprofil zu gewährleisten. Dies, kombiniert mit Barmitteln und anderen qualitativ hochwertigen Anlagen, zielt darauf ab, die Gesamtvolatilität relativ niedrig zu halten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Studio City Finance 8,50% 12.01.2020 Reg S	62.933.976	1,79
Shimao Property Holdings 8,375% 02.10.2022	62.164.286	1,77
National Savings Bank 8,875% 18.09.2018 Reg S	56.474.922	1,60
Greenko Dutch 8,00% 08.01.2019 Reg S	52.051.792	1,48
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	51.676.658	1,47
Greenko Investment 4,875% 16.08.2023 Reg S	47.125.750	1,34
Indo Energy Finance II 6,375% 24.01.2023 Reg S	45.308.871	1,29
Country Garden Holdings 7,50% 03.09.2020	45.234.708	1,28
Delhi Int'l Airport 6,125% 31.10.2026 Reg S	44.002.185	1,25
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	42.972.152	1,22

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Kaimaninseln	27,40
Jungferninseln (British)	12,26
Singapur	9,21
Niederlande	7,22
Hongkong	7,18
Indien	4,93
Vereinigtes Königreich	3,24
China	3,17
Bermuda	2,74
Irland	2,52
Mauritius	2,40
USA	1,81

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-ACC-Anteile (USD)	02.04.2007	02.04.2007	11,7%	12,9%	40,1%	46,6%	7,0%	70,6%	120,7%	5,4%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.01.2011	10.01.2011	9,6%	11,2%	35,4%	41,6%	6,2%	35,8%	45,0%	5,0%
A-Anteile (RMB) (abgesichert)	16.10.2012	16.10.2012	15,1%	15,0%	-	-	-	49,0%	52,2%	9,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	17,3%		69,9%		11,2%	102,9%		7,3%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	06.12.2010	06.12.2010	9,7%	11,0%	38,1%	44,4%	6,7%	43,5%	53,0%	5,8%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	12,6%	13,4%	-	-	-	28,9%	34,2%	8,6%
A-MDIST-Anteile (USD)	02.04.2007	02.04.2007	11,7%		40,0%		7,0%	70,5%		5,4%
A-MDIST-Anteile (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	12,0%		40,4%		7,0%	50,1%		6,2%
A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	10.04.2012	10.04.2012	10,0%	11,1%	36,7%	42,3%	6,5%	38,5%	44,4%	6,7%
A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	28.01.2010	28.01.2010	11,5%	12,9%	41,2%	47,4%	7,1%	47,8%	63,8%	5,5%
A-MINCOME-Anteile (USD)	13.04.2011	13.04.2011	11,7%		40,0%		7,0%	38,0%		5,5%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	11,7%		-	-	-	27,3%		6,4%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%		-	-	-	15,9%		8,0%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.05.2013	07.05.2013	9,3%		-	-	-	18,0%		4,2%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	10,5%		-	-	-	15,5%		10,7%
I-MDIST-Anteile (USD)	03.06.2015	03.06.2015	12,4%		-	-	-	16,5%		8,3%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	26,8%		-	-	-	60,7%		16,3%
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.01.2011	10.01.2011	10,3%		39,0%		6,8%	39,8%		5,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	21.07.2008	21.07.2008	12,3%		43,5%		7,5%	88,6%		7,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	17,8%		-	-	-	17,4%		9,7%
Y-ACC-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	16,5%		-	-	-	39,6%		11,5%
Y-MDIST-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	12,2%		-	-	-	18,5%		10,8%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.2009 der BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 29.04.2011; danach der BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR.

Vergleichsindex in RMB abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY

Vergleichsindex in SEK abgesichert: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged to SEK; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged to SEK.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged AUD

Vergleichsindex in JPY abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: Bis 31.08.2009 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 15.10.2010; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD bis 29.04.2015; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2017**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-MDIST-Anteile (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	12,6%		-		-	19,0%		11,1%
Y-MDIST-Anteile (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	16,6%		-		-	17,9%		10,5%
Y-MINCOME-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	12,2%		-		-	19,8%		11,8%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.2009 der BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 29.04.2011; danach der BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR.

Vergleichsindex in RMB abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY

Vergleichsindex in SEK abgesichert: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged to SEK; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged to SEK.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD

Vergleichsindex in JPY abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: Bis 31.08.2009 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 15.10.2010; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD bis 29.04.2015; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 12 MIO. USD

Überblick

Asiatische Anleihen in US-Dollar blieben belastbar und erzielten positive Renditen, die durch eine Verringerung der Kreditspreads und ihre Ertragsrenditen verursacht wurden. Obwohl die Kreditspreads und die Renditen stiegen haben Investment Grade-Anleihen auf Offshore-Renminbi (RMB) in Landeswährung ebenfalls positive absolute Renditen erzielt. Die Risikoneigung zu asiatischen Anleihen blieb im Berichtszeitraum positiv, obwohl es verschiedene Bedenken gab, zum Beispiel im Zusammenhang mit dem Schock über das unerwartete Ergebnis beim Brexit-Referendum, die Europäische Union zu verlassen, und Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen. Der fortgesetzte Erwerb durch chinesischen Onshore-Investoren bildete zudem einen starken technischen Hintergrund für die Anleihekurse. Zugleich legten die Rendite von Offshore- wie auch Onshore-Anleihen auf Renminbi aufgrund höherer Renditen von US-Schatzanleihen und dem sich straffenden monetären Umfeld in China zu.

Der Fonds generierte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, die primär durch Positionen in Anleihen mit höheren Kuponzahlungen verursacht wurden. Als wertsteigernd erwies sich auch die Kreditstrategie, da asiatische Investment Grade-Anleihen anzogen. Das gesamte Zinsrisiko des Fonds wirkte sich nachteilig auf die Wertentwicklung aus. Insbesondere die Allokation bei US-Dollar-Anleihen belastete die Renditen, da die Verzinsung von US-Schatzanleihen stieg. Dies war vor allem auf die Entscheidung der US-Notenbank, die Leitzinsen zu erhöhen, und darauf zurückzuführen, dass die Anleger unter der Trump-Administration stärkere steuerliche Stimuli und einen potenziellen Anstieg der Inflation erwarten. Dieser Trend kehrte sich im ersten Quartal 2017 um. Über das gesamte Rating-Spektrum hinweg legten Positionen in Anleihen mit BBB-Rating zu.

An der Positionierung hält der Fonds bei einer defensive Haltung weiterhin ein durchschnittliches Investment Grade-Rating. Zurzeit erfolgt die Assetallokation zu 11 Prozent in chinesischen Renminbi-Anleihen und zu 87 Prozent in asiatischen Investment Grade-Anleihen. Zwar bevorzugt das Investmentteam Investment Grade-Wertpapiere, wenn die Fundamental- und Bewertungsicht dies rechtfertigt, ist das Team jedoch bestrebt, selektiv auch High Yield-Engagements hinzuzufügen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Indonesia 11,625% 03.04.2019 Reg S	1.342.706	10,81
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27.05.2019 Reg S	870.573	7,01
Philippine 8,375% 17.06.2019	675.503	5,44
Philippine 9,875% 15.01.2019	625.233	5,03
Korea 7,125% 16.04.2019	535.082	4,31
CITIC Group 6,875% 21.01.2018 EMTN	309.089	2,49
Hutchison Whampoa Intl 7,625% 04.09.2019 Reg S	246.662	1,99
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08.01.2017 Reg S	240.388	1,93
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30.09.2021	205.095	1,65
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	196.763	1,58

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Philippinen	17,48
Jungferninseln (British)	13,16
Indonesien	11,32
Korea	9,99
Kaimaninseln	7,17
Hongkong	6,70
China	5,38
Thailand	2,42
Singapur	2,28
Bermuda	2,20
Indien	1,81
Australien	1,76

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	1,8%	-	-	3,3%	2,3%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	3,1%	-	-	5,5%	4,4%
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-	-	-	1,5%	-
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	1,7%	-	-	5,0%	3,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	5,6%	-	-	3,0%	2,4%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	2,0%	-	-	4,2%	3,3%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	1,6%	-	-	3,6%	2,9%
Y-Anteile (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,2%	-	-	5,5%	4,4%

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 16 MIO. USD

Überblick

Chinesische High Yield-Anleihen blieben belastbar und verbuchten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Renditen. Die Risikoneigung zu dieser Assetklasse blieb positiv, obwohl es verschiedene Bedenken gab, zum Beispiel im Zusammenhang mit dem unerwarteten Ergebnis beim Brexit-Referendum, die Europäische Union zu verlassen, und Donald Trumps Überraschungssieg bei der US-Präsidentenwahl. Diese Assetklasse wurde auch vom fortgesetzten Kauf durch chinesische Inlandsanleger unterstützt. In China haben sich die makroökonomischen Daten weiter verbessert, auch wenn die Zentralbank Anfang 2017 ihre Geldpolitik verschärft hat. Die Renditen von US-Schatzanleihen stiegen ansonsten, da die US-Notenbank die Zinssätze erhöhte und die Märkte unter der Trump-Administration stärkere steuerliche Stimuli und einen potenziellen Anstieg der Inflation erwarteten.

Der Fonds erwirtschaftete positive Renditen, was auf einen Rückgang der Kreditspreads und die Ertragsrenditen zurückzuführen war. Insbesondere leisteten die hohen Kuponerträge aus der kleinen Allokation zu Offshore-Renminbi-Anleihen einen Beitrag zur Wertentwicklung. Gestützt wurde die Rendite auch durch die Anleiheauswahl. Insbesondere das Engagement im Immobiliensektor, vor allem bei Jingrui Holdings, stützte die Renditen. Auch die Anlage im zyklischen Verbraucherbereich bei Studio City Finance steigerte die Wertentwicklung. Umgekehrt hat die Allokation zu Kaisa und China City Construction Group die Zuwächse gedämpft. Die Position in US-Dollar wirkte sich mit ihrer langen Duration negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Rendite von US-Schatzanleihen stieg. Aus der Ratingperspektive hat unser Engagement bei gewissen Anleihen ohne Bewertung oder mit einer B-Bewertung einen sinnvollen Wert beigesteuert.

Chinas proaktive Maßnahmen zur Steuerung von Ungleichgewichten im Wirtschaftssystem durch die Umsetzung regulatorischer Maßnahmen sollten sich längerfristig positiv auswirken. In naher Zukunft muss die Verschärfung jedoch genau beobachtet werden. Die Tatsache jedoch, dass die Maßnahmen proaktiv und durch regulatorische Anforderungen geleitet sind, verleiht dem Fondsmanager einen gewissen Optimismus hinsichtlich eines potenziellen Überschwappens. Aus der Anleiheperspektive dürfte die Stabilisierung der Fundamentaldaten von Unternehmen wahrscheinlich zu einer Erholung der Erträge führen und so die Fremdfinanzierung eindämmen. Der Fondsmanager konzentriert sich auf die Identifizierung von Anlagegelegenheiten, die von dieser Marktdynamik getragen werden. Zugleich soll das Portfolio ein hohes Ertragsniveau und relativ geringe Volatilität bieten. Eine gute Entwicklung dürften vor allem Anleihen mit kürzeren Laufzeiten zeigen, die von stützenden politischen Maßnahmen und guten Kapitalbeschaffungsmöglichkeiten profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Studio City Finance 8,50% 12.01.2020 Reg S	748.703	4,74
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08.11.2020	627.710	3,98
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	619.009	3,92
Yingde Gases Investment 8,125% 22.04.2018 Reg S	578.785	3,67
China Evergrande Group 7,00% 23.03.2020	445.791	2,82
Jingrui Holdings 13,625% 08.08.2019	413.934	2,62
Modern Land China 12,75% 31.07.2019	413.363	2,62
Country Garden Holdings 7,50% 03.09.2020	407.248	2,58
Biostime Int. Holdings 7,25% 21.06.2021 Reg S	404.917	2,57
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	402.727	2,55

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Real Estate	47,66
Nicht-Basiskonsumgüter	16,10
Finanzwesen	7,57
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,77
Staatsanleihen	4,11
Versorgungsbetriebe	3,86
Energie	3,54
Basiskonsumgüter	2,57
IT	2,53
Gesundheitswesen	1,26
Industrie	0,85
Offener Fonds	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	11,0%	-	-	16,4%	11,3%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	12,1%	-	-	17,9%	14,1%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	11,0%	-	-	16,5%	13,0%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	10,5%	-	-	15,9%	12,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	10,8%	-	-	16,3%	12,8%
Y-Anteile (USD)	29.01.2016	29.01.2016	11,6%	-	-	17,4%	13,7%

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 149 MIO. USD

Überblick

Ausländische Renminbi-Anleihen mit Investment-Grade generierten positive absolute Renditen. Der Ertrag war der entscheidende Faktor, da er die gedehnten Kreditspreads und die höheren Renditen auf dem Markt für Renminbi-Anleihen ausgleichen konnte. Die Renditen von Offshore- und Onshore-Renminbi-Anleihen stiegen im Einklang mit US-Schatzanleihen an. Diese legten aufgrund der Korrektur der US-Inflationszahlen nach oben, Wachstumserwartungen sowie zwei Zinserhöhungen durch die US-Notenbank zu. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wurden die Renditen und Spreads durch die geldpolitische Verschärfung der People's Bank of China (PBoC) und knapperer Liquidität beeinträchtigt. Makroökonomisch setzte sich die Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft fort und es gab ermutigende Anzeichen einer Verbesserung, vor allem infolge der Konjunkturmaßnahmen der Regierung.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine positive Rendite, die von Erträgen aus hohen Kuponzahlungen bestimmt wurde. Die Kreditspreads von chinesischen Offshore-Renminbi-Anleihen (Dim Sum) weiteten sich, während sie sich bei US-Dollar- und Onshore Renminbi-Anleihen verringerten oder stabil blieben. Die Orientierung der Kreditauswahl auf US Dollar-Anleihen stützte die Erträge. Auf Sektorebene trugen Telekommunikation, Banken und Broker am meisten zum Gesamtertrag bei. Die Construction Bank zum Beispiel steigerten die Gewinne. Der US-Dollar legte gegenüber dem Renminbi zu, sodass einige nicht abgesicherte US-Dollar-Engagements an Wert gewinnen konnten.

Chinas proaktive Maßnahmen zur Steuerung von Ungleichgewichten im Wirtschaftssystem durch die Umsetzung regulatorischer Maßnahmen sollten sich längerfristig positiv auswirken. In naher Zukunft wird die ///Verschärfung jedoch zunehmen. Bitte beachten Sie, dass diese ///Verschärfung aufsichtsrechtlich und nicht vom Markt bestimmt wird. Während dies hohe Aufmerksamkeit verlangt, ist der Manager hinsichtlich eines potenziellen Überschwappens positiv gestimmt. Die Mehrheit des Fonds ist in Dim Sum-Anleihen investiert, die aufgrund ihrer Renditen, der relativen Qualität und der kurzen Laufzeit risikokorrigiert weiterhin überzeugende Renditen bieten. Auch länger laufende Onshore-Anleihen bieten weiterhin einen Wert, da sie eine geringe Korrelation zu Anleihen von entwickelten Märkten aufweisen. Darüber hinaus werden ausgewählte Leistungsgaranten im Bereich der US Dollar-Anleihen aus China und mit Bezug zu China wegen ihrer attraktiven Bewertungen gehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	5.072.748	3,41
China Construction Bank 4,90% VRN 11.12.2024	4.266.343	2,87
Shinhan Bank 4,20% 08.06.2018 GMTN	4.034.057	2,71
Rizhao Port Hong Kong 4,25% 15.05.2017	3.949.277	2,66
Bank of China 4,88% 20.04.2020 EMTN	3.900.548	2,62
State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	3.595.695	2,42
State Grid Corp of China 4,90% 04.09.2022	3.590.966	2,42
Huarong Finance 2017 2,82% FRN 27.04.2020	3.517.664	2,37
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17.08.2017	3.492.829	2,35
Sirius International Group 4,60% 11.01.2026 Reg S	3.375.132	2,27

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	47,44
Industrie	11,34
Versorgungsbetriebe	9,48
Staatsanleihen	7,76
Real Estate	6,56
Nicht-Basiskonsumgüter	6,11
Energie	5,35
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,31
Basiskonsumgüter	1,27

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,7%	-	-	0,6%	0,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	2,2%	-	-	25,7%	4,8%
A-ACC-Anteile (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	3,4%	18,1%	3,4%	21,3%	3,6%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.05.2014	07.05.2014	-4,7%	-	-	-2,7%	-0,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,7%	-	-	22,5%	4,2%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.05.2014	07.05.2014	-5,0%	-	-	-3,7%	-1,2%
E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.01.2015	12.01.2015	-5,0%	-	-	-5,6%	-2,5%
I-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	2,9%	-	-	-2,7%	-1,6%
I-QDIST Shares (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-2,0%	-	-	-1,3%	-1,2%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	10,5%	-	-	17,1%	8,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,3%	-	-	1,8%	0,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	2,6%	-	-	27,8%	5,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 230 MIO. EUR

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank zusammen mit der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäischen Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und mehr Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Die beinhaltet ein Engagement bei Kreditinstituten wie Morgan Stanley und Lloyds Banking Group. Außerhalb des Finanzbereichs steigerte die Allokation bei Albermarle Corporation die Rendite. Die lange Duration der Position des Fonds im Euro (wodurch er auf Zinsänderungen empfindlicher als der Vergleichsindex reagiert) gegen Ende des Jahres 2016 wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus.

Der Fondsmanager wechselte zu einer defensiven Haltung und reduzierte bei überhöhten Bewertungen, die angesichts politischer Risiken und andere Perioden der Volatilität nur wenig Spielraum lassen, das Risiko im Portfolio. Hierdurch nahm das Fonds beim Kreditbeta (eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird) eine neutrale Position ein. Das Engagement in italienischen Staatsanleihen wurde reduziert. Die Erlöse wurden in deutschen Anleihen angelegt. Auch die Allokation im Finanzsektor, einem der wichtigsten Einflussfaktoren für die Duration, wurde gesenkt. Der Fondsmanager hat bei Banken wie Royal Bank of Scotland und Nationwide Gewinne mitgenommen. Nach diesen Maßnahmen beendete der Fonds den Berichtszeitraum mit einer untergewichteten Durations-Position.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	24.553.990	10,68
Germany -0,735% 15.03.2019	20.463.856	8,90
Spain 2,75% 31.10.2024	18.785.232	8,17
Germany 0,25% 15.02.2027	13.363.748	5,81
France 0,50% 25.05.2026	11.360.113	4,94
Italy 4,50% 03.01.2024	10.694.653	4,65
Ireland 1,00% 15.05.2026	8.047.820	3,50
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	6.333.721	2,75
France 1,75% 25.05.2023	5.674.617	2,47
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	4.730.939	2,06

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Deutschland	28,75
Irland	14,18
Frankreich	10,91
Spanien	9,15
Italien	7,76
USA	7,69
Vereinigtes Königreich	4,22
Niederlande	3,63
Luxemburg	1,90
Belgien	1,70

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-	0,6%	-	26,2%	-	1,5%	1,2%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	29.07.2009	29.07.2009	1,3%		30,5%		5,5%	45,2%		4,9%
Y-MDIST-Anteile (EUR)	09.02.2010	09.02.2010	1,3%		30,5%		5,5%	39,0%		4,7%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 81 MIO. USD

Überblick

Anleihen von Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Renditen. Die umfassende Verbesserung der Risikoneigung und Zuflüsse wirkten sich stützend auf diese Assetklasse aus. Aus der fundamentalen Perspektive nahm das Wachstum zu, wobei Länder wie Brasilien und Russland die Rezession hinter sich lassen. Während auf einigen Schlüsselmärkten die Verlangsamung der Inflation Kräfte in den Vordergrund trat, werden Zinsschnitte in einigen Ländern wie Argentinien, Brasilien und Russland noch erwartet. Donald Trumps Überraschungssieg bei der US-Präsidentenwahl führte zu Besorgnissen im Zusammenhang mit der Handelspolitik und höherer Renditen von US-Schatzanleihen. Das belastete Dollar-Anleihen und Währungen von Schwellenländern. Als diese Besorgnisse schwanden, begannen die Märkte jedoch bereits gegen Ende des Jahres 2016, sich zu stabilisieren.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf Kupon-Erträge und die Titelauswahl zurückzuführen war. Die Allokation zu ausgewählten High Yield-Unternehmensanleihen in Brasilien, wie z. B. von Marfrig Holdings Europe, steigerte die Rendite. Das Engagement in First Quantum Minerals im Guldstoffsektor förderte die Wertentwicklung angesichts der über den größten Teil des Berichtszeitraums höherer Rohstoffpreise ebenfalls. Die übergewichtete Allokation zu Eldorado Intl. Finance verschlechterte die Renditen, da diese Anleihen durch einen Korruptionsskandal an Wert verloren. Das bescheidene Engagement in Devisen von Schwellenländern stützte die Renditen weiterhin, da eine Short-Position im chinesischen Yuan den Wert steigerte. Die Durationspositionierung des Fonds im US-Dollar entwickelte sich im Vergleich zum Vergleichsindex neutral und hatte keinen maßgeblichen Einfluss auf die Wertentwicklung.

Beim Kreditspread verfolgt der Fonds nach wie vor einen flexiblen Ansatz und hat derzeit ein überdurchschnittliches Kreditbeta (Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird). Im Hinblick auf die Bonitätsbewertung ist das Portfolio bei Investment Grade-Anleihen untergewichtet und bei High Yield-Anleihen übergewichtet. Auf Sektorebene sind Immobilien- und Energiewerte untergewichtet, während zyklische Konsumgüter und Technologie übergewichtet sind. Titelauswahl und Sektorallokation resultieren nach wie vor aus dem Bottom-up-Verfahren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Proven Glory Capital 3,25% 21.02.2022 EMTN	3.566.188	4,40
Petroleos Mexicanos 4,625% 21.09.2023	2.522.928	3,11
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	2.031.875	2,51
East. & South. African TDB 5,375% 14.03.2022 EMTN	2.026.525	2,50
Bolivian 4,50% 20.03.2028 Reg S	1.859.847	2,30
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16.06.2021 Reg S	1.720.773	2,12
Türkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29.03.2027	1.623.938	2,00
Stoneway Capital 10,00% 03.01.2027 Reg S	1.577.939	1,95
Tengizchevroil Finance 4,00% 15.08.2026 Reg S	1.453.876	1,79
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30.09.2021	1.402.253	1,73

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Jungferninseln (British)	16,49
Mexiko	8,03
Türkei	7,41
Kaimaninseln	7,37
Niederlande	5,88
Bermuda	5,18
Österreich	4,93
Hongkong	4,23
Irland	3,96
Vereinigtes Königreich	2,88
Singapur	2,70
Luxemburg	2,54

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	8,2%	8,0%	-	-	18,5%	19,6%	4,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	6,5%	6,3%	-	-	14,9%	16,0%	3,4%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	9,1%	9,0%	-	-	14,7%	15,6%	8,8%
A-MDIST-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	8,2%	-	-	-	18,5%	-	4,2%
A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	6,5%	-	-	-	15,3%	-	3,5%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	8,2%	-	-	-	12,5%	-	7,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	8,5%	-	-	-	12,9%	-	7,8%
E-MDIST-Anteile (USD)	12.01.2015	12.01.2015	7,8%	-	-	-	13,3%	-	5,6%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	6,2%	-	-	-	13,2%	-	3,1%
I-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	9,1%	-	-	-	22,5%	-	5,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	9,0%	-	-	-	21,5%	-	4,8%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	7,0%	-	-	-	17,5%	-	4,0%

* Vergleichsindex: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified

Vergleichsindex in EUR abgesichert: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR

Vergleichsindex in AUD abgesichert: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.777 MIO. USD

Überblick

Anleihen von Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Renditen. Die umfassende Risikoneigung und Zuflüsse wirkten sich als positive Katalysatoren für diese Assetklasse aus. Aus der fundamentalen Perspektive nahm das Wachstum zu, wobei Länder wie Brasilien und Russland die Rezession hinter sich lassen. Während auf einigen Schlüsselmärkten die Verlangsamung der Inflation Kräfte in den Vordergrund trat, werden Zinsschnitte in einigen Ländern wie Argentinien, Brasilien und Russland noch erwartet. Donald Trumps Sieg bei den US-Präsidentenwahlen im November stoppte den positiven Trend vorübergehend. Dies war auf Besorgnisse hinsichtlich der unsicheren Auswirkungen der Handelspolitik der Trump-Regierung und das Risiko höherer Renditen von Schatzanleihen zurückzuführen. Die Märkte begannen jedoch gegen Ende des Kalenderjahres, sich zu stabilisieren.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die übergewichtete Allokation in Staatsanleihe und Quasi-Staatsanleihen von Venezuela (PDVSA) beeinträchtigte die Renditen, da diese Anleihen aufgrund von Bedenken hinsichtlich eines Ausfalls litten. Positiv ist zu vermerken, dass die Übergewichtung ukrainischer und argentinischer Staatsanleihen ebenfalls zur Wertentwicklung beitrug. Nach der Haushaltsabstimmung im Dezember legten ukrainische Anleihen aufgrund der Erwartung weiterer Darlehen des Internationalen Währungsfonds stark an. Argentinische Anleihen profitierten von der Verbesserung der Wachstumserwartungen und der sinkenden Inflation. Positionen in ausgewählten High Yield-Unternehmenanleihen wie Marfrig Holdings Europe und Votorantim Cimentos in Brasilien stützten ebenfalls die Renditen. Die defensive US-Duration des Fonds wurde Ende September genutzt und steigerte die Renditen. Im Anschluss an Donald Trumps Wahlsieg wurden US-Schatzanleihen in hoher Zahl abgestoßen und die niedrigere Duration des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex sorgte für einen Wertzuwachs.

Beim Kreditbeta verfolgt der Fonds nach wie vor einen flexiblen Ansatz (das Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird). Das Kreditbeta ist mit seiner Kreditbeta-Position zurzeit gegenüber dem Vergleichsindex leicht untergewichtet. Der Fonds startete das neue Jahr mit einer gegenüber dem Vergleichsindex untergewichteten Position in US-Durationen, ist aber derzeit übergewichtet. Der Fonds unterhält außerdem ein kleines Engagement in mexikanischen Nominalzinsen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Mexico 4,125% 21.01.2026	60.348.109	3,40
Ukraine 7,75% 09.01.2019 Reg S	59.232.259	3,33
Sri Lanka 5,125% 11.04.2019 Reg S	38.107.698	2,14
Argentinien 5,00% 15.01.2027	31.166.526	1,75
Angola 7,00% 17.08.2019	30.125.549	1,70
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06.08.2023 Reg S	28.785.694	1,62
Honduras 7,50% 15.03.2024 Reg S	27.599.385	1,55
Argentinien 6,25% 22.04.2019	25.170.188	1,42
Indonesien 3,375% 30.07.2025 Reg S	24.416.929	1,37
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07.05.2034 Reg S	24.361.005	1,37

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Irland	9,77
Türkei	8,12
Mexiko	7,09
Argentinien	5,47
Niederlande	5,12
Ukraine	4,42
Dominikanische Republik	3,14
Venezuela	2,64
Sri Lanka	2,14
Elfenbeinküste	2,09
Kaimaninseln	2,05
Honduras	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0%	8,6%	24,4%	28,9%	4,5%	101,3%	119,6%	6,4%
A-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	13,4%		50,9%		8,6%	126,8%		7,5%
A-ACC-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0%		24,4%		4,5%	100,7%		6,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	13,3%		51,1%		8,6%	128,4%		7,6%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.06.2010	30.06.2010	6,1%	6,7%	20,0%	24,0%	3,7%	41,2%	51,9%	5,2%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	7,0%	7,9%	-	-	-	14,0%	15,8%	8,7%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	06.12.2010	06.12.2010	5,8%	6,5%	22,1%	26,2%	4,1%	35,8%	46,5%	4,9%
A-MDIST-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0%		24,4%		4,5%	100,9%		6,4%
A-MDIST-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	13,4%		51,1%		8,6%	126,4%		7,5%
A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	18.09.2013	18.09.2013	9,2%	9,4%	-	-	-	31,7%	32,0%	7,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	8,0%		-	-	-	20,2%		4,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	12,9%		48,1%		8,2%	117,2%		7,1%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	19.12.2011	19.12.2011	5,5%		17,7%		3,3%	27,5%		4,6%
I-ACC-Anteile (USD)	18.02.2016	18.02.2016	8,9%		-	-	-	16,1%		13,3%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	22,7%		-	-	-	36,9%		18,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,6%		27,9%		5,1%	118,4%		7,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	14,2%		-	-	-	32,0%		11,4%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.01.2015	12.01.2015	6,7%		-	-	-	13,2%		5,5%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	6,7%		-	-	-	14,1%		3,0%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
 Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
 Vergleichsindex in HUF abgesichert: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
 Vergleichsindex in SEK abgesichert: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
 Vergleichsindex in AUD abgesichert: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 84 MIO. USD

Überblick

Anleihen von Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Renditen. Die umfassende Risikoneigung und Zuflüsse wirkten sich als positive Katalysatoren für diese Assetklasse aus. Aus der fundamentalen Perspektive nahm das Wachstum zu, wobei Länder wie Brasilien und Russland die Rezession hinter sich lassen. Während auf einigen Schlüsselmärkten die Verlangsamung der Inflation Kräfte in den Vordergrund trat, werden Zinsschnitte in einigen Ländern wie Argentinien, Brasilien und Russland noch erwartet. Donald Trumps Sieg bei den US-Präsidentenwahlen im November stoppte den positiven Trend vorübergehend. Dies war auf Besorgnisse hinsichtlich der unsicheren Auswirkungen der Handelspolitik der Trump-Regierung und das Risiko höherer Renditen von Schatzanleihen zurückzuführen. Die Märkte begannen jedoch gegen Ende des Kalenderjahres, sich zu stabilisieren.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Angetrieben wurde diese Entwicklung durch seine Durationsposition und seine Devisenstrategie. Ansonsten steigerte die Untergewichtung von Thailand-Anleihen in Landeswährung den relativen Wert, denn diese Anleihen verbuchten negative Renditen. Die Untergewichtung von Türkei-Anleihen in Landeswährung unterstützte die relative Wertentwicklung, denn diese Anleihen litten angesichts politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit. Im Rahmen der aktiven Devisenstrategie des Fonds trugen eine taktische Positionierung in der türkischen Lira und ein übergewichtete Engagement im brasilianischen Real zur Rendite bei. Der brasilianische Real erholte sich gegenüber dem US-Dollar aufgrund von Erwartungen einer Wiederkehr des Wachstums und einer wirtschaftlichen Erholung. Als nachteilig für die Wertentwicklung erwiesen sich auch die untergewichtete Position im chilenischen Peso und eine Short-Position im Taiwan-Dollar.

Die wichtigsten Long-Spekulationen des Fonds auf Durationen in Landeswährungen von Schwellenländern sind in Peru und der Türkei zu finden. Der Fonds hält zudem reale Durations-Positionen in Brasilien und Russland. Zugleich hielt der Fonds untergewichtete Positionen in chilenischer und kolumbianischer Landeswährung. Im Rahmen der Devisenstrategie hielt der Fondsmanager untergewichtete Positionen im malaysischen Ringgit und im peruanischen Sol. Die wichtigsten Short-Positionen des Fonds sind im Taiwan-Dollar und im koreanischen Won zu finden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
South Africa 7,00% 28.02.2031	6.134.386	7,26
Turkey 10,60% 11.02.2026	5.279.448	6,25
Colombia 10,00% 24.07.2024	5.010.474	5,93
Hungary 3,00% 27.10.2027	3.528.944	4,18
Mexico 6,50% 06.10.2021	3.445.817	4,08
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.05.2021	3.381.608	4,00
Russia 7,00% 16.08.2023	3.258.642	3,86
Poland 4,00% 25.10.2023	2.614.472	3,10
Indonesia 7,00% 15.05.2027	2.562.983	3,03
Thailand 2,125% 17.12.2026	2.557.182	3,03

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Mexiko	11,52
Irland	11,22
Indonesien	9,73
Polen	8,69
Südafrika	8,16
Türkei	7,34
Kolumbien	5,97
Brasilien	5,54
Russland	5,34
Thailand	4,70
Ungarn	4,18
Malaysia	3,85

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	12.04.2013	12.04.2013	4,8%	4,0%	-	-	-17,9%	-15,8%	-4,8%
A-MDIST-Anteile (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	10,1%	-	-	-	-1,5%	-	-0,4%
E-MDIST-Anteile (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	9,6%	-	-	-	-3,0%	-	-0,8%
I-Anteile (USD)	12.04.2013	12.04.2013	5,7%	-	-	-	-15,0%	-	-3,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	12.04.2013	12.04.2013	5,4%	-	-	-	-15,9%	-	-4,2%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	10,8%	-	-	-	1,0%	-	0,2%

* Vergleichsindex: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 362 MIO. USD

Überblick

Anleihen von Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Renditen. Die umfassende Verbesserung der Risikoneigung und der Zuflüsse wirkten sich als positive Katalysatoren für diese Assetklasse aus. Aus der fundamentalen Perspektive nahm das Wachstum zu, wobei Länder wie Brasilien und Russland die Rezession hinter sich lassen. Während auf einigen Schlüsselmärkten die Verlangsamung der Inflation Kräfte in den Vordergrund trat, werden Zinsschnitte in einigen Ländern wie Argentinien, Brasilien und Russland noch erwartet. Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen im November stoppte den positiven Trend vorübergehend. Dies war auf Besorgnisse hinsichtlich der unsicheren Auswirkungen seiner Handelspolitik und das Risiko höherer Renditen von Schatzanleihen zurückzuführen. Die Märkte begannen jedoch bereits gegen Ende des Jahres 2016, sich zu stabilisieren.

Der Fonds verbuchte im Berichtszeitraum eine positive Gesamttrendite, die zum Großteil durch hohe Kuponzahlungen und die gute Anleiheauswahl getragen wurde. Im Bereich der Hartwährungsanleihen trug die Allokation bei Quasi-Staatsanleihen von Mexiko (PEMEX) und Südafrika (ESKOM) sowie Staatsanleihen von Peru zur Rendite bei. Das Engagement in Landeswährungsanleihen von Brasilien und Argentinien hat den Wertzuwachs weiter gesteigert. Diese Zuwächse wurden jedoch teilweise durch die geringfügige Übergewichtung bei staatsanleihen von Ecuador und Kuwait aufgewogen. Auch die US-Dollar-Duration verschlechterte die Renditen.

Zusammen mit taktischen Allokationen, die das Alpha steigern, bestimmt die strategische Allokation des Fonds die Entscheidungen über das Gesamtbeta. Der flexible Ansatz für die Positionierung hinsichtlich des Anleihe-Beta wird beibehalten. Die strategische Allokation wurde neu abgewogen und nun lautet die Empfehlung, dass der Durations-Zeitspread (DTS, ein Maß für das Kreditrisiko) höher als das DTS-Ziel des Konzerns sein soll. Bei den Staatsanleihen unterhält der Fonds in Argentinien und Oman Long-Positionen auf das Kreditbeta. Das Portfolio weist eine taktische Übergewichtung bei nominalen Zinssätzen und eine Übergewichtung bei realen Zinssätzen auf, die zusammen mit wesentlichen Derivaten auf die die lokalen Durationen in Mexiko und Peru auftreten. Im Bereich der Landeswährungsstrategie bestehen die wichtigsten Long-Engagements im malaysischen Ringgit und im polnischen Zloty, während Short-Positionen im taiwanesischen Dollar und Korean vorhanden sind.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Turkey 10,60% 11.02.2026	15.787.525	4,37
Colombia 10,00% 24.07.2024	14.139.759	3,91
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.08.2024	12.685.904	3,51
Poland 2,50% 25.07.2026	12.211.014	3,38
Hungary 3,00% 27.10.2027	10.758.163	2,98
Petroleos Mexicanos 7,19% 09.12.2024 Reg S	10.556.698	2,92
Russian Inflation linked 2,50% 16.08.2023	9.334.779	2,58
Peru 6,95% 08.12.2031 Reg S	9.311.445	2,58
Indonesia 5,625% 15.05.2023	8.434.428	2,33
Peru 6,35% 08.12.2028 Reg S	6.618.898	1,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Irland	11,66
Türkei	9,59
Mexiko	9,27
Peru	6,39
Kolumbien	4,50
Polen	4,43
Russland	3,99
Südafrika	3,75
Brasilien	3,74
Indonesien	3,65
Thailand	3,30
Ungarn	2,98

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	29.09.2015	29.09.2015	7,5%	-	-	17,6%	10,7%
A-Anteile (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	12,9%	-	-	21,4%	13,0%
A-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	29.09.2015	29.09.2015	5,7%	-	-	15,2%	9,3%
E-MDIST-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	29.09.2015	29.09.2015	5,2%	-	-	14,1%	8,7%
I-Anteile (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,5%	-	-	19,3%	11,7%
I-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	29.09.2015	29.09.2015	6,5%	-	-	16,1%	9,9%
I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	7,5%	-	-	17,7%	13,3%
Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	-	-	-	7,4%	-
Y-ACC-Anteile (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,2%	-	-	18,7%	11,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	13,8%	-	-	22,8%	13,8%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 126 MIO. USD

Überblick

Anleihen von Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum bei enger werdenden Kreditspreads positive Renditen. Die umfassende Verbesserung der Risikoneigung und Zuflüsse wirkten sich stützend auf diese Assetklasse aus. Aus der fundamentalen Perspektive nahm das Wachstum zu, wobei Länder wie Brasilien und Russland die Rezession hinter sich lassen. Während auf einigen Schlüsselmärkten die Verlangsamung der Inflation Kräfte in den Vordergrund trat, werden Zinsschnitte in einigen Ländern wie Argentinien, Brasilien und Russland noch erwartet. Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen im November stoppte den positiven Trend vorübergehend. Dies war auf Besorgnisse hinsichtlich der unsicheren Auswirkungen seiner Handelspolitik und das Risiko höherer Renditen von US-Schatzanleihen zurückzuführen. Die Märkte begannen jedoch bereits gegen Ende des Jahres 2016, sich zu stabilisieren.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die lange reale Duration bei mexikanischen und türkischen Werten sorgte auf Landeswährungsbasis für positive Renditen. Verschlechtert wurde die Wertentwicklung von der Schwächung des mexikanischen Peso und der türkischen Lira. Während der mexikanische Peso nach der Trump-Wahl litt, verlor die türkische Lira aufgrund der anhaltenden politischen Ungewissheit und Anzeichen für eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums an Wert. Verbessert wurde die Wertentwicklung durch die kurze Durationsposition in US-Schatzanleihen, da die Renditen im Berichtszeitraum zulegten.

Die lange reale Duration des Fonds wurde beibehalten. An die Inflation gebundene türkische und russische Anleihen sind im Fonds übergewichtet. Die reale Durationsposition in Brasilien wurde ausgeweitet, aber die reale mexikanische Duration wurde reduziert, da die Bewertungen hoch erschienen. Die kurze nominale Duration, die primär durch Short-Positionen in Futures auf US-Schatzanleihen gebildet werden, wurde gehalten. Die lange nominale Durationsposition in mexikanischen Peso wurde ausgeweitet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Turkey Inflation Linked 3,00% 23.02.2022	16.800.005	13,33
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.08.2024	16.101.339	12,78
Mexico Inflation Linked 2,50% 12.10.2020	14.535.511	11,53
South Africa Inflation Linked 2,75% 31.01.2022	13.426.039	10,65
Israel Inflation Linked 1,75% 29.09.2023	12.542.698	9,95
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.05.2021	9.625.587	7,64
Russian Inflation linked 2,50% 16.08.2023	9.334.779	7,41
Mexico Inflation Linked 4,50% 12.04.2025	5.989.697	4,75
South Africa Inflation Linked 2,60% 31.03.2028	5.519.671	4,38
Thailand Inflation Linked 1,20% 14.07.2021	5.357.845	4,25

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Brasilien	20,41
Mexiko	20,24
Südafrika	15,03
Türkei	13,33
Israel	9,95
Russland	7,41
Thailand	4,25
Chile	3,29
Korea	2,00
Irland	1,60

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	7,1%	5,1%	-5,2%	-1,6%	-1,1%	-5,7%	-1,5%	-1,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.11.2011	16.11.2011	11,8%		11,2%		2,1%	20,5%		3,5%
A-MDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,7%		-		-	0,7%		0,2%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	15,1%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	11,2%		-		-	8,0%		1,6%
E-MDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,2%		-		-	-1,6%		-0,4%
Y-Anteile (GBP)	16.11.2011	16.11.2011	20,7%		16,6%		3,1%	20,7%		3,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	16.11.2011	16.11.2011	6,8%		-7,0%		-1,4%	-1,0%		-0,2%

* Vergleichsindex: Bis 07.06.2013 Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable Index USD unhedged; danach Bloomberg Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable Short Maturity Index USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.377 MIO. EUR

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank zusammen mit der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäischen Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf seine Durations-Positionierung zurückzuführen war. Die lange Duration der Position des Fonds im Euro (wodurch er auf Zinsänderungen empfindlicher als der Vergleichsindex reagiert) gegen Ende des Jahres 2016 wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus. Positiv ist zu vermerken, dass eine Übergewichtung bei Finanzwerten den größten Renditebeitrag lieferte, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und mehr Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Dazu gehörte das Engagement bei Kreditinstituten wie Rabobank und HSBC. Außerhalb des Finanzbereichs steigerte die Allokation bei Heidelberg Cement die Rendite, da das Unternehmen von Moody's hochgestuft wurde.

Der Fondsmanager wechselte zu einer defensiven Haltung und reduzierte bei überhöhten Bewertungen, die angesichts politischer Risiken und andere Perioden der Volatilität nur wenig Spielraum lassen, das Risiko im Portfolio. Hierdurch nahm das Fonds beim Kreditbeta (eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird) eine neutrale Position ein. Das Engagement in italienischen Staatsanleihen wurde reduziert. Die Erlöse wurden in deutschen Anleihen angelegt. Auch die Allokation im Finanzsektor, einem der wichtigsten Einflussfaktoren für die Duration, wurde gesenkt. Der Fondsmanager hat bei Banken wie Royal Bank of Scotland und Nationwide Gewinne mitgenommen. Nach diesen Maßnahmen beendete der Fonds den Berichtszeitraum mit einer untergewichteten Durations-Position.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	0,5%	0,6%	27,8%	26,2%	5,0%	328,5%	453,3%	5,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,5%		27,7%		5,0%	54,4%		4,1%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	1,3%	1,8%	-		-	5,5%	5,2%	3,4%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	2,1%	2,2%	-		-	13,0%	14,1%	4,1%
A-MDIST-Anteile (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	0,6%		27,8%		5,0%	65,8%		3,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	0,1%		25,2%		4,6%	43,9%		3,3%
I-ACC-Anteile (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	1,1%		-		-	2,5%		1,8%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	0,9%		-		-	18,6%		4,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	0,9%		30,2%		5,4%	56,8%		5,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-4,9%		-		-	1,0%		0,6%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	2,3%		-		-	6,2%		3,5%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1994 der CitiGroup ECU Bond Index; bis 30.10.1998 der CitiGroup European Government Bond Index; bis 31.03.2003 der CitiGroup EMU Government Bond Index; danach der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to HUF
Vergleichsindex in USD abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Spain 2,75% 31.10.2024	131.890.680	9,58
France 0,50% 25.05.2026	98.783.243	7,18
Germany -0,482% 10.08.2021	96.933.672	7,04
Italy 4,50% 03.01.2024	91.088.801	6,62
Germany 0,25% 15.02.2027	61.648.170	4,48
Ireland 1,00% 15.05.2026	58.702.421	4,26
Italy 1,35% 15.04.2022	40.375.164	2,93
Germany -0,735% 15.03.2019	29.799.124	2,16
Rabobank 6,875% 19.03.2020	27.873.114	2,02
France 3,25% 25.05.2045	27.323.185	1,98

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Deutschland	17,32
Irland	15,96
Spanien	12,69
Frankreich	11,16
Italien	11,05
Niederlande	7,49
USA	6,61
Vereinigtes Königreich	2,98
Belgien	2,16
Luxemburg	1,50

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 518 MIO. EUR

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank zusammen mit der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäischen Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und mehr Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Dazu gehörte das Engagement bei Kreditinstituten wie Rabobank und HSBC. Außerhalb des Finanzbereichs steigerte die Allokation bei Heidelberg Cement die Rendite, da das Unternehmen von Moody's hochgestuft wurde. Die lange Duration der Position des Fonds im US-Dollar und im Euro (wodurch er auf Zinsänderungen empfindlicher als der Vergleichsindex reagiert) gegen Ende des Jahres 2016 wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus.

Der Fondsmanager wechselte zu einer defensiven Haltung und reduzierte bei überhöhten Bewertungen, die angesichts politischer Risiken und andere Perioden der Volatilität nur wenig Spielraum lassen, das Risiko im Portfolio. Hierdurch nahm das Fonds beim Kreditbeta (eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird) eine neutrale Position ein. Die Allokation im Finanzsektor wurde durch Gewinnmitnahmen bei Banken wie Royal Bank of Scotland und Credit Suisse reduziert. Die Erlöse wurden genutzt, um das Engagement bei Anleihen von Kernländern auszuweiten. Nach diesen Maßnahmen beendete der Fonds den Berichtszeitraum mit einer untergewichteten Durations-Position.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Italy 4,50% 03.01.2024	19.749.097	3,82
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	18.365.569	3,55
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30.06.2025 EMTN	18.118.638	3,50
Nationwide Building 4,125% VRN 20.03.2023 EMTN	17.410.386	3,36
KBC Group 1,875% VRN 03.11.2027 EMTN	17.386.672	3,36
Allianz Finance 5,75% VRN 07.08.2041 EMTN	17.153.732	3,31
Goldman Sachs Group 4,75% 10.12.2021	15.872.649	3,07
Germany -0,482% 10.08.2021	15.189.186	2,93
France 0,50% 25.05.2026	14.682.576	2,84
Intesa Sanpaolo 1,125% 03.04.2022 EMTN	14.668.746	2,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Niederlande	18,89
USA	15,66
Vereinigtes Königreich	14,04
Irland	13,57
Italien	9,38
Deutschland	7,14
Frankreich	6,13
Spanien	4,58
Belgien	4,50
Luxemburg	3,81

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum***	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	3,1%	2,8%	27,4%	24,8%	5,0%	35,2%	34,4%	5,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	3,0%		27,4%		5,0%	55,9%		3,2%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	3,9%	3,9%	-		-	8,5%	8,7%	5,3%
A-MDIST-Anteile (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	3,0%		27,4%		5,0%	35,3%		5,1%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	2,7%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,7%		-		-	16,6%		3,5%
E-MDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,6%		-		-	16,6%		3,5%
I-Anteile (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	1,4%		-
I-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	3,6%		-		-	6,6%		5,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	3,4%		29,1%		5,2%	61,8%		3,4%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	3,4%		-		-	20,0%		4,2%
Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	21.11.2016	21.11.2016	-		-		-	2,5%	1,9%	-

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index

Vergleichsindex in HUF abgesichert: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF

Vergleichsindex in GBP abgesichert: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der

Verschmelzung des Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.218 MIO. EUR

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank zusammen mit der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäischen Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und mehr Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Dazu gehört das Engagement gegenüber Kreditinstituten wie Rabobank und Goldman Sachs Group. Außerhalb des Finanzbereichs steigerte die Allokation bei Albermarle Corporation die Rendite. Die lange Duration der Position des Fonds im US-Dollar und im Euro (wodurch er auf Zinsänderungen empfindlicher als der Vergleichsindex reagiert) gegen Ende des Jahres 2016 wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus.

Der Fondsmanager wechselte zu einer defensiven Haltung und reduzierte bei überhöhten Bewertungen, die angesichts politischer Risiken und andere Perioden der Volatilität nur wenig Spielraum lassen, das Risiko im Portfolio. Die Allokation im Finanzsektor wurde durch Gewinnmitnahmen bei Banken wie Royal Bank of Scotland und UBS reduziert. Zudem wurde die Gewichtung von Anleihen randständiger Länder wie Spanien und Italien reduziert und die erzielten Erlöse wurden in deutsche Anleihen investiert. Nach diesen Maßnahmen beendete der Fonds den Berichtszeitraum mit einer untergewichteten Durations-Position.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	274.315.036	22,53
Italy 1,35% 15.04.2022	182.786.969	15,01
Germany -0,735% 15.03.2019	86.384.286	7,09
Italy 0,65% 11.01.2020	53.252.982	4,37
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30.06.2025 EMTN	44.214.551	3,63
Goldman Sachs Group 4,75% 10.12.2021	41.518.421	3,41
KBC Group 2,375% VRN 25.11.2024 EMTN	40.779.918	3,35
Barclays 1,875% 23.03.2021 EMTN	38.348.495	3,15
Rabobank 6,875% 19.03.2020	31.255.881	2,57
Nationwide Building 4,125% VRN 20.03.2023 EMTN	28.346.715	2,33

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Deutschland	29,62
Italien	21,84
Irland	10,64
Niederlande	10,59
Vereinigtes Königreich	9,33
USA	6,77
Belgien	3,35

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum***	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)				
A-Anteile (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	-	0,2%	-	8,0%	-	-0,4%	-0,1%	-
A-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	0,8%		9,4%		1,8%	28,6%		1,9%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	0,5%		-
E-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	0,7%		8,6%		1,7%	19,6%		2,0%
I-ACC-Anteile (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	-		-		-	-0,1%		-
Y-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	1,0%		10,5%		2,0%	32,3%		2,2%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 3.793 MIO. EUR

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank und die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäische Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr Zuwächse, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Das Engagement bei Agrokro hingegen, einem kroatischen Nahrungsmittel- und Getränkehersteller, verschlechterte die Renditen allerdings am stärksten, da der Emittent von Moody's auf Caa1 herabgestuft wurde und wahrscheinlich seine Schuldentilgungen nicht leisten können. Die Untergewichtung in Sektoren mit hohem Beta wie z. B. die Basisindustrie schwächte die Wertentwicklung ebenfalls. Die Verluste wurden teilweise durch die günstige Gewichtung bei Inkassounternehmen wie TransWorld Systems und Garfunkelux Holdco ausgeglichen. Der Sektor profitierte angesichts sich verbessernder makroökonomischer Aussichten von starken Fundamentaldaten. Die Titelauswahl im Kommunikationssektor, wie zum Beispiel die Position in Wind Acquisition Fin., ließ die Renditen ebenfalls steigen, da das Unternehmen aufgrund gestiegener Erlöse höhere Gewinne melden konnte.

Der Fonds hat nach wie vor ein ausgewogenes Portfolio mit einem weitestgehend neutralen Kreditbeta (Empfindlichkeit gegenüber den Kreditspreads). Auf Sektorebene werden nach wie vor Kommunikationswerte zu Lasten von Basisindustrie- und zyklischen Konsumgütertiteln favorisiert. Das Engagement bei Finanzwerten wurde erhöht, da die Regulierung in ganz Europa weiterhin eine Verbesserung der Kapitalausstattung verlangt. So wurden das Engagement in Intesa Sanpaolo ausgebaut und eine neue Position in Akbank TAS eröffnet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Altice Luxembourg 7,25% 15.05.2022 Reg S	55.813.146	1,47
Altice Luxembourg 6,25% 15.02.2025 Reg S	46.300.994	1,22
Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28.03.2029 Reg S	43.834.175	1,16
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23.04.2021 144A	41.639.716	1,10
NXP 4,125% 06.01.2021 144A	38.007.637	1,00
Telecom Italia 3,625% 25.05.2026 EMTN	36.594.878	0,96
Areva 4,875% 23.09.2024 EMTN	36.369.133	0,96
Garfunkelux Holdco 11,00% 11.01.2023 Reg S	35.304.078	0,93
Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16.08.2037 Reg S	34.383.797	0,91
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27.10.2021 Reg S	34.232.070	0,90

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	22,69
Vereinigtes Königreich	20,03
Irland	11,58
Italien	8,68
Niederlande	8,03
Frankreich	6,75
USA	5,21
Deutschland	3,32
Türkei	2,99
Kaimaninseln	1,37
Spanien	1,28
Kanada	1,25

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,4%	8,8%	40,9%	51,6%	7,1%	158,4%	156,1%	5,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,3%	-	40,9%	-	7,1%	97,7%	-	6,5%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	7,3%	8,1%	-	-	-	14,0%	22,7%	3,8%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	21.10.2015	21.10.2015	10,4%	11,2%	-	-	-	14,2%	16,0%	9,1%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	23.02.2009	23.02.2009	8,1%	8,5%	43,3%	54,6%	7,5%	177,5%	220,8%	13,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	18.05.2011	18.05.2011	10,0%	10,5%	45,1%	56,9%	7,7%	45,1%	60,0%	6,4%
A-MDIST-Anteile (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,3%	-	40,9%	-	7,1%	152,3%	-	6,9%
A-MDIST-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,2%	-	31,0%	-	5,5%	45,8%	-	3,5%
A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	23.07.2014	23.07.2014	10,0%	10,6%	-	-	-	12,2%	20,5%	4,2%
A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	27.03.2013	27.03.2013	10,2%	-	-	-	-	26,2%	-	5,8%
A-MINCOME-Anteile (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,4%	-	41,1%	-	7,1%	42,9%	-	6,1%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,3%	-	-	-	-	21,8%	-	5,2%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	10,0%	-	-	-	13,4%	20,9%	4,2%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	9,9%	-	-	-	-	13,2%	-	7,9%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	10,9%	11,6%	-	-	-	13,5%	17,6%	6,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	10,0%	-	-	-	-	12,9%	-	7,8%
D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	-	-	8,4%	-	-
D-MDIST Shares (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,0%	-	-	-	-	8,9%	-	8,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,1%	-	39,1%	-	6,8%	94,3%	-	6,1%
E-MDIST-Anteile (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	7,8%	-	37,4%	-	6,6%	49,8%	-	7,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,1%	-	-	-	-	23,2%	-	5,8%

* Vergleichsindex: Bis 30.08.2002 der Merrill Lynch Euro High Yield Index; bis 30.06.2008 der BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index; der BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged EUR bis 31.01.2013; danach der BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged EUR. Vergleichsindex in CZK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged CZK Vergleichsindex in SEK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged SEK bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SEK. Vergleichsindex in USD abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged USD bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged USD. Vergleichsindex in HKD abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged HKD Vergleichsindex in GBP abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged GBP Vergleichsindex in SGD abgesichert: BofA Merrill Lynch European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SGD Vergleichsindex in CHF abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged CHF Vergleichsindex in AUD abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged AUD. Vergleichsindex in PLN abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to PLN.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2017**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	10,9%		-		-	13,1%		6,7%
I-QDIST-Anteile (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,1%		-		-	24,3%		5,9%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	8,8%		-		-	21,2%		5,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	8,9%		44,5%		7,6%	112,5%		8,6%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	01.04.2015	01.04.2015	8,1%	8,2%	-		-	9,5%	11,8%	4,5%
Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	7,8%		-		-	9,1%		5,2%
Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	17.11.2014	17.11.2014	9,8%	9,8%	-		-	14,6%	18,7%	5,7%
Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	8,6%		-		-	9,9%		5,6%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	01.04.2015	01.04.2015	10,4%		-		-	13,6%		6,3%
Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	10,4%		-		-	13,6%		8,2%
Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	10,4%		-		-	14,0%		8,4%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	8,8%		-		-	32,6%		6,5%

* Vergleichsindex: Bis 30.08.2002 der Merrill Lynch Euro High Yield Index; bis 30.06.2008 der BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index; der BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged EUR bis 31.01.2013; danach der BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged EUR. Vergleichsindex in CZK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged CZK Vergleichsindex in SEK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged SEK bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SEK. Vergleichsindex in USD abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged USD bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged USD. Vergleichsindex in HKD abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged HKD Vergleichsindex in GBP abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged GBP Vergleichsindex in SGD abgesichert: BofA Merrill European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SGD Vergleichsindex in CHF abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged CHF Vergleichsindex in AUD abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to AUD. Vergleichsindex in PLN abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to PLN.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 225 MIO. GBP

Überblick

Politische Schlagzeilen blieben im Berichtszeitraum im Vordergrund, da das Vereinigte Königreich im Juni das Ausscheiden aus der Europäischen Union beschloss und Donald Trump im November die US-Präsidentenwahlen gewann. Die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern fielen zu Beginn des Berichtszeitraums, da die Ausstiegsentscheidung des Vereinigten Königreichs die Bank von England dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitative Lockerung auszuweiten. Angesichts von Fragen über die künftige Orientierung der Geldpolitik, begannen die Renditen anschließend zu steigen. Auch die Erwartung, dass die neue Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm auflegen werde, verstärkte den Anstieg der Renditen noch mehr. Die Verbesserung der Wirtschaftsdaten führte dazu, dass die US-Notenbank die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% anhub. Zugleich wurden die Credit Spreads durch eine umfassendere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield-Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich ließen.

Der Fonds verbuchte im Berichtsjahr eine positive absolute Rendite, was primär auf sein Anleiheengagement zurückzuführen war. Die Allokation zu Versorgern steigerte den Wert auf Sektorebene am meisten. Insbesondere förderten die Positionen in RWE und EDF die Wertentwicklung. Positionen im Finanzsektor wirkten sich positiv auf die Rendite aus. Zu den stärksten Trägern der Wertentwicklung zählten insbesondere Versicherungswerte wie Aviva und Assicurazioni Generali. Umgekehrt wurde die Entwicklung des Fonds durch die Position in Crossover Credit Default Swaps von iTraxx geschwächt, mit der das Kreditrisiko gesenkt werden sollte.

Bei der Assetallokation ist der Fonds in Unternehmensanleihen übergewichtet, wobei Investment Grade-Anleihen mit rund 45 Prozent und High Yield-Anleihen mit ca. 20 Prozent gewichtet sind. Auf Sektorebene besteht ein moderates Engagement in Finanzwerten, die sowohl mit hochwertigen gedeckten Schuldverschreibungen als auch mit nachrangigen Anleihen im Portfolio vertreten sind. Die Gesamtduration des Fonds betrug am Ende des Berichtszeitraums 5,4 Jahre. Insgesamt bleibt die Duration des Portfolios über die globalen Märkten gut diversifiziert, wobei vom Bewertungsstandpunkt her die US-Dollar- und Pfund-Durationen bevorzugt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
UK Treasury 5,00% 03.07.2018	22.509.004	10,02
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.05.2021	5.431.459	2,42
Province of Ontario Canada 2,40% 06.02.2026	4.805.980	2,14
Australia 3,75% 21.04.2037	3.486.648	1,55
US Treasury 2,125% 15.05.2025	3.262.052	1,45
New Zealand Inflation Linked 2,50% 20.09.2035	3.164.666	1,41
European Union 3,50% 06.04.2021 EMTN	2.911.801	1,30
UK Treasury 3,50% 22.07.2068	2.860.739	1,27
Great Rolling Stock 6,875% 27.07.2035 EMTN	2.256.576	1,00
New Zealand 2,75% 15.04.2037	2.069.259	0,92

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Staatsanleihen	29,65
Finanzwesen	20,63
Versorgungsbetriebe	9,24
Industrie	7,58
Telekommunikationsdienste	7,14
Nicht-Basiskonsumgüter	6,82
Real Estate	4,88
Basiskonsumgüter	2,91
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,13
Energie	1,91
Gesundheitswesen	1,34
IT	0,93

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	4,3%	27,6%	5,0%	482,6%	6,9%
A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	28.09.2016	28.09.2016	-	-	-	-1,1%	-
A-ACC-Anteile (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	4,6%	27,8%	5,0%	73,0%	5,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-2,7%	-	-	0,5%	0,4%
A-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	3,8%	-	-	7,3%	6,0%
E-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,7%	-	-	6,2%	5,1%
E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	3,0%	-	-	6,4%	5,3%
I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-	-	-	1,3%	-
Y-Anteile (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	5,1%	-	-	21,0%	4,8%
Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,1%	-	-	7,8%	6,4%
Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,6%	-	-	9,7%	8,0%
Y-ACC-Anteile (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	5,2%	-	-	11,7%	7,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-2,2%	-	-	1,1%	0,9%
Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,2%	-	-	8,0%	6,6%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 114 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte erlebten im Jahresverlauf unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung fest. Allerdings holten die Renditen von US-Schatzanleihen auf. Dies wurde verursacht durch die Erwartung einer expansiven Fiskalpolitik unter der neuen Donald Trump-Regierung sowie einer strafferen Geldpolitik, nachdem die US-Notenbank im Dezember und März die Zinsen erhöht hatte. Die Europäische Zentralbank behält ihren expansiven Standpunkt bei, wogegen die Bank of England (BoE) ihren Leitzins gesenkt hat. Die BoE weitete außerdem ihr Anleihekaufprogramm dahingehend aus, dass auch Unternehmensanleihen angekauft werden. Damit soll die Wirtschaft nach der Entscheidung zum Ausscheiden aus der Europäischen Union durch den britischen Wähler wiederbelebt werden. Zugleich wurden die Kreditspreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Auf Sektorebene stützten Finanzwerte die Wertentwicklung, da diese Anleihen vor einem sich verbessernden wirtschaftlichen Hintergrund zulegten. Insbesondere trug die günstige Titelauswahl im Bankensektor zur Wertsteigerung bei. Wichtige Renditeträger waren die Positionen in Bank of America Merrill Lynch und Lloyds Banking Group. Auch die Titelauswahl im Energiesektor steigerte die Zuzugewinne, insbesondere wurde die Wertentwicklung am meisten durch die Position bei Energy Transfer Partners gefördert. Auch zyklische Konsumgüter und Versorger haben, ebenso wie die verbrieften Anleihebestände, einen Wertzuwachs geschaffen. Die Hedgingstrategie des Fonds arbeitet mit Index Credit Default Swaps. Sie wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus und kompensierte die Zuwächse zum Teil.

Das Kreditbeta des Fonds (Reaktion auf Veränderungen des Kreditrisikos) wurde im Berichtszeitraum auf eine weitgehend neutrale Position zurückgeführt. Auf Sektorebene erhöhte der Fondsmanager die untergewichtete Position im Bereich der zyklischen Konsumgüter, indem er die Anteile an Autozone, Experian und Bureau Veritas auflöste. Das untergewichtete Engagement im Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter wurde ebenfalls ausgebaut. Zwischenzeitlich hat der Fondsmanager das Engagement bei Finanzwerten, vor allem durch Emissionen im Bankensektor Fragen wie JPMorgan Chase & Co, Royal Bank of Scotland und Goldman Sachs Group, ausgeweitet.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2017**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-ACC-Anteile (USD)	08.09.2010	08.09.2010	1,6%	1,3%	13,8%	13,8%	2,6%	24,6%	26,0%	3,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	6,4%	-	-	-	-	33,9%	-	6,0%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.05.2012	09.05.2012	2,4%	2,2%	-	-	-	17,4%	20,4%	3,3%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.09.2010	08.09.2010	2,6%	-	20,4%	-	-	29,3%	-	3,9%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
New Zealand 3,00% 15.04.2020	3.642.095	3,20
Canada 0,50% 03.01.2022	2.045.038	1,80
SNCF Mobilites EPIC 5,375% 18.03.2027 EMTN	1.600.551	1,41
JPMorgan Chase & Co 4,35% 15.08.2021	1.586.640	1,40
Toyota Motor Credit 0,75% 21.07.2022 EMTN	1.500.867	1,32
Bank of America 4,20% 26.08.2024 MTN	1.454.282	1,28
Exxon Mobil 3,043% 01.03.2026	1.358.313	1,20
State Grid 2016 3,50% 05.04.2027 Reg S	1.339.399	1,18
Korea Eximbank 4,00% 14.01.2024	1.139.002	1,00
Goldman Sachs Group 2,00% 27.07.2023 EMTN	1.084.851	0,95

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	36,71
Vereinigtes Königreich	15,14
Niederlande	8,08
Irland	7,11
Frankreich	3,84
Neuseeland	3,20
Deutschland	2,86
Kaimaninseln	2,74
Kanada	2,61
Australien	2,42
Jungferninseln (British)	2,41
Luxemburg	1,90

* Vergleichsindex: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 162 MIO. USD

Überblick

Politische Schlagzeilen blieben im Berichtszeitraum im Vordergrund, da das Vereinigte Königreich im Juni das Ausscheiden aus der Europäischen Union beschloss und Donald Trump im November die US-Präsidentenwahlen gewann. Die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern fielen zu Beginn des Berichtszeitraums, da die Ausstiegsentscheidung des Vereinigten Königreichs die Bank von England dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitative Lockerung auszuweiten. Angesichts von Fragen über die künftige Orientierung der Geldpolitik, begannen die Renditen anschließend zu steigen. Auch die Erwartung, dass die neue Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm auflegen werde, verstärkte den Anstieg der Renditen noch mehr. Die Verbesserung der Wirtschaftsdaten führte dazu, dass die US-Notenbank die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% anhub. Zugleich wurden die Credit Spreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield-Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich ließen.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 100 Prozent in Staatsanleihen investiert. Der Fonds zeigte im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung, wobei die Wertentwicklung durch das Währungsengagement verbessert wurde. Wesentliche Verlustbringer waren insbesondere die Positionen im neuseeländischen Dollar, in der Norwegischen Krone und um Singapur-Dollar. Die aus Anleihen gezogenen Erträge trugen ebenfalls weiter positiv zur allgemeinen Wertentwicklung bei.

Der Fonds strebt weiterhin Diversifizierung und Erträge aus der Anlage in erstklassigen Staatsanleihen mit niedriger Duration und sonstigen öffentlichen Anleihen mit relativ kurzen Restlaufzeiten von in der Regel unter zwei Jahren an. Er investiert in einen gleichmäßig gewichteten Korb von zehn Währungen, um von günstigen Devisenentwicklungen gegenüber dem US-Dollar profitieren zu können. Der Fondsmanager ist bestrebt, das Fondsvermögen in Devisen und Titel mit der höchsten Rendite zu investieren. Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde die Duration des Fonds von 0,92 Jahren auf 1,96 Jahre erhöht. Australien, Kanada, Frankreich, Neuseeland, Mexiko, Norwegen, Singapur, Südafrika, Vereinigtes Königreich und die USA sind im Portfolio derzeit in etwa gleich gewichtet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
UK Treasury 8,00% 06.07.2021	16.283.398	10,06
Canada 4,25% 06.01.2018	16.070.485	9,93
New Zealand 5,00% 15.03.2019	15.860.228	9,80
Singapore 4,00% 01.09.2018	15.653.333	9,67
France 8,50% 25.10.2019	15.627.182	9,66
Australia 5,25% 15.03.2019	15.535.483	9,60
Norway 4,50% 22.05.2019	15.534.708	9,60
Mexico 8,50% 13.12.2018	15.435.600	9,54
USTB 8,75% 15.08.2020	15.264.594	9,43
South Africa 8,00% 21.12.2018	15.194.163	9,39

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	10,06
Kanada	9,93
Neuseeland	9,80
Singapur	9,67
Frankreich	9,66
Australien	9,60
Norwegen	9,60
Mexiko	9,54
USA	9,43
Südafrika	9,39

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	25.11.2008	25.11.2008	-3,0%	-18,3%	-4,0%	6,4%	0,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,9%	-	-	-0,4%	-0,1%
A-MDIST-Anteile (USD)	25.11.2008	25.11.2008	-3,0%	-18,3%	-4,0%	6,3%	0,7%
A-MDIST-Anteile (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	1,8%	-0,9%	-0,2%	2,1%	0,4%
A-MINCOME-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,8%	-	-	-3,7%	-0,8%
E-MDIST-Anteile (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	1,3%	-3,4%	-0,7%	-0,5%	-0,1%
E-MINCOME-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,4%	-	-	-6,0%	-1,4%
J-MDIST-Anteile (JPY)	09.10.2008	09.10.2008	1,1%	14,1%	2,7%	10,0%	1,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	2,1%	-	-	0,9%	0,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 357 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte erlebten im Berichtszeitraum unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Politische Schlagzeilen blieben im Vordergrund, da das Vereinigte Königreich im Juni das Ausscheiden aus der Europäischen Union beschloss und Donald Trump im November die US-Präsidentschaftswahlen gewann. Die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern fielen zu Beginn des Berichtszeitraums, da die Brexit-Entscheidung des Vereinigten Königreichs die Bank von England dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitativen Lockerung auch auf Unternehmensanleihen auszuweiten. Später im Jahr bewirkte die Erwartung, dass die neue Trump-Administration umfangreiche fiskalische Stimuli setzen wird, einen Anstieg der Renditen von Anleihen der Kernländer. Die Verbesserung der US-Konjunkturdaten führte dazu, dass die US-Notenbank die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% anhub. Zugleich wurden die Credit Spreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield-Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich ließen.

Der Fonds verbuchte eine positive absolute Rendite, blieb aber im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die defensive Positionierung des Portfolios, insbesondere die untergewichtete Position in Wertpapieren mit BB-Rating, dämpfte die Wertentwicklung. Die Untergewichtung bei Energietiteln belastete die relativen Renditen, da ein Wiederanstieg der Rohstoffpreise den Sektor stützte. Diese Verluste wurden jedoch teilweise durch den Beitrag der übergewichteten Position in asiatischen Kreditinstituten wie Yingde Gases und BCP (Singapur) VI Cayman zur Wertentwicklung ausgeglichen.

Da sich die Kreditspreads verengten, lassen die Bewertungen nur wenig Spielraum für Fehler, wenn die Volatilität von hier aus wieder zunimmt. Vor diesem Hintergrund behielt der Fondsmanager ein weitgehend neutrales Kreditbeta (eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird) gegenüber dem Vergleichsindex ein. Das Risiko wurde durch Einsatz von Index Credit Default Swaps taktisch reduziert. Das Engagement in Kreditbriefen mit BB-Rating wurde weiter gesenkt, während der Liquiditätspuffer erhöht wurde, um von zukünftigen Chancen zu profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Standard Industries 6,00% 15.10.2025 144A	4.581.928	1,28
Frontier Communications 10,50% 15.09.2022	4.138.681	1,16
SoftBank Group 6,00% 30.07.2025	4.024.466	1,13
HCA 5,875% 15.02.2026	3.936.003	1,10
Areva 4,875% 23.09.2024 EMTN	3.917.673	1,10
PSPC Escrow 6,00% 02.01.2023 Reg S	3.751.573	1,05
DISH DBS 7,75% 07.01.2026	3.702.626	1,04
Petrobras Global Finance 8,375% 23.05.2021	3.597.430	1,01
ArcelorMittal 7,75% 15.10.2039	3.448.353	0,97
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10.01.2020 144A	3.443.680	0,96

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	44,71
Irland	9,85
Luxemburg	7,99
Vereinigtes Königreich	6,00
Niederlande	4,14
Kanada	3,82
Kaimaninseln	2,99
Bermuda	2,41
Jungferninseln (British)	2,39
Singapur	2,21
Frankreich	1,70
Mexiko	1,46

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	05.03.2012	05.03.2012	11,7%	13,3%	34,2%	43,6%	6,1%	36,1%	44,8%	6,2%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	9,7%	11,5%	30,1%	38,6%	5,4%	31,8%	39,7%	5,5%
Svetových dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	13.10.2014	13.10.2014	8,9%	10,9%	-	-	-	8,9%	13,2%	3,4%
A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	10,1%	-	29,7%	-	5,3%	31,4%	-	5,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	16,9%	-	-	-	-	54,6%	-	9,2%
E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	9,5%	-	27,1%	-	4,9%	28,7%	-	5,0%
I-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	10,8%	-	36,5%	-	6,4%	38,4%	-	6,5%
Y-Anteile (EUR)	05.03.2012	05.03.2012	18,0%	-	66,7%	-	10,8%	69,2%	-	10,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	24.04.2017	24.04.2017	-	-	-	-	-	0,4%	-	-
Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	10,6%	-	33,0%	-	5,9%	34,9%	-	6,0%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index

Vergleichsindex in EUR abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR

Vergleichsindex in CZK abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index Hedged CZK.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 62 MIO. USD

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank und die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäischen Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Hybridanleihen erlebten eine Rally, bei der bedingte Wandelanleihen sich besser als Hybridanleihen von Unternehmen entwickelten. Vor diesem Hintergrund belastete eine Untergewichtung bei bedingten Wandelanleihen die relativen Renditen. Verschlechtert wurde die relative Wertentwicklung auch durch die Untergewichtung und die Titelauswahl bei Versicherungskonzernen. Allerdings trug das Engagement in anderen nachrangigen Bankpapieren, einschließlich vormaliger Tier-1-Anleihen dazu bei, diese Verluste auszugleichen. Auch das Engagement bei Leistungsgaranten im Kommunikationssektor, das über Anteile an Telefonica Europe (früher bekannt als O2) und SES SA, trug zur Wertentwicklung bei.

Der Fonds ist angesichts der aktuellen Bewertungen defensiv aufgestellt. Bei Anleihen von Kommunikationsunternehmen wie Orange und Bertelsmann nahmen die Fondsmanager Gewinne mit und setzten die Erlöse ein, um höherwertige Bankentitel zu erwerben. So wurden zum Beispiel neue Positionen in JP Morgan und Bankia SA erworben. Der Fonds ist nach wie vor gut diversifiziert, es es bestehen Engagements in Hybridanleihen innerhalb wie auch außerhalb des Finanzsektors. Das Hauptaugenmerk liegt auf qualitativ hochwertigen Leistungsgaranten von namhaften Emittenten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	1.376.297	2,23
DONG Energy 3,00% VRN 11.06.3015	1.093.559	1,77
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	1.070.268	1,74
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	986.029	1,60
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	961.767	1,56
Allianz 2,241% VRN 07.07.2045	895.990	1,45
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	890.938	1,44
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	847.566	1,37
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	822.184	1,33
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16.09.2074	804.671	1,30

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	23,63
Frankreich	14,84
Niederlande	9,75
Irland	8,89
Schweiz	7,79
Deutschland	6,04
Italien	5,36
Australien	3,31
USA	2,77
Spanien	2,59
Luxemburg	2,49
Kaimaninseln	2,30

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-Anteile (USD)	21.09.2015	21.09.2015	6,9%	8,3%	-	-	8,1%	10,2%	5,0%
I-Anteile (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	12,5%		-	-	11,5%		7,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	12,3%		-	-	11,1%		6,8%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	21.09.2015	21.09.2015	12,2%	13,7%	-	-	13,6%	16,0%	8,2%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.09.2015	21.09.2015	10,4%	11,9%	-	-	11,1%	13,4%	6,8%
Y-Anteile (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	12,3%		-	-	11,1%		6,8%
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.09.2015	21.09.2015	10,2%		-	-	11,0%		6,7%

*Vergleichsindex; 50 % BofA Merrill Lynch Cont Capital; 50 % BofA Merrill Lynch Glob Hybd Corp.

Vergleichsindex in USD abgesichert: 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged to USD; 50 % BofA Merrill Lynch Glb Hyb Crp Hedged to USD.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged to EUR; 50 % BofA Merrill Lynch Glb Hyb Crp Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 223 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte erlebten im Jahresverlauf unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung fest. Allerdings holten die Renditen von US-Schatzanleihen auf. Dies wurde verursacht durch die Erwartung einer expansiven Fiskalpolitik unter der neuen Donald Trump-Regierung sowie einer strafferen Geldpolitik, nachdem die US-Notenbank im Dezember und März die Zinsen erhöht hatte. Die Europäische Zentralbank behält ihren expansiven Standpunkt bei, wogegen die Bank of England (BoE) ihren Leitzins gesenkt hat. Die BoE weitete außerdem ihr Anleihekaufprogramm dahingehend aus, dass auch Unternehmensanleihen angekauft werden. Damit soll die Wirtschaft nach der Entscheidung zum Ausscheiden aus der Europäischen Union durch den britischen Wähler wiederbelebt werden. Zugleich wurden die Kreditspreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Den stärksten negativen Einfluss auf die Renditen hatte der Energiesektor. Dass fehlende Engagement bei Petroleos de Venezuela und die Untergewichtung bei Chesapeake Energy und Petrobras wirkte sich negativ auf die relative Wertentwicklung aus. Auch unsere Engagements bei Werten mit Bezug zu nicht zyklischen Konsumgütern wie Kraft Heinz und Agrokör belasteten die Renditen. Positiv ist zu vermerken, dass die mit Electricité de France und Areva als primären Renditeträgern günstige Titelauswahl im Versorgungssektor zum Wertzuwachs beitrug. Auch Finanztitel, vor allem Namen aus dem Bankensektor, stützten die Wertentwicklung ebenfalls.

Angesichts der Konjunkturerholung und des allmählichen Zunehmens der Inflation, bevorzugt der Fondsmanager Anlagen in Sektoren, die von der Rückkehr der Inflation profitieren können. Zurzeit bevorzugt der Fondsmanager Konsum-, Telekommunikations- und Finanzwerte und er beteiligte sich in diesen Sektoren an mehreren Emissionen. So wurden zum Beispiel Positionen in Valeant Pharmaceuticals, Play Telecom und Alliance Data erworben. Der Fondsmanager erwartet zudem eine Verbesserung des globalen Wirtschaftswachstums und geht davon aus, dass die akkommodierende Geldpolitik zu einer höheren Inflation führen wird. Daher hält der Fonds Long-Positionen auf den Breakeven bei US-Dollar- und Euro-Durationen sowie eine reale Position auf die Duration beim Neuseeland-Dollar.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
United States Treasury IIB 0,125% 15.04.2021	7.369.144	3,30
France Inflation Linked 0,10% 03.01.2025	4.475.707	2,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15.01.2026	3.618.112	1,62
UnitedHealth Group 3,75% 15.07.2025	3.311.362	1,48
Actavis Funding 3,80% 15.03.2025	3.260.117	1,46
Roche Holdings 3,35% 30.09.2024 144A	3.106.316	1,39
Kraft Heinz Foods 2,25% 25.05.2028	3.101.978	1,39
Goldman Sachs Group 4,25% 21.10.2025	2.929.536	1,31
Johnson & Johnson 2,45% 01.03.2026	2.812.448	1,26
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20.09.2025	2.611.489	1,17

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	49,09
Luxemburg	6,60
Vereinigtes Königreich	5,39
Frankreich	4,54
Niederlande	4,46
Kanada	3,07
Irland	2,96
Australien	2,58
Bermuda	2,17
Singapur	2,16
Japan	2,02
Kaimaninseln	2,00

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,8%	5,5%	-	-	9,2%	13,0%	2,2%
Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.10.2014	08.10.2014	5,1%	5,8%	-	-	5,8%	9,3%	2,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.04.2013	09.04.2013	5,1%	-	-	-	12,2%	-	2,9%
A-MDIST-Anteile (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,8%	-	-	-	9,1%	-	2,2%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,8%	-	-	-	9,6%	-	2,3%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	6,7%	7,5%	-	-	13,3%	17,8%	3,9%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	-	-	-	-	1,8%	2,7%	-
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.04.2013	09.04.2013	5,1%	-	-	-	12,5%	-	3,0%
E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	12.01.2015	12.01.2015	4,2%	-	-	-	4,0%	-	1,7%
E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.04.2013	09.04.2013	4,4%	-	-	-	9,6%	-	2,3%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.10.2014	08.10.2014	5,9%	-	-	-	7,4%	-	2,8%

* Vergleichsindex: Der BofA Merrill Lynch 50 Prozent DM IG Corp 35 Prozent DM HY Corp 15 Prozent EM Corp
 Vergleichsindex in EUR abgesichert: Der BofA Merrill Lynch 50 Prozent DM IG Corp 35 Prozent DM HY Corp 15 Prozent EM Corp Hedged to EUR.
 Vergleichsindex in USD abgesichert: Der BofA Merrill Lynch 50 % DM IG Corp 35 % DM HY Corp 15 % EM Corp Hedged to USD.
 Vergleichsindex in HKD abgesichert: Der BofA Merrill Lynch 50 % DM IG Corp 35 % DM HY Corp 15 % EM Corp Hedged to RMB.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.302 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte erlebten im Jahresverlauf unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung fest. Allerdings holten die Renditen von US-Schatzanleihen auf. Dies wurde verursacht durch die Erwartung einer expansiven Fiskalpolitik unter der neuen Donald Trump-Regierung sowie einer strafferen Geldpolitik, nachdem die US-Notenbank im Dezember und März die Zinsen erhöht hatte. Die Europäische Zentralbank behält ihren expansiven Standpunkt bei, wogegen die Bank of England (BoE) ihren Leitzins gesenkt hat. Die BoE weitete außerdem ihr Anleihekaufprogramm dahingehend aus, dass auch Unternehmensanleihen angekauft werden. Damit soll die Wirtschaft nach der Entscheidung zum Ausscheiden aus der Europäischen Union durch den britischen Wähler wiederbelebt werden. Getrieben durch höhere Inflation legten inflationsabhängige Breakeven-Werte in allen wichtigen Regionen zu.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Der stärkste Verlustbringer war die Short-Position auf den Breakeven des Pfund. Inflations-Breakevens legten im Juni nach der Austrittsentscheidung des Vereinigten Königreichs zu, da die Pfund-Verluste zu höheren Kursen führten. Diese Verluste wurden jedoch teilweise durch die Long-Positionen auf den Breakeven im US-Dollar und Euro ausgeglichen. Die Inflationserwartungen nahmen in beiden Regionen zu, getrieben durch den Anstieg der Inflationsdaten. Auch US-Breakevens stiegen aufgrund der Erwartung höherer Regierungsausgaben der Trump-Administration zu. Die diversifizierende Position des Fonds in der realen Rendite neuseeländischer Inflationsanleihen und sein bescheidenes Engagement in Unternehmensanleihen steigerten den Wert.

Die Gesamtdurationsposition wurde im Berichtszeitraum vergrößert, da der Fonds zu einer übergewichteten Durationsposition wechselte. Die Long-Position auf den Breakeven im US-Dollar wurde beibehalten. US-Breakevens bieten immer noch Wert, da die Inflationsdaten nach oben zeigen, obwohl das Risiko einer Inflationspolitik weiterhin bestehen bleibt. Die Short-Position auf den Breakeven im Pfund wurde verringert, da US-Breakevens weiterhin gut unterstützt wurden. Der Fondsmanager unterhält kleine Positionen in inflationsgebundenen neuseeländischen Staatsanleihen sowie eine moderate Allokation zu qualitativ hochwertigen Unternehmensanleihen, die Vorteile durch Diversifizierung und höhere Renditen bieten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2024	251.901.966	19,35
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.04.2018	220.881.627	16,97
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22.11.2022	111.766.587	8,59
Italy Inflation Linked 2,35% 15.09.2024	81.698.878	6,28
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15.01.2025	70.376.160	5,41
Germany Inflation Linked 0,10% 15.04.2023	69.181.223	5,32
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2026	53.066.206	4,08
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15.01.2026	33.398.855	2,57
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15.07.2019	32.612.297	2,51
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.05.2021	30.567.780	2,35

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	54,87
Vereinigtes Königreich	10,46
Italien	7,88
Deutschland	5,32
Japan	4,90
Brasilien	2,35
Frankreich	2,26
Kanada	1,70
Neuseeland	1,63
Spanien	1,33
Australien	1,29
Dänemark	1,15

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)				
A-ACC-Anteile (USD)	29.05.2008	29.05.2008	-1,3%	-0,8%	-9,8%	-4,5%	-2,0%	2,4%	8,9%	0,3%
A-Anteile (GBP) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	1,4%	2,3%	-0,5%	5,8%	-0,1%	27,4%	31,0%	2,7%
A-Anteile (SGD) (abgesichert)	09.07.2008	09.07.2008	1,9%	2,8%	-0,3%	6,8%	-0,1%	16,9%	26,4%	1,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	0,5%	1,2%	-3,6%	2,6%	-0,7%	18,6%	24,9%	1,9%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	0,3%		-4,3%		-0,9%	16,5%		1,7%
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-1,0%		-8,6%		-1,8%	-8,5%		-1,7%
Y Anteile (GBP) (abgesichert)	14.10.2008	29.05.2008	2,1%		0,8%		0,2%	25,1%		2,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-1,1%		-		-	-7,8%		-2,1%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	0,8%		-2,2%		-0,4%	20,4%		2,1%

* Vergleichsindex: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked; danach der BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: Vergleichsindex in GBP abgesichert: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to SGD; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to SGD; danach der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to SGD.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR; danach der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 438 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte erlebten im Jahresverlauf unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung fest. Allerdings holten die Renditen von US-Schatzanleihen auf. Dies wurde verursacht durch die Erwartung einer expansiven Fiskalpolitik unter der neuen Donald Trump-Regierung sowie einer strafferen Geldpolitik, nachdem die US-Notenbank im Dezember und März die Zinsen erhöht hatte. Die Europäische Zentralbank behält ihren expansiven Standpunkt bei, wogegen die Bank of England (BoE) ihren Leitzins gesenkt hat. Die BoE weitete außerdem ihr Anleihekaufprogramm dahingehend aus, dass auch Unternehmensanleihen angekauft werden. Damit soll die Wirtschaft nach der Entscheidung zum Ausscheiden aus der Europäischen Union durch den britischen Wähler wiederbelebt werden. Zugleich wurden die Kreditspreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt.

Der Fonds verbuchte im Berichtszeitraum eine relativ schwache Rendite. Seine Durationsposition beim US-Dollar wirkte sich gemischt auf die Wertentwicklung aus. Positionen in der Pfund- und Neuseeland-Dollar-Duration haben positiv zu den Renditen beigetragen, da diese Staatsanleihen während des Berichtszeitraums stark zugelegt haben. Diese Gewinne wurden jedoch teilweise durch die US-Dollar-Duration des Fonds ausgeglichen, das US-Schatzanleihen nachgaben. Das Engagement bei Anleihen erwies sich für die Wertentwicklung als vorteilhaft, da sich die Kreditspreads sowohl von Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Status als auch die von High Yield-Unternehmensanleihen in allen wichtigen Regionen verringerten. Insbesondere die Allokation zum Anleihebereich stützte Finanzwerte die Wertentwicklung, da der Sektor vor einem sich verbesserten wirtschaftlichen Hintergrund einen Wertzuwachs erreichte.

Die Allokation des Fonds zu Unternehmensanleihen wurde im Berichtszeitraum reduziert, da sich die Kreditspreads in den vergangenen Monaten deutlich verengten. Der Fondsmanager ist überzeugt, dass der Spielraum für eine weitere Verengung begrenzt ist. Das Inflationsrisiko des Fonds wurde ebenfalls reduziert, da der Manager von inflationsgekoppelten Anleihen zu staatlichen Nennwertanleihen wechselte. Inflationsgekoppelte Breakven-Papiere sind preiswerter geworden, vor allem in den USA, da Breakeven-Papiere sich aufgrund zunehmender Inflationserwartungen erweitert haben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 1,50% 15.08.2026	32.403.836	7,41
Province of Ontario Canada 2,40% 06.02.2026	12.658.376	2,89
Brazil Inflation Linked 6,00% 15.05.2021	12.465.135	2,85
US Treasury 1,625% 15.11.2022	12.198.500	2,79
N'l Grid Gas Fin. 1,125% 22.09.2021 EMTN	9.443.840	2,16
Italy Inflation Linked 2,35% 15.09.2024	7.347.425	1,68
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20.09.2025	6.202.287	1,42
SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	5.706.720	1,30
IBRD 0,625% 15.12.2023	5.163.474	1,18
New Zealand 2,75% 15.04.2037	5.110.638	1,17

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	25,67
Vereinigtes Königreich	22,87
Niederlande	7,95
Italien	5,02
Frankreich	4,90
Luxemburg	4,16
Kanada	3,47
Kaimaninseln	3,01
Brasilien	3,00
Irland	2,89
Neuseeland	2,59
Deutschland	2,08

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	08.03.2011	08.03.2011	-1,5%	-5,3%	-1,1%	-0,5%	-0,1%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	0,8%	6,2%	1,2%	12,5%	1,9%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	0,9%	6,5%	1,3%	12,5%	1,9%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	06.08.2012	06.08.2012	3,1%	-	-	16,3%	3,2%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	1,0%	12,8%	2,4%	21,1%	3,2%
A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.12.2012	10.12.2012	0,8%	-	-	2,2%	0,5%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	19.12.2011	19.12.2011	0,4%	3,1%	0,6%	5,7%	1,0%
E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.12.2012	10.12.2012	0,3%	-	-	-0,3%	-0,1%
Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	26.07.2013	26.07.2013	0,8%	-	-	3,7%	1,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.01.2015	12.01.2015	4,2%	-	-	10,3%	4,4%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	1,3%	9,3%	1,8%	16,5%	2,5%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	1,6%	-	-	6,6%	1,4%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 323 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte erlebten im Jahresverlauf unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten. Zu Beginn des Berichtszeitraums blieben die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung fest. Allerdings holten die Renditen von US-Schatzanleihen auf. Dies wurde verursacht durch die Erwartung einer expansiven Fiskalpolitik unter der neuen Donald Trump-Regierung sowie einer strafferen Geldpolitik, nachdem die US-Notenbank im Dezember und März die Zinsen erhöht hatte. Die Europäische Zentralbank behält ihren expansiven Standpunkt bei, wogegen die Bank of England (BoE) ihren Leitzins gesenkt hat. Die BoE weitete außerdem ihr Anleihekaufprogramm dahingehend aus, dass auch Unternehmensanleihen angekauft werden. Damit soll die Wirtschaft nach der Entscheidung zum Ausscheiden aus der Europäischen Union durch den britischen Wähler wiederbelebt werden. Zugleich wurden die Kreditspreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Eine untergewichtete Position in der Pfund-Duration (ein Maß für die Empfindlichkeit gegenüber Zinsänderungen) beeinträchtigte die Wertentwicklung, da britische Staatsanleihen (Gilts) positive Renditen verzeichneten. Dies wurde teilweise durch ein untergewichtetes Engagement in der japanischen Yen-Duration ausgeglichen, da die Renditen aufgrund der Politik der „Steuerung der Zinsstrukturkurve“ durch die Bank of Japan anstiegen. Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich auch die Kreditstrategie des Fonds aus. Finanzwerte, insbesondere die Positionen in Citigroup und Royal Bank of Scotland, haben einen bemerkenswerten Wertzuwachs beigesteuert. Bei den Werten außerhalb des Finanzsektors stützten die nicht zyklischen Sektoren im Konsumgüterbereich sowie der Telekommunikationssektor die Renditen.

Der Fondsmanager hält eine übergewichtete Durationsposition im US-Dollar, die auf das Enttäuschungspotential im Bereich der Finanz- und Geldpolitik zurückzuführen ist. Der Fonds hält eine Short-Position auf Euro- und Yen-Durationen. Aufgrund von enttäuschenden Fundamentaldaten und einem schwachen Bankensektor stellen die politische Entwicklungen in Europa, und vor allem in Italien, ein erhebliches Risiko dar. Der Fonds hat angesichts verringerter Kreditspreads eine vorsichtige Haltung bei Unternehmensanleihen eingenommen. Ein weiterer Grund hierfür war, dass der Fondsmanager nur begrenzte Möglichkeiten für Kapitalzuwächse erkennen kann. Der Fonds beteiligte sich an mehreren Neuemissionen im Bankensektor, darunter die Bank of America, HSBC und Barclays. Zu den wichtigsten Veräußerungen gehören Citigroup und GE Capital.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Japan 0,10% 20.12.2026	11.615.239	3,60
US Treasury 1,125% 31.07.2021	9.587.924	2,97
Fannie Mae Pool 2,50% (perpetual)	8.511.559	2,64
Japan 0,40% 20.03.2036	8.327.790	2,58
Italy 5,50% 11.01.2022	8.226.944	2,55
Australia 5,75% 15.07.2022	8.143.529	2,52
US Treasury 1,50% 15.08.2026	7.110.583	2,20
Germany 0,243% 15.08.2026	6.495.701	2,01
US Treasury 2,50% 15.05.2046	6.004.498	1,86
US Treasury 2,00% 15.11.2026	5.271.668	1,63

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	41,43
Vereinigtes Königreich	8,57
Japan	8,36
Deutschland	5,93
Niederlande	5,49
Kanada	4,26
Irland	3,77
Italien	3,71
Australien	3,71
Frankreich	3,67
Norwegen	3,11
Spanien	2,35

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,1%	-1,9%	-2,6%	1,5%	-0,5%	224,2%	385,8%	4,5%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,2%		-2,5%		-0,5%	30,2%		2,5%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.03.2008	10.03.2008	-0,1%	0,2%	11,9%	16,9%	2,3%	35,4%	42,9%	3,4%
A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	29.03.2016	29.03.2016	0,6%	0,1%	-		-	1,6%	1,0%	1,5%
I-ACC-Anteile (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	2,2%		-
Y-ACC-Anteile (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-1,8%		-		-	-0,5%		-0,1%

* Vergleichsindex: bis 31.08.1995 der CitiGroup World Bond Index; bis 28.08.1997 der CitiGroup World Government Bond Index; bis 31.05.2000 der CitiGroup G7 Index; bis 30.06.2003 der CitiGroup World Government Bond Index; bis 31.08.2016 Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS; danach der Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS.
Vergleichsindex in EUR abgesichert: bis 31.08.2016 Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS with Euro Hedge Index; danach Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.
Vergleichsindex in JPY abgesichert: bis 31.08.2016 Barclays Global Aggregate G5 ex MBS Index Hedged to JPY, danach Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to JPY.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 788 MIO. USD

Überblick

Die US-Rentenmärkte erwirtschafteten im Berichtszeitraum gemischte Renditen, US-Schatzanleihen verzeichneten negative Renditen, da die Anleger erwarten, dass die Anleger davon ausgehen, dass die neue Donald Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm einleiten wird, mit dem das Wachstum auf Kosten einer höheren Inflation angeregt wird. Die Verbesserung der Wirtschaftsdaten führte dazu, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% an hob. Zugleich wurden die Kreditspreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt. Infolgedessen verzeichneten Unternehmensanleihen positive Renditen und übertrafen US-Schatzanleihen.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr in etwa die gleiche Wertentwicklung wie sein Vergleichsindex. Die Zinsstrategie wirkte sich weitgehend neutral auf die Renditen aus. Die Positionierung in der US-Dollar-Duration steigerte den Wert, aber die Gewinne wurden durch das marktübergreifende Engagement in der Euro-Duration weitgehend zunichte gemacht. Insbesondere enttäuschten Short-Positionen bei Futures auf deutsche Anleihen, da diese Anleihen positive Renditen erzielten. Im Anleihebereich stützten Finanzwerte die Wertentwicklung, da der Sektor vor einem sich verbesserten wirtschaftlichen Hintergrund einen Wertzuwachs erreichte. Die günstige Titelauswahl im Bankensektor steigerte die Zuwächse. Credit Agricole war eines der Unternehmen mit dem höchsten Beitrag zum Wertzuwachs. Auch die positive Titelauswahl im Telekommunikationssektor hat den Wert gesteigert. Die Engagements in Virgin Media und Unitymedia Hessen stützten die Renditen. Die nachteilige Titelauswahl im Sektor der Quasi-Staatsanleihen drückte jedoch auf die Wertentwicklung.

Der Fondsmanager bleibt skeptisch hinsichtlich der Fähigkeit der Trump-Regierung, die während des Wahlkampfes versprochenen Reformen umzusetzen. Das gilt allem für die angekündigte Steuerreform. An der wirtschaftlichen Front hat die Inflation ihren Höhepunkt überschritten und die US-Fed wird nun wohl dafür kämpfen, die Zinsen im Jahr 2017 in sinnvoller Weise zu erhöhen. Vor diesem Hintergrund, unterhält das Portfolio insgesamt eine Long-Position in der Duration, aber auch ein Engagement in den Durationen des australischen und kanadischen Dollars. In Kreditsektor hat der Fondsmanager eine vorsichtige Haltung eingenommen, da die Spreads angesichts der überdurchschnittlichen Entwicklung von Unternehmensanleihen in den letzten Monaten fest bleiben. Der Fondsmanager beteiligte sich an mehreren Neuemissionen im Konsumbereich, darunter Volkswagen und Smithfield Foods. Zu den wesentlichen Veräußerungen zählen konjunkturabhängige Namen wie General Motors und Nissan Motors.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 1,50% 15.08.2026	43.100.921	5,47
US Treasury 2,125% 30.11.2023	27.301.855	3,47
Australia 5,75% 15.07.2022	26.814.951	3,40
US Treasury 2,125% 29.02.2024	25.138.225	3,19
US Treasury 1,125% 28.02.2021	21.105.801	2,68
US Treasury 2,25% 31.01.2024	18.191.954	2,31
US Treasury 3,00% 15.11.2044	15.981.626	2,03
US Treasury 2,125% 31.12.2022	13.355.609	1,70
US Treasury 1,125% 31.08.2021	13.323.799	1,69
US Treasury 2,00% 15.11.2026	12.900.527	1,64

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Staatsanleihen	48,55
Finanzwesen	17,34
Nicht-Basiskonsumgüter	7,88
Gesundheitswesen	5,64
Energie	4,44
Basiskonsumgüter	4,33
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,99
Telekommunikationsdienste	2,16
Offener Fonds	1,96
Industrie	1,66
IT	1,02
Versorgungsbetriebe	0,36

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	12.11.1990	12.11.1990	0,6%	0,6%	12,7%	12,2%	2,4%	296,2%	397,8%	5,3%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	0,6%		12,6%		2,4%	53,2%		4,1%
A-MDIST-Anteile (USD)	09.06.2003	06.06.2003	0,6%		12,6%		2,4%	65,1%		3,7%
D-ACC-Anteile (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	0,1%		-
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	1,3%		-
Y-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,0%		-		-	4,5%		2,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	1,0%		14,9%		2,8%	46,8%		4,3%
Y-MDIST-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,0%		-		-	4,4%		2,7%

* Vergleichsindex: Bis 31.08.1995 der CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index; bis 28.02.2002 der CitiGroup Eurodollar Bond Index; danach der BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 3.933 MIO. USD

Überblick

High Yield-Anleihen haben in den zwölf Monaten bis April 2017 stark zugelegt, da die Nachfrage nach Risikoassets zunahm und der Ölpreis stieg. Eine sich verbessernde Weltwirtschaft, positive Fundamentaldaten von Emittenten und die fortgesetzte monetäre Unterstützung durch die großen globalen Zentralbanken haben die Assetklasse weiter gestärkt. Zur einzigen Unterbrechung dieses stetigen Aufwärtstrends kam es im Oktober und November. Der energiegeplagte High Yield-Markt trat kürzer, nachdem die Anleiherenditen sich bei steigenden Zinsen und einem kurzen aber starken Rückgang der Ölpreise von ihrem 16-monatigen Tiefstand erholten. High Yield-Anleihen legten im Dezember stark zu und behaupteten diese Dynamik bis zum Ende des Berichtszeitraums. Sie legten zusammen mit anderen Risikoassets aufgrund der Erwartung von Steuer- und Regulierungsreformen im Gefolge der Wahl zu.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, entwickelte sich aber schlechter als sein Vergleichsindex. Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung hingegen durch die Titelauswahl im Versorgungssektor. Hier wirkte sich insbesondere die Position im Versorgungsunternehmen TXU negativ aus, dessen Konkursverfahren weiterhin läuft. Als nachteilig erwies sich auch die Emittentenauswahl im Energiesektor. Positiv ist zu vermerken, dass sich die Titelauswahl in den Sektoren Gaming, Telekommunikation als hilfreich für die Wertentwicklung erwies. Innerhalb dieser Sektoren steigerte das Engagement bei Sprint Communications den Wert am meisten.

Die übergewichteten Positionen des Fonds in den Bereichen Finanzen, Telekommunikation und Dienstleistungen wurden beibehalten. Am Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds eine Übergewichtung im Energiesektor auf. Der Fondsmanager erhöhte das vom Ölpreis und wirtschaftlich sensiblen Bereichen des Energiemarktes (z. B. Exploration, Produktion und ÖL-Dienstleistungen) abhängige Engagement. Aus Sicht der Kreditqualität blieb das Portfolio bei Unternehmen mit BB-Bewertung angesichts ihrer längere Duration, des hohen US-Dollarkurses und der niedrigen relativen Renditen untergewichtet. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds bei Anleihen mit einem CCC-Rating und schlechter untergewichtet. Tenet Healthcare, Vivint und Chesapeake gehörten zu den größten Positionen innerhalb dieser Bonitätsstufe. Der Fondsmanager nutzte auch den starken High Yield-Markt, um das Engagement bei höherwertigen Anleihen mit begrenztem Aufwärtspotential in einem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld zu reduzieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Energy Future 11,75% 03.01.2022 144A (Defaulted)	77.615.587	1,97
Ally Financial 8,00% 31.12.2018	56.395.863	1,43
APX Group 8,75% 12.01.2020	52.927.266	1,35
Ally Financial 8,00% 11.01.2031	51.955.751	1,32
CCO Holdings 5,125% 05.01.2027 144A	44.969.325	1,14
Altice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	39.878.160	1,01
Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	38.954.599	0,99
Tenet Healthcare 8,125% 04.01.2022	36.790.927	0,94
Sprint Communications 6,00% 15.11.2022	35.826.574	0,91
Tenet Healthcare 6,75% 15.06.2023	35.119.325	0,89

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	20,02
Finanzwesen	13,02
Energie	12,62
Telekommunikationsdienste	9,39
Gesundheitswesen	8,06
Industrie	7,10
Versorgungsbetriebe	6,31
Offener Fonds	5,60
IT	5,39
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,16
Basiskonsumgüter	4,03
Real Estate	1,06

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	05.09.2001	05.09.2001	11,8%	13,7%	31,3%	39,4%	5,6%	186,4%	234,5%	6,9%
A-Anteile (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	17,4%		59,1%		9,7%	132,9%		5,5%
A-Anteile (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	26,4%		64,3%		10,4%	228,7%		7,9%
A-ACC-Anteile (USD)	06.04.2011	06.04.2011	11,8%		31,1%		5,6%	37,4%		5,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,4%		59,0%		9,7%	129,8%		8,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.05.2011	18.05.2011	10,0%	11,9%	27,4%	34,6%	5,0%	30,8%	40,4%	4,6%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	10,9%	13,1%	-	-	-	15,3%	18,8%	9,5%
A-MDIST-Anteile (USD)	09.06.2003	06.06.2003	11,8%		31,3%		5,6%	156,6%		7,0%
A-MDIST-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	16,1%		48,1%		8,2%	76,3%		5,3%
A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	18.09.2013	18.09.2013	12,8%	14,8%	-	-	-	29,2%	31,4%	7,3%
A-MINCOME-Anteile (USD)	18.08.2010	18.08.2010	11,7%		31,3%		5,6%	53,0%		6,5%
A-MINCOME-Anteile (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	12,1%		31,5%		5,6%	52,8%		6,5%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	11,8%		-	-	-	19,8%		4,8%
D-ACC Shares (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	-		-	-	-	10,2%		-
D-MDIST-Anteile (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-		-	-	-	11,9%		-
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	14.05.2012	14.05.2012	9,5%		-	-	-	23,5%		4,3%
I-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	10,7%		-	-	-	14,6%		9,0%
I-ACC-Anteile (USD)	28.02.2013	28.02.2013	12,5%		-	-	-	24,1%		5,3%
I-MDIST-Anteile (USD)	03.06.2015	03.06.2015	12,5%		-	-	-	10,2%		5,2%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	26,8%		-	-	-	48,6%		13,4%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,3%		-	-	-	22,4%		5,8%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	18,0%		-	-	-	51,9%		12,5%
Y-Anteile (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	26,9%		-	-	-	37,1%		20,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	02.07.2008	02.07.2008	12,3%		34,6%		6,1%	93,8%		7,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	15,6%		-	-	-	10,7%		6,0%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	16.09.2013	16.09.2013	10,1%	11,2%	-	-	-	17,6%	17,7%	4,6%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2006 der Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained, danach der BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained. Vergleichsindex in EUR abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR. Vergleichsindex in HUF abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF. Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD. Vergleichsindex in CHF abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.09.2011	16.09.2011	10,6%		30,6%		5,5%	-		6,5%
Y-MDIST-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	12,3%		-		-	13,1%		7,8%
Y-MDIST-Anteile (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	16,5%		-		-	12,4%		7,5%
Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	13,3%		-		-	15,4%		9,1%
Y-MINCOME-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	12,4%		-		-	13,0%		7,8%
Y-MINCOME-Anteile (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	12,6%		-		-	13,4%		8,0%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	10,6%		-		-	24,7%		5,0%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2006 der Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained, danach der BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR

Vergleichsindex in HUF abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 60 MIO. EUR

Überblick

Politische Schlagzeilen blieben im Berichtszeitraum im Vordergrund, da das Vereinigte Königreich im Juni das Ausscheiden aus der Europäischen Union beschloss und Donald Trump im November die US-Präsidentschaftswahlen gewann. Die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern fielen zu Beginn des Berichtszeitraums, da die Ausstiegsentscheidung des Vereinigten Königreichs die Bank von England dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitative Lockerung auszuweiten. Angesichts von Fragen über die künftige Orientierung der Geldpolitik, begannen die Renditen anschließend zu steigen. Auch die Erwartung, dass die neue Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm auflegen werde, verstärkte den Anstieg der Renditen noch mehr. Die Verbesserung der Konjunkturdaten führte dazu, dass die US-Notenbank die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% anhub. Zugleich wurden die Credit Spreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield-Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich ließen.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum positive Erträge, da die Allokation zu rohstoffabhängigen Sektoren wie Grundstoffindustrie und Energieerzeugung die Erträge steigerte. Die Rohstoffpreise erholten sich nach der Entscheidung der Organization of the Petroleum Exporting Countries, die Erdölförderung zu drosseln. Das Engagement bei Finanzwerten trug ebenfalls positiv zu den Gewinnen bei, da der Sektor angesichts fiskalischer Stimuli und eines Optimismus bezüglich der Rückkehr von Inflation Fortschritte machte. Als wertsteigernd erwies sich die Fokussierung auf solche Emittenten, die gemessen an dem ihnen innewohnenden Risiko zusätzlichen Wert schufen, da die Dividendenzahlungen die Kursrendite steigerte.

Der Fonds hat eine vorsichtige Einstellung gegenüber Investment Grade-Unternehmensanleihen, da die Kreditspreads nur begrenzten Spielraum für eine weitere Verkleinerung lassen und eine Reihe von positiven Erwartungen bereits eingepreist sind. Inzwischen hat das Risiko von Enttäuschungen und unerfüllten Erwartungen zugenommen. Dies gilt vor allem auf den US Dollar-Märkten, wo die Trump-Administration im Kongress auf eine Reihe von Hindernissen gestoßen ist, was darauf hindeutet, dass sie sich in Zukunft mit einigen Herausforderungen konfrontiert sehen könnte. High Yield-Anleihen übertrafen andere Klassen von Rentenassets inmitten einer umfassend risikofreudigen Stimmung. Allerdings erscheinen die Bewertungen überhöht und es ist mit verschiedenen Hindernissen zu rechnen, was zu einer Ungewissheit für die Investoren führen kann. Daher wird sich der Fonds allmählich auf eine vorsichtigere Haltung verlegen.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	07.07.2015	07.07.2015	4,7%	-	-	5,4%	2,9%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Heathrow Funding 6,25% 09.10.2018 EMTN	1.270.777	2,12
AA Bond 4,720% 31.07.2018 EMTN	1.238.667	2,07
Arion Banki HF 3,125% 03.12.2018 EMTN	1.230.082	2,05
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30.06.2050	1.156.926	1,93
National Bank of Abu Dhabi 5,00% 03.07.2018 MTN	1.061.466	1,77
VTB Capital 7,50% 12.11.2017 EMTN	1.052.794	1,76
SK Telecom 4,75% 17.11.2017 EMTN	1.040.823	1,74
Citigroup 7,625% 04.03.2018 EMTN	946.948	1,58
Coca-Cola Icecek 4,75% 10.01.2018 Reg S	946.490	1,58
African Export-Import Bank 3,875% 06.04.2018	931.686	1,55

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	22,55
USA	11,58
Jungferninseln (British)	6,38
Niederlande	5,50
Kaimaninseln	5,45
Australien	4,74
Türkei	4,74
Luxemburg	4,25
Island	3,40
Mexiko	3,24
Spanien	2,40
Frankreich	2,31

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 167 MIO. EUR

Überblick

Politische Schlagzeilen blieben im Berichtszeitraum im Vordergrund, da das Vereinigte Königreich im Juni das Ausscheiden aus der Europäischen Union beschloss und Donald Trump im November die US-Präsidentschaftswahlen gewann. Die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern fielen zu Beginn des Berichtszeitraums, da die Ausstiegsentscheidung des Vereinigten Königreichs die Bank von England dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitative Lockerung auszuweiten. Angesichts von Fragen über die künftige Orientierung der Geldpolitik, begannen die Renditen anschließend zu steigen. Auch die Erwartung, dass die neue Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm auflegen werde, verstärkte den Anstieg der Renditen noch mehr. Die Verbesserung der Wirtschaftsdaten führte dazu, dass die US-Notenbank die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% anhub. Zugleich wurden die Credit Spreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield-Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich ließen.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum positive Erträge, da die Allokation zu rohstoffabhängigen Sektoren wie Grundstoffindustrie und Energieerzeugung die Erträge steigerte. Die Rohstoffpreise erholten sich nach der Entscheidung der Organization of the Petroleum Exporting Countries, die Erdölförderung zu drosseln. Das Engagement bei Finanzwerten trug ebenfalls positiv zu den Gewinnen bei, da der Sektor angesichts fiskalischer Stimuli und eines Optimismus bezüglich der Rückkehr von Inflation Fortschritte machte. Als wertsteigernd erwies sich die Fokussierung auf solche Emittenten, die gemessen an dem ihnen innewohnenden Risiko zusätzlichen Wert schufen, da die Dividendenzahlungen die Kursrendite steigerte.

Der Fonds hat eine vorsichtige Einstellung gegenüber Investment Grade-Unternehmensanleihen, da die Kreditspreads nur begrenzten Spielraum für eine weitere Verkleinerung lassen und eine Reihe von positiven Erwartungen bereits eingepreist sind. Inzwischen hat das Risiko von Enttäuschungen und unerfüllten Erwartungen zugenommen. Dies gilt vor allem auf den US Dollar-Märkten, wo die Trump-Administration im Kongress auf eine Reihe von Hindernissen gestoßen ist, was darauf hindeutet, dass sie sich in Zukunft mit einigen Herausforderungen konfrontiert sehen könnte. High Yield-Anleihen übertrafen andere Klassen von Rentenassets inmitten einer umfassend risikofreudigen Stimmung. Allerdings erscheinen die Bewertungen überhöht und es ist mit verschiedenen Hindernissen zu rechnen, was zu einer Ungewissheit für die Investoren führen kann. Daher wird sich der Fonds allmählich auf eine vorsichtigere Haltung verlegen.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	14.04.2014	14.04.2014	4,4%	-	-	6,2%	2,0%
A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	14.04.2014	14.04.2014	4,4%	-	-	6,2%	2,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	14.04.2014	14.04.2014	4,4%	-	-	6,2%	2,0%
Y-Anteile (EUR)	14.04.2014	14.04.2014	4,7%	-	-	7,1%	2,3%
Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	14.04.2014	14.04.2014	4,7%	-	-	7,1%	2,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	14.04.2014	14.04.2014	4,7%	-	-	7,1%	2,3%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
National Bank of Abu Dhabi 5,00% 03.07.2018 MTN	3.833.846	2,30
SK Telecom 4,75% 17.11.2017 EMTN	3.469.410	2,08
Arion Banki HF 3,125% 03.12.2018 EMTN	3.382.726	2,03
VW Financial Services 4,25% 04.04.2018 MTN	3.343.730	2,01
Türkiye Vakıflar Bankasi 3,75% 15.04.2018 Reg S	3.221.693	1,93
Morgan Stanley 7,375% 22.02.2018 EMTN	3.208.879	1,92
AK Finansal Kiralama 4,125% 17.04.2018	3.190.985	1,91
Heathrow Funding 6,25% 09.10.2018 EMTN	3.176.943	1,91
VTB Capital 7,50% 12.11.2017 EMTN	3.158.381	1,89
Citigroup 7,625% 04.03.2018 EMTN	3.156.492	1,89

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	12,49
Vereinigtes Königreich	11,24
Türkei	9,81
Irland	9,00
Australien	7,37
Jungferninseln (British)	7,00
Luxemburg	6,62
Kaimaninseln	3,52
Niederlande	3,22
Italien	2,92
Frankreich	2,89
Island	2,73

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 126 MIO. AUD

Überblick

Die australische Notenbank RBA hielt auf ihrer Sitzung im März an ihrer Liquiditätsquote von 1,5% fest. Die Zentralbank nahm eine Auszeit für ihre geldpolitische Haltung, da die Bedingungen auf dem Arbeitsmarkt schlecht blieben. Mittlerweile verbessern sich die globalen Wirtschaftsbedingungen weiter und die Zeit der weltweiten geldpolitischen Lockerung scheint zu Ende zu sein. Es gab einige Divergenzen bei den jüngsten Veröffentlichungen von Wirtschaftsdaten, aber der übergeordnete Trend scheint darauf hinzudeuten, dass die Wirtschaft auf dem gesunden BIP aufbaut, das im vierten Quartal 2016 gemeldet wurde.

Die relativ lange gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) des Fonds wurde beibehalten, um zusätzliche Rendite aus der Laufzeitprämie zu erzielen. Der Renditezuwachs war der wichtigste Renditetreiber, da das Kreditrisiko des Fonds auf einem Minimum gehalten wurde. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die WAM 39 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Der Schwerpunkt liegt weiterhin stark auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 45,3 Prozent des Engagements aus. Auch auf Länderebene ist das Portfolio gut diversifiziert. Die Emittenten im Fonds sind in Australien, den Kernländern der Eurozone, dem Vereinigten Königreich und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: 22,5 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (AUD)	Nettovermögen (%)
ANZ 5,00% 25.07.2017 EMTN	7.073.923	5,62
Mizuho Bank CD 1,755% 22.05.2017	5.993.659	4,76
Rabobank Nederland CP 1,80% 23.05.2017	5.993.429	4,76
Commonwealth Bank Australia CP 1,73% 17.05.2017	5.995.406	4,76
ING Bank CD 1,779% 05.06.2017	5.989.491	4,76
Credit Agricole CD 1,799% 05.06.2017	5.989.374	4,76
Sumitomo Mitsui Bank CD 1,90% 28.06.2017	5.981.626	4,75
Agence Centrale CP 1,785% 05.07.2017	5.980.749	4,75
Bank Tokyo Mitsubishi CD 1,895% 05.07.2017	5.979.514	4,75
BFCM Paris CP 1,93% 27.07.2017	5.972.151	4,74

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Australien	38,23
Frankreich	36,39
Deutschland	8,29
USA	5,00
Niederlande	4,76
Singapur	3,97
übernational	2,41

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (AUD)	15.01.2016	15.01.2016	1,2%	1,6%	-	-	1,6%	2,1%	1,2%
W-ACC Shares (AUD)	15.01.2016	15.01.2016	1,4%	-	-	-	1,9%	-	1,5%

* Vergleichsindex: AUD Overnight Index Swap 1 Week

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 485 MIO. EUR

Überblick

Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank (EZB) zusammen mit der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Die EZB hat entschieden, ihr Anleihekaufprogramm bis Ende 2017 zu verlängern. Allerdings wird die Bank das Volumen der Anleihekäufe ab Ende April 2017 von 80 Mrd. € auf 60 Mrd. € pro Monat senken. In der Zwischenzeit setzte sich die wirtschaftliche Erholung der Eurozone fort. Im ersten Quartal 2017 betrug das Wachstum des BIP 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Die relativ lange gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) des Fonds wurde beibehalten, um zusätzliche Rendite aus der Laufzeitprämie zu erzielen. Der Renditezuwachs war die wichtigste Triebfeder der Wertentwicklung, da das Kreditrisiko des Portfolios auf ein Minimum reduziert bleibt. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die WAM 47 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Ein starker Schwerpunkt liegt weiterhin auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 25,7 Prozent des Bestands aus. Das Portfolio ist auch geografisch diversifiziert. Die Emittenten der im Fonds geführten Titel sind in den Kernländern der Eurozone, Großbritannien, den USA, Japan und Schweden ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch. Rund 25,5 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
General Electric Cap. Fund 1,00% 02.05.2017 EMTN	26.833.177	5,53
Dekabank Deutsche Giro. CD -0,40% 13.07.2017	21.931.734	4,52
Mitsubishi Finance CP -0,395% 15.05.2017	21.917.309	4,52
Credit Suisse (London) CD -0,379% 03.08.2017	21.935.566	4,52
Bred Banque Populaire VR CD -0,271% 14.07.2017	21.913.941	4,52
Mizuho Bank London CD -0,41% 08.05.2017	21.185.167	4,37
Sumitomo Mitsui Brussels CD -0,312% 04.05.2017	20.453.711	4,22
BFCM Paris CD -0,385% 05.07.2017	18.274.324	3,77
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2017	16.456.448	3,39
Bred Banque Populaire CD -0,261% 08.08.2017	16.070.224	3,31

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	35,68
Vereinigtes Königreich	19,83
Deutschland	9,04
Schweden	8,44
Belgien	7,98
Irland	5,79
Japan	4,82
Niederlande	4,65
Australien	3,16
USA	2,86
Österreich	1,51
Neuseeland	0,75

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	-0,4%	-0,5%	-0,1%	53,9%	1,8%	
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,4%	-0,5%	-0,1%	8,2%	0,7%	
E-ACC-Anteile (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	-0,4%	-0,5%	-0,1%	0,5%	0,1%	
W-ACC Shares (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	-0,4%	-	-	-0,5%	-0,4%	
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-0,4%	-0,5%	-0,1%	3,7%	0,4%	

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 73 MIO. GBP

Überblick

Politische Schlagzeilen standen im Vereinigten Königreich im Mittelpunkt, da seine Entscheidung zum Ausscheiden aus der EU die Bank of England (BoE) dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitative Lockerung auszuweitern. Im März hat die Regierung Artikel 50 ausgelöst und offiziell den Prozess eingeleitet, um die Europäische Union (EU) zu verlassen. Die formellen Verhandlungen werden voraussichtlich mindestens zwei Jahre dauern, und es bleibt abzuwarten, welche Auswirkungen ein klaren Schnitt mit der EU haben wird. Geänderte Schätzungen des britischen Office for National Statistics (ONS) wuchs das britische BIP im vierten Quartal 2016 getrieben durch hohe Konsumausgaben und den Export um 0,7 Prozent. Insgesamt stieg das britische BIP im Jahr 2016 um 1,8 Prozent gegenüber 2,2 Prozent im Jahr 2015. Der Anstieg der Inflation und die widerstandsfähige Reaktion der Wirtschaft auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen, bewog die Investoren anzunehmen, dass die BoE die Zinsen erhöhen werde. Auf ihrer März-Sitzung hat die Zentralbank ihre Wachstumsprognosen für die Wirtschaft nach oben korrigiert, zugleich aber signalisiert, dass sie keine Eile hat, die Zinsen zu erhöhen.

Die relativ lange gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) des Fonds wurde beibehalten, um zusätzliche Rendite aus der Laufzeitprämie zu erzielen. Der Renditezuwachs war der wichtigste Renditetreiber, da das Kreditrisiko des Fonds auf einem Minimum gehalten wurde. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die WAM 42 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Ein starker Schwerpunkt liegt weiterhin auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 27,4 Prozent des Bestands aus. Auch auf Länderebene ist das Portfolio gut diversifiziert. Die Emittenten der Titel im Fonds sind in den Kernländern der Eurozone sowie Großbritannien und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: 21,8 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 0,289% 08.05.2017	3.499.779	4,80
BNP Paribas CD 0,287% 03.08.2017	3.497.384	4,80
Svenska Handelsbanken CD 0,285% 08.05.2017	3.000.003	4,12
BNP Paribas CD 0,202% 04.05.2017	2.999.933	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,277% 04.05.2017	2.999.909	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,348% 05.07.2017	2.998.116	4,11
Sumitomo Mitsui Banking CD 0,340% 06.06.2017	2.998.965	4,11
KBC Bank CD 0,276% 05.07.2017	2.998.505	4,11
Barclays VR CP 0,306% 07.07.2017	2.500.000	3,43
Dexia Credit Local CP 0,53% 26.05.2017	2.499.095	3,43

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	41,14
Vereinigtes Königreich	34,29
Belgien	9,60
Schweden	8,91
Japan	6,86
Niederlande	5,49
Deutschland	4,11
Australien	2,06
Neuseeland	1,37
USA	0,69

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (GBP)	15.01.2016	15.01.2016	0,0%	0,2%	-	-	0,1%	0,3%	0,0%
W-ACC-Anteile (GBP)	15.01.2016	15.01.2016	0,0%		-	-	0,1%		0,0%

* Vergleichsindex: GBP 1M LIBID.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 1.308 MIO. USD

Überblick

Die US-Rentenmärkte erwirtschafteten im Berichtszeitraum gemischte Renditen. US-Schatzanleihen meldeten negative Renditen, da die Anleger erwarten, dass die Anleger davon ausgehen, dass die neue Donald Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm einleiten wird, um das Wachstum auf Kosten einer höheren Inflation anzuregen. Die Verbesserung der Wirtschaftsdaten führte dazu, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% an hob. Während Vorsitzende der Fed, Janet Yellen, die Märkte mit zusätzlichen Zinserhöhungen inspirierte, erklärte sie, dass die Fed weiterhin abhängig von Daten und an einer aggressiven Verschärfung nicht interessiert ist.

Die relativ lange gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) des Fonds wurde beibehalten, um zusätzliche Rendite aus der Laufzeitprämie zu erzielen. Der Renditezuwachs war der wichtigste Renditetreiber, da das Kreditrisiko des Fonds auf einem Minimum gehalten wurde. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die WAM 50 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Ein starker Schwerpunkt liegt weiterhin auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 33,9 Prozent des Bestands aus. Auch auf Länderebene ist das Portfolio gut diversifiziert. Die Emittenten der Titel im Fonds sind in den Kernländern der Eurozone sowie Großbritannien und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: 22,3 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
DNB Bank CD 1,098% 07.05.2017	61.172.779	4,68
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07.05.2017	60.237.250	4,61
Mizuho Bank CD 1,202% 07.05.2017	59.307.856	4,54
Barclays Capital CP 0,590% 09.05.2017	37.147.987	2,84
La Banque Postale CP 1,085% 05.06.2017	33.397.986	2,55
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04.05.2017	32.501.437	2,49
Allianz CP 1,305% 05.07.2017	32.428.397	2,48
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02.08.2017	31.482.332	2,41
KBC Bank CD 0,842% 04.05.2017	31.108.569	2,38
Bank of Montreal CD 1,082% 24.07.2017	31.033.252	2,37

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	24,36
Vereinigtes Königreich	16,07
Deutschland	11,29
Belgien	10,24
Japan	8,90
Niederlande	8,86
Australien	6,87
Kanada	6,63
Norwegen	4,68
USA	1,99

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	20.09.1993	20.09.1993	0,2%	0,4%	0,1%	70,7%	2,3%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	0,2%	0,4%	0,1%	9,0%	0,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	0,4%	0,6%	0,1%	2,6%	0,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 24 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien legte im Laufe des Jahres zu, während Renten und Rohstoffe unterdurchschnittlich abschlossen. Die Aktienmärkte erhielten durch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten globalen Zentralbanken, Optimismus, die unternehmensfreundliche Politik der Trump-Administration und positive Wirtschaftsdaten in Europa und China Auftrieb. Die Rentenmärkte erlebten unterschiedliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung erzielten als Anleihen der Kernstaaten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Titelauswahl bei nordamerikanischen Aktien, insbesondere ausgewählte Industrie- und Konsumwerte, drückten auf die Renditen. Das Marktforschungsunternehmens Nielsen Holdings verlor, als das Unternehmen eine reduzierte Prognose für seine Jahresergebnisse 2016 veröffentlichte. Bei Basiskonsumgütern gab die Apothekenkette CVS Health nach, nachdem sie ihre Gewinnankündigung für 2016 und 2017 senken musste. Das Engagement US-Rentenpapieren wirkte sich ebenfalls dämpfend auf die Rendite aus. Dies wurde ausgeglichen durch die Untergewichtung globaler Anleihen, die zum relativen Wert beitrugen. US-Schatzanleihen verzeichneten negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat. Zu Beginn des Berichtszeitraums verloren die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern vor dem Hintergrund der globalen geldpolitischen Lockerung. In jüngerer Zeit erholten sich die Renditen jedoch. Dies war von der Erwartung getrieben, dass die Trump-Administration das Wachstum auf Kosten der Inflation durch einen fiskalischen Stimulus anregen wird.

Der Fonds nähert sich monatlich zunehmend der endgültigen Portfoliozusammensetzung, die Ende 2020 zu 100 % aus Kassapositionen bestehen wird. Die Übergewichtung von US-Aktien wurde aufgrund steigender Aktienbewertungen und zunehmenden Erwartungen an die Trump-Administration leicht zurückgefahren. Bei Titel der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan) besteht im Fonds eine Übergewichtung. Starke makroökonomische Daten und ein gesunkenes politisches Risiko in Europa verstärken die positive Sicht auf die Wirtschaftsentwicklung in der Region. Die Ertragserwartungen in Asien verbessern sich angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China, positiver globaler Wachstumsaussichten und eines Schwerpunkts auf Reformen. Auch die Allokation in nordamerikanische Rentenpapiere wurde erhöht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Oracle	285.113	1,21
Molson Coors Brewing	265.239	1,13
Alphabet (A)	199.930	0,85
Verizon Communications	186.484	0,79
Citigroup	185.540	0,79
General Electric	184.783	0,78
Pfizer	182.228	0,77
Leidos	178.813	0,76
Apple	173.286	0,74
Berkshire Hathaway	150.232	0,64

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	43,21
Vereinigtes Königreich	6,75
Japan	6,16
Deutschland	4,59
Niederlande	4,45
Frankreich	4,38
Irland	3,58
Australien	2,94
Spanien	1,83
Italien	1,55
Schweiz	1,33
Hongkong	1,13

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	10.05.2002	10.05.2002	7,4%	9,5%	41,0%	49,9%	7,1%	115,6%	145,7%	5,3%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 59% aus dem BofA ML Euro Large Cap, zu 21% aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 13% aus dem MSCI Europe (netto) und zu 7% aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 41 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Das zugrunde liegende Engagement in der Euro-Duration stützte die Wertentwicklung, das europäische Staatsanleihen, einschließlich der deutschen, im Berichtszeitraum positive Renditen brachten. Getrieben wurde dieser Trend durch die von der Europäischen Zentralbank beibehaltenen Maßnahmen zur quantitativen Lockerung. Auch das Engagement in Finanzwerten wie der Lloyds Banking Group und der JPMorgan Chase & Co hat Mehrwert geschaffen, da der Sektor bei positiver wirtschaftlicher Dynamik deutlich zulegen konnte.

Der Fonds hat zum Ende Dezember 2015 zu 100% auf Barmittel umgestellt und wird in liquide Mittel und Liquiditätsäquivalente investiert bleiben. Der Fonds bleibt voll in liquide Mittel und hochliquide kurzfristige Anleihen investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany 3,50% 07.04.2019	5.081.152	12,35
Spain 0,75% 30.07.2021	2.857.566	6,94
Spain 3,75% 31.10.2018	2.072.954	5,04
SNCF Reseau 0,05% 23.10.2018 EMTN	1.402.445	3,41
AB InBev 0,625% 17.03.2020 EMTN	851.955	2,07
Teva Pharmaceutical Fin. 0,375% 25.07.2020	832.397	2,02
Valeo 0,625% 01.11.2023 EMTN	651.206	1,58
Vonovia Finance 1,625% 15.12.2020 EMTN	583.718	1,42
Prologis 1,375% 10.07.2020	577.274	1,40
ING Bank 1,875% 27.02.2018 EMTN	567.597	1,38

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	17,77
Deutschland	14,65
Spanien	14,31
USA	13,69
Niederlande	8,28
Vereinigtes Königreich	6,86
Irland	6,63
Italien	2,16
Belgien	2,07
Schweden	2,05
Australien	1,85
Luxemburg	1,65

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	0,7%	-0,3%	26,8%	29,4%	4,9%	90,8%	101,3%	4,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,7%		26,8%		4,9%	35,6%		2,9%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	0,7%		30,2%		5,4%	91,7%		8,1%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 100 % aus dem EURIBOR 3M

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 175 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie führte aufgrund einer Aktienauswahl bei Basisconsumsgütern und einer übergewichteten Allokation bei Industriewerten zu einer weiteren Verzögerung bei den Zuwächsen. Die Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich jedoch die relativen Erträge. Die strategische Auswahl in diesem Segment wirkte sich weiterhin wertsteigernd aus. Die Übergewichtung bei Finanzwerten steigerte die Renditen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	8,0%	9,1%	48,5%	52,2%	8,2%	130,9%	128,5%	6,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,0%		48,5%		8,2%	46,4%		3,6%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	8,8%		54,7%		9,1%	132,5%		10,6%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	9.046.971	5,17
Spain 2,75% 31.10.2024	8.587.657	4,91
France 0,50% 25.05.2026	5.861.860	3,35
Germany -0,735% 15.03.2019	5.502.201	3,14
Italy 4,50% 03.01.2024	5.451.430	3,11
Germany 0,25% 15.02.2027	4.978.341	2,84
Ireland 1,00% 15.05.2026	3.756.334	2,15
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.495.250	1,43
Italy 1,35% 15.04.2022	2.262.863	1,29
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	2.032.443	1,16

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	15,14
Deutschland	15,05
Irland	11,81
Frankreich	8,02
Spanien	6,50
Vereinigtes Königreich	6,48
Italien	6,22
Niederlande	4,84
Japan	3,25
China	1,51
Belgien	1,26
Schweiz	1,15

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: 65 % MSCI World (Net), 25 % BBGBarc GA G5 ex-MBS, 5 % EPRA/NAREIT Dev (G), 4 % BBG Commodity Ind TR, 1 % USD 1W LIBID.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 133 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie führte aufgrund einer Aktienauswahl bei Basisconsumsgütern und einer übergewichteten Allokation bei Industriewerten zu einer weiteren Verzögerung bei den Zuwächsen. Die Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich jedoch die relativen Erträge. Die strategische Auswahl in diesem Segment wirkte sich weiterhin wertsteigernd aus. Die Übergewichtung bei Finanzwerten steigerte die Renditen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	12,0%	14,1%	56,8%	63,3%	9,4%	91,0%	99,5%	5,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	12,0%		56,9%		9,4%	48,6%		3,7%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	13,1%		64,8%		10,5%	155,1%		11,9%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	3.783.708	2,85
Spain 2,75% 31.10.2024	3.592.963	2,70
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	3.218.898	2,42
France 0,50% 25.05.2026	2.452.564	1,84
Germany -0,735% 15.03.2019	2.301.416	1,73
Italy 4,50% 03.01.2024	2.280.839	1,72
Germany 0,25% 15.02.2027	2.082.807	1,57
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.613.546	1,21
Ireland 1,00% 15.05.2026	1.571.605	1,18
Naspers	1.091.603	0,82

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	20,24
Deutschland	10,16
Irland	10,12
Vereinigtes Königreich	7,51
Frankreich	6,05
Japan	4,64
Niederlande	4,17
Spanien	3,99
Italien	3,99
China	2,75
Südafrika	1,70
Schweiz	1,66

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 33% aus dem BofA ML Euro Large Cap, zu 33% aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 21% aus dem MSCI Europe (netto) und zu 10% aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 144 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie führte aufgrund einer Aktienauswahl bei Basisconsumsgütern und einer übergewichteten Allokation bei Industriewerten zu einer weiteren Verzögerung bei den Zuwächsen. Die Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich jedoch die relativen Erträge. Die strategische Auswahl in diesem Segment wirkte sich weiterhin wertsteigernd aus. Die Übergewichtung bei Finanzwerten steigerte die Renditen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	15,1%	17,7%	65,4%	71,8%	10,6%	100,7%	111,3%	6,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	15,0%		65,4%		10,6%	56,1%		4,2%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	16,2%		73,8%		11,7%	174,6%		12,8%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	4.374.782	3,03
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.191.778	1,52
Germany -0,482% 10.08.2021	2.115.558	1,47
Spain 2,75% 31.10.2024	2.009.046	1,39
Naspers	1.548.941	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.537.970	1,07
France 0,50% 25.05.2026	1.371.379	0,95
AIA Group	1.354.784	0,94
HDFC Bank (demat.)	1.288.592	0,89
Germany -0,735% 15.03.2019	1.286.814	0,89

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	23,44
Irland	9,17
Vereinigtes Königreich	7,94
Deutschland	7,16
Japan	5,50
Frankreich	4,79
Niederlande	3,72
China	3,57
Italien	2,64
Spanien	2,48
Südafrika	2,22
Indien	2,14

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: 41% BofA MSCI World ex Europe (netto), 25% MSCI Europe (netto), 19 % MSCI Emerging Markets (netto) und 17% MSCI Europe (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 83 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie führte aufgrund einer Aktienauswahl bei Basisconsumsgütern und einer übergewichteten Allokation bei Industriewerten zu einer weiteren Verzögerung bei den Zuwächsen. Die Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich jedoch die relativen Erträge. Die strategische Auswahl in diesem Segment wirkte sich weiterhin wertsteigernd aus. Die Übergewichtung bei Finanzwerten steigerte die Renditen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	17,3%	20,2%	70,2%	77,1%	11,2%	67,4%	82,6%	4,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	17,3%		70,1%		11,2%	67,4%		4,9%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	18,5%		78,7%		12,3%	184,9%		13,3%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.972.409	3,57
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.488.422	1,79
Naspers	999.537	1,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	996.356	1,20
AIA Group	876.855	1,05
HDFC Bank (demat.)	833.390	1,00
Oracle	756.157	0,91
Molson Coors Brewing	671.362	0,81
Royal Dutch Shell	638.310	0,77
Steinhoff International Holdings	589.500	0,71

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	26,21
Irland	8,49
Vereinigtes Königreich	8,42
Japan	6,24
Deutschland	4,62
China	4,02
Frankreich	3,87
Niederlande	3,49
Südafrika	2,48
Indien	2,41
Schweiz	2,15
Russland	1,94

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 48% aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 29% aus dem MSCI Europe (netto), zu 19 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto) und zu 4% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 123 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die umfassende akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Die Allokation zu einer wertorientierten Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten beeinträchtigt. Werte aus Schwellenländern wirkten sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Die Verluste wurden durch Aktien aus Europa und der Pazifikregion ohne Japan gemildert. Als förderlich für die Wertentwicklung erwies sich eine Europa-Strategie, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert. Andernorts wirkte sich in der Pazifikregion (ohne Japan) eine Ertragsstrategie steigend auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auch kanadische Aktien haben die Renditen steigen lassen.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	4.591.937	3,73
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.299.117	1,87
Naspers	1.558.552	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.552.126	1,26
AIA Group	1.366.280	1,11
HDFC Bank (demat.)	1.298.787	1,05
Oracle	1.168.130	0,95
Molson Coors Brewing	1.037.150	0,84
Royal Dutch Shell	978.194	0,79
Steinhoff International Holdings	919.192	0,75

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	27,06
Vereinigtes Königreich	8,60
Irland	8,19
Japan	6,46
China	4,23
Deutschland	4,06
Frankreich	3,55
Niederlande	3,30
Südafrika	2,61
Indien	2,53
Schweiz	2,23
Russland	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	17,9%	21,0%	71,0%	77,9%	11,3%	68,1%	83,5%	4,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	18,0%		71,0%		11,3%	68,1%		4,9%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	19,1%		79,6%		12,4%	187,0%		13,4%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 Prozent aus dem MSCI Europe (netto), zu 50 Prozent aus dem MSCI World ex-Europe (netto) und zu 20 Prozent aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 17 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die umfassende akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Die Allokation zu einer wertorientierten Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten beeinträchtigt. Werte aus Schwellenländern wirkten sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Die Verluste wurden durch Aktien aus Europa und der Pazifikregion ohne Japan gemildert. Als förderlich für die Wertentwicklung erwies sich eine Europa-Strategie, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert. Andernorts wirkte sich in der Pazifikregion (ohne Japan) eine Ertragsstrategie steigend auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auch kanadische Aktien haben die Renditen steigen lassen.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	625.439	3,72
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	313.030	1,86
Naspers	212.182	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	211.308	1,26
AIA Group	186.006	1,11
HDFC Bank (demat.)	176.817	1,05
Oracle	159.049	0,95
Molson Coors Brewing	141.237	0,84
Royal Dutch Shell	133.195	0,79
Steinhoff International Holdings	125.139	0,75

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	27,06
Vereinigtes Königreich	8,60
Irland	8,19
Japan	6,46
China	4,22
Deutschland	4,06
Frankreich	3,54
Niederlande	3,30
Südafrika	2,61
Indien	2,53
Schweiz	2,23
Russland	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,9%	21,0%	-	-	41,0%	47,2%	11,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,9%	-	-	-	40,9%	-	11,5%
P-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	07.01.2015	19,1%	-	-	-	45,4%	-	12,6%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 Prozent aus dem MSCI Europe Index (netto), zu 20 Prozent aus dem MSCI Emerging Markets Index (netto) und zu 50 Prozent aus dem MSCI World ex Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 5 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die umfassende akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Die Allokation zu einer wertorientierten Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die Übergewichtete Allokation bei Industriewerten beeinträchtigt. Werte aus Schwellenländern wirkten sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Die Verluste wurden durch Aktien aus Europa und der Pazifikregion ohne Japan gemildert. Als förderlich für die Wertentwicklung erwies sich eine Europa-Strategie, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert. Andernorts wirkte sich in der Pazifikregion (ohne Japan) eine Ertragsstrategie steigernd auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auch kanadische Aktien haben die Renditen steigen lassen.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	190.810	3,73
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	95.573	1,87
Naspers	64.862	1,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	64.585	1,26
AIA Group	56.853	1,11
HDFC Bank (demat.)	54.046	1,06
Oracle	48.385	0,95
Molson Coors Brewing	42.993	0,84
Royal Dutch Shell	40.595	0,79
Steinhoff International Holdings	38.254	0,75

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	27,03
Vereinigtes Königreich	8,60
Irland	8,19
Japan	6,49
China	4,23
Deutschland	4,06
Frankreich	3,54
Niederlande	3,30
Südafrika	2,62
Indien	2,54
Schweiz	2,23
Russland	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,9%	21,0%	-	-	41,0%	47,2%	11,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,8%	-	-	-	40,9%	-	11,5%
P-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	07.01.2015	19,1%	-	-	-	45,4%	-	12,6%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2017 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 Prozent aus dem MSCI Europe Index (netto), zu 20 Prozent aus dem MSCI Emerging Markets Index (netto) und zu 50 Prozent aus dem MSCI World ex Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 108 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Allokation zu liquiden Anlagen stützt die Rendite. Die strategische Auswahl im Rentensegment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, die zum Wertzuwachs beitrug, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte. Im Aktiensegment erwies sich eine Europa-Strategie als förderlich für die Wertentwicklung, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert. Die Erträge wurden teilweise durch die Wertentwicklung von US- und Emerging Markets-Aktien ausgeglichen. Die Allokation zur wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wird die Mehrheit des Fondsvermögens in liquide Mittel und hochliquide kurzfristige Anleihen investiert. Der Fonds behält seine geringfügige Allokation zu Anleihen und Aktien bei.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
General Electric Cap. Fund 1,00% 02.05.2017 EMTN	5.243.000	4,87
Dekabank Deutsche Giro. CD -0,40% 13.07.2017	4.285.295	3,98
Mitsubishi Finance CP -0,395% 15.05.2017	4.282.477	3,98
Credit Suisse (London) CD -0,379% 03.08.2017	4.286.044	3,98
Bred Banque Populaire VR CD -0,271% 14.07.2017	4.281.819	3,98
Mizuho Bank London CD -0,41% 08.05.2017	4.139.422	3,84
Sumitomo Mitsui Brussels CD -0,312% 04.05.2017	3.996.501	3,71
BFCM Paris CD -0,385% 05.07.2017	3.570.665	3,31
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2017	3.215.466	2,99
Bred Banque Populaire CD -0,261% 08.08.2017	3.140.000	2,92

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	32,25
Vereinigtes Königreich	18,35
Deutschland	10,53
Schweden	7,44
Belgien	7,23
Irland	6,43
Niederlande	4,81
Japan	4,35
USA	3,88
Australien	2,81
Österreich	1,33
Italien	1,15

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	1,0%	0,4%	-	-	2,8%	2,0%	1,2%

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 85% aus dem Euribor 3M, zu 12% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap, zu 1% aus dem MSCI Emerging Markets (netto), zu 1% aus dem MSCIEurope (netto) und zu 1% aus dem MSCI World ex Europe (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 310 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr in etwa die gleiche Wertentwicklung wie sein Vergleichsindex. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl im Anleihesegment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, wodurch die Renditen stiegen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte. Diese Zuwächse wurden durch die schwache Wertentwicklung von Aktien und Kassapositionen zunichte gemacht. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten enttäuschend. Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung				
Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	6,3%	6,3%	-	-	11,4%	10,8%	4,8%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	19.477.366	6,28
Spain 2,75% 31.10.2024	18.489.865	5,96
France 0,50% 25.05.2026	12.621.316	4,07
Germany -0,735% 15.03.2019	11.844.791	3,82
Italy 4,50% 03.01.2024	11.737.583	3,78
Germany 0,25% 15.02.2027	10.718.236	3,46
Ireland 1,00% 15.05.2026	8.087.700	2,61
Italy 1,35% 15.04.2022	4.872.295	1,57
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	4.375.590	1,41
France 3,25% 25.05.2045	4.028.142	1,30

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Deutschland	17,39
Irland	12,60
USA	12,44
Frankreich	9,01
Spanien	7,81
Italien	7,26
Vereinigtes Königreich	5,74
Niederlande	5,12
Japan	2,50
Belgien	1,47
Luxemburg	1,30
China	1,06

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 73% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap, zu 14% aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 8% aus dem MSCI EUROPE (netto) und zu 5% aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 220 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten enttäuschend. Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl im Anleihe segment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, wodurch die Renditen stiegen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung				
Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	10,4%	11,2%	-	-	15,7%	16,1%	6,6%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	9.099.876	4,14
Spain 2,75% 31.10.2024	8.638.586	3,93
France 0,50% 25.05.2026	5.896.718	2,68
Germany -0,735% 15.03.2019	5.534.146	2,52
Italy 4,50% 03.01.2024	5.483.839	2,49
Germany 0,25% 15.02.2027	5.007.704	2,28
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	4.157.427	1,89
Ireland 1,00% 15.05.2026	3.778.621	1,72
Italy 1,35% 15.04.2022	2.276.149	1,03
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.078.772	0,94

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	17,50
Deutschland	12,80
Irland	11,10
Frankreich	7,08
Vereinigtes Königreich	6,80
Spanien	5,37
Italien	5,20
Niederlande	4,49
Japan	3,90
China	2,12
Schweiz	1,34
Südafrika	1,31

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 48% aus dem BofA ML Euro Large Cap, zu 26% aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 16% aus dem MSCI Europe (netto) und zu 10% aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 158 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten enttäuschend. Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl im Anleihesegment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, wodurch die Renditen stiegen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	13,4%	14,5%	-	-	18,9%	19,6%	7,9%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,482% 10.08.2021	4.212.447	2,67
Spain 2,75% 31.10.2024	4.000.209	2,54
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	3.944.973	2,50
France 0,50% 25.05.2026	2.730.549	1,73
Germany -0,735% 15.03.2019	2.562.238	1,63
Italy 4,50% 03.01.2024	2.539.360	1,61
Germany 0,25% 15.02.2027	2.318.886	1,47
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.972.073	1,25
Ireland 1,00% 15.05.2026	1.749.739	1,11
Naspers	1.392.838	0,88

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	20,64
Irland	10,02
Deutschland	9,71
Vereinigtes Königreich	7,43
Frankreich	5,83
Japan	4,75
Niederlande	4,07
Italien	3,80
Spanien	3,79
China	2,94
Südafrika	1,83
Indien	1,76

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 34% aus dem MSCI Europe (netto), zu 31% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index, zu 21% aus dem MSCI Europe (netto) und zu 14% aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 61 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten enttäuschend. Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl im Anleihesegment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, wodurch die Renditen stiegen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2017**				Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	16,1%	17,6%	-	-	21,5%	22,4%	8,9%	

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.859.272	3,04
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	929.320	1,52
Germany -0,482% 10.08.2021	896.675	1,47
Spain 2,75% 31.10.2024	851.540	1,39
Naspers	656.549	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	651.922	1,07
France 0,50% 25.05.2026	581.263	0,95
AIA Group	574.268	0,94
HDFC Bank (demat.)	546.205	0,89
Germany -0,735% 15.03.2019	545.420	0,89

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	23,43
Irland	9,17
Vereinigtes Königreich	7,94
Deutschland	7,15
Japan	5,50
Frankreich	4,79
Niederlande	3,71
China	3,57
Italien	2,63
Spanien	2,48
Südafrika	2,22
Indien	2,13

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 41% aus dem MSCI ex Europe (netto), zu 25% aus dem MSCI Europe (netto), zu 17% aus dem MSCI Emerging Markets (netto) und zu 17% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 29 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten enttäuschend. Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl im Anleihesegment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus. Die zugrunde liegenden Strategien bewirkten eine Übergewichtung bei Finanzwerten, wodurch die Renditen stiegen, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und Klarstellungen zur Bankenregulierung profitierte.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2017**					Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)		
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	18,0%	19,7%	-	-	23,1%	24,1%	9,5%		

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	990.701	3,42
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	495.098	1,71
Naspers	347.244	1,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	345.009	1,19
AIA Group	303.863	1,05
HDFC Bank (demat.)	288.968	1,00
Oracle	251.574	0,87
Molson Coors Brewing	223.402	0,77
Royal Dutch Shell	214.074	0,74
Steinhoff International Holdings	204.795	0,71

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	25,34
Irland	8,67
Vereinigtes Königreich	8,21
Japan	6,01
Deutschland	5,00
Frankreich	4,09
China	3,99
Niederlande	3,60
Südafrika	2,48
Indien	2,39
Schweiz	2,08
Russland	1,93

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 46% aus dem MSCI Europe (netto), zu 28% aus dem MSCI World ex-Europe (netto), zu 19 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto) und zu 7% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 29 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse, die die von Anleihen weit hinter sich ließen. Hierzu zählten die britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben die umfassend akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen führte zu einem Rückgang der politischen Risiken in Europa. Auf dem Rentenmarkt entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen von Kernländern. Darüber hinaus verzeichneten US-Schatzanleihen negative Renditen, da die US-Notenbank im Berichtszeitraum zweimal die Zinsen erhöht hat.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Das Engagement in US- und Schwellenländer-Titeln wirkte sich nachteilig auf die Fondsrendite aus. Die Allokation zu einer wertorientierten US-Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basiskonsumgütern sowie die übergewichtete Allokation bei Industriewerten enttäuschend. Verluste im Aktiensegment wurden durch eine europäische Strategie, bei der bei günstigen Bewertungen in qualitativ hochwertige Aktien investiert wird, sowie durch eine ertragsorientierte Strategie im pazifischen Raum (ohne Japan) gemildert. Auch das Engagement in Kassapositionen verschlechterte die Renditen. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die untergewichtete Position im Rentenbereich die relativen Erträge. Die strategische Auswahl im Anleihensegment wirkte sich ebenfalls wertsteigernd aus.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.041.609	3,65
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	520.570	1,83
Naspers	360.260	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	358.247	1,26
AIA Group	315.463	1,11
HDFC Bank (demat.)	299.963	1,05
Oracle	264.634	0,93
Molson Coors Brewing	234.916	0,82
Royal Dutch Shell	226.119	0,79
Steinhoff International Holdings	212.471	0,74

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	26,59
Vereinigtes Königreich	8,61
Irland	8,20
Japan	6,35
Deutschland	4,23
China	4,21
Frankreich	3,65
Niederlande	3,36
Südafrika	2,61
Indien	2,52
Schweiz	2,22
Russland	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	19,1%	20,8%	-	-	24,0%	24,9%	9,8%

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 49% aus dem MSCI ex Europe (netto), zu 30% aus dem MSCI Europe (netto), zu 20% aus dem MSCI Emerging Markets (netto) und zu 1% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 36 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die umfassende akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Die Allokation zu einer wertorientierten Strategie verschlechterte die Wertentwicklung im Gefolge einer Rotation des Anlageverhaltens. Eine US-Kernstrategie belastete die Renditen zusätzlich. Hier war die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Basisconsumsgütern sowie die Übergewichtete Allokation bei Industrierwerten enttäuschend. Werte aus Schwellenländern wirkten sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus. Die Verluste wurden durch Aktien aus Europa und der Pazifikregion ohne Japan gemildert. Als förderlich für die Wertentwicklung erwies sich eine Europa-Strategie, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert. Andernorts wirkte sich in der Pazifikregion (ohne Japan) eine Ertragsstrategie steigernd auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auch kanadische Aktien haben ebenfalls Zuwächse verzeichnet.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.334.164	3,73
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	666.775	1,86
Naspers	451.904	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	450.052	1,26
AIA Group	396.162	1,11
HDFC Bank (demat.)	376.589	1,05
Oracle	338.987	0,95
Molson Coors Brewing	300.920	0,84
Royal Dutch Shell	283.628	0,79
Steinhoff International Holdings	266.521	0,75

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	27,06
Vereinigtes Königreich	8,60
Irland	8,19
Japan	6,46
China	4,22
Deutschland	4,06
Frankreich	3,54
Niederlande	3,30
Südafrika	2,61
Indien	2,53
Schweiz	2,23
Russland	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	19,1%	21,0%	-	-	24,1%	25,1%	9,9%

*Zum 30.04.16 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 % aus dem MSCI Europe Index (netto), zu 20 % aus dem MSCI Emerging Markets Index (netto) und zu 50 % aus dem MSCI World ex Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 30 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Laufe des Jahres zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Die Aktienmärkte von China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Indische und indonesische Aktien wurden durch ihre Fokussierung auf politische Reformen gestärkt. Angeführt von Informationstechnologieunternehmen erzielten Aktien aus Taiwan und Südkorea Zuwächse, da sie wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Auf Sektorebene standen Informationstechnologie und Finanzwerte bei den Zuwächsen an der Spitze. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Gestützt durch positive Erträge steigerte die Titelauswahl bei ausgewählten IT-Unternehmen die Renditen. Dementsprechend haben der Hersteller von Verbraucherelektronik, Samsung Electronics, der Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing und die Internetfirma Tencent Holdings zur Wertentwicklung beigetragen. Bestimmte qualitativ hochwertige Anlagen im Konsumgüterbereich trugen ebenfalls zum Zuwachs bei. Die Aktien des chinesischen Premium-Spirituosenherstellers Kweichow Moutai (A) und des privaten Bildungsanbieters New Oriental Education & Technology Group ADR stiegen angesichts der starken Nachfrage auf ihren jeweiligen Märkten an. Umgekehrt wurden die Renditen durch den südkoreanischen Hersteller von Schönheitsprodukten AmorePacific verschlechtert. Das Unternehmen profitiert vom Verkauf an chinesische Touristen. China hat angesichts von Spannungen wegen der geplanten Aufstellung eines Raketenabwehrsystems Reisen nach Südkorea verboten.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen in drei Kategorien: Unternehmen, die in Bezug auf Technologie, Größeneffekte oder Kosten weltweit führend sind; Unternehmen mit starker Marktstellung, die von langfristigen strukturellen Triebkräften profitieren; sowie Unternehmen, die das Potenzial für eine Umstrukturierung haben und nach Ansicht des Fondsmanagers über Katalysatoren für eine Ertragssteigerung verfügen. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist ein Unternehmen, das gemessen an seinen Technologien und seinem Marktanteil zu den weltweit größten Auftragsfertigern für Halbleiterprodukte zählt. Techtronic Industries, ein Hersteller von Elektrowerkzeugen, Samsonite International und der Bekleidungs-Exporteur Shenzhou International Group Holdings werden wegen ihrer deutlichen Wettbewerbsvorteile gegenüber ihrer globalen Konkurrenz gehalten. Der Fonds hält auch ein Engagement bei der HDFC Bank (dematerialisiert) und der Bank Central Asia, weil diese beiden über eine starke Marktstellung im Einlagengeschäft verfügen, eine solide Asset-Qualität besitzen und bei der Kreditvergabe umsichtig agieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.805.225	6,11
Tencent Holdings	1.657.376	5,61
Samsung Electronics	1.322.477	4,47
Alibaba Group Holding ADR	1.284.387	4,34
AIA Group	1.081.527	3,66
Bank Central Asia	720.590	2,44
China Mobile	650.773	2,20
Techtronic Industries	629.539	2,13
United Overseas Bank	582.449	1,97
HDFC Bank (demat.)	576.984	1,95

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	25,39
Korea	16,19
Hongkong	15,25
Taiwan	14,70
Indien	10,46
Singapur	3,89
Indonesien	3,44
Thailand	2,97
Malaysia	2,70
USA	2,26
Philippinen	1,02
Vereinigtes Königreich	0,51

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	25,7%	56,3%	9,3%	955,1%	13,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 92 MIO. USD

Überblick

Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erlebten US-Aktien im Berichtszeitraum einen Zuwachs. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab, was die positiven Auswirkungen der durch die Organisation der Erdöl exportierenden Länder gekürzten Produktion ausglich. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Leitzinssatz zweimal, sodass der Anstieg insgesamt ein halbes Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 0,75 Prozent und 1,00 Prozent lag. Die erste Erhöhung gab es im Dezember 2016, gefolgt von einer zweiten bei der Sitzung im März 2017.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Die Beteiligung an Apple entwickelte sich aufgrund des Optimismus angesichts der robusten iPhone-Umsätze gut. Wertsteigernd wirkte sich aufgrund der dominanten Marktposition des Unternehmens bei Onlinesucher- und -werbung die Position in Alphabet (B) aus. Darüber hinaus wird die Führungsposition in Nischenbereichen wie „künstliche Intelligenz“ und „maschinelles Lernen“ von Investoren geschätzt. Die Aktien des Apothekeneinzelhändlers CVS Health hingegen haben nach, nachdem das Unternehmen seine Gewinnankündigungen für 2016 und 2017 gesenkt hatte.

Der Ansatz des Managers ist eher wert- als wachstumsorientiert. Der Schwerpunkt liegt auf High Return-Unternehmen mit langfristig nachhaltigen Vorteilen. Der Fondsmanager meidet teure, aggressiv wachsende Unternehmen mit schwachen Eigenschaften. Ein Kernthema bei dem vom Fondsmanager verfolgten Ansatz ist der Mean Reversion-Effekt. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass sich bei ausreichender Recherche attraktive Chancen finden lassen, um in einzelnen Titeln Positionen zu eröffnen oder um bestimmte Titel zu meiden, wenn ihr Kurs deutlich von seiner bisherigen Entwicklung abweicht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Apple	3.433.257	3,74
Alphabet (B)	3.002.889	3,27
Comcast	2.782.426	3,03
Facebook (A)	2.293.623	2,50
JPMorgan Chase & Co	2.172.128	2,36
Cisco Systems	2.157.581	2,35
Bank of America	2.147.763	2,34
Procter & Gamble	1.888.488	2,06
Berkshire Hathaway	1.686.264	1,84
Johnson & Johnson	1.651.523	1,80

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	19,92
IT	19,09
Gesundheitswesen	13,67
Nicht-Basiskonsumgüter	12,39
Energie	8,81
Industrie	7,58
Basiskonsumgüter	6,91
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,45
Versorgungsbetriebe	3,18
Telekommunikationsdienste	2,05
Real Estate	0,62
Geschlossener Fonds	0,16

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	20,1%	90,0%	13,7%	273,3%	7,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 4 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Anzeichen einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums in China und die robusten Rohstoffpreise für beispielsweise Öl und Eisen sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Die Stimmung wurde auch durch die Erwartung eines fiskalischen Stimulus in den USA beflügelt. Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed), jeweils eine im Dezember und im März, wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche monetäre Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die ein Schlüsselmarkt für die Exporte von Schwellenländern ist. Bedenken hinsichtlich des Brexit-Referendums und geopolitische Spannungen verursachten jedoch Volatilität. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren begrüßten die Absetzung von Dilma Rousseff und die Ernennung von Michel Temer zum Präsidenten.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Angetrieben wurde diese Entwicklung durch die Einzeltitelauswahl im Gesundheitssektor. Einen Beitrag zur Wertentwicklung leistete auch die Positionierung im Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter. Die Aktien des in Brasilien ansässigen Unternehmens Smiles legten zu, da die Anleger seine ausgeprägte Fähigkeit schätzten, Cashflows zu generieren. Das Unternehmen bietet Vielfliegerverservices an und verfügt über ein attraktives Geschäftsmodell. Die Position in New Oriental Education & Technology Group ADR erzielte Kurszuwächse, die durch optimistische Erwartungen an ihr sogenanntes K-12-Bildungsgeschäft in China gefördert wurden. Im Bereich der Informationstechnologie hat das Engagement gegenüber der in China ansässigen Alibaba Group Holding ADR aufgrund ihrer starken Position im E-Commerce-Segment des Landes einen Wertzuwachs geschaffen.

Der Fonds hält wichtige Positionen in Indien und Mexiko. Während Indien von Wirtschaftsreformen und steigenden Einkommen profitiert, zeichnet sich Mexiko durch attraktive Anlageideen und einen starken Inlandskonsum aus. In beiden Ländern bevorzugt der Fondsmanager eine Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz, die auf fundamentalen Faktoren wie Preismacht und Bewertung basiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
DB X-Trackers MSCI India TRN Index UCITS ETF	410.137	9,66
Samsung Electronics	227.347	5,35
Tencent Holdings	191.109	4,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing	167.488	3,94
Alibaba Group Holding ADR	151.441	3,57
Naspers	109.436	2,58
SberBank of Russia	79.036	1,86
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	65.488	1,54
AmBev ADR	51.681	1,22
NetEase ADR	46.889	1,10

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	13,41
Brasilien	10,61
Luxemburg	10,24
Korea	8,35
USA	8,31
Südafrika	7,66
Mexiko	7,00
Taiwan	4,52
Russland	4,15
Philippinen	3,29
Vereinigtes Königreich	2,81
Indonesien	2,74

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	26.06.2014	26.06.2014	19,4%	-	-	6,7%	2,3%	

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 34 MIO. USD

Überblick

US-Aktien entwickelten sich im Jahr besser als der allgemeine globale Markt. Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erlebten die Märkte eine Rally. Die meisten Sektoren erwirtschafteten positive Renditen, wobei Informationstechnologie, Finanzen und Industrie den Markt anführten. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Die Beteiligung an Facebook (A) legte zu, da robuste Umsätze im Bereich der mobilen Werbung und die sich verbreitende Nutzerbasis weiterhin die Erlöse steigern. Alphabet (A) meldete starke Ergebnisse, die vor allem durch mobile Suche und YouTube verursacht wurden. Die Anteile an Amazon.com legten aufgrund äußerst positiver Ergebnisse zu, die von den Dienstleistungserlösen getragen wurden, wozu Fulfillment by Amazon, Prime und Amazon Web Services gehören. Umgekehrt wurden Gilead Sciences durch sein Portfolio an Hepatitis-C-Medikamenten belastet. Die Position Franchising- und Maklerunternehmen für Wohnimmobilien Realty Holdings geriet inmitten starker Konkurrenz und niedrigerer Transaktionsvolumina unter Druck. Das Engagement im Handtaschen- und Akzessorie-Designer Kate Spade & Co schwächte die Wertentwicklung aufgrund des negativen Umsatzwachstums und des abnehmenden Kundenverkehrs in Einkaufszentren. CVS Health war noch ein erwähnenswerter Negativfaktor, da das Unternehmen weitere Korrekturen seiner Ertragsankündigungen veröffentlichen musste.

Die US-Wirtschaft ist nach wie vor in guter Verfassung und sollte 2017 mit solidem Tempo weiter wachsen. Das Wachstum wird wahrscheinlich durch einen starken Arbeitsmarkt, eine positive Stimmung der Verbraucher und Unternehmen sowie den robusten Konsum angekurbelt werden. Darüber hinaus werden Fortschritte der wachstumsfördernden Politik, einschließlich der Infrastrukturausgaben und Steuerreformen, die Unternehmensgewinne steigern. Auch wird erwartet, dass aufsichtsrechtliche Reformen für eine Reihe von Industrien die Märkte stützen werden. Vor diesem Hintergrund zählt zu den wichtigsten Investmentgrundsätzen auch weiterhin die Bottom-up-Auswahl von Unternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Facebook (A)	2.503.047	7,46
Alphabet (A)	2.021.249	6,03
Amazon.com	1.418.837	4,23
Charter Communications	1.086.431	3,24
Apple	999.375	2,98
Home Depot	942.522	2,81
Electronic Arts	692.790	2,07
UnitedHealth Group	635.842	1,90
Adobe Systems	626.555	1,87
Global Payments	588.990	1,76

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
IT	39,50
Nicht-Basiskonsumgüter	16,34
Gesundheitswesen	13,38
Industrie	7,45
Basiskonsumgüter	6,64
Finanzwesen	6,55
Real Estate	3,84
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,49
Energie	0,65

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	22,8%	102,1%	15,1%	468,3%	9,6%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 2 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Finanztitel wie JPMorgan Chase & Co, Bank of America und Morgan Stanley gehörten zu den Unternehmen, die am meisten zur Wertentwicklung beitrugen. Der Sektor entwickelte sich nach der US-Präsidentschaftswahl im November 2016 besonders gut, da die Zinsen im Zusammenhang mit Erwartungen von mehr Wirtschaftswachstum und Inflation anstiegen. Auch Williams Companies haben einen nennenswerten Beitrag zum Wertzuwachs geleistet, da ihre Aktien sich nach der Ankündigung der Übernahme des Unternehmens erholten. Umgekehrt verloren die Anteile an Teva Pharmaceutical Industries ADR aufgrund einer Korrektur der Umsatz- und Ergebnisprognosen für das Geschäftsjahr 2017 an Wert. Dies wurde durch Verzögerungen bei der Einführung neuer Generika verursacht.

Der Fondsmanager hielt weiter Ausschau nach attraktiv bewerteten Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition und guten Aussichten für das Gewinnwachstum. Der Fondsmanager behält sein äußerst diszipliniertes Festhalten an seinen Kurszielen für Aktien fest und sieht die jüngste Marktvolatilität als Chance. Auf turbulenten Märkten die richtigen Investmententscheidungen zu treffen, kann für Anleger eine schwierige Aufgabe sein. Am besten gelingt dies nach Ansicht des Fondsmanagers mit Hilfe eines disziplinierten Ansatzes, der konsequent auf alle Arten von Märkten angewandt wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
JPMorgan Chase & Co	123.084	5,23
Cisco Systems	90.639	3,85
Williams Companies	79.971	3,40
Johnson & Johnson	72.647	3,09
Procter & Gamble	72.130	3,06
General Electric	67.193	2,85
Chevron	66.500	2,83
Chubb	58.260	2,48
Comcast	55.899	2,38
United Technologies	54.287	2,31

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	25,94
IT	11,30
Energie	11,28
Industrie	10,11
Basiskonsumgüter	10,11
Gesundheitswesen	8,81
Nicht-Basiskonsumgüter	8,47
Versorgungsbetriebe	5,44
Telekommunikationsdienste	3,25
Real Estate	2,08
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,88
Geschlossener Fonds	0,29

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	26.06.2014	26.06.2014	18,0%	-	-	21,5%	7,1%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 24 MIO. USD

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Doch nach der anfänglichen negativen Reaktion auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, erholten sich die Märkte stark, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite, was hauptsächlich auf die starke Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter. Finanzen und Informationstechnologie (IT) zurückzuführen war. Die Position beim Modeeinzelhändler Kering leistete einen großen Beitrag zur Rendite, da dieser Titel, hauptsächlich aufgrund der Erholung seiner Top-Marke Gucci, außerordentliche Ergebnisse verbuchen konnte. Im Bereich IT war SAP aufgrund seines starken Ergebnisses der beste Wert. Auch der deutsche Konzern Siemens hat durch robuste Quartalsergebnisse und bessere Führung, einen Wertbeitrag geleistet. Die Beteiligung an der Bankengruppe DNB legte im Umfeld steigender Zinserwartungen zu. Umgekehrt wurden bestimmte Gesundheitstitel aufgrund von Sorgen wegen der Arzneimittelpreise in den USA geschwächt. Zu den wichtigsten Werten, die die Wertentwicklung verschlechterten, gehörten Shire und Novo Nordisk (B).

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wurden die Positionen bei Konsumaktien reduziert und die Positionen im Gesundheitssektor ausgebaut. Bemerkenswerterweise veräußerte der Fondsmanager die Position in Danone und hat bei Unternehmen wie L'Oreal und Volkswagen Perpetual (Vorzüge) teilweise Gewinne mitgenommen. Der Erlös wurde im Gesundheitssektor investiert. Zum Beispiel hat der Fondsmanager das Engagement bei Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew und Shire vergrößert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SAP	1.082.167	4,53
British American Tobacco	1.033.493	4,32
Royal Dutch Shell	1.022.126	4,27
Roche Holding	924.745	3,87
Publicis Groupe	911.635	3,81
Barclays	883.756	3,70
Smith & Nephew	876.451	3,67
Prudential	874.485	3,66
AXA	844.264	3,53
Fresenius Medical Care AG & Co	843.826	3,53

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	36,28
Frankreich	16,40
Deutschland	16,10
Niederlande	9,74
Schweiz	5,77
Spanien	3,82
USA	3,71
Norwegen	2,96
Irland	2,80
Italien	1,07
Dänemark	0,31

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	13.10.2000	13.10.2000	14,3%	56,4%	9,4%	204,8%	7,0%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 17 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in dem von unerwarteten Ereignissen geprägten zwölfmonatigen Berichtszeitraum Zuwächse. Dazu gehörten die britische Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, die anschließende Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie der Überraschungssieg Donald Trumps bei den US-Wahlen. Allerdings gaben verschiedene Faktoren, wie die umfassende akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den niederländischen Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds erwirtschaftete im Berichtsjahr eine positive Rendite, was auf alle Aktienregionen zurückzuführen war. Bei US-Werten, die das größte Portfoliosegment darstellen, wirkten sich die zugrundeliegenden Position in den Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Industrie positiv auf die Wertentwicklung aus. Als zusätzlich förderlich für die Renditen erwies sich eine zugrundeliegende Europa-Strategie, die bei niedriger Bewertung in Qualitätswerte investiert. Eine Ertragsstrategie in Pazifik ohne Japan steigerte den Wert ebenso, wie die Entscheidung des Fonds zur Beteiligung an globalen Strategien. Als zusätzlich wertsteigernd erwiesen sich die zugrundeliegenden Aktienstrategie für Finanzdienstleistungen sowie die Strategie, bei der in der vom Fidelity Analystenteam zusammengestellten Liste von Leistungsgaranten in die Titel mit der überzeugendsten Anlagebegründung investiert wird.

Der Fondsmanager reduzierte das Engagement in den USA, wo höhere Arbeits- und Fremdkapitalkosten sowie ein stärkerer US-Dollar sich wahrscheinlich nachteilig auf das Ertragswachstum auswirken werden. Das Engagement in Japan, das wahrscheinlich von einem stärkeren globalen Wachstum profitieren wird, wurde ausgeweitet. Die lockeren finanziellen Rahmenbedingungen in Japan sind für Unternehmen positiv. Da die Bank von Japan wahrscheinlich sicherstellen wird, dass jeder Anstieg der Renditen graduell erfolgt, sollte sich daraus für den Markt nicht viel Gegenwind ergeben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	438.802	2,60
State Street Europe Value Spotlight Fund	343.933	2,04
Oracle	214.198	1,27
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	199.953	1,19
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	198.438	1,18
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	191.448	1,14
Molson Coors Brewing	153.809	0,91
Verizon Communications	134.579	0,80
General Electric	132.791	0,79
Alphabet (A)	128.079	0,76

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	35,81
Japan	9,24
Vereinigtes Königreich	7,36
Irland	6,02
Luxemburg	4,55
Deutschland	3,39
Frankreich	3,30
Niederlande	2,98
Schweiz	2,03
Spanien	0,97
Italien	0,89
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	14,0%	68,9%	11,1%	207,3%	6,1%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 2 MIO. USD

Überblick

US-Aktien entwickelten sich im Jahr besser als der allgemeine globale Markt. Gestützt durch positive Wirtschaftsdaten, Donald Trumps Überraschungssieg bei den US-Präsidentenwahlen und die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erlebten die Märkte eine Rally. Die meisten Sektoren erwirtschafteten positive Renditen, wobei Informationstechnologie, Finanzen und Industrie den Markt anführten. Energietitel gaben Teile ihrer früheren Gewinne aufgrund der zunehmenden Besorgnis über den steigenden Rohölbestand in den USA ab.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Finanztitel wie Bank of America, JPMorgan Chase & Co und Citigroup gehörten zu den Unternehmen, die am meisten zur Wertentwicklung beitrugen. Finanzwerte entwickelten sich nach der US-Präsidentenwahl im November 2016 besonders gut, da die Zinsen im Zusammenhang mit Erwartungen von mehr Wirtschaftswachstum und Inflation anstiegen. Auch Williams haben einen nennenswerten Beitrag zum Wertzuwachs geleistet, da ihre Aktien sich nach der Ankündigung der Übernahme des Unternehmens erholten. Die Anteile an Teva Pharmaceutical Industries hingegen verloren aufgrund einer Korrektur der Umsatz- und Ergebnisprognosen für das Geschäftsjahr 2017 an Wert. Dies wurde durch Verzögerungen bei der Einführung neuer Generika verursacht. Die Position in Target geriet nach schwachen Ergebnissen und einer Senkung der Ertragsprognose für das Geschäftsjahr 2017 unter Druck. Die Allokation in McKesson enttäuschte aufgrund der negativen Stimmung, die aus der Ankündigung von Cardinal Health resultierte, dass sich der Preisrückgang bei Generika im ersten Quartal 2017 verschlechtert hätte.

Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass Aktienkurse den Änderungen der langfristigen Gewinnschätzungen folgen, die inhärent weniger vorhersagbar sind als kurzfristige Schätzungen. Der Markt neigt dazu, auf Veränderungen von kurzfristigen Schätzungen überzureagieren. Dies führt zu Kursen, die dem Wert des betreffenden Unternehmens nicht gerecht werden. Daher hält der Fondsmanager die Fokussierung auf die Bewertungen für entscheidend und hält Ausschau nach ungerechtfertigten Bewertungsunterschieden, die sich im Laufe der Zeit wahrscheinlich normalisieren werden. Der Fondsmanager meidet oder untergewichtet zudem nach wie vor solche Unternehmen, die sich zwar durch erstklassige Geschäfte und gute kurzfristigen Wachstumsaussichten auszeichnen, jedoch überbewertet sind.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
JPMorgan Chase & Co	99.902	4,17
Microsoft	94.202	3,93
Bank of America	93.394	3,89
Apple	90.970	3,79
Citigroup	77.782	3,24
General Electric	70.522	2,94
Chevron	57.152	2,38
Comcast	56.915	2,37
Johnson & Johnson	55.256	2,30
Alphabet (A)	51.970	2,17

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	21,06
IT	20,98
Gesundheitswesen	14,48
Energie	11,33
Industrie	9,58
Nicht-Basiskonsumgüter	8,36
Basiskonsumgüter	7,31
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,09
Telekommunikationsdienste	1,23
Versorgungsbetriebe	0,69
Real Estate	0,38

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	26.06.2014	26.06.2014	19,8%	-	-	24,7%	8,1%	

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 32 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien-Pazifik legten im Laufe des Berichtszeitraums zu, weil sich die Gewinnprognosen in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Aktien aus China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Um ein nachhaltiges Wachstum zu erzielen, konzentrierten sich die politischen Entscheidungsträger auch auf Reformen der Angebotsseite. Japanische Aktien wurden durch die Erwartungen steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen unterstützt. Politische Entscheidungen der Bank of Japan, wie die Einführung eines neuen monetären Rahmens, und die Stärke des US-Dollars nach den US-Präsidentenwahlen, ließen die Aktienkurse steigen.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Das Engagement in E Ink Holdings, einem taiwanesischen Hersteller elektronischen Displays, steigerte den Wert. Ein besserer Produktmix, gesteigerte Produktivität und die Veräußerung von unrentablen Unternehmen trugen zu ihrer Rentabilität bei. NetEase ADR, ein chinesischer Entwickler von Onlinespielen, stützte die Rendite, als starke Umsätze im Mobile Gaming-Bereich seine robusten Erträge steigen ließen. Die Position in Universal Entertainment verzeichnet Zuwächse aufgrund von Optimismus im Zusammenhang mit ihrem neuen Casino-Projekt Okada Manila und der Anhebung ihrer Gewinnankündigung. Die Aktien des chinesischen Biotechnologieunternehmens Hutchison China MediTech stiegen nach der Veröffentlichung positiver Studienergebnisse für sein Darmkrebs-Medikament. Im Gegensatz dazu sank der Kurs des Telekommunikationsunternehmens CITIC Telecom International Holdings wegen Unsicherheiten hinsichtlich der geplanten Übernahme von CITIC Networks.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Unternehmen, die sich durch gute langfristige Wachstumsaussichten, guten Cashflow und ein starkes Management auszeichnen. Die Beteiligung am Leistungsgaranten ORIX wurde aufgrund seines umsichtigen Kapitalallokationsansatzes gehalten, denn dieser ermöglicht es, langfristig höhere Eigenkapitalrenditen zu erzielen. Die SoftBank verfügt über ein solides Management-Team mit ausgeprägten Exekutivfähigkeiten, das es dem Unternehmen ermöglicht, seinen Akquisitionen einen erheblichen Wert zu verleihen. GMO Internet profitiert vom nachhaltigen Wachstum im Bereich der Internet-Infrastruktur und seinem steigenden Marktanteil im Devisenhandelsgeschäft.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SoftBank	836.498	2,61
ORIX	754.085	2,35
Alibaba Group Holding ADR	633.874	1,98
China Pacific Insurance Group (H)	351.394	1,10
Koh Young Technology	334.975	1,05
Hutchison China MediTech	330.895	1,03
GMO internet	310.026	0,97
Shriram City Union Finance	309.470	0,97
CITIC Telecom International Holdings	304.166	0,95
Galaxy Entertainment Group	295.959	0,92

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Japan	28,41
China	19,71
Australien	9,45
Hongkong	8,94
Taiwan	7,14
Korea	7,13
Indien	3,87
Indonesien	3,37
Irland	1,78
Singapur	1,45
Philippinen	1,37
Malaysia	0,87

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	15,3%	76,6%	12,0%	529,7%	10,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 19 MIO. USD

Überblick

Politische Schlagzeilen blieben im Berichtszeitraum im Vordergrund, da das Vereinigte Königreich im Juni das Ausscheiden aus der Europäischen Union beschloss und Donald Trump im November die US-Präsidentschaftswahlen gewann. Die Renditen der Staatsanleihen von Kernländern fielen zu Beginn des Berichtszeitraums, da die Ausstiegsentscheidung des Vereinigten Königreichs die Bank von England dazu veranlasste, die Zinssätze zu senken und ihr Programm der quantitative Lockerung auszuweiten. Angesichts von Fragen über die künftige Orientierung der Geldpolitik, begannen die Renditen anschließend zu steigen. Auch die Erwartung, dass die neue Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm auflegen werde, verstärkte den Anstieg der Renditen noch mehr. Die Verbesserung der Wirtschaftsdaten führte dazu, dass die US-Notenbank die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% anhub. Zugleich wurden die Credit Spreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt, sodass High Yield-Anleihen ihre Geschwister aus dem Investment Grade-Bereich hinter sich ließen.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum positive Erträge, da die Allokation zu rohstoffabhängigen Sektoren wie Grundstoffindustrie und Energieerzeugung die Erträge steigerte. Die Rohstoffpreise erholten sich nach der Entscheidung der Organization of the Petroleum Exporting Countries, die Erdölförderung zu drosseln. Das Engagement bei Finanzwerten trug ebenfalls positiv zu den Gewinnen bei, da der Sektor angesichts fiskalischer Stimuli und eines Optimismus bezüglich der Rückkehr von Inflation Fortschritte machte. Als wertsteigernd erwies sich die Fokussierung auf solche Emittenten, die gemessen an dem ihnen innewohnenden Risiko zusätzlichen Wert schufen, da die Dividendenzahlungen die Kursrendite steigerte.

Der Fonds hat eine vorsichtige Einstellung gegenüber Investment Grade-Unternehmensanleihen, da die Kreditspreads nur begrenzten Spielraum für eine weitere Verkleinerung lassen und eine Reihe von positiven Erwartungen bereits eingepreist sind. Inzwischen hat das Risiko von Enttäuschungen und unerfüllten Erwartungen zugenommen. Dies gilt vor allem auf den US Dollar-Märkten, wo die Trump-Administration im Kongress auf eine Reihe von Hindernissen gestoßen ist, was darauf hindeutet, dass sie sich in Zukunft mit einigen Herausforderungen konfrontiert sehen könnte. High Yield-Anleihen übertrafen andere Klassen von Rentenassets inmitten einer umfassend risikofreudigen Stimmung. Allerdings erscheinen die Bewertungen überhöht und es ist mit verschiedenen Hindernissen zu rechnen, was zu einer Ungewissheit für die Investoren führen kann. Daher wird sich der Fonds allmählich auf eine vorsichtigere Haltung verlegen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 1,375% 30.04.2021	1.185.094	6,12
US Treasury 1,875% 28.02.2022	902.461	4,66
US Treasury 2,25% 31.03.2021	715.094	3,69
US Treasury 1,375% 30.04.2020	698.086	3,60
US Treasury 1,375% 31.01.2021	549.493	2,84
Discover Bank (Greenwood) 7,00% 15.04.2020	279.281	1,44
Regions Bank 7,50% 15.05.2018	263.909	1,36
Sumitomo Mitsui Banking 2,45% 10.01.2019	251.872	1,30
Capital One Bank (USA) 2,25% 13.02.2019	250.901	1,30
Huntington National Bank 2,20% 04.01.2019	250.855	1,29

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	81,61
Vereinigtes Königreich	4,64
Japan	3,48
Kanada	3,04
Niederlande	2,16
Frankreich	0,99
Australien	0,77
Mexiko	0,65
Deutschland	0,52
Irland	0,51
Luxemburg	0,30
Kaimaninseln	0,01

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.06.2014	30.06.2014	1,8%	-	-	5,5%	1,9%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 5 MIO. USD

Überblick

Die US-Rentenmärkte erwirtschafteten im Berichtszeitraum gemischte Renditen, US-Schatzanleihen verzeichneten negative Renditen, da die Anleger erwarten, dass die Anleger davon ausgehen, dass die neue Donald Trump-Regierung ein großes Konjunkturprogramm einleiten wird, mit dem das Wachstum auf Kosten einer höheren Inflation angeregt wird. Die Verbesserung der Konjunkturdaten führte dazu, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze zweimal, im Dezember und im März, um jeweils 0,25% an hob. Zugleich wurden die Kreditspreads durch eine umfassend höhere Risikobereitschaft zusammen mit steigenden Rohstoffpreisen gestützt. Infolgedessen verzeichneten Unternehmensanleihen positive Renditen und übertrafen US-Schatzanleihen.

Der Fonds verbuchte im Berichtsjahr eine positive Rendite, was primär auf seine Anleihestrategie zurückzuführen war. Im Anleihebereich stützten Finanzwerte die Wertentwicklung, da der Sektor vor einem sich verbesserten wirtschaftlichen Hintergrund einen Wertzuwachs erreichte. Die günstige Titelauswahl im Bankensektor steigerte die Zuwächse. Credit Agricole war eines der Unternehmen mit dem höchsten Beitrag zum Wertzuwachs. Auch die positive Titelauswahl im Telekommunikationssektor hat den Wert gesteigert. Die Engagements in Virgin Media und Unitymedia stützten die Entwicklung. Die nachteilige Titelauswahl im Sektor der Quasi-Staatsanleihen drückte jedoch auf die Zuwächse. Auch die Zinsstrategie des Fonds belastete die Renditen. Insbesondere das Engagement in der US-Dollar-Duration verschlechterte die Wertentwicklung, da US-Schatzanleihen im Berichtszeitraum negative Renditen verzeichneten.

Der Fondsmanager bleibt skeptisch hinsichtlich der Fähigkeit der Trump-Regierung, die während des Wahlkampfes versprochenen Reformen umzusetzen. Das gilt allem für die angekündigte Steuerreform. An der wirtschaftlichen Front hat die Inflation ihren Höhepunkt überschritten und die US-Fed wird nun wohl dafür kämpfen, die Zinsen im Jahr 2017 in sinnvoller Weise zu erhöhen. Vor diesem Hintergrund, bevorzugt der Fondsmanager US-Dollar-Durationen, unterhält aber auch ein Engagement in australischen und kanadischen Dollar-Durationen. In Kreditsektor hat der Fondsmanager eine vorsichtige Haltung eingenommen, da die Spreads angesichts der überdurchschnittlichen Entwicklung von Unternehmensanleihen in den letzten Monaten fest bleiben. Der Fondsmanager beteiligte sich an Neuemissionen im Konsumbereich, darunter Volkswagen, Smithfield Foods und Fresenius. Zu den wesentlichen Veräußerungen zählen konjunkturabhängige Namen wie General Motors und Nissan Motors.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 1,50% 15.08.2026	283.118	5,47
US Treasury 2,125% 30.11.2023	179.338	3,46
Australia 5,75% 15.07.2022	176.140	3,40
US Treasury 2,125% 29.02.2024	165.126	3,19
US Treasury 1,125% 28.02.2021	138.638	2,68
US Treasury 2,25% 31.01.2024	119.498	2,31
US Treasury 3,00% 15.11.2044	104.979	2,03
US Treasury 2,125% 31.12.2022	87.729	1,69
US Treasury 1,125% 31.08.2021	87.520	1,69
US Treasury 2,00% 15.11.2026	84.740	1,64

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Staatsanleihen	48,51
Finanzwesen	17,32
Nicht-Basiskonsumgüter	7,88
Gesundheitswesen	5,64
Energie	4,44
Basiskonsumgüter	4,32
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,98
Telekommunikationsdienste	2,16
Offener Fonds	1,96
Industrie	1,66
IT	1,02
Versorgungsbetriebe	0,36

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	1,7%	19,4%	3,6%	189,4%	5,8%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 75 MIO. USD

Überblick

High Yield-Anleihen haben in den zwölf Monaten bis April 2017 stark zugelegt, da die Nachfrage nach Risikoassets zunahm und der Ölpreis stieg. Eine sich verbessernde Weltwirtschaft, positive Fundamentaldaten von Emittenten und die fortgesetzte monetäre Unterstützung durch die großen globalen Zentralbanken haben die Assetklasse weiter gestärkt. Zur einzigen Unterbrechung dieses stetigen Aufwärtstrends kam es im Oktober und November. Der energiegeladene High Yield-Markt trat kürzer, nachdem die Anleiherenditen sich bei steigenden Zinsen und einem kurzen aber starken Rückgang der Ölpreise von ihrem 16-monatigen Tiefstand erholten. High Yield-Anleihen legten im Dezember stark zu und behaupteten diese Dynamik bis zum Ende des Berichtszeitraums. Sie legten zusammen mit anderen Risikoassets aufgrund der Erwartung von Steuer- und Regulierungsreformen im Gefolge der Wahl zu.

Der Fonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung hingegen durch die Titelauswahl im Versorgungssektor. Hier wirkte sich insbesondere die Position im Versorgungsunternehmen TXU negativ aus, dessen Konkursverfahren weiterhin läuft. Als nachteilig erwies sich auch die Emittentenauswahl im Energiesektor. Als hilfreich für die Wertentwicklung erwies sich die Wertpapierauswahl in den Sektoren Gaming, Telekommunikation und Technologie. Innerhalb dieser Sektoren steigerte das Engagement bei Sprint Communications den Wert am meisten.

Die Fundamentaldaten des High Yield-Marktes bleiben günstig. Die Kombination von geringer Belastung, hoher Refinanzierungsaktivität und begrenzten kurzfristigen Fälligkeiten dürfte die Kreditausfallquote im ganzen Jahr 2017 niedrig halten. Aus Anleiheperspektive blieb der Fonds in Finanz-, Telekommunikations- und Dienstleistungswerten übergewichtet. Der Fondsmanager erhöhte das vom Ölpreis und wirtschaftlich sensiblen Bereichen des Energiemarktes (z. B. Exploration, Produktion und Öl-Dienstleistungen) abhängige Engagement. Der Fondsmanager nutzte auch den starken High Yield-Markt, um das Engagement bei höherwertigen Anleihen mit begrenztem Aufwärtspotential in einem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld zu reduzieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Energy Future 11,75% 03.01.2022 144A (Defaulted)	1.494.448	1,98
Ally Financial 8,00% 31.12.2018	1.085.873	1,44
APX Group 8,75% 12.01.2020	1.019.087	1,35
Ally Financial 8,00% 11.01.2031	1.000.381	1,33
CCO Holdings 5,125% 05.01.2027 144A	865.861	1,15
Altice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	767.834	1,02
Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	750.051	0,99
Tenet Healthcare 8,125% 04.01.2022	708.390	0,94
Sprint Communications 6,00% 15.11.2022	689.822	0,91
Tenet Healthcare 6,75% 15.06.2023	676.205	0,90

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	20,10
Finanzwesen	13,07
Energie	12,66
Telekommunikationsdienste	9,42
Gesundheitswesen	8,09
Industrie	7,12
Versorgungsbetriebe	6,33
Offener Fonds	5,62
IT	5,41
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,18
Basiskonsumgüter	4,04
Real Estate	1,06

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	29.09.2000	29.09.2000	13,3%	40,6%	7,0%	259,0%	8,0%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 4 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Asien-Pazifik ohne Japan legten im Laufe des Jahres zu, weil sich die Wachstumsprognosen für die Unternehmensgewinne in der Region und die Aussichten für die Weltwirtschaft verbesserten. Die Aktienmärkte von China und Hongkong legten angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China zu. Indische und indonesische Aktien wurden durch ihre Fokussierung auf politische Reformen gestärkt. Angeführt von Informationstechnologieunternehmen erzielten Aktien aus Taiwan und Südkorea Zuwächse, da sie wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Die Kursanstiege bei Banken und rohstoffnahen Titeln wirkten sich positiv auf den australischen Markt aus. Auf Sektorebene standen Informationstechnologie und Finanzwerte bei den Zuwächsen an der Spitze. Die Sektoren Grundstoffe und Energie folgten den steigenden Metall- und Rohölpreisen.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl in Südkorea. Die Hersteller von Schönheitsprodukten Amorepacific und LG Household & Health Care litten unter dem Risiko zurückgehender Umsatz bei Besuchern aus China. China hat angesichts der geplanten Aufstellung eines Raketenabwehrsystems Reisen nach Südkorea verboten. Die Aktien von handsome, einem Unternehmen für Bekleidung und Accessoires, fielen aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich einer Verlangsamung des Umsatzwachstums. Positiv ist zu vermerken, dass die Position im chinesischen Baumaschinenhersteller Lonking Holdings durch eine starken Erholung der Nachfrage zu den Zuwächsen beitragen konnte. Die übergewichtete Position im australischen Unternehmen BlueScope Steel trug aufgrund höhere Metallpreise ebenfalls zu den Renditen bei.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen, die qualitativ hochwertige Geschäfte mit starkem Liquiditätszufluss, ausgezeichneten Management-Teams, soliden Bilanzen und einem Kurs mit vernünftiger Bewertung besitzen. Insgesamt ist der Fonds aufgrund von Chancen im Zusammenhang mit Einzeltiteln in den Sektoren der Nicht-Basiskonsumgüter und der Industrie übergewichtet. Der in Hongkong ansässige Schmuckhändler Chow Tai Fook Jewellery Group wird aufgrund eines positiven Ergebnisausblicks gehalten. Der Industriesektor bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und hohen Markteintrittsbarrieren. Sarine Technologies, ein Hersteller von Maschinen für die Diamantindustrie, ist eine wichtige Position. Das Kernprodukt des Unternehmens wird von den Kunden stark nachgefragt und es gibt praktisch keine Ersatzprodukte.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	229.169	5,34
Samsung Electronics	206.504	4,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	205.835	4,79
Sarine Technologies	130.307	3,04
Macquarie Group	127.054	2,96
AIA Group	111.811	2,60
China Mobile	111.007	2,59
Ping An Insurance Group (H)	106.161	2,47
Chow Tai Fook Jewellery Group	95.812	2,23
CK Hutchison Holdings	92.319	2,15

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Hongkong	24,05
Korea	16,59
China	13,93
Australien	12,83
Singapur	4,92
Taiwan	4,79
USA	4,79
Vereinigtes Königreich	3,06
Israel	3,04
Indien	3,00
Malaysia	2,03
Irland	1,89

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	14.08.2006	14.08.2006	13,6%	20,1%	45,3%	27,5%	7,8%	163,3%	97,4%	9,5%

* Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 596 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Anzeichen einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums in China und die robusten Rohstoffpreise für beispielsweise Öl und Eisen sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Die Stimmung wurde auch durch die Erwartung eines fiskalischen Stimulus in den USA beflügelt. Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed), jeweils eine im Dezember und im März, wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche monetäre Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die ein Schlüsselmarkt für die Exporte von Schwellenländern ist. Bedenken hinsichtlich des Brexit-Referendums und geopolitische Spannungen verursachten jedoch Volatilität. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren begrüßten die Absetzung von Dilma Rousseff und die Ernennung von Michel Temer zum Präsidenten.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Finanzen zurückzuführen war. Als hilfreich für die relativen Renditen erwies sich auch das Engagement im Gesundheitssektor sowie das fehlende Engagement bei Telekommunikationsdiensten. Auf Länderebene erwiesen sich die indischen Positionen als wertmindernd. Im IT-Bereich schmälerte das Fehlen von Samsung Electronics die relative Rendite, da deren Aktienkurs stieg. Ansonsten jedoch gab die Allokation zu in Steinhoff International Holdings aufgrund von Bedenken über die geplante Fusion ihrer afrikanischen Einzelhandelsgeschäfte mit Shoprite nach. Diese Gespräche wurden aber letztlich abgebrochen. Positiv ist zu vermerken, dass sich die Position im Medienunternehmen Naspers als wertsteigernd erwies. Die Stimmung wurde auch durch seinen Plan bestimmt, Partnerschaften mit Telekommunikationsunternehmen in Afrika aufzubauen, um dort sein Video-on-Demand-Geschäft auszuweiten.

In den Schwellenländern dürften die Verbraucher weiter von steigenden verfügbaren Einkommen und einer sich verbessernden Kommunikationsinfrastruktur profitieren. Vor diesem Hintergrund werden Verbraucherwerte wie z. B. Steinhoff International Holdings im in den Fonds aufgenommen. Das integrierte Geschäftsmodell ermöglicht eine gute Kostenkontrolle. Samsonite International ist der weltweit führende Einzelhändler für Reisegepäck. Das Unternehmen verfügt über ein großes Vertriebsnetz und einen robusten Produktmix. Im Finanzbereich ist die in Indien ansässige HDFC Bank (ADR) eine Schlüsselposition. Sie kann auf eine überzeugende Erfolgsbilanz zurückblicken und profitiert von dem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld in Indien.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	37.450.334	6,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	34.222.373	5,74
AIA Group	30.774.556	5,16
HDFC Bank (demat.)	29.744.150	4,99
Steinhoff International Holdings	22.087.193	3,71
SberBank of Russia	20.596.097	3,46
Baidu ADR	19.349.080	3,25
Samsonite International	18.591.757	3,12
Grupo Mexico	14.350.820	2,41
Techtronic Industries	13.416.672	2,25

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
China	17,79
Südafrika	12,90
Indien	10,00
Russland	9,94
Taiwan	7,57
Hongkong	7,41
Brasilien	6,53
Mexiko	5,55
USA	4,37
Irland	3,88
Korea	3,29
Indonesien	2,99

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	14.08.2006	14.08.2006	15,1%	19,1%	23,9%	7,7%	4,4%	77,3%	63,6%	5,5%
I-ACC-Anteile (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	21,0%		50,4%		8,5%	68,3%		5,3%
I-ACC-Anteile (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	-		-		-	17,5%		-

* Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 86 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Die Märkte waren zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Referendum volatil, erholte sich aber anschließend, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf eine enttäuschende Kombination aus Einzeltitelauswahl und Sektorallokation zurückzuführen war. Auf Sektorebene belasteten Telekommunikation, Nicht-Basiskonsumgüter und der Gesundheitssektor die Renditen. Auf der Ebene der Einzeltitel belastete Novo-Nordisk die Erträge am meisten. Deren Aktien fielen inmitten der Brexit-Unsicherheit und aufgrund von Berichten über Unregelmäßigkeiten bei der Rechnungslegung ihres italienischen Geschäftsbereichs. Die Beteiligungen an den Satellitenunternehmen Inmarsat und SES beeinträchtigten die Wertentwicklung ebenfalls, da sie durch eine Gewinnwarnung ihres Kollegen Eutelsat negativ beeinflusst wurden. Innerhalb des Gesundheitswesens geriet die Position bei Fresenius Medical Care AG & Co aufgrund von Berichten unter Druck, dass es zu einem Verbot der Prämienunterstützung durch Nieren-Wohltätigkeitsorganisationen für die Dialyse kommt. Positiv ist zu vermerken, dass sich die Untergewichtung im Immobiliensektor als hilfreich für die relative Wertentwicklung erwies, da diese hinter dem allgemeinen Markt zurück blieb. Auf der Ebene der Einzeltitel entwickelten sich die Positionen in SAP und Kering aufgrund der hohen gemeldeten Erträge zu denen, die den größten Wertbeitrag leisteten.

Im Kern konzentriert sich die Strategie des Fondsmanagers darauf, Aktien zu finden, die aus sich selbst heraus „wachsen“ können. Das bedeutet, dass sie vom allgemeinen makroökonomischen Umfeld wenig betroffen sind. Im Laufe des Jahres verringerte der Fondsmanager das Engagement bei Basiskonsumgütern deutlich. Die Erlöse wurden genutzt, um die Allokation bei Industriewerten auszuweiten. Der Fondsmanager veräußerte Anteile von SES und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton und erwarb eine neue Position in Gamesa Corporacion Tecnologica.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	6.209.744	7,19
BNP Paribas	4.582.988	5,31
AXA	3.702.700	4,29
Koninklijke Philips	3.609.889	4,18
Amadeus IT Holding	3.454.357	4,00
Genmab	2.889.121	3,35
Vinci	2.853.216	3,30
RELX	2.736.395	3,17
Royal Dutch Shell (NL)	2.653.747	3,07
Industria de Diseno Textil	2.616.007	3,03

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Frankreich	28,07
Deutschland	22,09
Spanien	14,35
Niederlande	12,57
Vereinigtes Königreich	8,20
Dänemark	3,35
Finnland	2,63
Schweden	2,20
Schweiz	1,53
Norwegen	1,29
USA	1,10
Italien	0,99

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum***	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	31.01.2006	16.07.2004	14,3%	21,1%	81,4%	85,2%	12,7%	157,1%	114,3%	7,7%

* Vergleichsindex: MSCI EMU (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Reserved Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 67 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr stark zu. Aufgrund wachsender Unsicherheit über den Ausgang des Brexit-Referendums herrschte an den globalen Märkten zu Beginn des Berichtszeitraums Volatilität. Doch nach der anfänglichen negativen Reaktion auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, erholten sich die Märkte stark, da sich die Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausstiegsentscheidung als übertrieben erwiesen. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was hauptsächlich auf die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie (IT) zurückzuführen war. Verbessert wurde die relative Wertentwicklung durch das fehlende Engagement in der Telekommunikation. Dagegen wirkten sich die Positionen in Gesundheits- und Grundstoffwerten negativ auf die Wertentwicklung aus. Auf der Ebene der Einzeltitel leistete der Modeeinzelhändler Kering den größten Beitrag zur Rendite, da dieser Titel, hauptsächlich aufgrund der Erholung seiner Top-Marke Gucci, außerordentliche Ergebnisse verbuchen konnte. Im Bereich IT war SAP aufgrund seines starken Ergebnisses der beste Wert. Auch der deutsche Konzern Siemens hat, getrieben durch robuste Quartalsergebnisse und bessere Führung, seinen Wertbeitrag geleistet. Umgekehrt wurden Gesundheitstitel aufgrund von Sorgen wegen der Arzneimittelpreise in den USA geschwächt. Zu den wichtigsten Werten, die die Wertentwicklung verschlechterten, gehörten Shire und Smith & Nephew. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite darüber hinaus durch eine Untergewichtung im Grundstoffsektor.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wurden die Positionen bei Konsumaktien reduziert und die Positionen im Gesundheitssektor ausgebaut. Der Fondsmanager hat bei Unternehmen wie Danone, L'Oreal und Volkswagen Perpetual (Vorzüge) Gewinne mitgenommen. Die Erlöse wurden in die Gesundheitswerte wie Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew sowie Shire reinvestiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	3.048.774	4,53
British American Tobacco	2.911.644	4,33
Royal Dutch Shell	2.879.620	4,28
Roche Holding	2.605.271	3,87
Publicis Groupe	2.568.334	3,82
Barclays	2.489.793	3,70
Smith & Nephew	2.469.213	3,67
Prudential	2.463.674	3,66
AXA	2.378.533	3,53
Fresenius Medical Care AG & Co	2.377.298	3,53

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	36,30
Frankreich	16,41
Deutschland	16,11
Niederlande	9,75
Schweiz	5,77
Spanien	3,82
USA	3,71
Norwegen	2,96
Irland	2,80
Italien	1,07
Dänemark	0,31

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum***	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	31.01.2006	16.07.2004	19,0%	16,7%	81,7%	69,4%	12,7%	172,4%	127,2%	8,1%

* Vergleichsindex: MSCI Europe (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Reserved Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 106 MIO. EUR

Überblick

Die kleineren europäischen Unternehmen erlebten im Laufe des Jahres eine starke Wertentwicklung und übertrafen ihre größeren Kollegen. Nach einer anfänglichen Verlangsamung im Gefolge des Brexit-Referendums erholten sich die Aktienmärkte deutlich, da die Anleger hinsichtlich der kurzfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen des Ausstiegsbeschlusses optimistischer wurden. Gegen Ende des Jahres reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), ihr Programm der quantitativen Lockerung zu verlängern. Der Sieg des Kandidaten der Mitte, Emmanuel Macron, in der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, starke makroökonomische Daten und die Perspektive einer wachstumsorientierten Politik von US-Präsident Donald Trump hoben die Stimmung am Markt weiterhin.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die Sektorallokation zurückzuführen war. Belastend für die relative Wertentwicklung war zudem die Übergewichtung der Sektoren Energie und Nicht-Basiskonsumgüter. Zugleich schwächte die Positionierung im Industriesektor die Renditen, das wurde aber durch eine positive Aktienauswahl innerhalb des Sektors ausgeglichen. Auf der Ebene der Einzeltitel drückte der britische Betreiber von kostengünstigen Fitnessstudios, Gym Group, die Zuwächse, da die Anleger nach einer Periode mit starker Wertentwicklung im Gefolge des Börsengangs (IPO) Gewinne mitnahmen. Auch der Pizzalieferdienst Telepizza Group belastete die Renditen. Das war auf schwächer als erwartete Ergebnisse des ersten Halbjahres zurückzuführen. Positiv ist zu vermerken, dass die Aktien des in Frankreich notierten Heimausstatters Maisons du Monde seit seinem Börsengang eine starke Dynamik entfaltet hat und die Wertentwicklung getragen von starken Ergebnissen deutlich verbessert hat.

Im Laufe des Jahres erwarb der Fondsmanager im Zuge des Börsengangs eine neue Position im niederländischen Betreiber von kostengünstigen Fitnessstudios Basic-Fit. Dieser größte europäische Betreiber von kostengünstigen Fitnessstudios bietet Mitgliedschaften zu sehr wettbewerbsfähigen Preisen an. Dies ist aufgrund der Kombination aus einem Kernangebot ohne Extras und den Einsatz von Technologie möglich, wodurch die Anzahl der Mitarbeiter im Studio sinken kann. Bei BCA Marketplace wurde eine neue Position erworben. Dies ist ein in Großbritannien ansässiges Unternehmen, das Europas größten Gebrauchtfahrzeugmarkt und den größten Fahrzeugkauf im Vereinigten Königreich betreibt. Bei Unternehmen wie Just Eat und Teleperformance entschloss sich der Fondsmanager hingegen zu Gewinnmitnahmen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Basic-Fit	1.864.673	1,76
Aroundtown Property Holdings	1.815.228	1,72
BBA Aviation	1.756.740	1,66
Rightmove	1.699.663	1,61
Sartorius Stedim Biotech	1.610.240	1,52
Wienerberger	1.607.276	1,52
4imprint Group	1.590.343	1,50
GVC Holdings	1.568.078	1,48
Just Eat	1.561.365	1,48
Yoox Net-A-Porter Group	1.546.033	1,46

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	34,65
Deutschland	10,08
Frankreich	9,28
Schweiz	8,45
Italien	7,51
Irland	3,87
Niederlande	3,79
Österreich	3,09
Belgien	2,74
Luxemburg	2,65
Spanien	2,13
Dänemark	1,88

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	17,4%	19,0%	-	-	44,2%	41,4%	13,7%

* Vergleichsindex: MSCI Eur Sm Cap (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 148 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten in den zwölf Berichtsmonaten Zuwächse. Angesichts der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen blieben die Märkte unter Druck. Allerdings gaben die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl im IT-Sektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Positiv gestimmt blieben die Investoren blieben hinsichtlich des Cognex-Geschäftsbereichs für Produktionsautomatisierung, das von Managementinitiativen und einem günstigen politischen Umfeld profitieren dürfte. Die Halbleiter-Holding Lam Research steigerte angesichts der zunehmenden Zahl erreichbarer Märkte und zunehmenden Stückzahlen für ihre Produkte den Wert. Das Ergebnis von Kennametal, einem Hersteller von Industriewerkzeugen, wurde durch die Stärkung der Fundamentaldaten und die starke Wertentwicklung im Infrastruktur- und Energiesektor verbessert. Umgekehrt wurden bestimmte Bestände durch branchenübergreifende Bedenken in Bezug auf eine Verlangsamung der Geschäftstätigkeit getroffen. Der Hersteller von Fitnessgeräte, Fitbit, verlor an Wert, als er seine Aussichten für das vierte Quartal aufgrund eines Nachfragerückgangs auf seinen Endmärkten reduzierte. Die Position wurde verkauft. TripAdvisor, die Reisevergleichs-Website, erlebte einen Rückgang der Erlöse aus Empfehlungen für Hotel-Websites von Drittanbietern und einer Verlangsamung der Reisetrends in den USA und Europa. Die Informationsdienste von Nielsen Holdings gaben infolge der schwachen Entwicklung seines Geschäftsbereiche Developed Buy nach.

Angesichts der anhaltenden Wahrscheinlichkeit, dass makroökonomische und politische Ereignisse die Aktienmärkte negativ beeinflussen, steigert der Fondsmanager das Engagement in Positionen bei Leistungsgaranten. Insbesondere werden sich Unternehmen mit nachhaltiger Preismacht, einzigartigen Assets und einem dominantem Anteil an Schlüsselmärkten, die über die Möglichkeit verfügen, hohe Erträge zu erzielen, als die wichtigsten Unterscheidungsmerkmale erweisen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Apple	3.624.621	2,44
Alphabet (A)	3.269.297	2,20
JPMorgan Chase & Co	3.043.065	2,05
SAP	2.736.786	1,84
Roche Holding	2.582.494	1,74
Microsoft	2.517.784	1,70
Philip Morris International	2.364.567	1,59
Wells Fargo & Co	2.300.572	1,55
Amazon.com	2.235.514	1,51
Sony	2.193.106	1,48

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
USA	52,49
Japan	9,46
Irland	5,70
Vereinigtes Königreich	4,66
Deutschland	4,60
Schweiz	4,37
Indien	2,90
Frankreich	2,58
Dänemark	2,23
Kanada	2,16
China	1,79
Schweden	1,52

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	23,8%	21,1%	94,2%	86,7%	14,2%	104,1%	73,6%	7,4%

* Vergleichsindex: Bis 31.10.2011 der MSCI World (netto) , danach der MSCI AC World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 242 MIO. EUR

Überblick

Aktien weltweit verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen Anstieg. Angesichts der britischen Mehrheit für ein Ausscheiden aus der Europäischen Union, der anschließenden Aktivierung der Option von Artikel 50 im März sowie dem Sieg Donald Trumps bei den US-Wahlen blieben die Märkte unter Druck. Allerdings gaben die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der meisten Zentralbanken, die Erwartung eines starken fiskalischen Stimulus in den USA und die positiven Wirtschaftsdaten in Europa und China den Märkten Auftrieb. In Europa führten die Ablehnung des populistischen Kandidaten durch den Wähler und der Sieg von Emmanuel Macron, dem Kandidaten der Mitte, bei der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen zu einem Rückgang der politischen Risiken und die Märkte wurden dadurch noch mehr gestärkt.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Gewichtung des Sektors Informationstechnologie war lohnenswert. Aktien im Halbleiterumfeld, wie unter anderem Micron Technology, Siltronic und Lam Research, sorgten für steigenden Wert, da die Anleger zunehmend erkannten, dass die für ihre Produkte erreichbaren Märkte wachsen und dass sich die Angebots-/Nachfragedynamik verbessert. Die übergewichtete Position im Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter steigerte den Wert durch das Engagement inKering und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite hingegen durch die Untergewichtung des Finanzsektors, da er von der Erwartung eines Zyklus mit höheren Zinsen profitierte. Als hilfreich für die relative Wertentwicklung erwies sich auch das fehlende Engagement bei Metallwerten und dem Bergbau. Die Metallpreise stiegen aufgrund stützender makroökonomischer Daten und höherer Nachfrage aus China. Eine Reihe von Titeln aus dem Energiesektor blieben aufgrund schwacher Rohölpreise ebenfalls unter Druck.

Der Fondsmanager konzentriert sich darauf sicherzustellen, dass der Fonds zwischen verschiedenen Sektoren in geeigneter Weise aufgestellt ist. Der Fondsmanager ist überzeugt, dass eine Bottom-up-Methodik für die Titelauswahl vor dem derzeitigen Hintergrund äußerst sinnvoll ist und delegiert sie an die Portfolio-Manager der verschiedenen Sektoren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	5.725.677	2,36
Chevron	5.526.824	2,28
Johnson & Johnson	4.066.956	1,68
Royal Dutch Shell (UK)	3.787.436	1,56
Baker Hughes	3.149.112	1,30
Suncor Energy	2.790.642	1,15
Intel	2.646.153	1,09
Apple	2.630.626	1,09
Halliburton	2.628.990	1,08
Exxon Mobil	2.479.839	1,02

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
IT	19,32
Gesundheitswesen	17,98
Energie	15,76
Finanzwesen	11,70
Nicht-Basiskonsumgüter	11,28
Basiskonsumgüter	7,94
Industrie	7,84
Offener Fonds	2,71
Real Estate	2,07
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,78
Telekommunikationsdienste	0,03

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (GBP)	21.10.2013	21.10.2013	29,1%	28,5%	-	-	-	57,7%	45,1%	13,8%

* Vergleichsindex: MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 14.427 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien lieferte im Berichtszeitraum positive Renditen. Der stärkere Yen bewirkte eine Reduzierung der Gewinnprognosen und die Wählerentscheidung im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen, hat einen rapiden Ausverkauf bei Risikoanlagen angeheizt. Die Märkte stabilisierten sich in der Erwartung weiterer steuerlicher und monetärer Konjunkturmaßnahmen allmählich. Weitere politische Schritte der Bank of Japan ließen die Aktienkurse ebenfalls ansteigern. Nachdem Donald Trump die US-Präsidentschaftswahlen gewonnen hatte, stiegen die Renditen von langfristigen US-Schatzanleihen an und der US-Dollar erlebte eine generelle Stärkung, was eine Rallye bei japanischen Aktien auslöste. Während defensive und inländische Aktien sich anfänglich überdurchschnittlich entwickelten, erlebten japanische Aktien eine deutliche Trendwende, da sich die Substanzwerte mit hoher Marktkapitalisierung erholten.

Der Fonds erzielte eine positive Rendite, blieb im Verlaufe des Berichtsjahres jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück. Der Kurs von Kakaku.com, Japans führender Online-Preisvergleichsseite, ging zurück. Das Unternehmen hat seine Ertragsprognose herabgesetzt, um der Schwäche auf dem Markt für Verbraucherelektronik widerzuspiegeln. Zwar verzeichnete der Dienst für Restaurantbewertungen ein stabiles Wachstum, aber die Gesamtdynamik war schwächer als erwartet und die Position wurde verkleinert. Das Hersteller von Gasherden, Rinnai, entwickelte sich aufgrund des gestiegenen Preiswettbewerbs in Japan unterdurchschnittlich. Jedoch expandiert das Unternehmen stetig im Ausland, da die Verbraucher zunehmend auf energiesparende Wassererhitzer setzen. Positiv ist zu vermerken, dass der Mobilfunkanbieter SoftBank zugelegt hat, da sich die zugrunde liegenden Fundamentaldaten seines Geschäftsportfolios weiter verbessert haben und die Bedenken wegen der Schuldenlast zurückgehen. Suzuki Motor trug ebenfalls positiv zur Rendite bei. Die Automobilnachfrage in Indien, wo das Unternehmen über einen bedeutenden Marktanteil verfügt, hat dank Stützungsmaßnahmen der Politik zugelegt.

Der Finanzsektoren ist über Banken und Versicherungen übergewichtet. Der Fondsmanager hält Anteile an der Megabank Mitsubishi UFJ Financial Group und an am Sachversicherer Tokio Marine Holdings, da Japan über die Devisen- und Anleihemärkte indirekt von den steigenden Zinsen in den USA beeinflusst wird. Bei den Nicht-Basiskonsumgütern ist Sony eine unserer Schlüsselpositionen, da das Unternehmen sich in Wachstumsbereichen wie Gaming und Musik gut schlägt. Der Fondsmanager bevorzugt zudem im Bereich der Hersteller von medizinischen Geräten sowie Pharmaunternehmen mit starker Marktstellung und starken Pipelines nachhaltige Wachstumswerte.

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum***	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (JPY)	31.01.2006	16.07.2004	14,9%	15,1%	88,7%	102,7%	13,5%	34,3%	63,8%	2,3%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
SoftBank	869.828.632	6,03
Mitsubishi UFJ Financial Group	720.776.783	5,00
Sony	519.221.669	3,60
Rinnai	485.287.191	3,36
Tokio Marine Holdings	482.793.664	3,35
ITOCHU	435.664.444	3,02
Systemx	412.775.910	2,86
ORIX	403.350.754	2,80
SMC	398.465.648	2,76
Makita	398.107.250	2,76

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	21,94
Industrie	21,68
Finanzwesen	17,13
IT	12,62
Gesundheitswesen	9,01
Telekommunikationsdienste	7,47
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,52
Real Estate	2,13
Basiskonsumgüter	0,91
Energie	0,45

* Vergleichsindex: MSCI Japan (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Reserved Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2017 : 22 MIO. EUR

Überblick

Die europäischen Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum positive Renditen, Die Politik des billigen Gelds der Europäischen Zentralbank und die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, führten zu einer Zunahme der Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten und drückten die Anleiherenditen der Kernländer nach unten. Doch im Laufe des Jahres fielen europäischen Staatsanleihen aufgrund der Einflüsse durch das überraschende US-Wahlergebnis und den Aufstieg des Populismus in Europa. Mittlerweile wurden Unternehmensanleihen durch die sich verbessernden makroökonomischen Daten, die steigenden Rohstoffpreise und die Renditejagd der Anleger unterstützt. Die Kreditspreads verringerten sich und High Yield-Anleihen entwickelten sich besser als Anleihen des Investment Grade-Bereichs. Die Eurozone erholte sich weiterhin, und im ersten Quartal 2017 betrug das Wirtschaftswachstum 0,5 Prozent gegenüber dem vorherigen Quartal. Die Kerninflation in der Region stieg von 0,7% im Februar auf 1,2% im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Das Engagement des Fonds in Brunswick Rail Finance leistete den größten Beitrag zur Rendite, denn die russischen Wettbewerbsbehörden genehmigten die Übernahme durch Amalgam Rail Investments, nachdem sie zuvor abgelehnt worden war. Die Auswahl von Anleihen im Versorgersektor, zum Beispiel die Position in Areva, ließ die Renditen ebenfalls steigen. Das Engagement bei Agrokor hingegen, einem kroatischen Nahrungsmittel- und Getränkehersteller, verschlechterte die Renditen allerdings am stärksten, da der Emittent von Moody's auf Caa1 herabgestuft wurde und wahrscheinlich seine Schuldentzählungen nicht leisten können. Die Untergewichtung in Sektoren mit hohem Beta wie z. B. die Basisindustrie schwächte die Wertentwicklung.

Der Fonds hat nach wie vor ein ausgewogenes Portfolio mit einem weitestgehend neutralen Kreditbeta (Empfindlichkeit gegenüber den Kreditspreads). Auf Sektorebene werden nach wie vor Kommunikationswerte zu Lasten von Basisindustrie- und zyklischen Konsumgütertiteln favorisiert. Das Engagement bei Versorgern wurde ebenfalls erhöht. Zum Beispiel wurde eine neue Position in Stoneway Capital eröffnet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2017

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Altice Luxembourg 7,25% 15.05.2022 Reg S	514.775	2,29
Tesco Property Finance 4 5,801% 13.10.2040	235.904	1,05
Bulgarian Telecom. 6,625% 15.11.2018 Reg S	225.697	1,00
Altice Financing 6,50% 15.01.2022 144A	211.753	0,94
SFR Group 7,375% 05.01.2026 144A	199.458	0,89
Leonardo 4,875% 24.03.2025 EMTN	194.553	0,86
Anglo American Capital 4,875% 14.05.2025 144A	194.190	0,86
AA Bond 5,50% 31.07.2022 Reg S	188.133	0,84
Samvardhana Motherson 4,125% 15.07.2021 Reg S	187.857	0,84
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30.06.2050	184.037	0,82

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2017

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	18,18
Vereinigtes Königreich	17,79
Irland	15,54
Niederlande	10,94
Frankreich	7,60
Deutschland	6,52
Italien	5,68
USA	4,48
Kaimaninseln	1,75
Türkei	1,69
Portugal	1,29
Kanada	1,16

Wertentwicklung zum 30.04.2017**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	31.08.2010	31.08.2010	8,5%	8,4%	49,3%	50,1%	8,4%	70,1%	66,7%	8,3%

* Vergleichsindex: Bis 31.01.2013 der BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR; vom 01.02.2013 bis 31.08.2015 der BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to EUR; danach der BofA Merrill Lynch BB-B Glb Non-Fin High Yield Euro Issuers ex Russia Constrained Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9 angegeben.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
SBM Offshore	NL	EUR	9.960.672	164.131.264	1,80
Baker Hughes	US	USD	2.695.145	159.876.015	1,76
Apache	US	USD	3.188.465	154.544.887	1,70
Rowan Companies	US	USD	3.802.761	53.086.548	0,58
				531.638.714	5,84
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	6.984.913	189.640.381	2,08
				189.640.381	2,08
Industrie					
L3 Technologies	US	USD	2.194.541	377.834.059	4,15
General Electric	US	USD	7.466.762	216.162.769	2,38
United Parcel Service	US	USD	1.564.299	169.272.827	1,86
Dun & Bradstreet	US	USD	909.287	99.748.732	1,10
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	9.348.071	98.200.026	1,08
BAE Systems	GB	GBP	11.842.331	96.059.057	1,06
Jacobs Engineering Group	US	USD	1.636.354	90.114.028	0,99
				1.147.391.498	12,61
IT					
Oracle	US	USD	10.678.659	475.734.253	5,23
NXP Semiconductor	NL	USD	2.767.703	292.020.348	3,21
Juniper Networks	US	USD	7.297.105	220.226.634	2,42
International Business Machines	US	USD	1.338.951	214.593.660	2,36
Cisco Systems	US	USD	5.523.838	187.589.543	2,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	28.844.607	185.783.984	2,04
Dell Technologies	US	USD	2.674.288	178.856.364	1,97
CA	US	USD	5.300.151	172.254.917	1,89
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	6.173.515	114.981.723	1,26
Western Digital	US	USD	1.280.061	113.272.639	1,24
Nuance Communications	US	USD	5.193.843	91.775.213	1,01
Xilinx	US	USD	1.344.248	85.964.691	0,94
HP	US	USD	3.946.799	73.963.017	0,81
Vmware	US	USD	701.225	65.746.814	0,72
Sabre	US	USD	1.933.606	45.130.355	0,50
				2.517.894.155	27,67
Nicht-Basiskonsumgüter					
Dollar General	US	USD	1.869.675	135.925.339	1,49
Omnicom Group	US	USD	1.599.378	130.861.110	1,44
Mattel	US	USD	3.951.877	88.166.373	0,97
				354.952.822	3,90
Basiskonsumgüter					
Molson Coors Brewing	US	USD	3.086.152	294.418.884	3,24
Kellogg	US	USD	2.409.202	171.053.351	1,88
Archer-Daniels-Midland	US	USD	2.436.016	111.374.641	1,22
Procter & Gamble	US	USD	1.082.633	94.654.575	1,04
				671.501.431	7,38
Gesundheitswesen					
Pfizer	US	USD	9.004.631	304.941.815	3,35
Abbott Laboratories	US	USD	5.758.763	251.571.562	2,76
Cigna	US	USD	1.301.536	202.518.969	2,23
AmerisourceBergen	US	USD	2.254.522	184.938.420	2,03
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	953.141	151.692.379	1,67
PerkinElmer	US	USD	1.893.876	112.420.487	1,24
Mylan	US	USD	2.812.323	105.194.951	1,16
Gilead Sciences	US	USD	1.186.874	81.146.583	0,89
				1.394.425.166	15,32
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	6.918.320	319.833.950	3,51
				319.833.950	3,51
Finanzwesen					
Berkshire Hathaway	US	USD	2.195.100	362.894.010	3,99
JPMorgan Chase & Co	US	USD	2.970.326	259.844.158	2,86
XL Group	BM	USD	5.128.694	216.892.454	2,38
Bank of New York Mellon	US	USD	4.574.713	215.331.748	2,37
Citiigroup	US	USD	3.506.157	207.704.726	2,28
Wells Fargo & Co	US	USD	3.487.187	188.691.676	2,07
Willis Towers Watson	GB	USD	933.637	124.229.751	1,37
Northern Trust	US	USD	1.131.808	102.439.913	1,13
				1.678.028.436	18,44
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15.499	266.306.346	2,93
				266.306.346	2,93

Nicht aufgeführt

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	663.713.024	858.646	0,01
				858.646	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	7.156	17.174.658	0,19
				17.174.658	0,19
Bruchteile					
					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 8.352.031.675)					
				9.089.646.204	99,88
Differenzkontrakte					
Cigna	USD		96.076.885	10.538.590	0,12
Willis Towers Watson	USD		109.665.262	3.293.284	0,04
				13.831.874	0,15
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75700 18.05.2017			246.588	3.222	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			113.384	(1.816)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06334 18.05.2017			104.457	(2.589)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017			118.559	(3.943)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33428 18.05.2017			5.569.679	(16.591)	(0,00)
				(21.717)	(0,00)
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)					
Kauf CZK verkauft USD zu 25,01100 18.05.2017			22.398.617	359.934	0,00
Kauf CZK verkauft USD zu 25,00300 18.05.2017			22.405.783	352.767	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			453.966	(7.270)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06334 18.05.2017			418.264	(10.365)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017			474.496	(15.779)	(0,00)
Kauf USD verkauft CZK zu 0,04000 18.05.2017			22.758.551	(352.767)	(0,00)
				326.520	0,00
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94082 18.05.2017			116.947.482	3.022.050	0,03
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94117 18.05.2017			106.250.400	2.786.147	0,03
				5.808.197	0,06
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)					
Kauf HUF verkauft USD zu 292,93950 18.05.2017			12.644.051	257.427	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			256.415	(4.106)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06334 18.05.2017			236.282	(5.855)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25127 18.05.2017			268.053	(8.914)	(0,00)
				238.552	0,00
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)					
Kauf PLN verkauft USD zu 4,00278 18.05.2017			4.440.487	137.929	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			90.319	(1.446)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06334 18.05.2017			83.195	(2.062)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017			94.356	(3.138)	(0,00)
				131.283	0,00
A-Anteile (SGD) (abgesichert)					
Kauf SGD verkauft USD zu 1,40075 18.05.2017			19.927.039	54.967	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			404.911	(6.485)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06334 18.05.2017			373.014	(9.244)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017			423.241	(14.074)	(0,00)
				25.164	0,00
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94054 18.05.2017			108.834.802	2.778.387	0,03
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			2.252.442	(36.073)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017			2.354.230	(78.286)	(0,00)
				2.664.028	0,03
SR-ACC Shares (SGD) (hedged)					
Kauf SGD verkauft USD zu 1,40075 18.05.2017			12.182.545	33.605	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017			247.553	(3.965)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06334 18.05.2017			228.104	(5.653)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25127 18.05.2017			258.734	(8.604)	(0,00)
				15.383	0,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
W-ACC-Anteile (GBP) (hedged)			
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79918 18.05.2017	100.853	3.469	0,00
		3.469	0,00
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94109 18.05.2017	95.633.550	2.499.342	0,03
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94132 18.05.2017	92.312.083	2.435.007	0,03
Kauf SEK verkauft USD zu 8,94037 18.05.2017	217.687	2.037	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77890 18.05.2017	249.968	2.035	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017	3.892.464	(62.337)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017	4.068.422	(135.289)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07478 18.05.2017	12.573.658	(179.725)	(0,00)
		4.561.070	0,05
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94043 18.05.2017	10.272.232	261.026	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09502 18.05.2017	745.156	3.180	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77861 18.05.2017	18.623	145	0,00
Kauf SEK verkauft USD zu 8,74489 18.05.2017	19.943	(254)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08808 18.05.2017	475.290	(996)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017	212.566	(3.404)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017	222.234	(7.390)	(0,00)
		252.307	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva		(16.808.134)	(0,19)
Nettovermögen		9.100.674.200	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	82,15
Niederlande	NL	5,01
Irland	IE	4,59
Vereinigtes Königreich	GB	3,51
Bermuda	BM	2,38
Schweden	SE	2,23
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,12

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Apache	US	USD	41.667	2.019.579	1,78
Suncor Energy	CA	CAD	45.666	1.422.784	1,26
Concho Resources	US	USD	10.945	1.384.378	1,22
			4.826.741	4,26	
Versorgungsbetriebe					
Edison International	US	USD	28.721	2.311.216	2,04
			2.311.216	2,04	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LyondellBasell Industries	US	USD	24.701	2.086.708	1,84
Ashland Global Holdings	US	USD	12.511	1.532.519	1,35
CF Industries Holdings	US	USD	35.086	950.138	0,84
Scotts Miracle-Gro	US	USD	7.550	727.833	0,64
Mosaic	US	USD	23.811	646.456	0,57
			5.943.654	5,24	
Industrie					
General Electric	US	USD	94.397	2.732.800	2,41
Johnson Controls International	US	USD	37.339	1.549.583	1,37
Union Pacific	US	USD	12.057	1.344.992	1,19
Nielsen Holdings	US	USD	31.275	1.271.638	1,12
WW Grainger	US	USD	4.912	939.345	0,83
MasTec	US	USD	18.860	842.079	0,74
Spirit Airlines	US	USD	14.731	836.254	0,74
			9.516.691	8,40	
IT					
Apple	US	USD	36.968	5.321.113	4,69
Alphabet (A)	US	USD	5.381	4.993.758	4,41
Microsoft	US	USD	62.597	4.245.354	3,75
Oracle	US	USD	62.286	2.774.830	2,45
Leidos	US	USD	44.824	2.374.792	2,09
Harris	US	USD	19.152	2.148.470	1,90
eBay	US	USD	55.223	1.832.302	1,62
Check Point Software Technologies	IL	USD	16.398	1.701.084	1,50
Qualcomm	US	USD	30.455	1.604.382	1,42
Facebook (A)	US	USD	10.630	1.593.530	1,41
Cisco Systems	US	USD	44.996	1.528.081	1,35
MAXIMUS	US	USD	23.849	1.463.609	1,29
Activision Blizzard	US	USD	27.962	1.447.601	1,28
Mellanox Technologies	IL	USD	18.243	848.306	0,75
			33.877.212	29,89	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Priceline Group	US	USD	1.256	2.313.982	2,04
Time Warner	US	USD	17.946	1.789.364	1,58
Comcast	US	USD	43.933	1.717.326	1,51
LKQ	US	USD	51.271	1.595.042	1,41
Home Depot	US	USD	6.303	972.952	0,86
Dollar General	US	USD	12.584	914.847	0,81
NVR	US	USD	385	815.303	0,72
Signet Jewelers	US	USD	10.709	701.548	0,62
			10.820.364	9,55	
Basiskonsumgüter					
Altria Group	US	USD	44.718	3.205.817	2,83
Molson Coors Brewing	US	USD	28.057	2.676.665	2,36
PepsiCo	US	USD	17.214	1.941.597	1,71
TreeHouse Foods	US	USD	20.326	1.771.924	1,56
CVS Health	US	USD	13.843	1.139.453	1,01
			10.735.454	9,47	
Gesundheitswesen					
Johnson & Johnson	US	USD	21.651	2.670.493	2,36
Pfizer	US	USD	62.194	2.106.202	1,86
Allergan	US	USD	8.528	2.074.527	1,83
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	16.566	1.960.622	1,73
Cigna	US	USD	12.123	1.886.291	1,66
Amgen	US	USD	10.556	1.715.179	1,51
Mylan	US	USD	11.455	428.460	0,38
			12.841.774	11,33	
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	45.884	2.121.199	1,87
			2.121.199	1,87	
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	47.864	4.187.110	3,69
Citigroup	US	USD	47.078	2.788.929	2,46
PNC Financial Services Group	US	USD	22.196	2.669.941	2,36
Intercontinental Exchange	US	USD	37.805	2.272.436	2,00
Morgan Stanley	US	USD	40.855	1.779.251	1,57
Prudential Financial	US	USD	14.129	1.514.439	1,34
			15.212.106	13,42	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Real Estate					
American Tower	US	USD	13.203	1.656.393	1,46
				1.656.393	1,46
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	188	3.222.683	2,84
				3.222.683	2,84
Nicht aufgeführt					
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	139	332.533	0,29
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	39.734	39.734	0,04
				372.267	0,33
Bruchteile					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 92.776.195)				113.457.755	100,09
Sonstige Aktiva und Passiva				(101.388)	(0,09)
Nettovermögen				113.356.367	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	93,41
Irland	IE	2,84
Israel	IL	2,25
Kanada	CA	1,26
Schweden	SE	0,33
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,09)

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Pioneer Natural Resources	US	USD	70.549	12.158.347	1,59
Diamondback Energy	US	USD	107.952	10.747.743	1,40
Cabot Oil & Gas	US	USD	346.653	8.083.942	1,06
Newfield Exploration	US	USD	173.101	6.006.605	0,78
				36.996.637	4,83
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LyondellBasell Industries	US	USD	168.126	14.203.259	1,86
CF Industries Holdings	US	USD	256.498	6.945.977	0,91
Methanex	CA	USD	122.167	5.619.672	0,73
Vulcan Materials	US	USD	37.243	4.522.798	0,59
Martin Marietta Materials	US	USD	18.986	4.196.557	0,55
Silver Wheaton	CA	USD	184.661	3.689.536	0,48
FMC	US	USD	50.063	3.653.577	0,48
				42.831.376	5,60
Industrie					
Union Pacific	US	USD	149.392	16.664.708	2,18
IHS Markit	GB	USD	364.303	15.850.810	2,07
AMETEK	US	USD	182.082	10.402.322	1,36
NOW	US	USD	588.974	10.089.122	1,32
TransDigm Group	US	USD	37.149	9.213.770	1,20
Kirby	US	USD	130.592	9.187.138	1,20
Advisory Board	US	USD	132.663	6.666.339	0,87
Colfax	US	USD	145.988	5.899.383	0,77
FTI Consulting	US	USD	163.897	5.598.708	0,73
Alliegon	IE	USD	68.014	5.358.860	0,70
Woodward	US	USD	60.242	4.048.251	0,53
Roper Technologies	US	USD	17.826	3.941.435	0,51
Univar	US	USD	123.284	3.697.292	0,48
				106.618.138	13,93
IT					
MasterCard	US	USD	177.931	20.707.647	2,71
Yahoo!	US	USD	369.090	17.799.387	2,33
Dell Technologies	US	USD	252.229	16.869.085	2,20
salesforce.com	US	USD	174.686	14.954.905	1,95
Alphabet (A)	US	USD	14.926	13.851.693	1,81
Fidelity National Information Services	US	USD	146.272	12.204.925	1,59
MAXIMUS	US	USD	195.503	11.998.036	1,57
Check Point Software Technologies	IL	USD	115.173	11.948.014	1,56
Broadridge Financial Solutions	US	USD	143.873	10.022.212	1,31
Travelport Worldwide	GB	USD	574.295	7.615.146	0,99
Facebook (A)	US	USD	47.064	7.055.432	0,92
FLIR Systems	US	USD	177.931	6.524.713	0,85
Visa	US	USD	70.420	6.431.474	0,84
ARRIS International	US	USD	246.983	6.357.336	0,83
Alphabet (B)	US	USD	6.640	6.036.250	0,79
Blackhawk Network Holdings	US	USD	146.465	5.961.123	0,78
SS&C Technologies Holdings	US	USD	153.888	5.689.228	0,74
Akamai Technologies	US	USD	93.080	5.585.737	0,73
Tableau Software	US	USD	103.953	5.539.678	0,72
Zebra Technologies	US	USD	58.488	5.458.081	0,71
Xilinx	US	USD	83.787	5.358.157	0,70
Leidos	US	USD	88.717	4.700.230	0,61
Descartes Systems Group	CA	USD	175.251	3.986.952	0,52
Talend ADR	FR	USD	126.914	3.816.315	0,50
Syntel	US	USD	216.488	3.797.199	0,50
Zendesk	US	USD	114.788	3.259.983	0,43
RealPage	US	USD	86.484	3.152.339	0,41
Nutanix	US	USD	207.642	3.145.778	0,41
Harris	US	USD	14.129	1.585.021	0,21
				231.412.076	30,23
Nicht-Basiskonsumgüter					
Comcast	US	USD	592.683	23.167.972	3,03
Priceline Group	US	USD	10.248	18.884.416	2,47
Interpublic Group of Companies	US	USD	639.304	15.087.585	1,97
Lowe's Cos	US	USD	154.131	12.979.387	1,70
Charter Communications	US	USD	25.984	8.956.037	1,17
LKQ	US	USD	252.217	7.846.456	1,03
Graham Holdings	US	USD	11.472	6.941.252	0,91
Callaway Golf	US	USD	400.210	4.714.475	0,62
Expedia	US	USD	20.916	2.805.062	0,37
Gap	US	USD	58.954	1.535.759	0,20
				102.918.401	13,45
Basiskonsumgüter					
Molson Coors Brewing	US	USD	206.227	19.674.045	2,57
PepsiCo	US	USD	174.127	19.639.779	2,57
AB InBev ADR	BE	USD	158.922	17.921.645	2,34
Philip Morris International	US	USD	157.925	17.425.391	2,28
Brown-Forman	US	USD	214.528	10.147.186	1,33
TreeHouse Foods	US	USD	97.628	8.510.680	1,11
Monster Beverage	US	USD	82.549	3.750.190	0,49
				97.068.916	12,68
Gesundheitswesen					
Celgene	US	USD	119.816	14.850.026	1,94

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Humana	US	USD	35.450	7.844.468	1,02
Envision Healthcare	US	USD	124.636	6.916.069	0,90
Exact Sciences	US	USD	184.360	5.696.714	0,74
Emergent BioSolutions	US	USD	187.735	5.632.037	0,74
Insulet	US	USD	124.899	5.503.037	0,72
PerkinElmer	US	USD	91.151	5.410.731	0,71
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	45.446	5.277.637	0,69
				57.130.719	7,46
Telekommunikationsdienste					
Cogent Communications Holdings	US	USD	174.711	7.792.104	1,02
				7.792.104	1,02
Finanzwesen					
Intercontinental Exchange	US	USD	312.624	18.791.819	2,46
				18.791.819	2,46
Real Estate					
SBA Communications	US	USD	158.983	19.955.518	2,61
				19.955.518	2,61
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.864	32.026.314	4,18
				32.026.314	4,18
Nicht aufgeführt					
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	2.526	6.063.031	0,79
				6.063.031	0,79
Anlagen insgesamt (Kosten USD 721.430.915)					
				759.605.049	99,24

Zugrunde liegendes Engagement USD

Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD

% Nettov ermög en

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,94043 18.05.2017

4.383.746

111.395

111.395

0,01

0,01

Sonstige Aktiva und Passiva

5.704.702

0,75

Nettovermögen

765.421.146

100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	84,36
Irland	IE	4,88
Vereinigtes Königreich	GB	3,07
Belgien	BE	2,34
Kanada	CA	1,74
Israel	IL	1,56
Schweden	SE	0,79
Frankreich	FR	0,50
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,76

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33046 24.05.2017	950.273	(5.648)	(0,00)
		(5.347)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva		10.714.162	1,21
Nettovermögen		887.057.022	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Singapur	SG	31,45
Indonesien	ID	20,05
Thailand	TH	18,04
Malaysia	MY	17,05
Philippinen	PH	8,21
Irland	IE	2,84
Hongkong	HK	1,16
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,21

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	38.132.000	30.901.798	1,58
SK Innovation	KR	KRW	116.018	17.399.037	0,89
CNOOC	CN	HKD	14.246.000	16.632.177	0,85
			64.933.012	3,31	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Korea Zinc	KR	KRW	33.719	12.597.297	0,64
Kumho PetroChemical	KR	KRW	163.125	10.897.569	0,56
Aluminum Corp of China	CN	HKD	21.392.000	10.528.370	0,54
			34.023.236	1,74	
Industrie					
Container	IN	INR	1.730.242	32.806.372	1,67
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	246.260	12.399.828	0,63
Airports of Thailand	TH	THB	10.606.100	12.327.110	0,63
LT Group	PH	PHP	35.504.600	11.278.929	0,58
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	2.201.618	10.938.626	0,56
CJ Korea Express	KR	KRW	42.157	6.156.521	0,31
Orient Overseas International	HK	HKD	611.500	3.263.606	0,17
			89.170.992	4,55	
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16.670.612	107.389.636	5,48
Tencent Holdings	CN	HKD	3.245.500	101.679.408	5,19
Samsung Electronics	KR	KRW	44.389	86.997.592	4,44
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	684.193	78.914.821	4,03
Baidu ADR	CN	USD	193.727	34.314.864	1,75
SK Hynix	KR	KRW	553.592	26.229.323	1,34
Infosys	IN	INR	1.620.068	23.178.359	1,18
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	14.614.333	18.368.851	0,94
NAVER	KR	KRW	26.061	18.307.275	0,93
Advantech	TW	TWD	1.959.097	15.832.044	0,81
Infosys ADR	IN	USD	871.142	12.627.203	0,64
58.com ADR	CN	USD	289.679	11.372.798	0,58
Cognizant Technology Solutions	US	USD	176.687	10.552.631	0,54
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2.645.000	10.161.899	0,52
			555.926.704	28,38	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ctrip.com International ADR	CN	USD	596.043	29.814.071	1,52
Tata Motors	IN	INR	3.322.734	23.739.480	1,21
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	3.601.121	23.241.296	1,19
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	13.668.000	22.896.540	1,17
Hyundai Motor	KR	KRW	158.996	20.078.589	1,02
Midea Group	CN	CNY	3.991.819	19.491.496	0,99
Astra International	ID	IDR	27.508.400	18.411.543	0,94
Shangri-La Asia	HK	HKD	9.864.000	14.121.062	0,72
Eclat Textile	TW	TWD	1.148.000	12.566.218	0,64
Samsonite International	US	HKD	3.189.900	12.312.568	0,63
Teclonic Industries	HK	HKD	2.607.500	11.189.200	0,57
China International Travel Service	CN	CNY	1.434.148	11.057.513	0,56
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	4.263.134	10.359.226	0,53
China International Travel Service	CN	CNY	343.566	2.648.949	0,14
			231.927.751	11,84	
Basiskonsumgüter					
ITC	IN	INR	8.177.576	35.393.780	1,81
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	374.269	22.449.082	1,15
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	9.831.000	15.537.050	0,79
WH Group	HK	HKD	16.815.500	15.010.274	0,77
AmorePacific	KR	KRW	55.555	14.235.213	0,73
Thai Beverage	TH	SGD	19.985.800	13.230.945	0,68
First Resources	SG	SGD	8.111.400	10.882.076	0,56
Delfi	SG	SGD	6.349.900	10.411.030	0,53
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	8.702.687	8.799.264	0,45
			145.948.714	7,45	
Gesundheitswesen					
China Biologic Products	CN	USD	241.009	28.448.702	1,45
Cipla (India)	IN	INR	3.025.137	26.254.789	1,34
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	1.364.782	13.640.241	0,70
Kalbe Farma	ID	IDR	104.977.700	12.443.087	0,64
Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.302.000	11.660.628	0,60
Raffles Medical Group	SG	SGD	10.959.389	10.985.143	0,56
Samsung Biologics	KR	KRW	65.642	10.076.979	0,51
			113.509.569	5,79	
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	4.724.000	50.273.430	2,57
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	7.712.000	18.977.852	0,97
			69.251.282	3,53	
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	14.846.200	102.712.460	5,24
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	2.845.963	69.678.623	3,56
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	75.180.960	49.021.375	2,50
United Overseas Bank	SG	SGD	2.922.389	45.538.259	2,32
Bank Central Asia	ID	IDR	28.885.800	38.342.866	1,96
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	9.483.800	34.995.814	1,79

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Housing Development Finance	IN	INR	1.403.064	33.577.727	1,71
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	121.943	28.688.101	1,46
BDO Unibank	PH	PHP	10.698.022	25.531.306	1,30
Dah Sing Financial Holdings	HK	HKD	3.298.400	25.006.934	1,28
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	39.147.524	23.662.378	1,21
Shinhan Financial Group	KR	KRW	564.455	23.557.962	1,20
Kasikornbank NVDR	TH	THB	3.869.200	20.656.816	1,05
Axis Bank	IN	INR	2.143.603	17.008.811	0,87
Public Bank	MY	MYR	3.517.200	16.190.287	0,83
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	16.163.300	15.592.708	0,80
Mega Financial Holding	TW	TWD	18.754.000	15.062.494	0,77
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	857.162	12.036.575	0,61
			596.861.496	30,47	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Real Estate					
Summarecon Agung	ID	IDR	94.599.700	9.621.227	0,49
				9.621.227	0,49

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.436	0,00
				3.436	0,00

Bruchteile (1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.605.091.079) **1.911.177.418** **97,55**

Sonstige Aktiva und Passiva 47.991.621 2,45

Nettovermögen **1.959.169.039** **100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	27,34
Indien	IN	15,31
Korea	KR	14,68
Hongkong	HK	12,48
Taiwan	TW	11,33
Indonesien	ID	4,82
Singapur	SG	3,97
Thailand	TH	2,95
Philippinen	PH	2,67
USA	US	1,17
Malaysia	MY	0,83
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,45

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.298.561	5.104.292	1,47
CNOOC	CN	HKD	3.100.391	3.619.701	1,04
SK Innovation	KR	KRW	19.834	2.974.423	0,86
PTT	TH	THB	248.375	2.787.625	0,80
Oil Search	AU	AUD	455.263	2.457.389	0,71
				16.943.430	4,87
Versorgungsbetriebe					
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	294.316	2.577.087	0,74
Power Grid Corporation of India	IN	INR	644.946	2.088.546	0,60
China Resources Gas Group	HK	HKD	572.909	1.931.365	0,56
CT Environmental Group	CN	HKD	9.204.870	1.713.602	0,49
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	912.736	1.699.098	0,49
				10.009.698	2,88
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BHP Billiton	AU	AUD	352.830	6.256.838	1,80
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.453.892	4.468.598	1,28
Incitec Pivot	AU	AUD	1.419.910	4.023.225	1,16
Kumho PetroChemical	KR	KRW	51.911	3.467.894	1,00
Orora	AU	AUD	1.309.795	2.947.434	0,85
TSRC	TW	TWD	2.505.372	2.866.893	0,82
PTT Global Chemical	TH	THB	1.241.385	2.685.575	0,77
Rio Tinto	GB	AUD	37.820	1.708.907	0,49
Korea Zinc	KR	KRW	3.618	1.351.589	0,39
Fletcher Building	NZ	NZD	182.132	1.068.163	0,31
				30.845.116	8,87
Industrie					
Larsen & Toubro	IN	INR	115.928	3.158.164	0,91
Cummins India	IN	INR	163.355	2.535.622	0,73
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	445.405	2.290.905	0,66
Sydney Airport	AU	AUD	435.877	2.245.210	0,65
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	37.660	1.896.287	0,55
International Container Terminal Services	PH	PHP	937.129	1.660.121	0,48
China State Construction International Holdings	HK	HKD	857.890	1.555.314	0,45
McMillan Shakespeare	AU	AUD	147.347	1.490.438	0,43
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	763.551	1.077.297	0,31
Kerry Logistics Network	HK	HKD	754.216	1.062.035	0,31
				18.971.393	5,45
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.683.730	17.288.196	4,97
Samsung Electronics	KR	KRW	8.251	16.171.389	4,65
Tencent Holdings	CN	HKD	212.016	6.642.313	1,91
Sunny Optical Technology	CN	HKD	742.915	6.105.103	1,76
SK Hynix	KR	KRW	103.685	4.912.609	1,41
Largan Precision	TW	TWD	28.989	4.815.056	1,38
Advantech	TW	TWD	520.867	4.209.283	1,21
Tata Consultancy Services	IN	INR	112.437	3.979.195	1,14
Samsung Electronics Perpetual (PreFd)	KR	KRW	1.623	2.499.419	0,72
PAX Global Technology	HK	HKD	2.996.717	1.855.018	0,53
Appen	AU	AUD	558.777	1.111.206	0,32
				69.588.787	20,01
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ctrip.com International ADR	CN	USD	86.133	4.308.368	1,24
Sands China	CN	HKD	842.560	3.817.586	1,10
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	442.702	2.912.989	0,84
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	1.484.847	2.487.405	0,72
Aristocrat Leisure	AU	AUD	168.505	2.474.164	0,71
Coway	KR	KRW	26.896	2.369.881	0,68
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	651.917	2.301.691	0,66
Tata Motors	IN	INR	294.620	2.104.932	0,61
Man Wah Holdings	HK	HKD	2.505.667	2.075.641	0,60
Yum China Holdings	US	USD	56.429	1.932.115	0,56
Eclat Textile	TW	TWD	173.680	1.901.137	0,55
Giordano International	HK	HKD	3.208.487	1.722.226	0,50
Fairfax Media	AU	AUD	2.130.145	1.688.065	0,49
Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	517.878	1.305.280	0,38
Stella International Holdings	HK	HKD	575.611	1.000.406	0,29
				34.401.886	9,89
Basiskonsumgüter					
ITC	IN	INR	711.876	3.081.108	0,89
KT&G	KR	KRW	30.577	2.725.093	0,78
Thai Beverage	TH	SGD	3.424.188	2.266.872	0,65
LG Household & Health Care	KR	KRW	1.552	1.180.212	0,34
				9.253.285	2,66
Gesundheitswesen					
CSL	AU	AUD	76.095	7.540.642	2,17
Ramsay Health Care	AU	AUD	70.031	3.753.909	1,08
China Biological Products	CN	USD	18.143	2.141.593	0,62
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	69.343	693.046	0,20
				14.129.190	4,06
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	774.361	8.240.850	2,37

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.342.848	3.304.508	0,95
Singapore Telecommunications	SG	SGD	974.486	2.606.947	0,75
HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.295.060	1.656.181	0,48
Telstra	AU	AUD	442.288	1.395.377	0,40
TPG Telecom	AU	AUD	172.131	759.252	0,22
				17.963.115	5,16
Finanzwesen					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	240.893	15.740.185	4,53
Westpac Banking	AU	AUD	465.049	12.189.466	3,50
Alia Group	HK	HKD	1.500.275	10.379.554	2,98
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12.317.545	9.991.625	2,87
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	13.086.993	8.533.309	2,45
Housing Development Finance	IN	INR	235.157	5.627.712	1,62
United Overseas Bank	SG	SGD	347.185	5.410.024	1,56
Mega Financial Holding	TW	TWD	5.555.646	4.462.082	1,28
KB Financial Group	KR	KRW	96.535	4.245.367	1,22
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	17.991	4.232.443	1,22
Shinhan Financial Group	KR	KRW	99.733	4.162.448	1,20
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	3.733.225	3.601.436	1,04
Fubon Financial Holding	TW	TWD	1.953.591	3.060.454	0,88
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	123.043	3.012.508	0,87
Challenger	AU	AUD	278.631	2.753.815	0,79
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	716.087	2.642.407	0,76
CLMB Group Holdings	MY	MYR	1.973.785	2.612.815	0,75
Suncorp Group	AU	AUD	250.276	2.582.094	0,74
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	387.159	2.032.517	0,58
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	662.432	1.458.378	0,42
				108.730.639	31,26
Real Estate					
Link REIT	HK	HKD	547.359	3.935.078	1,13
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	254.026	3.807.594	1,09
China Resources Land	HK	HKD	940.436	2.606.821	0,75
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	1.126.607	2.064.119	0,59
Goodman Group	AU	AUD	290.499	1.761.327	0,51
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	198.504	576.012	0,17
				14.750.951	4,24
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2.955	0,00
				2.955	0,00
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Tung Hih Electronic	TW	TWD	174.428	1.195.851	0,34
				1.195.851	0,34
Bruchteile					3 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 275.542.340)				346.786.299	99,70
Zugrunde liegendes Engagement USD					
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD					
% Nettvermögen					
Devisenterminkontrakte					
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017			742.790	1.497	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			1.530.397	749	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017			113.079	741	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017			183.275	90	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71790 24.05.2017			9.092	25	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00008 24.05.2017			3.518	10	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12862 24.05.2017			97.595	(11)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017			53.223	(13)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01545 24.05.2017			23.480	(97)	(0,00)
Kauf USD verkauft USD zu 1,32357 24.05.2017			188.959	(2.096)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017			389.406	(2.570)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017			723.481	(4.018)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33046 24.05.2017			3.792.148	(22.539)	(0,01)
				(28.232)	(0,01)
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017			240.658	1.439	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017			152.093	302	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			330.978	162	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017			39.662	20	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017			84.218	(556)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017			156.469	(869)	(0,00)
				498	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva				1.061.137	0,31

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert (USD) Nettovermögen	%
Nettovermögen	347.819.702	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Australien	AU	21,53
China	CN	18,17
Korea	KR	15,00
Taiwan	TW	14,05
Hongkong	HK	13,65
Indien	IN	8,14
Singapur	SG	2,90
Thailand	TH	2,64
Indonesien	ID	1,04
Malaysia	MY	0,75
USA	US	0,56
Vereinigtes Königreich	GB	0,49
Philippinen	PH	0,48
Neuseeland	NZ	0,31
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,30

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Industrie					
Nippon Parking Development	JP	JPY	85.779	110.878	0,89
				110.878	0,89
Nicht-Basiskonsumgüter					
QUE	SG	SGD	192.297	282.069	2,26
				282.069	2,26
Real Estate					
Wharf Holdings	HK	HKD	110.997	946.507	7,58
Aeon Mall	JP	JPY	37.680	641.071	5,13
Link REIT	HK	HKD	87.142	626.483	5,02
Hongkong Land Holdings	HK	USD	79.450	612.304	4,90
Nomura Real Estate Master Fund	JP	JPY	369	532.010	4,26
Westfield	AU	AUD	65.629	445.510	3,57
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	80.424	439.437	3,52
Hysan Development	HK	HKD	87.629	413.350	3,31
Scentre Group	AU	AUD	124.560	401.355	3,21
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	14.605	394.698	3,16
SM Prime Holdings	PH	PHP	629.346	373.299	2,99
Investors Cloud	JP	JPY	8.763	327.182	2,62
AEON REIT Investment	JP	JPY	287	314.124	2,52
Henderson Land Development	HK	HKD	46.590	295.004	2,36
Swire Properties	HK	HKD	87.824	294.491	2,36
Abacus Property Group	AU	AUD	113.975	293.970	2,35
Charter Hall Retail REIT	AU	AUD	72.950	243.785	1,95
Invesco Office J-Reit	JP	JPY	264	232.500	1,86
Hang Lung Properties	HK	HKD	82.761	216.925	1,74
Cromwell Property Group	AU	AUD	294.343	213.452	1,71
Hang Lung Group	HK	HKD	44.788	186.808	1,50
CapitaLand	SG	SGD	69.130	185.770	1,49
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	129.788	182.983	1,47
Stockland	AU	AUD	46.102	167.160	1,34
GPT Group	AU	AUD	42.259	165.863	1,33
Axis Real Estate Investment Trust	MY	MYR	421.009	159.232	1,28
Global One Real Estate Investment	JP	JPY	45	154.362	1,24
Hui Xian Real Estate Investment Trust	HK	CNY	327.759	146.768	1,18
Nippon Building Fund	JP	JPY	25	134.666	1,08
Tokyo Tatemono	JP	JPY	9.834	134.408	1,08
Charter Hall Group	AU	AUD	30.113	127.623	1,02
Cache Logistics Trust	SG	SGD	198.041	122.566	0,98
Global Logistic Properties	SG	SGD	55.498	114.359	0,92
Cambridge Industrial Trust	SG	SGD	271.039	113.669	0,91
Frasers Centrepoint Trust	SG	SGD	72.829	110.029	0,88
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	92.984	108.047	0,87
Mori Trust Sogo Reit	JP	JPY	59	92.793	0,74
Japan Hotel REIT Investment	JP	JPY	131	89.616	0,72
Japan Real Estate Investment	JP	JPY	17	87.179	0,70
Mapletree Greater China Commercial Trust	SG	SGD	112.652	86.232	0,69
Marimo Regional Revitalization REIT	JP	JPY	105	83.492	0,67
Century Properties Group	PH	PHP	7.653.548	74.646	0,60
QUE Commercial Real Estate Investment Trust	SG	SGD	147.411	73.879	0,59
Sekisui House REIT	JP	JPY	55	69.603	0,56
Goodman Property Trust	NZ	NZD	80.125	67.052	0,54
Invincible Investment	JP	JPY	168	64.542	0,52
Sabana Shari'ah Compliant Industrial REIT	SG	SGD	188.968	61.521	0,49
SPH REIT	SG	SGD	85.682	60.418	0,48
Nippon Accommodations Fund	JP	JPY	14	58.566	0,47
Regal Real Estate Investment Trust	HK	HKD	177.205	51.918	0,42
Health Care & Medical Investment	JP	JPY	59	51.570	0,41
CDL Hospitality Trusts	SG	SGD	43.230	47.971	0,38
8990 Holdings	PH	PHP	343.798	47.628	0,38
Samty Residential Investment	JP	JPY	61	44.796	0,36
Frasers Hospitality Trust	SG	SGD	84.416	44.120	0,35
Capitaland Malaysia Mall Trust	MY	MYR	112.165	38.543	0,31
Ascendas Hospitality Trust	SG	SGD	67.961	37.892	0,30
Japan Senior Living Investment	JP	JPY	19	23.168	0,19
Starts Proceed Investment	JP	JPY	18	22.416	0,18
				11.951.331	95,72

Bruchteile 1 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 13.398.558) **12.344.279 98,87**

Sonstige Aktiva und Passiva 141.142 1,13

Nettovermögen **12.485.421 100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	32,86
Hongkong	HK	30,36
Australien	AU	16,49
Singapur	SG	13,07
Philippinen	PH	3,97
Malaysia	MY	1,58
Neuseeland	NZ	0,54
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,13

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4.478.000	3.628.927	3,74
SK Innovation	KR	KRW	18.902	2.834.703	2,92
				6.463.630	6,66
Versorgungsbetriebe					
Korea Electric Power	KR	KRW	70.928	2.824.885	2,91
				2.824.885	2,91
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Newcrest Mining	AU	AUD	203.628	3.221.271	3,32
Kumho PetroChemical	KR	KRW	15.991	1.068.279	1,10
TSRC	TW	TWD	268.000	306.672	0,32
				4.596.222	4,73
Industrie					
China Merchants Holdings International	HK	HKD	650.000	1.857.637	1,91
Qube Holdings	AU	AUD	942.895	1.853.930	1,91
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	3.014.000	1.634.222	1,68
LT Group	PH	PHP	4.702.219	1.493.778	1,54
Macquarie Atlas Roads Group	AU	AUD	304.792	1.216.799	1,25
Kerry Logistics Network	HK	HKD	510.000	718.147	0,74
Ariadne Australia	AU	AUD	278.529	156.173	0,16
				8.930.686	9,20
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.217.000	7.839.735	8,07
Tata Consultancy Services	IN	INR	81.511	2.884.708	2,97
				10.724.443	11,04
Nicht-Basiskonsumgüter					
Fairfax Media	AU	AUD	6.417.996	5.086.036	5,24
Tata Motors	IN	INR	370.778	2.649.046	2,73
Shangri-La Asia	HK	HKD	1.566.000	2.241.847	2,31
Coway	KR	KRW	14.917	1.314.389	1,35
				11.291.318	11,63
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	99.976	5.996.675	6,17
LG Household & Health Care	KR	KRW	2.739	2.082.645	2,14
ITC	IN	INR	402.868	1.743.673	1,80
Orion	KR	KRW	2.611	1.548.961	1,59
Gudang Garam	ID	IDR	293.200	1.455.908	1,50
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	267.900	1.431.702	1,47
Foshan Haitian Flavouring & Food (A)	CN	CNY	119.800	640.231	0,66
				14.899.795	15,34
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	344.000	3.660.893	3,77
HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.243.000	1.589.605	1,64
				5.250.498	5,41
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	1.195.400	8.270.296	8,52
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	257.515	6.304.822	6,49
Macquarie Korea Infrastructure Fund	KR	KRW	251.870	1.908.453	1,97
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	1.785.700	1.722.662	1,77
				18.206.233	18,75
Real Estate					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	281.000	4.211.911	4,34
Charter Hall Group	AU	AUD	167.745	710.920	0,73
				4.922.831	5,07
Bruchteile					4 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 87.531.929)				88.110.545	90,73
Sonstige Aktiva und Passiva				9.004.670	9,27
Nettvermögen				97.115.215	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Hongkong	HK	23,22
Korea	KR	13,99
Indien	IN	13,99
China	CN	13,73
Australien	AU	12,61
Taiwan	TW	8,39
Indonesien	ID	3,27
Philippinen	PH	1,54
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,27

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	1.390.900	15.610.686	1,94
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	15.146.000	12.274.170	1,52
CNOOC	CN	HKD	7.120.000	8.312.586	1,03
				36.197.442	4,49
Versorgungsbetriebe					
Guangdong Investment	HK	HKD	3.268.000	5.055.967	0,63
				5.055.967	0,63
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Hindalco Industries	IN	INR	3.805.196	11.810.025	1,47
Korea Zinc	KR	KRW	20.890	7.804.429	0,97
Ultratech Cement	IN	INR	80.037	5.294.561	0,66
Lafarge Malaysia	MY	MYR	2.624.500	3.825.257	0,47
				28.734.272	3,57
Industrie					
CJ Korea Express	KR	KRW	55.021	8.035.153	1,00
Container	IN	INR	363.968	6.901.040	0,86
Sinotrans (H)	CN	HKD	12.612.000	5.669.578	0,70
China State Construction International Holdings	HK	HKD	2.516.000	4.561.390	0,57
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	83.922	4.225.690	0,52
Cummins India	IN	INR	265.309	4.118.174	0,51
LT Group	PH	PHP	12.560.775	3.990.246	0,50
Hyundai Mipo Dockyard	KR	KRW	48.111	3.910.853	0,49
Weichai Power (H)	CN	HKD	842.000	1.364.273	0,17
				42.776.397	5,31
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7.671.000	49.415.456	6,13
Tencent Holdings	CN	HKD	1.447.600	45.352.368	5,63
Samsung Electronics	KR	KRW	18.376	36.014.953	4,47
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	304.550	35.126.797	4,36
SK Hynix	KR	KRW	290.166	13.748.135	1,71
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	7.849.546	9.866.146	1,22
Largan Precision	TW	TWD	46.000	7.640.469	0,95
Tata Consultancy Services	IN	INR	211.487	7.484.613	0,93
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	438.000	6.422.772	0,80
Catcher Technology	TW	TWD	535.000	5.492.963	0,68
Sunny Optical Technology	CN	HKD	650.000	5.341.552	0,66
Delta Electronics Thailand	TH	THB	1.680.500	4.464.192	0,55
Advantech	TW	TWD	548.692	4.434.143	0,55
HTC	TW	TWD	1.804.000	4.325.799	0,54
Cognizant Technology Solutions	US	USD	67.688	4.042.666	0,50
Chroma ATE	TW	TWD	1.274.000	3.983.205	0,49
				243.156.229	30,18
Nicht-Basiskonsumgüter					
Techtronic Industries	HK	HKD	4.012.500	17.218.280	2,14
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1.932.000	12.712.590	1,58
Samsonite International	US	HKD	3.212.100	12.398.257	1,54
Ctrip.com International ADR	CN	USD	235.473	11.778.359	1,46
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1.977.000	10.988.055	1,36
Tata Motors	IN	INR	949.926	6.786.805	0,84
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	93.252	6.010.091	0,75
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	366.176	5.016.611	0,62
CJ E&M	KR	KRW	57.884	4.092.281	0,51
				87.001.329	10,80
Basiskonsumgüter					
First Resources	SG	SGD	5.933.800	7.960.655	0,99
ITC	IN	INR	1.608.517	6.961.904	0,86
AmorePacific	KR	KRW	26.444	6.775.915	0,84
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3.125.000	5.764.962	0,72
Orion	KR	KRW	7.047	4.180.594	0,52
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	454.500	4.044.785	0,50
Gudang Garam	ID	IDR	414.700	2.059.226	0,26
				37.748.041	4,68
Gesundheitswesen					
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	6.769.000	7.967.772	0,99
Raffles Medical Group	SG	SGD	7.747.783	7.765.990	0,96
Cipla (India)	IN	INR	518.659	4.501.377	0,56
Bumrungrad Hospital	TH	THB	830.400	4.206.336	0,52
China Biologic Products	CN	USD	32.931	3.887.175	0,48
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	966.000	1.340.316	0,17
				29.668.966	3,68
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	1.675.000	17.825.570	2,21
HKT Trust and HKT	HK	HKD	10.062.620	12.868.535	1,60
LG Uplus	KR	KRW	671.493	8.518.059	1,06
				39.212.164	4,87
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	4.240.600	29.338.313	3,64
Bank Central Asia	ID	IDR	14.948.000	19.841.900	2,46

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
United Overseas Bank					
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.025.919	15.986.429	1,98
Housing Development Finance Public Bank	IN	INR	647.453	15.851.799	1,97
E.Sun Financial Holding	MY	MYR	650.784	15.574.377	1,93
Shinhan Financial Group	TW	TWD	3.164.800	14.568.128	1,81
KB Financial Group	KR	KRW	22.677.005	13.706.917	1,70
China Pacific Insurance Group (H)	KR	KRW	283.597	11.836.138	1,47
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	268.884	11.824.822	1,47
Fubon Financial Holding	CN	HKD	2.690.800	9.929.220	1,23
Dah Sing Banking Group	KR	KRW	41.384	9.735.929	1,21
BOC Hong Kong Holdings	TW	TWD	6.005.000	9.407.308	1,17
Bank Rakyat Indonesia Persero	HK	HKD	3.963.600	7.964.419	0,99
Metropolitan Bank & Trust	HK	HKD	41.384	7.265.278	0,90
Standard Chartered	ID	IDR	6.291.900	6.069.785	0,75
CIMB Group Holdings	PH	PHP	2.512.770	4.226.295	0,52
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	GB	HKD	433.350	4.054.923	0,50
	MY	MYR	2.547.970	3.372.897	0,42
	TW	TWD	297.432	622.581	0,08
				211.177.458	26,21
Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2.148.000	6.233.004	0,77
				6.233.004	0,77
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - AACC-USD	IE	USD	85	1.457.355	0,18
				1.457.355	0,18
Equity Linked Schuldverschreibungen					
MSAP (Jiangsu Hengrui Medicine (A)) ELN 03.06.2019	CN	USD	649.218	5.050.775	0,63
BNP (Baoshan Iron & Steel (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	4.354.680	3.941.854	0,49
BNP (Jiangsu Hengrui Medicine(A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	327.823	2.550.392	0,32
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	134.060	865.209	0,11
BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	8.721	523.095	0,06
				12.931.325	1,60
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	468.500	4.111.939	0,51
				4.111.939	0,51
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 24.12.2018	CN	USD	909.830	5.871.949	0,73
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	229.284	1.479.775	0,18
				7.351.724	0,91
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	489.125	1.960.658	0,24
				1.960.658	0,24
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Kweichow Moutai (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	123.560	7.411.260	0,92
				7.411.260	0,92
Bruchteile					3 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 662.684.268)					
				802.185.533	99,55
		Zugrunde liegendes Engagement			Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD
		Währung			% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
China Biologic Products		USD	161.951	2.566	0,00
				2.566	0,00
		Contracts			Marktwert (USD) % Nettvermögen
		Währung			
Options					
Gekaufte Put HSCEI 9000 28.09.2017		HKD	116	100.626	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9400 28.09.2017		HKD	57	82.982	0,01
Gekaufte Put HSI 21800 28.09.2017		HKD	25	33.399	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 28.09.2017		HKD	57	21.422	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 252,5 14.09.2017		KRW	15.819.910	17.103	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 30.10.2017		HKD	1.486	13.316	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 28.09.2017		HKD	24	7.174	0,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov- ermög- en
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (UBS)	HKD	2.923	6.651	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017	HKD	1.254	6.465	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017	HKD	1.236	6.372	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (GS)	HKD	1.486	3.381	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 29.06.2017	HKD	57	1.876	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 28.07.2017	HKD	1.254	546	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 28.07.2017	HKD	1.236	539	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 12.10.2017	KRW	15.902.378	214	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 09.11.2017	KRW	7.991.570	213	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 29.06.2017	HKD	24	171	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 10.08.2017	KRW	7.991.570	7	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 235 08.06.2017	KRW	31.466.003	0	0,00
			302.457	0,04
Sonstige Aktiva und Passiva			3.301.169	0,43
Nettovermögen			805.791.725	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	25,59
Korea	KR	16,22
Hongkong	HK	15,31
Taiwan	TW	14,74
Indien	IN	10,58
Singapur	SG	3,94
Indonesien	ID	3,47
Thailand	TH	3,01
Malaysia	MY	2,70
USA	US	2,28
Philippinen	PH	1,02
Vereinigtes Königreich	GB	0,50
Irland	IE	0,18
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,45

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	1.421.351	812.900	0,10
Oneview Healthcare	IE	AUD	147.376	550.897	0,07
			55.547.587	6,82	
Telekommunikationsdienste					
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	13.139.589	4.051.652	0,50
Vocus Group	AU	AUD	1.365.172	3.439.470	0,42
Chorus M1	NZ	NZD	905.193	2.787.877	0,34
Amaysim Australia	SG	SGD	1.013.888	1.574.949	0,19
	AU	AUD	918.897	1.222.816	0,15
			13.076.764	1,61	
Finanzwesen					
Housing Development Finance	IN	INR	859.479	20.568.817	2,53
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	3.848.532	8.472.739	1,04
Tisco Financial Group	TH	THB	3.456.485	7.609.627	0,93
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	265.215	6.493.340	0,80
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	193.850	6.238.040	0,77
LIC Housing Finance	IN	INR	490.520	5.108.292	0,63
Muthoot Finance	IN	INR	779.631	4.786.010	0,59
Dongbu Insurance	KR	KRW	73.366	4.377.894	0,54
Korean Reinsurance	KR	KRW	338.530	3.577.984	0,41
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	13.544	3.186.396	0,39
Korea Ratings	KR	KRW	71.429	2.762.848	0,34
Shriram Transport Finance	IN	INR	169.404	2.739.372	0,34
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	7.232.101	2.704.184	0,33
Shriram City Union Finance	IN	INR	68.330	2.379.882	0,29
Capital Securities	TW	TWD	6.688.552	2.213.038	0,27
Meritz Fire & Marine Insurance	KR	KRW	105.296	1.636.586	0,20
DGB Financial Group	KR	KRW	58.184	594.770	0,07
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	21.266.527	470.750	0,06
			85.700.569	10,53	
Real Estate					
Ascendas India Trust	SG	SGD	12.536.417	10.329.386	1,27
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	5.194.625	5.930.845	0,73
Oberoi Realty	IN	INR	951.020	5.885.511	0,72
LPN Development	TH	THB	17.159.661	5.791.728	0,71
Supalai	TH	THB	5.942.773	4.220.272	0,52
CSI Properties	HK	HKD	57.130.774	3.009.777	0,37
Ciputra Development	ID	IDR	30.911.050	2.958.868	0,36
Kindom Construction	TW	TWD	3.278.300	2.068.402	0,25
UOA Development	MY	MYR	1.777.847	1.098.819	0,13
Robinsons Land	PH	PHP	1.727.021	881.729	0,11
Land & General	MY	MYR	12.611.973	756.229	0,09
			42.931.566	5,27	
Geschlossener Fonds					
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	19.663.054	6.361.495	0,78
			6.361.495	0,78	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.169	37.263.583	4,58
			37.263.583	4,58	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	200.957	1.296.954	0,16
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	1.118.912	1.131.327	0,14
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	192.339	194.473	0,02
			2.622.754	0,32	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Industrie					
Golden Friends	TW	TWD	165.186	204.887	0,03
			204.887	0,03	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Lung Yen Life Service	TW	TWD	809.312	1.535.896	0,19
			1.535.896	0,19	
Gesundheitswesen					
Intai Technology	TW	TWD	925.626	4.169.325	0,51
JHL Biotech	TW	TWD	691.708	1.386.019	0,17
			5.555.344	0,68	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	195.395	1.261.060	0,15
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	389.255	393.574	0,05
			1.654.634	0,20	
Nicht aufgeführt					
Energie					
Interoil	CA	USD	24.903	176.064	0,02
			176.064	0,02	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	47.207	13.220	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	62.751	0	0,00
				13.220	0,00
IT					
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	250.222	0	0,00
				0	0,00
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	20.179.156	233.218	0,03
				233.218	0,03
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	245.039	1.581.455	0,19
				1.581.455	0,19
Bruchteile					7 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 726.641.954)					
				804.221.797	98,77
Sonstige Aktiva und Passiva					
				10.023.132	1,23
Nettovermögen					
				814.244.929	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Indien	IN	18,75
Taiwan	TW	13,55
Korea	KR	10,51
Hongkong	HK	9,75
Australien	AU	8,65
China	CN	7,56
Singapur	SG	5,07
Philippinen	PH	4,81
Thailand	TH	4,76
Irland	IE	4,64
Indonesien	ID	4,41
Sri Lanka	LK	1,99
USA	US	1,32
Malaysia	MY	1,27
Neuseeland	NZ	0,91
Japan	JP	0,43
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,35
Kanada	CA	0,02
Vietnam	VN	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,23

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	3.315.135	37.207.231	1,92
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	35.960.424	29.141.975	1,50
CNOOC	CN	HKD	17.042.542	19.897.134	1,03
			86.246.340		4,45
Versorgungsbetriebe					
Guangdong Investment	HK	HKD	7.666.829	11.861.456	0,61
			11.861.456		0,61
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Hindalco Industries	IN	INR	8.963.688	27.820.218	1,43
Korea Zinc	KR	KRW	49.616	18.536.259	0,96
Ultratech Cement	IN	INR	195.142	12.908.900	0,67
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	10.568.980	9.567.047	0,49
Lafarge Malaysia	MY	MYR	6.476.225	9.439.217	0,49
			78.271.641		4,04
Industrie					
CJ Korea Express	KR	KRW	131.257	19.168.505	0,99
Container	IN	INR	860.821	16.321.660	0,84
Sinotrans (H)	CN	HKD	29.713.889	13.357.533	0,69
China State Construction International Holdings	HK	HKD	6.209.107	11.256.821	0,58
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	205.316	10.358.201	0,53
Cummins India	IN	INR	620.546	9.632.232	0,50
LT Group	PH	PHP	30.292.616	9.623.212	0,50
Hyundai Mipo Dockyard	KR	KRW	116.029	9.431.760	0,49
Weichai Power (H)	CN	HKD	2.209.237	3.579.575	0,18
			102.709.499		5,29
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	18.406.875	118.574.391	6,11
Tencent Holdings	CN	HKD	3.474.795	108.863.084	5,61
Samsung Electronics	KR	KRW	44.322	86.865.576	4,48
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	731.435	84.363.671	4,35
SK Hynix	KR	KRW	694.095	32.886.402	1,70
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	18.558.778	23.326.650	1,20
Largan Precision	TW	TWD	109.329	18.159.259	0,94
Tata Consultancy Services	IN	INR	499.218	17.667.517	0,91
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	1.074.085	15.750.236	0,81
Catcher Technology	TW	TWD	1.289.296	13.237.487	0,68
Sunny Optical Technology	CN	HKD	1.547.352	12.715.787	0,66
Advantech	TW	TWD	1.342.239	10.847.030	0,56
Delta Electronics Thailand	TH	THB	3.966.284	10.536.300	0,54
HTC	TW	TWD	4.243.153	10.174.626	0,52
Chroma ATE	TW	TWD	3.183.350	9.952.852	0,51
Cognizant Technology Solutions	US	USD	158.791	9.483.806	0,49
			583.404.674		30,08
Nicht-Basiskonsumgüter					
Techtronic Industries	HK	HKD	9.636.231	41.350.611	2,13
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	4.643.041	30.551.284	1,57
Samsonite International	US	HKD	7.715.978	29.782.598	1,54
Ctrip.com International ADR	CN	USD	545.261	27.273.950	1,41
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4.692.289	26.079.478	1,34
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	2.989.435	19.293.533	0,99
Tata Motors	IN	INR	2.233.352	15.956.323	0,82
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	221.628	14.283.919	0,74
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	894.390	12.253.146	0,63
CJ E&M	KR	KRW	142.839	10.098.428	0,52
			226.923.270		11,70
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	321.162	19.263.648	0,99
First Resources	SG	SGD	14.097.058	18.912.302	0,97
ITC	IN	INR	3.879.470	16.790.930	0,87
AmorePacific	KR	KRW	62.105	15.913.527	0,82
Uni-President Enterprises	TW	TWD	7.584.094	13.991.044	0,72
Orion	KR	KRW	16.900	10.025.668	0,52
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	1.093.488	9.731.410	0,50
Gudang Garam	ID	IDR	978.742	4.860.021	0,25
			109.488.550		5,64
Gesundheitswesen					
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	16.222.574	19.095.550	0,98
Raffles Medical Group	SG	SGD	18.381.017	18.424.211	0,95
Jiangsu Hengrui Medicine	CN	CNY	2.302.852	17.915.711	0,92
Cipla (India)	IN	INR	1.242.944	10.787.360	0,56
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.968.319	9.970.387	0,51
China Biologic Products	CN	USD	77.439	9.140.845	0,47
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.241.740	3.110.394	0,16
			88.444.456		4,56
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	4.016.615	42.745.344	2,20
HKT Trust and HKT	HK	HKD	24.041.440	30.745.285	1,58
LG Uplus	KR	KRW	1.614.952	20.486.075	1,06
			93.976.704		4,84

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Finanzwesen					
Alia Group	HK	HKD	10.268.075	71.039.003	3,66
Bank Central Asia	ID	IDR	35.657.257	47.331.265	2,44
United Overseas Bank	SG	SGD	2.455.157	38.257.600	1,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.547.937	37.898.642	1,95
Housing Development Finance Public Bank	IN	INR	1.557.695	37.278.313	1,92
E.Sun Financial Holding	MY	MYR	7.612.263	35.040.579	1,81
Shinhan Financial Group	TW	TWD	54.460.098	32.917.930	1,70
KB Financial Group	KR	KRW	684.149	28.553.494	1,47
China Pacific Insurance Group (H)	KR	KRW	647.698	28.484.096	1,47
Samsung Fire & Marine Insurance	CN	HKD	6.437.615	23.755.202	1,22
Fubon Financial Holding	KR	KRW	100.150	23.561.216	1,21
Dah Sing Banking Group	TW	TWD	14.690.488	23.013.814	1,19
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	9.497.846	19.084.878	0,98
Bank Rakyat Indonesia Persero	HK	HKD	4.154.508	17.072.202	0,88
Metropolitan Bank & Trust	ID	IDR	15.179.810	14.643.937	0,75
Standard Chartered	PH	PHP	6.035.284	10.150.906	0,52
CIMB Group Holdings	GB	HKD	1.048.378	9.809.834	0,51
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	MY	MYR	5.994.169	7.934.834	0,41
	TW	TWD	631.732	1.322.355	0,07
				507.150.080	26,14
Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5.270.453	15.293.647	0,79
				15.293.647	0,79
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7.446	0,00
				7.446	0,00
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
IT					
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	1.130.227	9.919.797	0,51
				9.919.797	0,51
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	1.159.107	4.646.279	0,24
				4.646.279	0,24
Bruchteile					
				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.617.694.431)				1.918.343.836	98,89
Zugrunde liegendes Engagement					
	Währung			Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
China Biologic Products	USD	583.060	9.239	0,00	0,00
			9.239	0,00	
Zugrunde liegendes Engagement USD					
				Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017			12.261.621	166.460	0,01
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017			1.973.631	3.922	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017			373.730	2.450	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			3.805.256	1.862	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017			551.255	1.665	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02006 24.05.2017			121.077	1.126	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01559 24.05.2017			83.111	427	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03323 24.05.2017			96.394	263	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017			488.400	241	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00008 24.05.2017			30.728	108	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02007 24.05.2017			6.951	68	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017			399.193	(94)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017			336.598	(3.947)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017			1.255.275	(8.285)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017			1.790.427	(9.944)	(0,00)
				156.322	0,01
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)					
Kauf CZK verkauft USD zu 24,96850 24.05.2017			5.109.282	75.219	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017			822.122	1.634	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017			155.677	1.020	0,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf CZK verkauft USD zu 24,68019 24.05.2017	268.734	808	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017	1.585.092	776	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017	229.628	693	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02006 24.05.2017	50.434	469	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00089 24.05.2017	48.460	402	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01559 24.05.2017	43.505	224	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03523 24.05.2017	52.679	144	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017	203.464	100	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00008 24.05.2017	15.654	55	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02007 24.05.2017	3.737	37	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14499 24.05.2017	12.294	30	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	166.285	(39)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12858 24.05.2017	98.792	(44)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017	140.211	(1.644)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	522.889	(3.451)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017	745.809	(4.142)	(0,00)
	72.291	0,00	

	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Wäh rung			

Options

Gekaufte Put HSCEI 9000 28.09.2017	HKD	271	234.962	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9400 28.09.2017	HKD	135	196.445	0,01
Gekaufte Put HSI 21800 28.09.2017	HKD	58	77.635	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 28.09.2017	HKD	135	50.713	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 252,5 14.09.2017	KRW	37.316.634	40.344	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 30.10.2017	HKD	3.493	31.297	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 28.09.2017	HKD	58	17.370	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (UBS)	HKD	6.840	15.564	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017	HKD	2.949	15.202	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017	HKD	2.891	14.903	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (GS)	HKD	3.493	7.947	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 29.06.2017	HKD	3.621	6.151	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 29.06.2017	HKD	135	4.442	0,00
Gekaufte Put HSI 21400 29.06.2017	HKD	1.747	3.910	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 28.07.2017	HKD	2.949	1.285	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 28.07.2017	HKD	2.891	1.260	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 09.11.2017	KRW	18.787.528	502	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 12.10.2017	KRW	37.211.216	501	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 29.06.2017	HKD	58	414	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 10.08.2017	KRW	18.787.528	16	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 235 08.06.2017	KRW	75.161.046	1	0,00
		720.864	0,04	

Sonstige Aktiva und Passiva 20.514.241 1,08

Nettovermögen 1.939.816.793 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	25,42
Korea	KR	16,21
Hongkong	HK	15,27
Taiwan	TW	14,71
Indien	IN	10,47
Singapur	SG	3,90
Indonesien	ID	3,45
Thailand	TH	2,98
Malaysia	MY	2,70
USA	US	2,26
Philippinen	PH	1,02
Vereinigtes Königreich	GB	0,51
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,11

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert AUD	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Caltex Australia	AU	AUD	665.958	19.896.114	3,54
Oil Search	AU	AUD	1.823.384	13.167.447	2,34
WorleyParsons	AU	AUD	658.060	7.450.715	1,33
			40.514.276	7,21	
Versorgungsbetriebe					
AGL Energy	AU	AUD	567.696	15.194.548	2,70
			15.194.548	2,70	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BHP Billiton	AU	AUD	1.513.981	35.918.747	6,39
Adelaide Brighton	AU	AUD	3.081.451	18.245.813	3,25
Incitec Pivot	AU	AUD	3.480.766	13.194.721	2,35
Newcrest Mining	AU	AUD	580.658	12.289.166	2,19
South32	AU	AUD	3.532.680	9.822.801	1,75
Orara	AU	AUD	2.861.018	8.613.374	1,53
			98.084.622	17,45	
Industrie					
Aurizon Holdings	AU	AUD	3.391.713	17.470.788	3,11
Sydney Airport	AU	AUD	2.188.385	15.080.965	2,68
			32.551.753	5,79	
IT					
WiseTech Global	AU	AUD	735.104	4.264.449	0,76
Appen	AU	AUD	1.479.140	3.935.295	0,70
Hansen Technologies	AU	AUD	978.988	3.525.057	0,63
			11.724.801	2,09	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Fairfax Media	AU	AUD	17.464.052	18.515.569	3,29
Bapcor	AU	AUD	1.447.685	7.572.897	1,35
APN Outdoor Group	AU	AUD	1.347.100	7.343.154	1,31
Webjet	AU	AUD	447.066	5.093.097	0,91
Beacon Lighting Group	AU	AUD	1.930.726	3.475.997	0,62
RCG	AU	AUD	3.593.048	2.982.822	0,53
Ardent Leisure Group	AU	AUD	1.102.956	2.239.446	0,40
Surfstitch Group	AU	AUD	6.064.431	818.861	0,15
			48.041.843	8,55	
Basiskonsumgüter					
Woolworths	AU	AUD	1.026.290	27.592.144	4,91
Asaleo Care	AU	AUD	2.509.187	4.504.884	0,80
			32.097.028	5,71	
Gesundheitswesen					
CSL	AU	AUD	290.575	38.523.326	6,86
Sigma Pharmaceuticals	AU	AUD	1.685.277	2.107.015	0,37
			40.630.341	7,23	
Telekommunikationsdienste					
Telstra	AU	AUD	1.803.685	7.613.060	1,35
Amaysim Australia	AU	AUD	2.824.212	5.028.095	0,89
TPG Telecom	AU	AUD	105.433	622.177	0,11
			13.263.332	2,36	
Finanzwesen					
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.388.000	45.479.918	8,09
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	515.609	45.073.188	8,02
Westpac Banking	AU	AUD	1.073.825	37.655.772	6,70
National Australia Bank	AU	AUD	818.593	27.837.701	4,95
Insurance Australia Group	AU	AUD	2.656.269	16.498.707	2,94
QBE Insurance Group	AU	AUD	969.539	12.480.448	2,22
Bank of Queensland	AU	AUD	460.916	5.518.257	0,98
			190.543.991	33,91	
Real Estate					
Vicinity Centers	AU	AUD	5.023.298	14.469.970	2,57
Arena	AU	AUD	3.797.878	8.091.086	1,44
Hotel Property Investments	AU	AUD	2.405.198	7.120.798	1,27
GPT Group	AU	AUD	933.361	4.901.119	0,87
Propertylink Group	AU	AUD	1.516.403	1.213.363	0,22
			35.796.336	6,37	
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten AUD 492.568.400)			558.442.870	99,38	
Sonstige Aktiva und Passiva			3.498.772	0,62	
Nettvermögen			561.941.642	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Australien	AU	99,38
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,62

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
SIIC Environment Holdings	SG	SGD	33.213.500	12.603.230	0,76
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	18.830.868	6.577.878	0,40
			19.181.108	1,16	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
CPMC Holdings	CN	HKD	7.596.123	4.217.030	0,25
			4.217.030	0,25	
Industrie					
Han's Laser Technology Industry Group	CN	CNY	3.419.244	14.587.650	0,88
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	11.319.713	8.967.873	0,54
China Eastern Airlines (H)	CN	HKD	13.598.849	7.127.052	0,43
Kerry Logistics Network	HK	HKD	2.603.014	3.665.385	0,22
Beijing Enterprises Environment Group	HK	HKD	18.343.053	3.439.784	0,21
Shenzhen Airport	CN	CNY	2.323.573	2.929.114	0,18
Cathay Pacific Airways	HK	HKD	1.769.330	2.546.750	0,15
Eva Airways	TW	TWD	1.257.524	618.492	0,04
			43.882.100	2,65	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	3.941.407	123.481.728	7,47
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.019.241	117.559.252	7,11
Baidu ADR	CN	USD	326.633	57.856.554	3,50
NetEase ADR	CN	USD	164.337	43.048.014	2,60
Kingsoft	CN	HKD	9.981.220	28.452.371	1,72
Weibo ADR	CN	USD	272.558	14.947.068	0,90
HTC	TW	TWD	3.198.788	7.670.352	0,46
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	1.136.543	6.029.355	0,36
Iflytek (A)	CN	CNY	1.109.430	5.101.752	0,31
Goertek	CN	CNY	1.928.672	4.859.799	0,29
SINA (China)	CN	USD	47.732	3.635.263	0,22
ZTE	CN	HKD	1.760.133	3.391.040	0,21
58.com ADR	CN	USD	84.888	3.332.697	0,20
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	212.979	2.237.348	0,14
Iflytek (B)	CN	CNY	325.977	1.499.014	0,09
			423.101.607	25,58	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	11.002.833	61.153.127	3,70
Sands China	CN	HKD	9.542.786	43.237.781	2,61
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	19.310.686	32.349.129	1,96
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	492.963	31.771.484	1,92
Ctrip.com International ADR	CN	USD	464.091	23.213.843	1,40
JD.com ADR	CN	USD	652.231	22.788.950	1,38
Teclonic Industries	HK	HKD	4.851.163	20.817.115	1,26
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.512.944	20.727.332	1,25
Shangri-La Asia	HK	HKD	12.231.367	17.510.127	1,06
Yum China Holdings	US	USD	467.403	16.003.878	0,97
Wynn Macau	CN	HKD	6.933.774	15.209.735	0,92
China International Travel Service	CN	CNY	1.895.371	14.613.618	0,88
China Lodging Group ADR	CN	USD	200.283	14.424.392	0,87
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	23.534.086	10.674.989	0,65
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	6.479.546	10.075.566	0,61
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	8.748.686	9.618.860	0,58
Yue Yuen Industrial Holdings	HK	HKD	2.108.202	8.334.326	0,50
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1.005.619	6.616.989	0,40
Li Ning	CN	HKD	9.257.494	6.085.807	0,37
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1.683.690	5.495.471	0,33
L'Occitane International	LU	HKD	2.587.020	5.414.600	0,33
Eclat Textile	TW	TWD	468.444	5.127.669	0,31
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	4.944.127	4.342.084	0,26
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1.125.574	3.974.005	0,24
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	607.670	3.921.844	0,24
Paradise Entertainment	HK	HKD	20.484.242	3.610.015	0,22
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.222.537	3.431.809	0,21
International Housewares Retail	HK	HKD	13.292.965	3.007.321	0,18
Midea Group	CN	CNY	584.878	2.855.880	0,17
Honma Golf	JP	HKD	3.558.652	2.702.169	0,16
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	3.242.605	2.534.330	0,15
Embry Holdings	HK	HKD	5.768.815	2.468.615	0,15
Great Wall Motor (H)	CN	HKD	2.032.730	2.202.559	0,13
Nexteer Automotive Group	US	HKD	861.674	1.340.983	0,08
			437.656.402	26,46	
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	532.011	31.910.657	1,93
WH Group	HK	HKD	29.724.242	26.533.199	1,60
China Mengniu Dairy	CN	HKD	10.704.945	20.696.875	1,25
Uni-President Enterprises	TW	TWD	9.003.686	16.609.890	1,00
Sun Art Retail Group	HK	HKD	12.856.631	13.246.832	0,80
Hengan International Group	CN	HKD	1.270.019	9.493.992	0,57
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	1.395.147	7.455.893	0,45
Changshouhua Food	CN	HKD	14.414.540	7.355.566	0,44
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	8.216.888	4.063.703	0,25
Want Want China Holdings	CN	HKD	5.047.088	3.630.524	0,22
Angel Yeast	CN	CNY	978.779	3.326.728	0,20
China Foods	HK	HKD	7.761.060	2.990.292	0,18
			147.314.151	8,91	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen	
Gesundheitswesen						
SSY Group	HK	HKD	24.143.939	9.245.196	0,56	
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	9.796.290	8.053.065	0,49	
Shanghai Pharmaceuticals Holding (H)	CN	HKD	2.670.688	7.066.816	0,43	
China Medical System Holdings	CN	HKD	3.902.522	6.737.987	0,41	
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	4.906.642	4.865.354	0,29	
Dawnrays Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	7.601.121	4.453.167	0,27	
China Biologic Products	CN	USD	35.753	4.220.338	0,26	
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	5.325.983	3.880.436	0,23	
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	655.628	3.030.841	0,18	
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	2.293.131	2.943.156	0,18	
iKang Healthcare Group ADR	CN	USD	155.541	2.274.011	0,14	
Wenzhou Kangning Hospital (H)	CN	HKD	400.348	1.927.208	0,12	
Aier Eye Hospital Group (B)	CN	CNY	347.442	1.656.696	0,10	
Microport Scientific	CN	HKD	1.904.279	1.326.332	0,08	
			61.680.603	3,73		
Telekommunikationsdienste						
China Mobile	HK	HKD	8.242.378	87.716.473	5,30	
China Unicom	HK	HKD	30.686.377	39.664.223	2,40	
Far Eastone Telecommunications	TW	TWD	6.550.519	16.119.655	0,97	
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.724.612	7.320.894	0,44	
			150.821.245	9,12		
Finanzwesen						
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	13.397.426	75.327.753	4,55	
AIA Group	HK	HKD	10.792.312	74.665.905	4,51	
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	16.170.475	59.670.063	3,61	
China Life Insurance (H)	CN	HKD	18.429.020	56.106.674	3,39	
Cathay Financial Holding	TW	TWD	11.148.430	17.871.058	1,08	
Huatai Securities (H)	CN	HKD	6.194.254	11.995.612	0,73	
CITIC Securities (H)	CN	HKD	4.339.356	9.095.496	0,55	
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	5.114.063	8.220.862	0,50	
China Taiping Insurance Holdings	HK	HKD	1.241.330	3.091.659	0,19	
			316.045.082	19,11		
Real Estate						
China Resources Land	HK	HKD	2.776.948	7.697.504	0,47	
			7.697.504	0,47		
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere						
IT						
PChome Online	TW	TWD	656.561	5.610.302	0,34	
			5.610.302	0,34		
Equity Linked Schuldverschreibungen						
BNP (Hangzhou Hik-V Tech. (A)) ELN 27.11.2017	CN	USD	1.296.681	6.878.880	0,42	
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	111.140	717.286	0,04	
			7.596.166	0,46		
Nicht aufgeführt						
Nicht-Basiskonsumgüter						
Belle International Holdings*	CN	HKD	11.718.562	9.491.861	0,57	
			9.491.861	0,57		
Basiskonsumgüter						
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	2.868.913	212.460	0,01	
			212.460	0,01		
Gesundheitswesen						
China Animal Healthcare*	CN	HKD	5.845.786	8	0,00	
			8	0,00		
Equity Linked Schuldverschreibungen						
UBS (Goertek (A)) ELN 14.08.2017	CN	USD	771.908	1.945.023	0,12	
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13.04.2018	CN	USD	353.089	1.683.619	0,10	
			3.628.642	0,22		
Bruchteile					2 0,00	
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.352.846.146)				1.638.136.273	99,03	
				Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte						
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)						
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			3.107.938	1.521	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017			304.112	918	0,00	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,34120 24.05.2017			435.356	906	0,00	

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33960 24.05.2017	274.485	243	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03315 24.05.2017	26.235	6	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14463 24.05.2017	27.422	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14460 24.05.2017	28.550	(6)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12858 24.05.2017	154.748	(64)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12859 24.05.2017	280.978	(99)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017	202.179	(1.123)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33046 24.05.2017	4.716.716	(28.034)	(0,00)
		(25.733)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva		15.988.872	0,97
Nettovermögen		1.654.099.412	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	64,42
Hongkong	HK	28,10
Taiwan	TW	4,21
USA	US	1,05
Singapur	SG	0,76
Luxemburg	LU	0,33
Japan	JP	0,16
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,97

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
CNOOC	CN	HKD	114.821.147	134.053.462	3,46
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	156.704.978	126.992.176	3,28
PetroChina (H)	CN	HKD	119.486.755	83.986.282	2,17
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	34.447.343	80.219.069	2,07
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	4.161.867	3.835.208	0,10
			429.086.197	11,08	

Versorgungsbetriebe					
China Resources Power Holdings	HK	HKD	24.424.667	43.978.716	1,14
			43.978.716	1,14	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	21.806.324	67.062.314	1,73
TCC International Holdings	HK	HKD	99.177.165	45.351.868	1,17
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	15.119.250	23.579.800	0,61
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	25.233.534	22.841.409	0,59
Aluminum Corp of China	CN	HKD	34.674.227	17.065.403	0,44
West China Cement	CN	HKD	101.645.900	15.282.315	0,39
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	4.035.432	14.116.430	0,36
Angang Steel (H)	CN	HKD	9.547.106	6.411.610	0,17
			211.711.149	5,47	

Industrie					
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	17.162.203	88.272.425	2,28
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	106.763.277	57.888.166	1,49
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	27.685.809	39.061.988	1,01
CRRC (H)	CN	HKD	39.158.676	38.175.932	0,99
Air China (H)	CN	HKD	30.310.464	26.813.487	0,69
Daqin Railway	CN	CNY	23.218.979	26.272.290	0,68
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	30.862.181	21.443.434	0,55
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	25.822.764	17.173.006	0,44
Singamas Container Holdings	HK	HKD	72.460.859	12.293.123	0,32
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology (H)	CN	HKD	9.336.814	4.425.610	0,11
			331.819.461	8,57	

IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	9.464.849	296.527.563	7,66
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.611.407	185.859.689	4,80
SINA (China)	CN	USD	379.000	28.864.620	0,75
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	16.089.753	22.814.230	0,59
PAX Global Technology	HK	HKD	26.797.315	16.587.985	0,43
BYD Electronic Int'l	CN	HKD	8.569.108	13.083.750	0,34
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	818.056	8.593.675	0,22
Fang Holdings ADR	CN	USD	2.251.637	7.509.209	0,19
			579.840.721	14,97	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	15.319.635	73.336.903	1,89
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	58.671.927	61.649.305	1,59
Weifui High-Technology Group	CN	HKD	13.237.052	32.165.449	0,83
SAIC Motor	CN	CNY	7.563.371	29.898.001	0,77
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	8.326.663	27.177.764	0,70
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	4.056.408	26.179.674	0,68
Li Ning	CN	HKD	38.428.511	25.262.615	0,65
Shangri-La Asia	HK	HKD	14.688.471	21.027.657	0,54
China ZhengTong Auto Services Holdings	CN	HKD	29.974.136	16.461.097	0,43
Parkson Retail Group	CN	HKD	127.438.679	16.199.422	0,42
Springland International Holdings	CN	HKD	85.130.365	15.321.033	0,40
China Dongxiang Group	CN	HKD	78.541.742	14.940.827	0,39
Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	25.507.314	14.805.846	0,38
Esprit Holdings	HK	HKD	16.522.231	12.819.829	0,33
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	17.022.275	10.822.597	0,28
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	22.156.643	10.050.185	0,26
Embry Holdings	HK	HKD	18.825.351	8.055.821	0,21
			416.174.025	10,75	

Basiskonsumgüter					
Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	15.234.018	37.448.883	0,97
Uni-President China Holdings	CN	HKD	45.022.923	31.609.521	0,82
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	53.010.828	26.216.771	0,68
WH Group	HK	HKD	27.193.062	24.273.753	0,63
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	17.858.846	22.931.671	0,59
Shenguan Holdings Group	CN	HKD	50.098.321	3.796.032	0,10
			146.276.631	3,78	

Gesundheitswesen					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	28.537.373	20.791.927	0,54
			20.791.927	0,54	

Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	9.123.324	97.091.611	2,51
			97.091.611	2,51	

Finanzwesen					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	347.014.017	281.487.397	7,27
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	340.259.294	221.864.400	5,73
China Life Insurance (H)	CN	HKD	65.265.547	198.699.268	5,13
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	41.504.322	107.594.073	2,78

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	194.026.548	89.438.389	2,31
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	19.368.872	71.472.347	1,85
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	8.989.396	50.543.369	1,31
China Cinda Asset Management (H)	CN	HKD	127.113.846	48.322.638	1,25
CITIC Securities (H)	CN	HKD	21.976.236	46.063.226	1,19
Huatai Securities (H)	CN	HKD	7.027.198	13.608.667	0,35
Huatai Securities	CN	CNY	3.894.212	9.603.482	0,25
Ping An Insurance Group China	CN	CNY	1.227.071	6.757.034	0,17
			1.145.454.290	29,58	

Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	34.763.349	100.875.281	2,60
China Resources Land	HK	HKD	32.156.850	89.136.512	2,30
China Jinmao Holdings Group	HK	HKD	63.789.304	20.636.606	0,53
Shenzhen Investment	HK	HKD	28.741.737	13.027.754	0,34
			223.676.153	5,78	

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	12.708	0,00
				12.708	0,00

Nicht aufgeführt

Nicht-Basiskonsumgüter					
Belle International Holdings*	CN	HKD	52.307.189	42.368.048	1,09
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	13.547.056	17	0,00
				42.368.065	1,09

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.531.321.923) **3.688.281.652 95,24**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen

Differenzkontrakte

Gree Electric Appliances	USD	59.852.847	59.852.847	1,55
China Mobile	HKD	269.703.852	343.149	0,01
			60.195.996	1,55

Sonstige Aktiva und Passiva 124.188.990 3,20

Nettvermögen **3.872.666.638 100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	81,14
Hongkong	HK	14,10
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,76

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
CNOOC	CN	HKD	634.035	740.235	1,77
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	865.319	701.246	1,68
PetroChina (H)	CN	HKD	638.023	448.461	1,08
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	89.722	82.680	0,20
			1.972.622	4,73	
Versorgungsbetriebe					
Power Assets Holdings	HK	HKD	79.254	712.915	1,71
China Gas Holdings	HK	HKD	261.191	409.529	0,98
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	39.876	349.165	0,84
Guangdong Investment	HK	HKD	207.357	320.806	0,77
ENN Energy Holdings	CN	HKD	51.839	281.070	0,67
SIIC Environment Holdings	SG	SGD	322.202	122.263	0,29
CT Environmental Group	CN	HKD	508.424	94.650	0,23
			2.290.398	5,49	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	86.731	303.396	0,73
Lee & Man Paper Manufacturing	HK	HKD	312.033	244.482	0,59
			547.878	1,31	
Industrie					
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	112.603	1.405.915	3,37
China State Construction International Holdings	HK	HKD	157.512	285.562	0,68
China Merchants Holdings International	HK	HKD	93.710	267.813	0,64
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	80.750	255.401	0,61
China Everbright International	HK	HKD	185.425	250.557	0,60
Fosun International	CN	HKD	160.351	242.605	0,58
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	35.390	182.027	0,44
China Railway Construction (H)	CN	HKD	129.598	181.057	0,43
Sinotrans (H)	CN	HKD	219.320	98.593	0,24
			3.169.530	7,60	
IT					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	36.241	4.180.002	10,02
Tencent Holdings	CN	HKD	133.187	4.172.671	10,00
Baidu ADR	CN	USD	3.689	653.356	1,57
Kingsoft	CN	HKD	29.907	85.254	0,20
			9.091.283	21,80	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	129.598	720.301	1,73
Ctrip.com International ADR	CN	USD	14.194	709.985	1,70
Sands China	CN	HKD	139.966	634.179	1,52
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	279.135	467.605	1,12
Samsonite International	US	HKD	87.329	337.079	0,81
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	18.941	124.634	0,30
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	57.821	60.755	0,15
			3.054.538	7,32	
Basiskonsumgüter					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	146.546	283.331	0,68
Hengan International Group	CN	HKD	14.455	108.059	0,26
Want Want China Holdings	CN	HKD	130.595	93.941	0,23
			485.331	1,16	
Gesundheitswesen					
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (H)	CN	HKD	77.759	293.235	0,70
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	64.201	287.742	0,69
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	195.395	271.108	0,65
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	202.373	166.361	0,40
			1.018.446	2,44	
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	151.032	1.607.302	3,85
China Unicom	HK	HKD	141.561	182.978	0,44
HKT Trust and HKT	HK	HKD	107.666	137.689	0,33
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	349.916	107.898	0,26
			2.035.867	4,88	
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	357.692	2.474.666	5,93
China Construction Bank (H)	CN	HKD	2.473.625	2.006.530	4,81
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	2.416.512	1.575.675	3,78
Bank of China	CN	HKD	2.719.572	1.315.885	3,15
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	227.296	1.277.982	3,06
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	43.087	1.060.048	2,54
China Life Insurance (H)	CN	HKD	242.249	737.522	1,77
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	170.970	702.571	1,68
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	178.248	657.745	1,58
CITIC Securities (H)	CN	HKD	137.574	288.361	0,69
Huatai Securities (H)	CN	HKD	127.405	246.729	0,59
Hang Seng Bank	HK	HKD	10.667	216.118	0,52
China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	180.939	164.951	0,40
			12.724.783	30,51	
Real Estate					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	75.765	1.135.645	2,72

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
China Resources Land	HK	HKD	299.516	830.237	1,99
Cheung Kong Property Holdings	HK	HKD	108.615	777.793	1,86
Link REIT	HK	HKD	82.245	591.277	1,42
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	198.186	575.090	1,38
Wharf Holdings	HK	HKD	64.799	552.565	1,32
Henderson Land Development	HK	HKD	61.739	390.921	0,94
			4.853.528	11,64	
Bruchteile					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 43.762.700)				41.244.203	98,88
Sonstige Aktiva und Passiva				466.393	1,12
Nettovermögen				41.710.596	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	56,55
Hongkong	HK	41,23
USA	US	0,81
Singapur	SG	0,29
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,12

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Reliance Industries	IN	INR	1.267.034	27.522.141	3,09
PTT	TH	THB	1.787.433	20.061.151	2,25
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	17.070.636	13.833.875	1,55
CNOOC	CN	HKD	7.982.778	9.319.877	1,05
			70.737.044	7,95	
Versorgungsbetriebe					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	4.415.877	14.300.059	1,61
			14.300.059	1,61	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Asian Paints	IN	INR	812.778	14.178.225	1,59
Hindalco Industries	IN	INR	3.402.885	10.561.391	1,19
PTT Global Chemical	TH	THB	4.192.805	9.070.589	1,02
Ultratech Cement	IN	INR	137.006	9.063.163	1,02
Grasim Industries	IN	INR	413.750	7.440.404	0,84
			50.313.772	5,65	
Industrie					
Airports of Thailand	TH	THB	9.182.312	10.672.289	1,20
Eicher Motors	IN	INR	23.806	9.661.464	1,09
China State Construction International Holdings	HK	HKD	3.390.095	6.146.083	0,69
DMCI Holdings	PH	PHP	21.219.021	5.431.461	0,61
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	15.249.018	3.626.359	0,41
Sinotrans (H)	CN	HKD	4.076.584	1.832.581	0,21
			37.370.237	4,20	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.762.416	55.215.351	6,20
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	372.916	43.012.174	4,83
Infosys	IN	INR	1.625.807	23.260.462	2,61
Tata Consultancy Services	IN	INR	551.725	19.525.765	2,19
Baidu ADR	CN	USD	40.908	7.245.976	0,81
			148.259.728	16,66	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Tata Motors	IN	INR	2.508.560	17.922.563	2,01
Astra International	ID	IDR	21.167.115	14.167.282	1,59
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	1.667.278	13.675.792	1,54
Maruti Suzuki India	IN	INR	127.235	12.925.117	1,45
Clrip.com International ADR	CN	USD	241.159	12.062.757	1,36
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	7.079.606	11.859.707	1,33
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	180.442	11.629.506	1,31
Samsonite International	US	HKD	2.935.850	11.331.970	1,27
Mahindra & Mahindra	IN	INR	491.873	10.227.529	1,15
Midea Group	CN	CNY	1.976.981	9.653.322	1,08
Yum China Holdings	US	USD	228.780	7.833.434	0,88
Matahari Department Store	ID	IDR	4.965.179	5.421.127	0,61
Sands China	CN	HKD	1.146.053	5.192.697	0,58
			143.902.803	16,17	
Basiskonsumgüter					
ITC	IN	INR	3.814.731	16.510.728	1,85
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	232.441	13.942.085	1,57
CP ALL	TH	THB	5.507.673	9.710.331	1,09
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.469.127	9.559.916	1,07
Gudang Garam	ID	IDR	1.484.373	7.370.772	0,83
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.159.645	6.557.563	0,74
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.741.909	5.913.765	0,66
First Resources	SG	SGD	4.247.468	5.698.310	0,64
Universal Robina	PH	PHP	1.408.288	4.821.368	0,54
Thai Beverage	TH	SGD	6.524.406	4.319.270	0,49
Carabao Group	TH	THB	1.077.995	2.044.934	0,23
			86.449.042	9,71	
Gesundheitswesen					
Cipla (India)	IN	INR	857.077	7.438.469	0,84
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.333.582	6.755.170	0,76
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	15.063.368	2.331.816	0,26
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	192.481	1.923.741	0,22
			18.449.196	2,07	
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	1.713.269	18.232.829	2,05
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	48.656.531	15.900.998	1,79
			34.133.827	3,83	
Finanzwesen					
Housing Development Finance	IN	INR	1.782.727	42.663.715	4,79
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.345.833	32.950.467	3,70
Bank Central Asia	ID	IDR	19.188.509	25.470.731	2,86
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	36.231.661	23.624.676	2,65
Public Bank	MY	MYR	3.698.474	17.024.721	1,91
China Life Insurance (H)	CN	HKD	4.292.282	13.067.741	1,47
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	12.706.257	12.257.705	1,38
China Construction Bank (H)	CN	HKD	14.889.037	12.077.542	1,36
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	3.271.117	12.070.625	1,36
AIA Group	HK	HKD	1.727.353	11.950.578	1,34
Kasikornbank NVDR	TH	THB	2.077.492	11.091.277	1,25

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Max Financial Services	IN	INR	663.637	6.776.820	0,76
Ayala	PH	PHP	390.885	6.741.681	0,76
GT Capital Holdings	PH	PHP	221.464	5.554.238	0,62
			235.322.517	26,21	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Real Estate					
Central Pattana	TH	THB	4.569.537	7.912.746	0,89
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2.480.029	7.196.476	0,81
Oberoi Realty	IN	INR	774.751	4.794.527	0,54
			19.903.749	2,24	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	675	11.603.010	1,30
				11.603.010	1,30

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04.05.2019	CN	USD	1.384.097	6.876.808	0,77
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17.01.2017	CN	USD	27.037	1.621.711	0,18
				8.498.519	0,95

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	1.900.015	12.262.504	1,38
				12.262.504	1,38

Bruchteile					(2) (0,00)
------------	--	--	--	--	------------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 723.279.226)				889.506.005	99,93
---	--	--	--	--------------------	--------------

Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
-----------------------------------	---	----------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)

Kauf PLN verkauft USD zu 3,97316 24.05.2017	2.982.536	69.653	0,01
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017	276.140	1.810	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02006 24.05.2017	98.168	913	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017	83.712	253	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	294.060	(70)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,85927 24.05.2017	74.574	(446)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017	84.380	(990)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	1.103.793	(7.285)	(0,00)
		63.838	0,01

Sonstige Aktiva und Passiva			582.317	0,06
-----------------------------	--	--	---------	------

Nettovermögen			890.152.160	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Indien	IN	34,08
China	CN	29,72
Indonesien	ID	9,72
Thailand	TH	9,17
Hongkong	HK	6,22
Philippinen	PH	3,20
Malaysia	MY	2,65
USA	US	2,15
Irland	IE	1,30
Vietnam	VN	1,07
Singapur	SG	0,64
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,07

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	557.102	14.043.279	2,22
TMK	RU	USD	6.246.895	8.055.271	1,27
			22.098.550	3,50	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Sasol	ZA	ZAR	365.234	11.226.936	1,78
Alrosa	RU	USD	3.625.275	6.239.976	0,99
South32	AU	AUD	2.415.708	5.020.691	0,79
South32	AU	GBP	2.041.567	4.258.894	0,67
Petra Diamonds	ZA	GBP	1.747.559	2.932.280	0,46
Frutarom Industries	IL	ILS	42.231	2.480.811	0,39
			32.159.588	5,09	
Industrie					
Group Five	ZA	ZAR	2.875.493	3.363.124	0,53
Trellidor Holdings	ZA	ZAR	3.539.035	1.538.930	0,24
			4.902.054	0,78	
IT					
Check Point Software Technologies	IL	USD	128.652	13.346.398	2,11
			13.346.398	2,11	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	327.393	62.310.414	9,86
Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	10.128.196	51.711.275	8,18
Spur	ZA	ZAR	3.948.611	9.221.645	1,46
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	826.694	9.217.654	1,46
Detsky Mir	RU	USD	2.709.704	4.300.857	0,68
Jumbo	GR	EUR	244.335	3.857.098	0,61
Famous Brands	ZA	ZAR	257.263	2.856.332	0,45
Sun International/South Africa	ZA	ZAR	507.026	2.773.073	0,44
Foschini Group	ZA	ZAR	209.300	2.504.736	0,40
			148.753.084	23,54	
Basiskonsumgüter					
Bid	ZA	ZAR	1.159.821	24.620.580	3,90
AVI	ZA	ZAR	2.134.202	15.639.178	2,48
Jeronimo Martins	PT	EUR	418.726	7.686.658	1,22
Clover Industries	ZA	ZAR	4.212.329	5.131.942	0,81
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	2.309.698	4.268.528	0,68
Distell Group	ZA	ZAR	321.450	3.235.689	0,51
Pioneer Foods Group	ZA	ZAR	223.537	2.762.931	0,44
Capevin Holdings	ZA	ZAR	4.400.175	2.751.326	0,44
			66.096.832	10,46	
Gesundheitswesen					
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	191.830	4.807.068	0,76
			4.807.068	0,76	
Telekommunikationsdienste					
Safaricom	KE	KES	35.944.398	6.706.694	1,06
			6.706.694	1,06	
Finanzwesen					
SberBank of Russia	RU	USD	17.574.970	50.936.988	8,06
Discovery	ZA	ZAR	4.937.592	49.531.032	7,84
Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	7.294.885	19.703.689	3,12
KRUK	PL	PLN	264.324	19.476.630	3,08
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	10.117.911	19.062.850	3,02
Banca Transilvania	RO	RON	18.958.397	12.563.369	1,99
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	3.710.590	11.112.878	1,76
SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	4.690.814	10.354.438	1,64
Zenith Bank	NG	NGN	147.965.375	7.111.196	1,13
JSE	ZA	ZAR	498.371	5.320.699	0,84
KCB Group	KE	KES	8.176.317	2.496.404	0,40
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	25.806.458	2.216.643	0,35
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	6.107.416	1.953.521	0,31
United Bank for Africa	NG	NGN	95.872.202	1.799.749	0,28
			213.640.086	33,81	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	171	2.944.696	0,47
			2.944.696	0,47	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	962.168	25.353.120	4,01
				25.353.120	4,01
Basiskonsumgüter					
X5 Retail Group	RU	USD	236.910	8.351.067	1,32
				8.351.067	1,32
Finanzwesen					
Guaranty Trust Bank	NG	USD	1.373.273	6.042.402	0,96
TCS Group Holding	CY	USD	498.204	5.480.243	0,87
				11.522.645	1,82
Nicht aufgeführt					
Energie					
Kalahari Energy*	BW	USD	258.863	3	0,00
				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 491.998.094)					
				629.871.820	99,70

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)			
Kauf PLN verkauft USD zu 3,97316 24.05.2017	1.092.832	25.522	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017	571.771	6.425	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01765 24.05.2017	336.791	3.765	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25777 24.05.2017	37.270	30	0,00
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27991 24.05.2017	16.678	5	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01745 24.05.2017	34.726	(8)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,85927 24.05.2017	34.359	(205)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07610 24.05.2017	24.105	(323)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27259 24.05.2017	47.236	(1.223)	(0,00)
		33.988	0,01
Sonstige Aktiva und Passiva			
		1.892.086	0,30
Nettovermögen			
		631.797.894	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Südafrika	ZA	43,20
Russland	RU	28,93
Türkei	TR	5,34
Vereinigte Arabische Emirate	AE	4,78
Polen	PL	3,08
Nigeria	NG	2,72
Israel	IL	2,51
Rumänien	RO	1,99
Kenia	KE	1,77
Australien	AU	1,47
Portugal	PT	1,22
Zypern	CY	0,87
Jordan	JO	0,76
Griechenland	GR	0,61
Irland	IE	0,47
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,30

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Ultrapar Participacoes	BR	BRL	35.900	795.540	2,78
MOL Hungarian Oil & Gas	HU	HUF	7.034	530.152	1,85
			1.325.692	4,63	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
International Flavors & Fragrances	US	USD	5.968	828.060	2,89
Grupo Mexico	MX	MXN	275.700	805.080	2,81
African Rainbow Minerals	ZA	ZAR	60.953	386.152	1,35
Gerdau (Pref'd)	BR	BRL	102.300	317.803	1,11
			2.337.095	8,16	

Industrie					
Weichai Power (H)	CN	HKD	349.000	565.477	1,97
lochpe Maxion	BR	BRL	67.564	351.163	1,23
lochpe Maxion Wts 03.06.2019	BR	BRL	866	1.368	0,00
			918.008	3,21	

IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	228.000	1.468.743	5,13
Samsung Electronics	KR	KRW	387	758.478	2,65
Infosys ADR	IN	USD	36.866	534.373	1,87
NetEase ADR	CN	USD	1.996	522.852	1,83
Advantech	TW	TWD	60.000	484.878	1,69
NAVER	KR	KRW	591	415.164	1,45
			4.184.488	14,61	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	7.248	1.379.463	4,82
Techtron Industries	HK	HKD	188.000	806.738	2,82
Samsonite International	US	HKD	204.600	789.727	2,76
Midea Group	CN	CNY	136.300	665.206	2,32
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	68.200	439.939	1,54
			4.081.073	14,25	

Basiskonsumgüter					
AVI	ZA	ZAR	111.690	818.451	2,86
Gruma (B)	MX	MXN	55.445	736.163	2,57
Foshan Haitian Flavouring & Food (A)	CN	CNY	93.501	499.438	1,74
KT&G	KR	KRW	3.773	336.259	1,17
			2.390.311	8,35	

Gesundheitswesen					
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	434.000	602.171	2,10
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	609.100	356.976	1,25
			959.147	3,35	

Telekommunikationsdienste					
Safaricom	KE	KES	2.607.700	486.558	1,70
			486.558	1,70	

Finanzwesen					
HDFC Bank ADR	IN	USD	19.201	1.537.424	5,37
AIA Group	HK	HKD	218.800	1.513.753	5,29
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	59.760	727.423	2,54
Bank Central Asia	ID	IDR	535.700	711.085	2,48
Discovery	ZA	ZAR	65.018	652.222	2,28
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	263.572	496.588	1,73
BM&F Bovespa	BR	BRL	82.283	489.055	1,71
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	203.800	448.676	1,57
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	294.600	284.200	0,99
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	70.875	217.513	0,76
Credicorp	PE	USD	1.296	197.757	0,69
Itausa	BR	BRL	544	1.654	0,01
Itausa - Investimentos Itau	BR	BRL	3	8	0,00
			7.277.358	25,41	

Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Midea Group (A)) ELN 12.02.2019 (A)	CN	USD	3.000	14.649	0,05
			14.649	0,05	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Basiskonsumgüter					
X5 Retail Group	RU	USD	20.573	725.198	2,53
			725.198	2,53	

Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Midea Group (A)) ELN 12.02.2019 (B)	CN	USD	21.094	102.999	0,36
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	6.840	44.145	0,15
			147.144	0,51	

Nicht aufgeführt

Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	64.200	213.567	0,75
			213.567	0,75	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Midea Group (A)) ELN 14.08.2017	CN	USD	43.165	210.768	0,74
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	27.300	176.191	0,62
			386.959	1,35	

Bruchteile					3 0,00
------------	--	--	--	--	--------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 23.597.009)				25.447.250	88,86
--	--	--	--	-------------------	--------------

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	---------	-------------------------------	---	-------------------

Differenzkontrakte

Housing Development	USD	740.943	69.160	0,24
Cummins India	USD	472.956	66.091	0,23
ITC	USD	541.780	46.310	0,16
Credicorp (US)	USD	412.756	(24.325)	(0,08)
Tata Consultancy Services	USD	554.067	(40.341)	(0,14)
		116.895	0,41	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	---------	-------------------------------	---	-------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017		2.050.186	27.833	0,10	
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31659 24.05.2017		176.956	2.834	0,01	
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017		149.987	1.685	0,01	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01765 24.05.2017		80.738	903	0,00	
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017		326.505	649	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017		126.160	381	0,00	
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017		48.996	321	0,00	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05277 24.05.2017		75.462	252	0,00	
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017		460.681	225	0,00	
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017		54.560	(13)	(0,00)	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017		54.312	(637)	(0,00)	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017		187.267	(1.236)	(0,00)	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017		274.758	(1.526)	(0,01)	
		31.671	0,11		

Sonstige Aktiva und Passiva			3.042.025	10,62
-----------------------------	--	--	-----------	-------

Nettovermögen			28.637.841	100,00
----------------------	--	--	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	13,42
Südafrika	ZA	11,30
Brasilien	BR	10,88
Hongkong	HK	8,10
Indien	IN	7,23
Taiwan	TW	6,82
USA	US	5,65
Mexiko	MX	5,38
Korea	KR	5,27
Indonesien	ID	3,48
Thailand	TH	2,81
Russland	RU	2,53
Ungarn	HU	1,85
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,73
Kenia	KE	1,70
Peru	PE	0,69
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		11,14

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.738.000	5.460.409	0,12
				5.460.409	0,12
Versorgungsbetriebe					
Korea Electric Power	KR	KRW	107.432	4.278.747	0,09
Power Grid Corporation of India	IN	INR	1.050.924	3.403.237	0,07
				7.681.984	0,17
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Grupo Mexico	MX	MXN	35.675.378	104.176.812	2,29
South32	AU	AUD	15.261.112	31.717.952	0,70
South32	AU	GBP	13.077.880	27.281.652	0,60
Alrosa	RU	USD	10.470.073	18.021.527	0,40
Korea Zinc	KR	KRW	5.735	2.142.575	0,05
				183.340.518	4,04
Industrie					
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	7.536.022	37.442.340	0,82
Alliance Global Group	PH	PHP	97.463.885	28.711.495	0,63
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	4.014.988	19.948.259	0,44
LT Group	PH	PHP	5.916.600	1.879.557	0,04
				87.981.651	1,94
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	41.033.026	264.328.731	5,82
Baidu ADR	CN	USD	816.673	144.657.211	3,18
SK Hynix	KR	KRW	1.938.417	91.842.651	2,02
Catcher Technology	TW	TWD	6.153.316	63.177.454	1,39
Cognizant Technology Solutions	US	USD	1.014.474	60.589.440	1,33
Check Point Software Technologies	IL	USD	571.136	59.249.638	1,30
58.com ADR	CN	USD	1.323.788	51.971.916	1,14
NetEase ADR	CN	USD	104.713	27.429.558	0,60
Infosys	IN	INR	1.856.358	26.558.961	0,58
Cielo	BR	BRL	1.915.794	14.527.601	0,32
Tencent Holdings	CN	HKD	357.000	11.184.578	0,25
Samsung Electronics	KR	KRW	2.757	5.403.419	0,12
Infosys ADR	IN	USD	309.450	4.485.483	0,10
Novatek Microelectronics	TW	TWD	672.000	2.581.776	0,06
				827.988.417	18,23
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	1.428.428	271.862.951	5,99
Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	31.403.766	160.337.412	3,53
Samsonite International	US	HKD	37.267.079	143.845.714	3,17
Techtronic Industries	HK	HKD	23.867.789	102.420.500	2,25
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.414.629	91.172.828	2,01
JD.com ADR	CN	USD	2.326.484	81.287.353	1,79
Midea Group	CN	CNY	13.715.294	66.969.868	1,47
Estacio Participacoes	BR	BRL	11.792.740	64.767.653	1,43
Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	12.508.024	59.877.389	1,32
Tata Motors	IN	INR	5.258.646	37.570.720	0,83
Kroton Educacional	BR	BRL	7.691.361	35.563.502	0,78
Tata Motors ADR	IN	USD	820.533	29.112.526	0,64
Matahari Department Store	ID	IDR	4.768.142	5.205.996	0,11
Makalot Industrial	TW	TWD	501.690	2.110.233	0,05
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	223.000	1.467.343	0,03
				1.153.571.988	25,40
Basiskonsumgüter					
ITC	IN	INR	19.986.395	86.504.126	1,90
China Mengniu Dairy	CN	HKD	34.896.697	67.469.055	1,49
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	714.348	63.419.822	1,40
Gruma (B)	MX	MXN	3.787.895	50.293.242	1,11
KT&G	KR	KRW	550.665	49.076.642	1,08
Gudang Garam	ID	IDR	6.672.370	33.132.178	0,73
Jeronimo Martins	PT	EUR	1.401.214	25.722.406	0,57
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	13.342.735	24.658.566	0,54
Uni-President Enterprises	TW	TWD	13.110.606	24.186.287	0,53
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	2.528.933	22.465.604	0,49
AVI	ZA	ZAR	2.897.711	21.234.081	0,47
Orion	KR	KRW	4.311	2.557.477	0,06
Thai Beverage	TH	SGD	3.157.200	2.090.121	0,05
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	520.700	526.478	0,01
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	262.600	265.514	0,01
				473.601.599	10,43
Gesundheitswesen					
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	48.113.743	66.757.380	1,47
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	163.737	1.636.461	0,04
				68.393.841	1,51
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	33.912.163	234.619.070	5,17
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	9.255.539	226.606.319	4,99
SberBank of Russia	RU	USD	51.587.038	149.513.103	3,29
Bank Central Asia	ID	IDR	75.457.024	100.161.275	2,21
Discovery	ZA	ZAR	7.971.683	79.967.251	1,76
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	22.192.314	68.107.447	1,50
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	35.182.456	66.286.203	1,46

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9.775	167.954.941	3,70
				167.954.941	3,70
Equity Linked Schuldverschreibungen					
Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	9.451.234	46.957.908	1,03
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	14.621.909	14.784.155	0,33
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	2.803.432	13.420.344	0,30
CITI (Foshan Haitian Flavouring(A)) ELN 17.01.2017	CN	USD	409.264	2.187.171	0,05
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04.05.2019	CN	USD	157.633	783.190	0,02
				78.132.768	1,72
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Novolipetski Steel	RU	USD	4.784.963	90.914.300	2,00
PhosAgro	RU	USD	3.495.678	51.561.249	1,14
				142.475.549	3,14
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	3.572.801	94.143.295	2,07
				94.143.295	2,07
Finanzwesen					
Guaranty Trust Bank	NG	USD	3.255.741	14.325.260	0,32
				14.325.260	0,32
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	15.333.216	15.503.355	0,34
				15.503.355	0,34
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	11.730.257	39.021.674	0,86
				39.021.674	0,86
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Foshan Haitian Flavouring(A)) ELN 15.10.2017	CN	USD	3.600	19.239	0,00
				19.239	0,00
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.766.059.345)				4.492.669.111	98,91
Zugrunde liegendes Engagement					
					Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD
					% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
Credicorp		USD	8.824.674	(970.509)	(0,02)
				(970.509)	(0,02)
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017			26.824.375	364.159	0,01
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31659 24.05.2017			2.184.259	34.977	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017			1.851.480	20.804	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01765 24.05.2017			996.671	11.142	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00154 24.05.2017			316.230	8.599	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017			4.030.526	8.010	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017			1.557.327	4.703	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017			604.835	3.965	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00035 24.05.2017			111.575	3.117	0,00

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05277 24.05.2017	931.527	3.107	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02006 24.05.2017	317.104	2.948	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017	5.686.865	2.783	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00089 24.05.2017	243.177	2.537	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07576 24.05.2017	120.623	1.768	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07603 24.05.2017	80.350	1.474	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01559 24.05.2017	277.961	1.429	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31480 24.05.2017	138.847	1.428	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31377 24.05.2017	159.787	1.117	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01758 24.05.2017	119.077	872	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03326 24.05.2017	205.245	731	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03323 24.05.2017	179.961	491	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02007 24.05.2017	39.224	387	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02901 24.05.2017	76.730	346	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00034 24.05.2017	16.053	295	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00008 24.05.2017	81.801	288	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14498 24.05.2017	106.447	258	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05270 24.05.2017	121.703	251	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14499 24.05.2017	91.955	227	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91703 24.05.2017	992.883	207	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00150 24.05.2017	46.551	95	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25789 24.05.2017	32.505	41	0,00
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00350 24.05.2017	7.845	37	0,00
Kauf USD verkauft CZK zu 0,04061 24.05.2017	5.113	(4)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22989 24.05.2017	77.749	(117)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12858 24.05.2017	333.371	(148)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	673.514	(159)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12856 24.05.2017	392.581	(224)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27651 24.05.2017	29.102	(345)	(0,00)
Kauf USD verkauft CZK zu 0,04005 24.05.2017	49.581	(719)	(0,00)
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00343 24.05.2017	81.160	(1.256)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91595 24.05.2017	1.597.797	(1.544)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27259 24.05.2017	294.355	(7.621)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25169 24.05.2017	340.554	(7.772)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017	670.456	(7.863)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	2.311.716	(15.258)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017	3.391.732	(18.839)	(0,00)
	420.724	0,01	

A-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft BRL zu 0,31659 24.05.2017	204.096	3.268	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017	172.990	1.944	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01765 24.05.2017	93.121	1.041	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017	376.583	748	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017	145.512	439	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017	56.510	370	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05277 24.05.2017	87.033	290	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017	531.340	260	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	62.928	(15)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017	62.646	(735)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	215.991	(1.426)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017	316.899	(1.760)	(0,00)
	4.424	0,00	

Sonstige Aktiva und Passiva 49.856.460 1,10

Nettovermögen 4.541.980.210 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	18,22
Südafrika	ZA	12,29
Indien	IN	10,34
Russland	RU	9,47
Taiwan	TW	7,85
Hongkong	HK	7,42
Brasilien	BR	6,23
Mexiko	MX	5,29
USA	US	4,50
Irland	IE	3,70
Korea	KR	3,68
Indonesien	ID	3,14
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,48
Israel	IL	1,30
Australien	AU	1,30
Peru	PE	0,69
Philippinen	PH	0,67
Nigeria	NG	0,63
Portugal	PT	0,57
Thailand	TH	0,11
Malaysia	MY	0,05
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,09

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	1.058.065	25.266.584	3,08
Total	FR	EUR	407.115	19.203.601	2,34
			44.470.185	5,42	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	87.476	14.429.123	1,76
			14.429.123	1,76	
Industrie					
Koninklijke Philips	NL	EUR	1.080.142	34.370.108	4,19
Vinci	FR	EUR	347.833	27.165.744	3,31
RELX	GB	EUR	1.467.389	26.053.486	3,17
Thales	FR	EUR	229.096	22.112.376	2,69
Siemens	DE	EUR	145.509	19.149.037	2,33
Assa Abloy	SE	SEK	912.084	18.122.160	2,21
Safran	FR	EUR	228.225	17.349.700	2,11
Leonardo	IT	EUR	563.075	8.125.178	0,99
Ryanair Holdings	IE	EUR	444.826	7.094.979	0,86
			179.542.768	21,86	
IT					
SAP	DE	EUR	642.159	59.123.576	7,20
Dassault Systemes	FR	EUR	288.310	23.621.237	2,88
Micro Focus International	GB	GBP	237.982	7.313.655	0,89
United Internet	DE	EUR	123.449	5.216.333	0,64
Temenos Group	CH	CHF	49.471	3.933.949	0,48
			99.208.750	12,08	
Basiskonsumgüter					
Unilever (CVA)	GB	EUR	471.489	22.699.843	2,76
British American Tobacco	GB	GBP	182.962	11.330.325	1,38
L'Oreal	FR	EUR	53.199	9.727.368	1,18
Koninklijke Ahold	NL	EUR	501.311	9.534.941	1,16
			53.292.477	6,49	
Gesundheitswesen					
Genmab	DK	DKK	150.673	27.507.603	3,35
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	256.660	20.904.978	2,55
Essilor International	FR	EUR	143.627	17.084.482	2,08
Shire	US	GBP	168.239	9.064.061	1,10
Roche Holding	CH	CHF	36.124	8.679.434	1,06
Bayer	DE	EUR	71.436	8.115.167	0,99
			91.355.725	11,12	
Telekommunikationsdienste					
Deutsche Telekom	DE	EUR	1.286.328	20.709.873	2,52
Iliad	FR	EUR	70.015	15.606.423	1,90
			36.316.296	4,42	
Finanzwesen					
BNP Paribas	FR	EUR	673.589	43.635.072	5,31
AXA	FR	EUR	1.438.342	35.253.766	4,29
ABN AMRO Group	NL	EUR	914.538	22.040.377	2,68
Sampo	FI	EUR	491.014	21.599.710	2,63
Allianz	DE	EUR	118.543	20.721.391	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	147.408	13.244.647	1,61
ING Groep	NL	EUR	809.667	12.100.469	1,47
DNB	NO	NOK	740.012	10.623.182	1,29
			179.218.614	21,82	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	3.694.644	24.392.037	2,97
			24.392.037	2,97	
Industrie					
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	771.215	15.297.044	1,86
			15.297.044	1,86	
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	664.430	32.889.267	4,00
			32.889.267	4,00	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	707.392	24.907.256	3,03
			24.907.256	3,03	
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.261.566	20.468.907	2,49
			20.468.907	2,49	
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 688.264.540)					
			815.788.449	99,34	

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)			
Kauf CZK verkauft EUR zu 26,87890 24.05.2017	5.991.808	9.076	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	91.044	1.112	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017	79.651	1.089	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	206.281	591	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	132.991	526	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	253.063	24	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43808 24.05.2017	50.739	(3)	(0,00)
Kauf CZK verkauft EUR zu 26,77720 24.05.2017	194.400	(442)	(0,00)
		11.973	0,00
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	494.830	6.045	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017	432.943	5.918	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	1.121.488	3.212	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	722.910	2.859	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	1.375.540	128	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43808 24.05.2017	287.198	(15)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09065 24.05.2017	1.211.390	(67)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07623 24.05.2017	32.402.892	(430.181)	(0,05)
		(412.101)	(0,05)
Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)			
Kauf CZK verkauft EUR zu 26,87890 24.05.2017	818.813	1.240	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	12.650	155	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	28.604	82	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	18.420	73	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	35.061	3	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43859 24.05.2017	6.991	0	0,00
		1.553	0,00
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	31.025	379	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	70.264	201	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	45.259	179	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	86.120	8	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43808 24.05.2017	18.042	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09065 24.05.2017	74.176	(4)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07623 24.05.2017	2.001.342	(26.570)	(0,00)
		(25.808)	(0,00)
	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Terminkontrakte			
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	1.678.956	(1.019) (0,00)
			(1.019) (0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva			
		5.851.462	0,71
Nettovermögen			
		821.214.509	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	28,10
Deutschland	DE	22,12
Spanien	ES	14,36
Niederlande	NL	12,58
Vereinigtes Königreich	GB	8,21
Dänemark	DK	3,35
Finnland	FI	2,63
Schweden	SE	2,21
Schweiz	CH	1,54
Norwegen	NO	1,29
USA	US	1,10
Italien	IT	0,99
Irland	IE	0,86
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,66

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	261.392	12.329.861	4,72
Eni	IT	EUR	270.355	3.857.966	1,48
				16.187.827	6,19
Versorgungsbetriebe					
Enel	IT	EUR	826.652	3.607.509	1,38
Engie	FR	EUR	184.924	2.394.766	0,92
E.ON	DE	EUR	212.960	1.524.155	0,58
				7.526.430	2,88
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BASF	DE	EUR	97.751	8.744.804	3,34
Air Liquide	FR	EUR	41.387	4.577.402	1,75
CRH	IE	EUR	88.632	2.967.399	1,13
				16.289.605	6,23
Industrie					
Siemens	DE	EUR	90.463	11.904.931	4,55
Vinci	FR	EUR	59.079	4.614.070	1,76
Schneider Electric	FR	EUR	63.058	4.571.705	1,75
Airbus Group	FR	EUR	60.542	4.494.033	1,72
Deutsche Post	DE	EUR	105.047	3.466.551	1,33
Koninklijke Philips	NL	EUR	98.939	3.148.239	1,20
Safran	FR	EUR	38.169	2.901.607	1,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	55.326	2.741.403	1,05
				37.842.539	14,47
IT					
SAP	DE	EUR	106.205	9.778.294	3,74
ASML Holding	NL	EUR	39.951	4.848.054	1,85
Nokia	FI	EUR	621.111	3.260.833	1,25
				17.887.181	6,84
Nicht-Basiskonsumgüter					
Daimler	DE	EUR	106.071	7.255.256	2,77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	28.888	6.543.132	2,50
adidas	DE	EUR	20.663	3.799.926	1,45
BMW	DE	EUR	34.341	3.009.989	1,15
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	19.483	2.835.751	1,08
Vivendi	FR	EUR	108.680	1.979.606	0,76
				25.423.660	9,72
Basiskonsumgüter					
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	78.930	8.161.362	3,12
Unilever (CVA)	GB	EUR	167.419	8.060.388	3,08
L'Oréal	FR	EUR	25.987	4.751.723	1,82
Danone	FR	EUR	65.058	4.175.422	1,60
Koninklijke Ahold	NL	EUR	136.364	2.593.643	0,99
				27.742.538	10,61
Gesundheitswesen					
Sanofi	FR	EUR	125.185	10.842.273	4,15
Bayer	DE	EUR	88.009	9.997.822	3,82
Fresenius SE & Co	DE	EUR	43.497	3.236.612	1,24
Essilor International	FR	EUR	23.247	2.765.231	1,06
				26.841.938	10,27
Telekommunikationsdienste					
Deutsche Telekom	DE	EUR	338.567	5.450.929	2,08
Orange	FR	EUR	213.090	3.025.878	1,16
				8.476.807	3,24
Finanzwesen					
Allianz	DE	EUR	48.637	8.501.748	3,25
BNP Paribas	FR	EUR	119.071	7.713.419	2,95
ING Groep	NL	EUR	412.783	6.169.042	2,36
AXA	FR	EUR	221.502	5.429.014	2,08
Societe Generale	FR	EUR	85.962	4.316.152	1,65
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.530.253	4.091.897	1,56
Deutsche Bank	DE	EUR	220.187	3.639.691	1,39
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	17.140	3.015.783	1,15
				42.876.746	16,40
Real Estate					
Unibail-Rodamco	FR	EUR	10.578	2.384.810	0,91
				2.384.810	0,91
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	220	3.079.238	1,18
				3.079.238	1,18

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	620.620	4.097.333	1,57
				4.097.333	1,57
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	118.282	4.164.709	1,59
				4.164.709	1,59
Telekommunikationsdienste					
Telefonica	ES	EUR	474.606	4.819.624	1,84
				4.819.624	1,84
Finanzwesen					
Banco Santander	ES	EUR	1.551.949	9.291.519	3,55
BBVA	ES	EUR	699.286	5.139.053	1,97
				14.430.572	5,52
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 209.043.228)					
				260.071.557	99,46
Zugrunde liegendes Engagement					
	Währung				Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR
					% Nettvermögen
Terminkontrakte					
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR		4.174.520	188.677	0,07
				188.677	0,07
Sonstige Aktiva und Passiva					
				1.214.579	0,47
Nettovermögen					
				261.474.813	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	35,40
Deutschland	DE	32,95
Spanien	ES	10,52
Niederlande	NL	6,41
Italien	IT	4,42
Belgien	BE	3,12
Vereinigtes Königreich	GB	3,08
Irland	IE	2,31
Finnland	FI	1,25
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,54

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	408.968	9.724.958	2,81
Total	FR	EUR	98.348	4.639.060	1,34
Neste	FI	EUR	121.068	4.538.838	1,31
Snam	IT	EUR	948.075	3.847.289	1,11
Saras	IT	EUR	1.926.822	3.695.644	1,07
Koninklijke Vopak	NL	EUR	45.559	1.887.033	0,55
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	47.309	950.079	0,27
				29.282.901	8,46
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	430.745	5.115.010	1,48
Fortum	FI	EUR	259.067	3.461.129	1,00
Innogy	DE	EUR	73.953	2.495.916	0,72
Centrica	GB	GBP	841.637	1.977.867	0,57
SSE	GB	GBP	102.558	1.694.035	0,49
Italgas	IT	EUR	181.075	751.462	0,22
Veolia Environnement	FR	EUR	33.654	586.927	0,17
				16.082.346	4,65
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BASF	DE	EUR	77.632	6.945.003	2,01
Fuchs Petrolub	DE	EUR	123.131	5.104.397	1,48
Air Liquide	FR	EUR	34.981	3.868.880	1,12
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	3.570	2.054.812	0,59
Israel Chemicals	IL	ILS	354.377	1.404.625	0,41
Tikkurila	FI	EUR	32.893	598.659	0,17
				19.976.376	5,77
Industrie					
Siemens	DE	EUR	68.436	9.006.125	2,60
RELX	GB	EUR	271.058	4.812.628	1,39
Atlas Copco	SE	SEK	120.677	4.138.242	1,20
Securitas	SE	SEK	261.226	3.959.661	1,14
Vinci	FR	EUR	46.280	3.614.444	1,04
Kone	FI	EUR	84.669	3.561.169	1,03
BAE Systems	GB	GBP	410.443	3.055.950	0,88
Sandvik	SE	SEK	204.601	3.012.366	0,87
Atlantia	IT	EUR	115.339	2.685.083	0,78
SGS	CH	CHF	1.246	2.575.148	0,74
Intrum Justitia	SE	SEK	61.715	2.249.238	0,65
Capita	GB	GBP	201.296	1.329.034	0,38
				43.999.088	12,72
Nicht-Basiskonsumgüter					
Daimler	DE	EUR	74.843	5.119.236	1,48
Sodexo	FR	EUR	23.625	2.756.996	0,80
Kingfisher	GB	GBP	454.767	1.843.112	0,53
Nokian Renkaat	FI	EUR	45.621	1.802.046	0,52
Hennes & Mauritz	SE	SEK	75.199	1.708.242	0,49
Hugo Boss	DE	EUR	18.946	1.322.974	0,38
Matas	DK	DKK	12.183	172.789	0,05
				14.725.395	4,26
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	174.400	12.339.049	3,57
British American Tobacco	GB	GBP	131.320	8.132.291	2,35
Unilever (CVA)	GB	EUR	167.482	8.063.408	2,33
Philip Morris International	US	USD	67.580	6.844.566	1,98
Diageo	GB	GBP	235.104	6.271.805	1,81
Kraft Heinz	US	USD	74.047	6.133.397	1,77
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	55.543	5.743.127	1,66
Imperial Brands	GB	GBP	124.364	5.585.228	1,61
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	61.746	5.213.928	1,51
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	808	4.170.326	1,21
Koninklijke Ahold	NL	EUR	89.079	1.694.282	0,49
Carrefour	FR	EUR	72.583	1.569.611	0,45
McBride (A)	GB	GBP	415.392	952.011	0,28
				72.713.029	21,02
Gesundheitswesen					
Novartis	CH	CHF	109.582	7.742.938	2,24
Bayer	DE	EUR	58.877	6.688.422	1,93
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	184.759	6.599.549	1,91
AstraZeneca	GB	GBP	115.380	6.353.895	1,84
GlaxoSmithKline	GB	GBP	327.342	6.025.044	1,74
Roche Holding	CH	CHF	24.886	5.984.034	1,73
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	67.529	5.500.258	1,59
Sanofi	FR	EUR	63.447	5.495.108	1,59
Coloplast	DK	DKK	43.964	3.454.569	1,00
Orion	FI	EUR	47.949	2.524.501	0,73
Roche Holding	CH	CHF	5.529	1.328.527	0,38
Galenica Sante	CH	CHF	31.324	1.257.741	0,36
				58.954.586	17,04
Telekommunikationsdienste					
Swisscom	CH	CHF	6.734	2.697.590	0,78
Sunrise Communications Group	CH	CHF	32.966	2.250.244	0,65
Deutsche Telekom	DE	EUR	89.544	1.441.656	0,42

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Freenet	DE	EUR	48.985	1.411.245	0,41
				7.800.735	2,25
Finanzwesen					
Allianz	DE	EUR	41.278	7.215.477	2,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39.303	6.915.426	2,00
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	500.039	6.507.884	1,88
NN Group	NL	EUR	174.825	5.321.666	1,54
HSBC Holdings	GB	GBP	671.515	5.075.515	1,47
ING Groep	NL	EUR	327.977	4.901.615	1,42
Cembra Money Bank	CH	CHF	61.942	4.854.199	1,40
Legal & General Group	GB	GBP	1.528.475	4.466.798	1,29
Swiss Re	CH	CHF	54.821	4.382.151	1,27
Admiral Group	GB	GBP	168.583	4.025.794	1,16
ASR Nederland	NL	EUR	125.230	3.400.613	0,98
Sampo	FI	EUR	66.392	2.920.597	0,84
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	3.540	2.222.871	0,64
Novae Group	GB	GBP	140.972	1.043.750	0,30
				63.254.356	18,28
Geschlossener Fonds					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.078.512	1.607.293	0,46
3i Infrastructure	GB	GBP	178.232	411.864	0,12
				2.019.157	0,58
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	753.758	4.976.310	1,44
Red Electrica	ES	EUR	134.740	2.411.850	0,70
				7.388.160	2,14
Nicht aufgeführt					
Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	5.815.489	6.906	0,00
				6.906	0,00
Bruchteile					
				4	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 276.522.056)					
				336.203.039	97,18
Zugrunde liegendes Engagement EUR					
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR					
% Nettvermögen					
Devisenterminkontrakte					
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017			1.997.512	24.402	0,01
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017			3.051.780	8.684	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017			494.541	6.654	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017			781.340	3.090	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017			34.825	476	0,00
Kauf EUR verkauft ILS zu 0,25272 24.05.2017			46.682	(80)	(0,00)
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,43147 24.05.2017			12.769.051	(247.989)	(0,07)
				(204.763)	(0,06)
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017			240.906	2.943	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017			365.679	1.047	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017			59.686	803	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017			94.235	373	0,00
Kauf HKD verkauft EUR zu 8,36087 24.05.2017			1.533.131	(21.378)	(0,01)
				(16.212)	(0,00)
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017			13.542.509	165.435	0,05
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017			20.554.125	58.872	0,02
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017			5.297.111	20.947	0,01
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017			236.109	3.228	0,00
Kauf EUR verkauft ILS zu 0,25394 24.05.2017			168.427	521	0,00
Kauf EUR verkauft ILS zu 0,25272 24.05.2017			75.821	(130)	(0,00)
Kauf EUR verkauft ILS zu 0,25228 24.05.2017			70.024	(242)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07616 24.05.2017			83.133.889	(1.109.021)	(0,32)
				(860.390)	(0,25)
Sonstige Aktiva und Passiva					
				10.837.323	3,13
Nettovermögen					
				345.958.997	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	24,01
Deutschland	DE	17,10
Schweiz	CH	15,57
Niederlande	NL	7,78
Frankreich	FR	6,51
Schweden	SE	6,24
Finnland	FI	5,61
USA	US	3,75
Italien	IT	3,17
Dänemark	DK	2,96
Spanien	ES	2,14
Belgien	BE	1,66
Israel	IL	0,41
Norwegen	NO	0,27
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,82

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Sika	CH	CHF	5.732	33.597.174	2,67
Symrise	DE	EUR	210.801	13.548.180	1,08
				47.145.354	3,75

Industrie					
Experian	GB	GBP	3.275.843	64.535.064	5,14
Schindler Holding	CH	CHF	194.231	36.448.425	2,90
HomeServe	GB	GBP	3.467.826	27.549.244	2,19
Elis	FR	EUR	1.356.296	25.769.624	2,05
Assa Abloy	SE	SEK	1.251.197	24.859.988	1,98
Edenred	FR	EUR	803.555	18.887.560	1,50
Relx Group	GB	GBP	985.598	18.328.117	1,46
Brenntag	DE	EUR	316.808	17.247.028	1,37
SGS	CH	CHF	7.912	16.351.712	1,30
Walsley	CH	GBP	278.408	16.212.816	1,29
DKSH Holding	CH	CHF	200.410	14.808.244	1,18
DCC	IE	GBP	156.165	13.222.072	1,05
Diploma	GB	GBP	937.766	12.349.585	0,98
Intertrust	NL	EUR	598.081	11.004.690	0,88
				317.574.167	25,27

IT					
SAP	DE	EUR	738.627	68.005.388	5,41
Worldpay Group	GB	GBP	10.373.650	36.955.503	2,94
Nets	DK	DKK	2.201.102	36.751.758	2,92
Alten	FR	EUR	295.162	22.963.604	1,83
Micro Focus International	GB	GBP	647.630	19.902.953	1,58
Dassault Systemes	FR	EUR	232.162	19.021.033	1,51
Just Eat	GB	GBP	2.641.528	18.099.114	1,44
Worldline	FR	EUR	540.565	16.457.441	1,31
Scout24	DE	EUR	496.816	15.649.704	1,25
Auto Trader Group	GB	GBP	2.668.459	12.709.822	1,01
Rightmove	GB	GBP	255.597	12.705.193	1,01
				279.221.513	22,22

Nicht-Basiskonsumgüter					
Christian Dior	FR	EUR	148.546	37.426.165	2,98
Sodexo	FR	EUR	194.190	22.661.973	1,80
Hermes International	FR	EUR	49.505	21.742.596	1,73
				81.830.734	6,51

Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	668.829	41.418.626	3,30
L'Oreal	FR	EUR	204.108	37.321.148	2,97
Heineken	NL	EUR	210.446	17.225.005	1,37
				95.964.779	7,64

Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	923.555	32.989.116	2,63
Shire	US	GBP	610.660	32.899.896	2,62
Sanofi	FR	EUR	295.506	25.593.775	2,04
Sartorius Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	303.263	25.492.288	2,03
Eurofins Scientific	LU	EUR	55.482	25.083.412	2,00
Sonova Holding	CH	CHF	178.333	24.214.039	1,93
BioMerieux	FR	EUR	121.496	22.300.591	1,77
Coloplast	DK	DKK	277.181	21.780.324	1,73
Convatec Group	GB	GBP	5.422.275	19.773.686	1,57
				230.127.127	18,31

Finanzwesen					
Deutsche Boerse	DE	EUR	364.161	32.719.866	2,60
				32.719.866	2,60

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Industrie					
Aena	ES	EUR	107.873	17.475.426	1,39
				17.475.426	1,39

IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	706.161	34.954.970	2,78
				34.954.970	2,78

Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	362.365	12.758.872	1,02
				12.758.872	1,02

Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	2.082.955	51.355.256	4,09
Grifols (Pref'd)	ES	EUR	868.071	17.009.851	1,35
				68.365.107	5,44

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	5.821.861	58	0,00
				58	0,00

Bruchteile (3) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 949.086.256) 1.218.137.970 96,93

Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	647.185	7.906	0,00		
Kauf HUF verkauft EUR zu 313,38500 24.05.2017	6.422.020	6.406	0,00		
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	1.806.677	5.175	0,00		
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	128.611	509	0,00		
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	461.762	43	0,00		
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,92419 24.05.2017	31.856	28	0,00		
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13439 24.05.2017	30.289	(10)	(0,00)		
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18335 24.05.2017	86.168	(256)	(0,00)		
Kauf HUF verkauft EUR zu 312,59210 24.05.2017	303.895	(467)	(0,00)		
	19.334	0,00			

A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)					
Kauf PLN verkauft EUR zu 4,27522 24.05.2017	7.446.427	71.303	0,01		
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	755.127	9.225	0,00		
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	2.108.264	6.039	0,00		
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	150.086	594	0,00		
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	538.848	50	0,00		
	87.211	0,01			

A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	78.301	957	0,00		
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	218.624	626	0,00		
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	55.885	5	0,00		
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,50224 24.05.2017	758.532	(10.588)	(0,00)		
	(9.000)	(0,00)			

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	7.739.724	94.548	0,01		
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	21.607.960	61.891	0,00		
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017	1.538.212	6.083	0,00		
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017	5.522.700	515	0,00		
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07600 24.05.2017	76.363.662	(1.029.767)	(0,08)		
	(866.730)	(0,07)			

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	10.699.400	68.634	0,01
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	4.657.250	(64.226)	(0,01)
			4.408	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva 39.318.155 3,13

Nettvermögen 1.256.691.348 100,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	22,63
Frankreich	FR	21,50
Deutschland	DE	13,74
Schweiz	CH	11,27
Spanien	ES	10,63
Dänemark	DK	7,28
USA	US	2,62
Niederlande	NL	2,25
Luxemburg	LU	2,00
Schweden	SE	1,98
Irland	IE	1,05
Portugal	PT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,07

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell BP	NL	GBP	319.946	7.798.052	2,64
John Wood Group	GB	GBP	1.360.617	7.149.496	2,42
Royal Dutch Shell (NL)	GB	GBP	498.455	4.495.521	1,52
Cairn Energy	NL	EUR	188.096	4.491.732	1,52
	GB	GBP	1.506.365	3.475.596	1,18
				27.410.397	9,27
Versorgungsbetriebe					
Rubis	FR	EUR	37.731	3.519.548	1,19
				3.519.548	1,19
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	35.993	5.937.045	2,01
Glencore	CH	GBP	1.420.893	5.123.432	1,73
Symrise	DE	EUR	79.481	5.108.244	1,73
Essentra	GB	GBP	568.057	3.652.722	1,24
CRH	IE	EUR	102.382	3.427.749	1,16
				23.249.192	7,87
Industrie					
Groupe Eurotunnel	FR	EUR	396.112	3.994.790	1,35
Leonardo	IT	EUR	274.926	3.967.182	1,34
A.P. Moller-Maersk	DK	DKK	2.472	3.924.775	1,33
Edenred	FR	EUR	165.109	3.880.887	1,31
Weir Group	GB	GBP	157.574	3.725.479	1,26
Koninklijke Philips	NL	EUR	112.631	3.583.918	1,21
Krones	DE	EUR	32.808	3.576.072	1,21
Wolseley	CH	GBP	49.298	2.870.821	0,97
Balfour Beatty	GB	GBP	735.577	2.548.823	0,86
Ryanair Holdings	IE	EUR	156.486	2.495.952	0,84
				34.568.699	11,70
IT					
SAP	DE	EUR	62.363	5.741.761	1,94
United Internet	DE	EUR	116.429	4.919.707	1,66
AVEVA Group	GB	GBP	151.727	3.670.119	1,24
				14.331.587	4,85
Nicht-Basiskonsumgüter					
Next	GB	GBP	94.482	4.830.015	1,63
Schibsted	NO	NOK	207.112	4.733.584	1,60
SES	LU	EUR	224.390	4.504.629	1,52
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	144.011	3.513.868	1,19
Kering	FR	EUR	12.322	3.506.225	1,19
Autoliv	SE	USD	36.259	3.327.527	1,13
Sports Direct International	GB	GBP	670.867	2.443.298	0,83
TomTom	NL	EUR	258.221	2.410.235	0,82
				29.269.381	9,90
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	165.023	11.675.607	3,95
British American Tobacco	GB	GBP	143.948	8.914.279	3,02
Pernod Ricard	FR	EUR	49.811	5.720.793	1,94
Koninklijke Ahold	NL	EUR	231.578	4.404.614	1,49
Aryzta	CH	CHF	81.377	2.426.954	0,82
Coca-Cola European Partners	GB	USD	65.212	2.266.812	0,77
				35.409.059	11,98
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	40.418	9.711.176	3,29
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	206.620	7.380.406	2,50
Sanofi	FR	EUR	83.273	7.212.275	2,44
Bayer	DE	EUR	62.675	7.119.880	2,41
Essilor International	FR	EUR	47.713	5.675.461	1,92
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	66.680	5.431.086	1,84
Shire	US	GBP	74.921	4.036.441	1,37
Convatec Group	GB	GBP	737.565	2.689.716	0,91
				49.256.441	16,67
Telekommunikationsdienste					
Iliad	FR	EUR	22.391	4.990.954	1,69
BT Group	GB	GBP	1.275.370	4.615.366	1,56
				9.606.320	3,25
Finanzwesen					
ING Groep	NL	EUR	391.653	5.853.254	1,98
Lloyds Banking Group	GB	GBP	6.807.765	5.594.186	1,89
Societe Generale	FR	EUR	103.641	5.203.815	1,76
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.823.269	4.875.421	1,65
Banca Generali	IT	EUR	176.952	4.669.763	1,58
UniCredit	IT	EUR	306.899	4.585.071	1,55
Prudential	GB	GBP	211.723	4.314.313	1,46
Credit Suisse Group	CH	CHF	308.232	4.304.666	1,46
AXA	FR	EUR	168.785	4.136.920	1,40
Bank of Ireland	IE	EUR	15.193.712	3.509.747	1,19
				47.047.156	15,92

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	713.171	4.708.355	1,59
				4.708.355	1,59
Industrie					
Ferrovial	ES	EUR	207.369	4.050.953	1,37
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	117.769	2.335.948	0,79
				6.386.901	2,16
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	210.034	5.178.388	1,75
				5.178.388	1,75
Bruchteile					5 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 251.694.051)					
				289.941.429	98,11
Nettovermögen					
				295.532.075	100,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93568 18.05.2017	118.179	1.588	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10965 18.05.2017	21.364	533	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17655 18.05.2017	419.740	(3.711)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06346 18.05.2017	1.425.347	(35.171)	(0,01)
		(36.761)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva			
		5.627.407	1,90

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	21,79
Frankreich	FR	16,19
Deutschland	DE	12,80
Schweiz	CH	12,22
Niederlande	NL	9,66
Italien	IT	7,31
Spanien	ES	5,51
Dänemark	DK	3,83
Irland	IE	3,19
Norwegen	NO	1,60
Luxemburg	LU	1,52
USA	US	1,37
Schweden	SE	1,13
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,89

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell BP	NL	GBP	11.021.250	268.621.199	3,57
John Wood Group	GB	GBP	31.140.199	163.629.246	2,17
Royal Dutch Shell (NL)	GB	GBP	16.954.456	152.910.709	2,03
Total	NL	EUR	5.223.553	124.738.445	1,66
Amec Foster Wheeler	FR	EUR	772.425	36.435.295	0,48
Royal Dutch Shell (UK)	GB	GBP	5.003.859	32.264.965	0,43
	NL	GBP	7.564	179.855	0,00
			778.779.714	10,35	
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	15.100.822	179.319.233	2,38
Enel	IT	EUR	18.624.211	81.276.058	1,08
			260.595.291	3,46	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	2.647.575	93.658.032	1,24
Linde	DE	EUR	322.663	53.223.250	0,71
Air Liquide	FR	EUR	202.807	22.430.501	0,30
			169.311.783	2,25	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	1.746.899	229.891.857	3,06
RELX	GB	EUR	11.680.593	207.388.936	2,76
Wolters Kluwer	NL	EUR	4.015.727	156.573.189	2,08
Randstad Holding	NL	EUR	2.080.856	113.843.609	1,51
Experian	GB	GBP	2.247.719	44.280.719	0,59
Adecco	CH	CHF	554.101	37.796.911	0,50
Wolseley	CH	GBP	619.097	36.052.481	0,48
Relx Group	GB	GBP	1.456.921	27.092.813	0,36
			852.920.515	11,34	
IT					
SAP	DE	EUR	3.714.474	341.991.584	4,55
Just Eat	GB	GBP	12.432.173	85.182.257	1,13
Sage Group	GB	GBP	10.049.434	79.954.459	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	453.192	37.130.022	0,49
			544.258.322	7,23	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	4.355.562	288.643.127	3,84
Kering	FR	EUR	519.067	147.700.567	1,96
Compass Group	GB	GBP	3.129.377	57.896.404	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	257.300	37.450.055	0,50
			531.690.153	7,07	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	5.265.970	326.106.159	4,33
L'Oreal	FR	EUR	1.106.567	202.335.828	2,69
Associated British Foods	GB	GBP	2.683.879	89.556.167	1,19
Heineken	NL	EUR	922.217	75.483.440	1,00
Nestle	CH	CHF	1.009.527	71.425.437	0,95
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	20.426.765	58.191.040	0,77
Beiersdorf	DE	EUR	618.651	56.507.552	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	1.208.287	54.264.768	0,72
Unilever	GB	GBP	624.113	29.437.334	0,39
			963.307.725	12,80	
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	1.214.460	291.796.626	3,88
Smith & Nephew	GB	GBP	18.354.367	276.802.112	3,68
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	3.283.406	267.433.411	3,55
Shire	US	GBP	4.506.185	242.775.064	3,23
Sanofi	FR	EUR	2.179.420	188.759.583	2,51
Bayer	DE	EUR	1.514.937	172.096.808	2,29
DaVita	US	USD	593.218	37.277.266	0,50
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	671.955	24.002.030	0,32
			1.500.942.900	19,95	
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	111.204.948	280.283.858	3,73
Prudential	GB	GBP	13.591.751	276.961.232	3,68
AXA	FR	EUR	10.894.023	267.012.515	3,55
DNB	NO	NOK	15.579.135	223.644.923	2,97
Legal & General Group	GB	GBP	36.901.201	107.839.631	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	88.871.900	73.029.249	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	663.112	59.580.604	0,79
Amundi	FR	EUR	860.639	51.982.582	0,69
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.261.928	50.694.722	0,67
			1.391.029.316	18,49	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	13.512	189.310.868	2,52
			189.310.868	2,52	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enagas	ES	EUR	3.106.767	75.028.433	1,00
				75.028.433	1,00
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.633.853	130.375.740	1,73
				130.375.740	1,73
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.422.194	85.285.442	1,13
				85.285.442	1,13
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Ageas*	BE	EUR	278.012	278	0,00
				278	0,00
Bruchteile					3 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 6.265.229.291)					
				7.472.836.483	99,32
			Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93030 24.05.2017			5.776.247	84.813	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93015 24.05.2017			5.787.982	84.030	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017			19.678.085	56.363	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017			2.524.383	30.838	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017			1.369.345	18.718	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19438 24.05.2017			2.412.582	15.236	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93615 24.05.2017			302.956	4.195	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10801 24.05.2017			186.951	1.833	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017			157.277	15	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13448 24.05.2017			18.888	6	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43642 24.05.2017			19.633	(5)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43615 24.05.2017			19.593	(6)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,24656 24.05.2017			172.788	(1.902)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,24149 24.05.2017			172.537	(1.993)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,07123 24.05.2017			318.512	(3.460)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06997 24.05.2017			318.233	(3.828)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83903 24.05.2017			2.466.065	(10.280)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83806 24.05.2017			2.463.797	(13.116)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07077 24.05.2017			5.985.523	(109.432)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07597 24.05.2017			47.015.344	(635.297)	(0,01)
				(483.272)	(0,01)
			Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
					Währung
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR		23.338.594	864.276	0,01
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP		12.597.092	(235.628)	(0,00)
				628.648	0,01
Sonstige Aktiva und Passiva					
				51.103.937	0,68
Nettovermögen					
				7.524.085.796	100,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	36,51
Frankreich	FR	16,51
Deutschland	DE	16,19
Niederlande	NL	9,83
Schweiz	CH	5,81
Spanien	ES	3,86
USA	US	3,72
Norwegen	NO	2,97
Irland	IE	2,52
Italien	IT	1,08
Dänemark	DK	0,32
Belgien	BE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,68

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	2.002.689	48.811.597	4,28
BP	GB	GBP	4.711.826	24.758.753	2,17
John Wood Group	GB	GBP	2.556.871	23.060.193	2,02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	427.004	10.196.857	0,89
Total	FR	EUR	116.308	5.486.247	0,48
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	755.424	4.870.985	0,43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	919	21.854	0,00
			117.206.486	10,29	
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	2.277.644	27.046.560	2,37
Enel	IT	EUR	2.809.042	12.258.660	1,08
			39.305.220	3,45	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	399.049	14.116.365	1,24
Linde	DE	EUR	48.783	8.046.675	0,71
Air Liquide	FR	EUR	30.662	3.391.198	0,30
			25.554.238	2,24	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	263.293	34.649.299	3,04
RELX	GB	EUR	1.757.606	31.206.294	2,74
Wolters Kluwer	NL	EUR	606.359	23.641.931	2,08
Randstad Holding	NL	EUR	314.457	17.203.940	1,51
Experian	GB	GBP	334.709	6.593.873	0,58
Adecco	CH	CHF	83.735	5.711.820	0,50
Wolseley	CH	GBP	92.215	5.370.075	0,47
Relx Group	GB	GBP	219.866	4.088.611	0,36
			128.465.845	11,28	
IT					
SAP	DE	EUR	561.300	51.678.881	4,54
Just Eat	GB	GBP	1.874.796	12.845.649	1,13
Sage Group	GB	GBP	1.514.230	12.047.391	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	67.494	5.529.816	0,49
			82.101.737	7,21	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	656.935	43.535.092	3,82
Kering	FR	EUR	78.289	22.277.168	1,96
Compass Group	GB	GBP	472.876	8.748.657	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	38.911	5.663.568	0,50
			80.224.485	7,04	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	796.977	49.354.442	4,33
L'Oreal	FR	EUR	167.087	30.551.870	2,68
Associated British Foods	GB	GBP	405.558	13.532.721	1,19
Heineken	NL	EUR	139.065	11.382.476	1,00
Nestle	CH	CHF	149.798	10.598.447	0,93
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	3.041.622	8.664.865	0,76
Beiersdorf	DE	EUR	93.491	8.539.474	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	179.932	8.080.833	0,71
Unilever	GB	GBP	94.455	4.455.139	0,39
			145.160.267	12,74	
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	183.799	44.161.192	3,88
Smith & Nephew	GB	GBP	2.775.341	41.854.907	3,67
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	494.744	40.296.896	3,54
Shire	US	GBP	681.979	36.742.296	3,22
Sanofi	FR	EUR	329.839	28.567.369	2,51
Bayer	DE	EUR	228.288	25.933.514	2,28
DaVita	US	USD	88.819	5.581.297	0,49
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	98.490	3.518.016	0,31
			226.655.487	19,89	
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	16.744.691	42.203.756	3,70
Prudential	GB	GBP	2.049.404	41.761.019	3,67
AXA	FR	EUR	1.644.954	40.317.822	3,54
DNB	NO	NOK	2.354.917	33.805.812	2,97
Legal & General Group	GB	GBP	5.573.107	16.286.782	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	13.406.351	11.016.483	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	100.387	9.019.809	0,79
London Stock Exchange Group	GB	GBP	190.145	7.638.582	0,67
Amundi	FR	EUR	126.010	7.611.029	0,67
			209.661.094	18,40	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.279	31.928.232	2,80
			31.928.232	2,80	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enagas	ES	EUR	458.945	11.083.513	0,97
				11.083.513	0,97
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	396.857	19.644.399	1,72
				19.644.399	1,72
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	365.271	12.861.192	1,13
				12.861.192	1,13
Bruchteile					2 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.064.906.483)				1.129.852.195	99,17

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	44.176.110	126.531	0,01
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	5.586.626	68.246	0,01
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017	3.019.133	41.270	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017	520.579	7.004	0,00
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,50224 24.05.2017	104.374.052	(1.456.843)	(0,13)
		(1.213.792)	(0,11)

Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	718.066	2.057	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	90.767	1.109	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017	49.072	671	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07623 24.05.2017	1.684.216	(22.360)	(0,00)
		(18.523)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	6.486.187	40.865	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	3.673.779	(44.636)	(0,00)
			(3.771)	(0,00)

Sonstige Aktiva und Passiva 10.713.364 0,94

Nettovermögen 1.139.329.473 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	36,36
Frankreich	FR	16,44
Deutschland	DE	16,13
Niederlande	NL	9,77
Schweiz	CH	5,78
Spanien	ES	3,83
USA	US	3,71
Norwegen	NO	2,97
Irland	IE	2,80
Italien	IT	1,08
Dänemark	DK	0,31
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Angle	GB	GBP	2.053.061	1.255.554	0,12
				91.058.649	8,95
Telekommunikationsdienste					
Zayo Group Holdings	US	USD	184.695	5.896.271	0,58
DNA	FI	EUR	225.854	2.552.150	0,25
				8.448.421	0,83
Finanzwesen					
Banca Generali	IT	EUR	692.810	18.283.265	1,80
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	330.966	14.992.767	1,47
St James's Place	GB	GBP	945.266	12.886.127	1,27
Anima Holding	IT	EUR	2.115.722	12.694.330	1,25
VZ Holding	CH	CHF	40.826	10.429.044	1,03
IG Group Holdings	GB	GBP	1.603.310	10.347.687	1,02
Burford Capital	GB	GBP	816.101	7.559.008	0,74
Cerved Information Solutions	IT	EUR	645.100	6.321.977	0,62
Sanne Group	GB	GBP	724.950	5.608.529	0,55
KBC Ancora	BE	EUR	125.656	5.486.141	0,54
Avanza Bank Holding	SE	SEK	123.269	4.538.553	0,45
Arix Bioscience	GB	GBP	1.620.725	3.897.271	0,38
Man Group	GB	GBP	1.733.123	3.163.221	0,31
Nex Group	GB	GBP	366.178	2.676.373	0,26
Close Brothers Group	GB	GBP	90.410	1.816.532	0,18
Plus500	IL	GBP	309.401	1.737.837	0,17
Saga	GB	GBP	634.774	1.579.926	0,16
Brooks Macdonald Group	GB	GBP	49.174	1.287.569	0,13
International Personal Finance	GB	GBP	661.169	1.260.125	0,12
Premier Asset Management Group	GB	GBP	741.241	1.245.495	0,12
Euronext	NL	EUR	14.928	672.133	0,07
Marlowe	GB	GBP	86.200	337.791	0,03
Rathbone Brothers	GB	GBP	271	7.566	0,00
				128.829.267	12,67
Real Estate					
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	2.430.210	11.592.102	1,14
Grand City Properties	LU	EUR	488.266	8.512.920	0,84
Safestore Holdings	GB	GBP	1.263.820	6.078.081	0,60
Deutsche Wohnen	DE	EUR	167.553	5.259.489	0,52
Urban & Civic	GB	GBP	950.324	3.001.785	0,30
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1.416.855	2.355.482	0,23
D Carnegie & Co	SE	SEK	204.562	2.276.846	0,22
UBM Development	AT	EUR	53.260	1.828.959	0,18
				40.905.664	4,02
Geschlossener Fonds					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	4.520.088	8.239.135	0,81
Electra Private Equity	GB	GBP	61.471	1.942.412	0,19
				10.181.547	1,00
Offener Fonds					
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	230.807	8.086.314	0,79
				8.086.314	0,79
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
International Petroleum	CA	SEK	287.748	959.331	0,09
				959.331	0,09
Industrie					
Prosegur Cash	ES	EUR	813.081	1.902.610	0,19
				1.902.610	0,19
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	325.172	7.864.783	0,77
Fortnox	SE	SEK	293.105	1.050.025	0,10
				8.914.808	0,88
Nicht-Basiskonsumgüter					
Telepizza Group	ES	EUR	1.631.523	7.876.993	0,77
LeoVegas	SE	SEK	1.467.045	6.121.373	0,60
Naturhouse Health	ES	EUR	226.010	1.107.449	0,11
				15.105.815	1,49
Gesundheitswesen					
Verona Pharma ADP	US	USD	66.929	829.355	0,08
				829.355	0,08
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom	ES	EUR	319.347	5.181.405	0,51
				5.181.405	0,51
Finanzwesen					
Bankinter	ES	EUR	509.343	4.117.019	0,40
				4.117.019	0,40

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en								
Nicht aufgeführt													
Energie													
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	15.449.288	4.219.515	0,41								
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	1.589.070	19	0,00								
Sphere Minerals*	AU	AUD	71.348	0	0,00								
				4.219.534	0,41								
Versorgungsbetriebe													
Helius Energy*	GB	GBP	7.202.426	86	0,00								
				86	0,00								
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe													
Copper*	AU	AUD	8.266.034	57	0,00								
				57	0,00								
Industrie													
Silverdell*	GB	GBP	15.025.685	178	0,00								
				178	0,00								
IT													
Spotify Technology*	SE	USD	5.330	11.742.333	1,15								
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	2.872.836	2.636.960	0,26								
Aquis Exchange*	GB	GBP	47.720	1.048.326	0,10								
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	241.427	990.801	0,10								
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	200.158	353.826	0,03								
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	208.715	191.579	0,02								
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	81.252	74.581	0,01								
Bond International Software*	GB	GBP	1.211.563	14	0,00								
Bodaclick*	ES	EUR	673.589	7	0,00								
MathEngine*	GB	GBP	159.260	2	0,00								
				17.038.429	1,68								
Nicht-Basiskonsumgüter													
Westwing Home & Living*	DE	EUR	2.065	7.209.522	0,71								
Global Fashion Group*	SE	EUR	138.090	1.367.092	0,13								
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	93.029	1.172.171	0,12								
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	568.949	512.054	0,05								
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	79.436	220.144	0,02								
WG Limited*	CA	CAD	286.652	144.361	0,01								
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	88.281.645	810	0,00								
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	77.009	0	0,00								
				10.626.154	1,04								
Gesundheitswesen													
Electrical Geodesics*	US	GBP	2.158.379	1.441.705	0,14								
Verona Pharma Wts	GB	GBP	196.660	34.249	0,00								
TMO Renewables*	GB	GBP	1.270.461	15	0,00								
				1.475.969	0,15								
Geschlossener Fonds													
Loudwater Trust*	GB	GBP	3.267.657	3.880	0,00								
				3.880	0,00								
Bruchteile													
					(1) (0,00)								
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 872.557.322)													
				1.011.164.164	99,41								
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right;">Zugrunde liegendes Engagement</td> <td style="text-align: right;">Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)</td> <td style="text-align: right;">% Nettov ermög en</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">EUR</td> <td style="text-align: right;">EUR</td> <td></td> </tr> </table>							Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	% Nettov ermög en		EUR	EUR	
	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	% Nettov ermög en										
	EUR	EUR											
Devisenterminkontrakte													
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017			59.105.518	1.304.238	0,13								
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93597 24.05.2017			5.644.520	77.066	0,01								
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10374 24.05.2017			631.616	1.205	0,00								
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017			14.634.327	(5.042)	(0,00)								
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017			50.291.691	(364.848)	(0,04)								
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017			37.719.695	(508.058)	(0,05)								
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017			27.405.914	(679.685)	(0,07)								
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017			83.467.421	(863.610)	(0,08)								
				(1.038.734)	(0,10)								
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)													
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017			10.920.532	31.279	0,00								
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017			2.328.261	28.442	0,00								
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,68924 24.05.2017			814.427	22.237	0,00								
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10842 24.05.2017			1.000.064	13.670	0,00								
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10395 24.05.2017			3.201.566	12.660	0,00								
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,07016 24.05.2017			159.165	3.973	0,00								
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13445 24.05.2017			958.666	89	0,00								
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07597 24.05.2017			32.997.481	(445.880)	(0,04)								
				(333.530)	(0,03)								

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	7.385.456	0,73
Nettovermögen	1.017.177.356	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	37,61
Deutschland	DE	12,08
Frankreich	FR	5,94
Italien	IT	5,68
Schweden	SE	4,67
Schweiz	CH	4,48
USA	US	3,79
Kanada	CA	3,27
Irland	IE	3,18
Belgien	BE	2,78
Niederlande	NL	2,51
Luxemburg	LU	2,28
Österreich	AT	2,14
Spanien	ES	1,98
Dänemark	DK	1,41
Finnland	FI	1,11
Bermuda	BM	0,81
Russland	RU	0,77
Südafrika	ZA	0,56
Griechenland	GR	0,50
Portugal	PT	0,40
Norwegen	NO	0,32
Zypern	CY	0,29
Australien	AU	0,23
Peru	PE	0,17
Israel	IL	0,17
Hongkong	HK	0,16
Nigeria	NG	0,10
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,59

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
--	------------	---------	-------------------------	---------------	-----------------

An einer börsennotierte Wertpapiere

Energie

Royal Dutch Shell	NL	GBP	289.507	7.056.171	5,69
BP	GB	GBP	706.257	3.711.098	2,99
Total	FR	EUR	77.701	3.665.164	2,95
Statoil	NO	NOK	136.773	2.074.704	1,67
Saras	IT	EUR	906.033	1.737.772	1,40
				18.244.909	14,71

Versorgungsbetriebe

Enel	IT	EUR	763.881	3.333.576	2,69
				3.333.576	2,69

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Arcelormittal	LU	EUR	310.224	2.246.953	1,81
HeidelbergCement	DE	EUR	25.638	2.179.211	1,76
CRH	IE	EUR	22.086	739.433	0,60
				5.165.597	4,16

Industrie

Koninklijke Philips	NL	EUR	82.294	2.618.589	2,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	30.788	2.433.776	1,96
Royal Mail	GB	GBP	471.662	2.254.359	1,82
Deutsche Post	DE	EUR	60.480	1.995.848	1,61
Edenred	FR	EUR	66.522	1.563.598	1,26
Siemens	DE	EUR	11.270	1.483.099	1,20
Eiffage	FR	EUR	14.567	1.132.766	0,91
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	185.369	735.206	0,59
Balfour Beatty	GB	GBP	203.096	703.741	0,57
Diploma	GB	GBP	52.044	685.370	0,55
				15.606.352	12,58

IT

NXP Semiconductor	NL	USD	23.770	2.302.023	1,86
Infineon Technologies	DE	EUR	118.048	2.242.916	1,81
United Internet	DE	EUR	36.911	1.559.677	1,26
				6.104.616	4,92

Nicht-Basiskonsumgüter

Renault	FR	EUR	33.415	2.860.655	2,31
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	17.784	1.364.932	1,10
El Group	GB	GBP	468.609	777.658	0,63
Taylor Wimpey	GB	GBP	301.937	717.087	0,58
Connect Group	GB	GBP	352.858	527.954	0,43
				6.248.286	5,04

Basiskonsumgüter

Koninklijke Ahold	NL	EUR	132.528	2.520.676	2,03
Unilever	GB	GBP	47.520	2.241.358	1,81
Nestle	CH	CHF	27.015	1.911.379	1,54
Carrefour	FR	EUR	72.753	1.573.287	1,27
L'Oreal	FR	EUR	4.371	799.286	0,64
				9.045.986	7,29

Gesundheitswesen

Sanofi	FR	EUR	24.698	2.139.054	1,72
Roche Holding	CH	CHF	8.719	2.094.948	1,69
Bayer	DE	EUR	18.275	2.076.042	1,67
GlaxoSmithKline	GB	GBP	91.735	1.688.470	1,36
				7.998.514	6,45

Telekommunikationsdienste

Koninklijke KPN	NL	EUR	805.700	2.139.133	1,72
Deutsche Telekom	DE	EUR	51.382	827.256	0,67
				2.966.389	2,39

Finanzwesen

Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.178.808	3.152.132	2,54
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.364.228	2.764.508	2,23
BNP Paribas	FR	EUR	40.621	2.631.457	2,12
Societe Generale	FR	EUR	51.511	2.586.370	2,09
Prudential	GB	GBP	125.952	2.566.551	2,07
HSBC Holdings	GB	GBP	330.591	2.498.707	2,01
AXA	FR	EUR	101.587	2.489.893	2,01
Sampo	FI	EUR	55.216	2.428.973	1,96
Barclays	GB	GBP	957.547	2.413.426	1,95
UniCredit	IT	EUR	153.191	2.288.677	1,85
Credit Suisse Group	CH	CHF	160.038	2.235.044	1,80
Admiral Group	GB	GBP	86.160	2.057.523	1,66
Hannover Rueck	DE	EUR	17.779	1.957.458	1,58
DNB	NO	NOK	113.649	1.631.474	1,32
Wendel	FR	EUR	12.636	1.625.586	1,31
ABN AMRO Group	NL	EUR	61.948	1.492.948	1,20
St James's Place	GB	GBP	108.082	1.473.401	1,19
ING Groep	NL	EUR	95.664	1.429.703	1,15
Banca Generali	IT	EUR	29.550	779.836	0,63
Saga	GB	GBP	290.066	721.961	0,58
Amundi	FR	EUR	11.825	714.246	0,58
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	13.374	605.860	0,49
				42.545.734	34,30

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
--	------------	---------	-------------------------	---------------	-----------------

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	482.536	3.185.704	2,57
				3.185.704	2,57

Finanzwesen

CaixaBank	ES	EUR	377.288	1.572.913	1,27
Banco de Sabadell	ES	EUR	458.001	808.830	0,65
BBVA	ES	EUR	89.701	659.216	0,53
				3.040.959	2,45

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 104.211.425)

123.486.622 99,56

Sonstige Aktiva und Passiva

551.928 0,44

Nettovermögen

124.038.550 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	23,01
Frankreich	FR	19,17
Niederlande	NL	15,77
Deutschland	DE	12,03
Italien	IT	9,10
Schweiz	CH	6,13
Spanien	ES	5,02
Norwegen	NO	2,99
Dänemark	DK	1,96
Finnland	FI	1,96
Luxemburg	LU	1,81
Irland	IE	0,60
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,44

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	29.072	1.494.002	2,04
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	1.733.578	1.404.874	1,92
Suncor Energy	CA	CAD	26.211	816.644	1,12
Cimarex Energy	US	USD	5.885	683.752	0,94
John Wood Group	GB	GBP	66.431	652.728	0,89
Schlumberger	US	USD	7.739	561.747	0,77
Concho Resources	US	USD	2.557	323.437	0,44
				5.937.184	8,13
Versorgungsbetriebe					
NextEra Energy	US	USD	9.885	1.325.183	1,81
Edison International	US	USD	14.922	1.200.735	1,64
DTE Energy	US	USD	5.549	582.048	0,80
				3.107.966	4,25
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LyondellBasell Industries	US	USD	14.999	1.267.153	1,73
Mosaic	US	USD	38.101	1.034.452	1,42
Ecolab	US	USD	5.914	763.152	1,04
Newcrest Mining	AU	AUD	21.164	334.805	0,46
				3.399.562	4,65
Industrie					
Recruit Holdings	JP	JPY	26.532	1.341.138	1,84
Edenred	FR	EUR	46.109	1.180.725	1,62
Koninklijke Philips	NL	EUR	23.537	815.949	1,12
United Technologies	US	USD	6.331	753.695	1,03
General Electric	US	USD	23.137	669.826	0,92
LT Group	PH	PHP	1.876.926	596.253	0,82
Sydney Airport	AU	AUD	97.611	502.796	0,69
Nagoya Railroad	JP	JPY	92.088	423.224	0,58
Caterpillar	US	USD	4.096	420.790	0,58
OC Oerlikon	CH	CHF	32.280	387.909	0,53
				7.092.305	9,71
IT					
Oracle	US	USD	34.236	1.525.195	2,09
United Internet	DE	EUR	32.199	1.482.287	2,03
Cisco Systems	US	USD	37.249	1.264.989	1,73
Qualcomm	US	USD	19.940	1.050.440	1,44
Sunny Optical Technology	CN	HKD	117.203	963.150	1,32
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	50.268	936.241	1,28
Vmware	US	USD	9.903	928.508	1,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	130.727	842.122	1,15
Alphabet (A)	US	USD	881	817.554	1,12
Microsoft	US	USD	11.290	765.654	1,05
HP	US	USD	40.309	755.389	1,03
ViaSat	US	USD	8.970	576.496	0,79
Dell Technologies	US	USD	8.318	556.322	0,76
Playtech	GB	GBP	35.534	440.854	0,60
DXC Technology	US	USD	4.318	324.659	0,44
				13.229.860	18,11
Nicht-Basiskonsumgüter					
Priceline Group	US	USD	877	1.616.306	2,21
Lowe's Cos	US	USD	15.480	1.303.612	1,78
Izumi	JP	JPY	18.675	934.300	1,28
H2O Retailing	JP	JPY	52.677	894.542	1,22
Fairfax Media	AU	AUD	1.083.364	858.528	1,18
Naspers	ZA	ZAR	3.741	711.970	0,97
Mazda Motor	JP	JPY	25.823	377.807	0,52
General Motors	US	USD	10.575	364.827	0,50
				7.061.892	9,67
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	15.565	1.199.790	1,64
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	11.731	1.074.585	1,47
British American Tobacco	GB	GBP	14.639	987.629	1,35
CJ CheilJedang	KR	KRW	3.095	926.666	1,27
Thai Beverage	TH	SGD	1.199.337	793.982	1,09
CVS Health	US	USD	6.741	554.862	0,76
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	5.248	482.825	0,66
				6.020.339	8,24
Gesundheitswesen					
Amgen	US	USD	7.339	1.192.470	1,63
Cigna	US	USD	6.699	1.042.305	1,43
Roche Holding	CH	CHF	3.848	1.007.188	1,38
Mylan	US	USD	25.723	962.165	1,32
Baxter International	US	USD	17.050	948.178	1,30
Biogen Idec	US	USD	3.473	946.588	1,30
Express Scripts Holding	US	USD	7.884	483.497	0,66
Bayer	DE	EUR	3.085	381.839	0,52
				6.964.230	9,53
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	23.240	1.074.373	1,47

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
BT Group	GB	GBP	185.184	730.099	1,00
				1.804.472	2,47
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	16.747	1.464.988	2,01
Citigroup	US	USD	22.561	1.336.513	1,83
AXA	FR	EUR	49.543	1.322.914	1,81
Morgan Stanley	US	USD	28.941	1.260.401	1,73
AIA Group	HK	HKD	149.917	1.037.192	1,42
ORIX	JP	JPY	59.761	913.682	1,25
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	136.522	868.716	1,19
Barclays	GB	GBP	313.095	859.721	1,18
Lloyds Banking Group	GB	GBP	830.104	743.143	1,02
Intact Financial	CA	CAD	8.137	554.575	0,76
PNC Financial Services Group	US	USD	4.513	542.865	0,74
Kasikornbank	TH	THB	100.460	536.308	0,73
HSBC Holdings	GB	GBP	57.649	474.707	0,65
ING Groep	NL	EUR	26.646	433.841	0,59
IG Group Holdings	GB	GBP	55.955	393.433	0,54
				12.742.999	17,44
Real Estate					
American Tower	US	USD	9.931	1.245.989	1,71
Vicinity Centers	AU	AUD	432.368	930.937	1,27
Charter Hall Group	AU	AUD	185.566	786.448	1,08
				2.963.374	4,06

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	15.268	823.368	1,13
				823.368	1,13

Bruchteile (4) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 67.116.685) **71.147.547 97,38**

Sonstige Aktiva und Passiva 1.914.800 2,62

Nettovermögen 73.062.347 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	49,96
Vereinigtes Königreich	GB	7,89
Japan	JP	7,87
Frankreich	FR	5,47
Australien	AU	4,67
Schweiz	CH	3,55
China	CN	3,24
Deutschland	DE	2,55
Kanada	CA	1,88
Thailand	TH	1,82
Niederlande	NL	1,71
Hongkong	HK	1,42
Korea	KR	1,27
Taiwan	TW	1,15
Spanien	ES	1,13
Südafrika	ZA	0,97
Philippinen	PH	0,82
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,62

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	15.078	400.364	1,81
Baker Hughes	US	USD	5.464	324.136	1,46
John Wood Group	GB	GBP	19.570	192.284	0,87
Suncor Energy	CA	CAD	6.164	192.049	0,87
Concho Resources	US	USD	1.379	174.475	0,79
Cimarex Energy	US	USD	1.459	169.508	0,76
				1.452.816	6,55
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	12.387	430.947	1,94
NextEra Energy	US	USD	3.084	413.439	1,87
Edison International	US	USD	4.706	378.729	1,71
				1.225.115	5,52
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	13.280	360.550	1,63
LyondellBasell Industries	US	USD	3.833	323.846	1,46
Ecolab	US	USD	2.383	307.556	1,39
Newcrest Mining	AU	AUD	6.704	106.052	0,48
				1.098.004	4,95
Industrie					
Safran	FR	EUR	5.136	425.322	1,92
Recruit Holdings	JP	JPY	7.591	383.708	1,73
WW Grainger	US	USD	1.513	289.263	1,31
United Technologies	US	USD	2.038	242.649	1,09
Koninklijke Philips	NL	EUR	6.115	212.000	0,96
General Electric	US	USD	6.961	201.520	0,91
Edenred	FR	EUR	7.540	193.069	0,87
Sydney Airport	AU	AUD	37.370	192.495	0,87
General Dynamics	US	USD	723	140.898	0,64
Caterpillar	US	USD	1.105	113.565	0,51
				2.394.489	10,80
IT					
Oracle	US	USD	10.134	451.449	2,04
Cisco Systems	US	USD	13.087	444.425	2,01
United Internet	DE	EUR	9.570	440.540	1,99
Worldline	FR	EUR	12.423	412.042	1,86
Rohm	JP	JPY	5.418	380.665	1,72
Qualcomm	US	USD	6.366	335.348	1,51
HP	US	USD	15.612	292.570	1,32
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	12.865	239.611	1,08
Microsoft	US	USD	3.400	230.574	1,04
Alphabet (A)	US	USD	232	214.908	0,97
ViaSat	US	USD	2.614	167.987	0,76
DXC Technology	US	USD	1.414	106.325	0,48
				3.716.444	16,77
Nicht-Basiskonsumgüter					
Samsonite International	US	HKD	124.657	481.159	2,17
Priceline Group	US	USD	245	451.656	2,04
Lowe's Cos	US	USD	4.788	403.196	1,82
Time Warner	US	USD	3.461	345.069	1,56
Renault	FR	EUR	2.681	250.036	1,13
H2O Retailing	JP	JPY	12.041	204.483	0,92
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	5.314	179.872	0,81
General Motors	US	USD	4.198	144.816	0,65
				2.460.287	11,10
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	5.396	415.947	1,88
British American Tobacco	GB	GBP	5.766	388.981	1,75
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	3.002	274.968	1,24
CVS Health	US	USD	2.452	201.787	0,91
TreeHouse Foods	US	USD	1.217	106.050	0,48
				1.387.733	6,26
Gesundheitswesen					
Cigna	US	USD	2.614	406.734	1,84
Amgen	US	USD	2.368	384.733	1,74
Roche Holding	CH	CHF	1.368	358.177	1,62
AmerisourceBergen	US	USD	4.173	342.321	1,54
Baxter International	US	USD	4.379	243.528	1,10
Mylan	US	USD	5.241	196.026	0,88
Biogen Idec	US	USD	711	193.860	0,87
Express Scripts Holding	US	USD	2.421	148.459	0,67
Shionogi & Co	JP	JPY	2.340	120.473	0,54
				2.394.311	10,80
Telekommunikationsdienste					
Deutsche Telekom	DE	EUR	25.737	451.438	2,04
Verizon Communications	US	USD	5.093	235.443	1,06
BT Group	GB	GBP	58.210	229.496	1,04
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	336.495	103.760	0,47
				1.020.137	4,60

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	4.902	428.823	1,93
Morgan Stanley	US	USD	9.346	406.998	1,84
Suncorp Group	AU	AUD	35.419	365.420	1,65
ORIX	JP	JPY	22.055	337.202	1,52
Barclays	GB	GBP	118.947	326.614	1,47
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	46.471	295.702	1,33
QBE Insurance Group	AU	AUD	30.082	289.443	1,31
PNC Financial Services Group	US	USD	2.080	250.229	1,13
HSBC Holdings	GB	GBP	26.776	220.486	0,99
US Bancorp	US	USD	3.276	169.164	0,76
IG Group Holdings	GB	GBP	18.563	130.521	0,59
				3.220.602	14,53
Real Estate					
American Tower	US	USD	3.439	431.416	1,95
SBA Communications	US	USD	1.731	217.319	0,98
Westfield	AU	AUD	27.652	187.708	0,85
				856.443	3,77

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	8.970	483.746	2,18
				483.746	2,18
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 20.529.202)					
				21.688.125	97,85
Sonstige Aktiva und Passiva					
				476.454	2,15
Nettovermögen					
				22.164.579	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	57,83
Japan	JP	7,77
Vereinigtes Königreich	GB	6,72
Frankreich	FR	5,78
Australien	AU	5,15
Deutschland	DE	4,02
Schweiz	CH	3,49
Niederlande	NL	2,76
Spanien	ES	2,18
Kanada	CA	0,87
Singapur	SG	0,81
Hongkong	HK	0,47
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,15

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	194.426	9.171.074	4,50
Technipfmc	GB	EUR	122.414	3.378.626	1,66
Vallourec	FR	EUR	261.521	1.538.267	0,75
			14.087.967	6,91	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LafargeHolcim Reg'd	CH	EUR	146.470	7.634.016	3,74
Air Liquide	FR	EUR	67.918	7.511.731	3,68
			15.145.747	7,43	
Industrie					
Airbus Group	FR	EUR	121.741	9.036.834	4,43
Eiffage	FR	EUR	111.645	8.681.515	4,26
Schneider Electric	FR	EUR	119.464	8.661.140	4,25
Bureau Veritas	FR	EUR	234.507	4.986.791	2,45
SPIE	FR	EUR	129.627	3.298.359	1,62
Legrand	FR	EUR	54.185	3.220.215	1,58
Edenred	FR	EUR	121.823	2.863.450	1,40
Bolloré (A)	FR	EUR	612.338	2.287.082	1,12
ID Logistics Group	FR	EUR	10.260	1.427.679	0,70
Bolloré (B)	FR	EUR	5.969	21.906	0,01
			44.484.971	21,81	
IT					
Dassault Systemes	FR	EUR	80.380	6.585.533	3,23
Worldline	FR	EUR	93.720	2.853.305	1,40
Ingenico Group	FR	EUR	32.162	2.675.235	1,31
ESI Group	FR	EUR	26.948	1.446.030	0,71
			13.560.103	6,65	
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	48.391	10.960.562	5,37
Publicis Groupe	FR	EUR	95.634	6.337.665	3,11
Elior Participations	FR	EUR	163.137	3.735.837	1,83
Hermes International	FR	EUR	7.617	3.345.386	1,64
GrandVision	NL	EUR	109.679	2.629.006	1,29
SRP Groupe	FR	EUR	67.990	1.632.440	0,80
			28.640.896	14,04	
Basiskonsumgüter					
L'Oreal	FR	EUR	76.453	13.979.431	6,85
Remy Cointreau	FR	EUR	52.807	4.890.984	2,40
Danone	FR	EUR	3.221	206.724	0,10
			19.077.139	9,35	
Gesundheitswesen					
Essilor International	FR	EUR	68.324	8.127.140	3,99
Sanofi	FR	EUR	85.321	7.389.652	3,62
BioMerieux	FR	EUR	26.388	4.843.517	2,38
Orpea	FR	EUR	32.944	3.088.829	1,51
			23.449.138	11,50	
Telekommunikationsdienste					
Iliad	FR	EUR	21.444	4.779.868	2,34
			4.779.868	2,34	
Finanzwesen					
Societe Generale	FR	EUR	271.425	13.628.249	6,68
AXA	FR	EUR	443.526	10.870.822	5,33
BNP Paribas	FR	EUR	97.937	6.344.359	3,11
Eurazeo	FR	EUR	39.157	2.437.132	1,20
			33.280.562	16,32	
Real Estate					
Nexity	FR	EUR	54.103	2.700.551	1,32
			2.700.551	1,32	
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 164.397.022)			199.206.944	97,68	
Sonstige Aktiva und Passiva			4.728.068	2,32	
Nettvermögen			203.935.012	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	90,99
Schweiz	CH	3,74
Vereinigtes Königreich	GB	1,66
Niederlande	NL	1,29
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,32

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Innogy	DE	EUR	54.571	1.841.771	0,20
				1.841.771	0,20
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Symrise	DE	EUR	310.600	19.962.262	2,14
				19.962.262	2,14
Industrie					
Deutsche Post	DE	EUR	1.584.995	52.304.835	5,60
Sixt	DE	EUR	356.750	18.122.900	1,94
Siemens	DE	EUR	109.575	14.420.070	1,54
Stabilus	LU	EUR	121.526	8.080.264	0,87
MTU Aero Engines	DE	EUR	48.434	6.376.336	0,68
				99.304.405	10,64
IT					
SAP	DE	EUR	1.001.072	92.168.699	9,87
United Internet	DE	EUR	1.016.570	42.955.165	4,60
Infinion Technologies	DE	EUR	1.165.703	22.148.357	2,37
Cancom	DE	EUR	276.831	15.037.460	1,61
Facebook (A)	US	USD	94.309	12.977.064	1,39
Scout24	DE	EUR	269.846	8.500.149	0,91
Wirecard	DE	EUR	146.738	7.954.667	0,85
				201.741.561	21,61
Nicht-Basiskonsumgüter					
ProSiebenSat.1 Media Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	1.522.253	59.352.644	6,36
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	310.629	45.212.051	4,84
Steinhoff International Holdings	ZA	EUR	8.527.196	39.822.005	4,27
Takkt	DE	EUR	1.159.168	25.287.250	2,71
Stroer	DE	EUR	438.934	23.303.006	2,50
CTS Eventim	DE	EUR	439.011	15.525.624	1,66
Continental	DE	EUR	68.840	14.146.620	1,52
EDAG Engineering Group	CH	EUR	552.277	9.358.334	1,00
Tele Columbus	DE	EUR	566.386	4.961.541	0,53
				236.969.075	25,39
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	813.934	92.462.902	9,91
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	591.267	48.158.697	5,16
Fresenius SE & Co	DE	EUR	626.359	46.607.373	4,99
Shire	US	GBP	297.725	16.040.221	1,72
				203.269.193	21,78
Telekommunikationsdienste					
Drillisch	DE	EUR	576.988	28.390.695	3,04
				28.390.695	3,04
Finanzwesen					
Deutsche Boerse	DE	EUR	668.358	60.051.966	6,43
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	112.678	5.104.313	0,55
				65.156.279	6,98
Real Estate					
Vonovia	DE	EUR	1.351.971	44.932.756	4,81
Deutsche Wohnen	DE	EUR	456.587	14.332.266	1,54
Grand City Properties	LU	EUR	724.994	12.640.270	1,35
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	1.152.281	5.496.380	0,59
				77.401.672	8,29
Bruchteile					3 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 842.966.025)				934.036.916	100,06

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017	202.254	2.721	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	205.806	589	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08817 24.05.2017	39.424	(92)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06993 24.05.2017	11.914.084	(143.786)	(0,02)
		(140.568)	(0,02)
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	61.362	176	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07623 24.05.2017	3.473.706	(46.117)	(0,00)
		(45.941)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva		872.196	0,10
Nettovermögen		933.479.050	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	89,46
Südafrika	ZA	4,27
USA	US	3,11
Luxemburg	LU	2,22
Schweiz	CH	1,00
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,06)

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
--	-----------------------------------	---	-------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017	82.240	1.107	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	83.675	240	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08817 24.05.2017	16.542	(38)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06993 24.05.2017	4.842.293	(58.440)	(0,01)
		(57.131)	(0,01)

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	1.581.881	4.531	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07621 24.05.2017	89.571.142	(1.190.953)	(0,13)
		(1.186.422)	(0,13)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Industrie					
LT Group	PH	PHP	12.583.565	3.669.270	0,61
				3.669.270	0,61
IT					
Alphabet (A)	US	USD	22.105	18.829.639	3,11
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	92.486	9.791.464	1,62
Facebook (A)	US	USD	70.586	9.712.740	1,60
Activision Blizzard	US	USD	102.400	4.866.008	0,80
Electronic Arts	US	USD	51.225	4.432.459	0,73
				47.632.310	7,87
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com	US	USD	34.304	29.411.327	4,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	112.623	25.509.140	4,21
Comcast	US	USD	667.867	23.963.396	3,96
Kering	FR	EUR	62.187	17.695.417	2,92
Naspers	ZA	ZAR	101.239	17.686.158	2,92
Time Warner	US	USD	183.035	16.751.989	2,77
Starbucks	US	USD	234.715	12.887.837	2,13
Tiffany & Co	US	USD	107.586	9.046.708	1,49
Twenty-First Century Fox	US	USD	291.651	8.132.868	1,34
Interpublic Group of Companies	US	USD	340.572	7.377.584	1,22
Lowe's Cos	US	USD	92.581	7.156.162	1,18
Spin Master	CA	CAD	268.100	7.065.940	1,17
Fast Retailing	JP	JPY	23.077	6.921.988	1,14
Merlin Entertainments	GB	GBP	1.124.550	6.750.347	1,11
Sony	JP	JPY	212.011	6.637.032	1,10
PVH	US	USD	70.374	6.515.105	1,08
Salvatore Ferragamo	IT	EUR	220.672	6.489.973	1,07
Puma	DE	EUR	17.095	6.127.736	1,01
Expedia	US	USD	47.719	5.874.149	0,97
Burberry Group	GB	GBP	268.736	5.150.575	0,85
PVR	IN	INR	201.170	4.637.409	0,77
adidas	DE	EUR	24.229	4.455.643	0,74
General Motors	US	USD	125.520	3.974.896	0,66
Entertainment One	CA	GBP	1.220.975	3.585.562	0,59
Nike	US	USD	65.419	3.320.040	0,55
Chipotle Mexican Grill	US	USD	7.163	3.133.761	0,52
Lions Gate Entertainment	US	USD	129.340	3.097.425	0,51
Dave & Buster's Entertainment	US	USD	52.092	3.041.006	0,50
Texas Roadhouse	US	USD	70.742	3.037.934	0,50
Canada Goose Holdings	CA	CAD	193.600	2.966.571	0,49
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	45.934.257	2.948.106	0,49
Nitori Holdings	JP	JPY	16.273	1.944.339	0,32
Ralph Lauren	US	USD	25.803	1.911.305	0,32
L Brands	US	USD	13.190	630.270	0,10
				275.835.698	45,55
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	328.125	23.215.288	3,83
Philip Morris International	US	USD	228.527	23.145.284	3,82
Colgate-Palmolive	US	USD	347.626	23.031.475	3,80
L'Oreal	FR	EUR	99.260	18.149.661	3,00
Estee Lauder	US	USD	200.282	15.942.418	2,63
PepsiCo	US	USD	149.206	15.447.148	2,55
British American Tobacco	GB	GBP	241.539	14.957.788	2,47
Diageo	GB	GBP	504.264	13.452.114	2,22
Kao	JP	JPY	250.441	12.689.846	2,10
Coca-Cola	US	USD	319.388	12.603.134	2,08
Molson Coors Brewing	US	USD	128.620	11.262.925	1,86
Heineken	NL	EUR	110.203	9.020.141	1,49
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	87.124	7.356.892	1,21
Mondelez International	US	USD	169.323	6.992.361	1,15
Kose	JP	JPY	69.322	6.046.187	1,00
ITC	IN	INR	1.258.585	5.000.086	0,83
Kellogg	US	USD	61.751	4.024.322	0,66
Kroger	US	USD	139.149	3.816.404	0,63
Delfi	SG	SGD	2.086.090	3.139.443	0,52
AmorePacifc	KR	KRW	12.911	3.036.629	0,50
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	346.977	2.829.267	0,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	825.610	1.465.170	0,24
				236.623.983	39,08
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	138.483	3.349.415	0,55
				3.349.415	0,55
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	496.049	17.465.889	2,88
				17.465.889	2,88
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 474.837.900)					
				584.576.566	96,54

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Devisenterminkontrakte			
D-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017	765.283	10.297	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00853 24.05.2017	78.461	2.834	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,07016 24.05.2017	41.277	1.030	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	67.683	827	0,00
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,68924 24.05.2017	23.348	637	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	119.045	341	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00824 24.05.2017	4.987	5	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,92205 24.05.2017	4.986	(7)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17473 24.05.2017	8.308	(85)	(0,00)
		15.879	0,00
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017	6.435.727	86.590	0,01
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00853 24.05.2017	643.730	23.248	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,07016 24.05.2017	338.667	8.453	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	555.495	6.786	0,00
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,68924 24.05.2017	191.413	5.226	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	976.688	2.797	0,00
Kauf EUR verkauft SGD zu 0,66564 24.05.2017	90.121	1.276	0,00
Kauf EUR verkauft MXN zu 0,04904 24.05.2017	56.991	967	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02006 24.05.2017	72.686	676	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017	84.070	167	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00824 24.05.2017	38.598	40	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1139,89989 24.05.2017	15.147	14	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,92205 24.05.2017	38.597	(55)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17473 24.05.2017	64.329	(659)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	188.837	(1.246)	(0,00)
		134.280	0,02
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92917 24.05.2017	1.226.451	16.501	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00853 24.05.2017	125.748	4.541	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,07016 24.05.2017	66.159	1.651	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93464 24.05.2017	108.495	1.325	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19028 24.05.2017	190.851	547	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00824 24.05.2017	7.290	8	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,92205 24.05.2017	7.387	(11)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91595 24.05.2017	44.467	(43)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17473 24.05.2017	12.106	(124)	(0,00)
		24.395	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva		20.800.353	3,45
Nettovermögen		605.551.473	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	50,10
Frankreich	FR	10,13
Vereinigtes Königreich	GB	7,87
Japan	JP	5,65
Schweiz	CH	3,83
Südafrika	ZA	2,92
Spanien	ES	2,88
Kanada	CA	2,25
China	CN	1,86
Deutschland	DE	1,75
Indien	IN	1,59
Niederlande	NL	1,49
Italien	IT	1,07
Philippinen	PH	0,61
Russland	RU	0,55
Singapur	SG	0,52
Korea	KR	0,50
Indonesien	ID	0,49
Mexiko	MX	0,47
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,46

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Ecoclab	US	USD	26.986	3.482.546	2,19
Monsanto	US	USD	27.287	3.183.312	2,00
Praxair	US	USD	22.981	2.877.498	1,81
			9.543.356	6,00	
Industrie					
Assa Abloy	SE	SEK	166.531	3.604.772	2,26
Kone	FI	EUR	38.626	1.769.946	1,11
Ryanair Holdings	IE	EUR	98.995	1.720.214	1,08
FANUC	JP	JPY	4.534	922.997	0,58
			8.017.929	5,04	
IT					
Alphabet (A)	US	USD	4.609	4.276.926	2,69
Facebook (A)	US	USD	25.203	3.778.205	2,37
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	23.778	2.742.507	1,72
Dassault Systemes	FR	EUR	27.918	2.491.946	1,57
Keyence	JP	JPY	6.167	2.480.388	1,56
Baidu ADR	CN	USD	5.272	933.904	0,59
			16.703.876	10,50	
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19.186	4.734.397	2,97
Naspers	ZA	ZAR	21.574	4.106.022	2,58
Amazon.com	US	USD	3.370	3.147.644	1,98
Service Corp International	US	USD	95.300	3.088.669	1,94
Merlin Entertainments	GB	GBP	397.239	2.597.805	1,63
Priceline Group	US	USD	871	1.604.296	1,01
Mahindra & Mahindra	IN	INR	62.800	1.305.807	0,82
McCarthy & Stone	GB	GBP	498.806	1.189.943	0,75
PVR	IN	INR	39.489	991.727	0,62
			22.766.310	14,30	
Basiskonsumgüter					
Colgate-Palmolive	US	USD	60.977	4.401.287	2,77
L'Oréal	FR	EUR	22.048	4.392.137	2,76
Estee Lauder	US	USD	47.349	4.106.133	2,58
Nestlé	CH	CHF	41.409	3.191.845	2,01
Heineken	NL	EUR	35.240	3.142.417	1,97
Diageo	GB	GBP	78.412	2.278.875	1,43
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	140.924	1.251.892	0,79
Unicharm	JP	JPY	45.705	1.111.901	0,70
Delfi	SG	SGD	542.387	889.274	0,56
			24.765.761	15,56	
Gesundheitswesen					
Abbott Laboratories	US	USD	108.355	4.733.483	2,97
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	52.201	4.632.089	2,91
Johnson & Johnson	US	USD	32.210	3.972.828	2,50
Medtronic	IE	USD	43.096	3.570.951	2,24
Essilor International	FR	EUR	24.836	3.218.484	2,02
Ryman Healthcare	NZ	NZD	532.133	3.150.046	1,98
CR Bard	US	USD	10.220	3.131.262	1,97
CSL	AU	AUD	29.581	2.931.296	1,84
illumina	US	USD	14.384	2.666.276	1,68
Coloplast	DK	DKK	28.724	2.459.008	1,55
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	55.360	2.154.307	1,35
Ramsay Health Care	AU	AUD	40.139	2.151.590	1,35
Roche Holding	CH	CHF	5.724	1.498.326	0,94
GN Store Nord	DK	DKK	56.835	1.478.367	0,93
MEDNAX	US	USD	24.177	1.466.311	0,92
Cooper	US	USD	6.271	1.249.846	0,79
Endologix	US	USD	37.776	279.540	0,18
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	274.775	272.463	0,17
			45.016.473	28,28	
Telekommunikationsdienste					
Safaricom	KE	KES	15.985.848	2.982.723	1,87
			2.982.723	1,87	
Finanzwesen					
HDFC Bank ADR	IN	USD	58.991	4.723.373	2,97
AIA Group	HK	HKD	584.374	4.042.951	2,54
Discovery	ZA	ZAR	312.482	3.134.637	1,97
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	2.877.342	2.775.767	1,74
Housing Development Finance	IN	INR	75.034	1.795.683	1,13
Julius Baer Group	CH	CHF	28.912	1.507.508	0,95
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	2.540.085	812.473	0,51
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	7.767.830	667.217	0,42
			19.459.609	12,23	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	156	2.678.728	1,68
			2.678.728	1,68	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	91.765	3.520.062	2,21
				3.520.062	2,21
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Shanghai Intl Airport (A)) ELN 19.05.2017	CN	USD	598.190	2.972.074	1,87
				2.972.074	1,87
Bruchteile					4 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 138.424.012)				158.426.905	99,54
			Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
Santen Pharmaceutical	JPY	155.416.517	80.764	0,05	
Sysmex Corporation	JPY	81.868.519	(16.353)	(0,01)	
			64.411	0,04	
			Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017			11.944.710	162.157	0,10
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			440.519	9.753	0,01
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017			689.213	7.744	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70156 24.05.2017			312.813	7.311	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017			489.609	2.927	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05277 24.05.2017			125.232	418	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11416 24.05.2017			19.222	208	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			392.260	192	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017			83.763	41	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017			280.544	(66)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017			604.675	(875)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017			388.315	(2.563)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11186 24.05.2017			348.057	(3.326)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017			587.595	(6.357)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14468 24.05.2017			577.051	(7.692)	(0,00)
				169.872	0,11
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			55.369	1.226	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017			86.629	973	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70156 24.05.2017			39.350	920	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017			61.565	368	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01555 24.05.2017			51.001	111	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			49.306	24	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017			76.038	(110)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11186 24.05.2017			43.751	(418)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017			73.789	(798)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14468 24.05.2017			72.524	(967)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07610 24.05.2017			373.459	(5.002)	(0,00)
				(3.673)	(0,00)
D-ACC Shares (EUR) (hedged)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017			1.634.058	22.183	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			64.671	1.432	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017			101.181	1.137	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017			71.876	430	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11416 24.05.2017			2.733	30	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			57.590	28	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017			88.727	(128)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017			57.008	(376)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11186 24.05.2017			51.092	(488)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017			86.217	(933)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14468 24.05.2017			84.709	(1.129)	(0,00)
				22.186	0,01
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017			10.303.227	139.873	0,09
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			379.983	8.413	0,01
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017			594.498	6.680	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70156 24.05.2017			269.830	6.306	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017			422.365	2.525	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05277 24.05.2017			108.023	360	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11416 24.05.2017			16.172	175	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017			338.349	166	0,00

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017	72.236	36	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	241.991	(57)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017	521.588	(754)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	334.952	(2.211)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11186 24.05.2017	300.229	(2.869)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017	506.815	(5.485)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14468 24.05.2017	497.755	(6.655)	(0,00)
	146.525	0,09	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017	5.991.079	81.333	0,05
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017	220.948	4.892	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07550 24.05.2017	345.682	3.884	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70156 24.05.2017	156.921	3.667	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017	245.589	1.468	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07576 24.05.2017	18.867	277	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05277 24.05.2017	62.813	210	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11416 24.05.2017	10.017	108	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017	196.747	96	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 24.05.2017	11.875	26	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017	42.024	21	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	140.711	(33)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017	303.244	(439)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	194.765	(1.285)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11186 24.05.2017	174.576	(1.668)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017	294.639	(3.187)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14468 24.05.2017	289.435	(3.858)	(0,00)
	85.512	0,05	

Sonstige Aktiva und Passiva 244.690 0,15

Nettvermögen 159.156.428 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	32,32
Frankreich	FR	9,32
Indien	IN	5,54
Irland	IE	5,01
Südafrika	ZA	4,55
China	CN	4,18
Schweiz	CH	3,89
Dänemark	DK	3,83
Vereinigtes Königreich	GB	3,81
Australien	AU	3,19
Deutschland	DE	2,91
Japan	JP	2,84
Hongkong	HK	2,71
Kenia	KE	2,38
Schweden	SE	2,26
Spanien	ES	2,21
Neuseeland	NZ	1,98
Niederlande	NL	1,97
Indonesien	ID	1,74
Finnland	FI	1,11
Mexiko	MX	0,79
Singapur	SG	0,56
Nigeria	NG	0,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,46

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) USD	% Nettov ermög- en
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017	16.644.638	(553.492)	(0,01)
		1.757.290	0,04
Sonstige Aktiva und Passiva		37.535.412	0,77
Nettovermögen		4.818.420.066	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	35,72
Vereinigtes Königreich	GB	17,66
Japan	JP	8,19
Schweiz	CH	6,57
Deutschland	DE	6,54
Niederlande	NL	5,94
Spanien	ES	3,64
Irland	IE	3,18
Frankreich	FR	2,74
Taiwan	TW	2,56
Australien	AU	2,18
Finnland	FI	1,23
Luxemburg	LU	0,87
Neuseeland	NZ	0,80
Norwegen	NO	0,68
Italien	IT	0,56
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,95

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	15.355	789.059	1,64
				789.059	1,64
Versorgungsbetriebe					
Ameren	US	USD	21.842	1.198.882	2,49
Edison International	US	USD	13.665	1.099.641	2,29
				2.298.523	4,78
Industrie					
Wolters Kluwer	NL	EUR	44.707	1.899.043	3,95
RELX	GB	EUR	82.450	1.594.854	3,32
General Electric	US	USD	38.451	1.113.168	2,32
3M	US	USD	2.755	540.036	1,12
				5.147.101	10,71
IT					
Microsoft	US	USD	16.894	1.145.768	2,38
Oracle	US	USD	21.520	958.711	1,99
Cisco Systems	US	USD	27.889	947.106	1,97
SAP	DE	EUR	8.221	824.657	1,72
Amdocs	US	USD	12.224	745.529	1,55
				4.621.771	9,62
Nicht-Basiskonsumgüter					
Bridgestone	JP	JPY	23.785	992.526	2,06
Omnicom Group	US	USD	9.581	783.886	1,63
Comcast	US	USD	13.517	528.375	1,10
SES	LU	EUR	15.170	331.788	0,69
				2.636.575	5,49
Basiskonsumgüter					
Diageo	GB	GBP	48.332	1.404.666	2,92
PepsiCo	US	USD	12.451	1.404.332	2,92
Procter & Gamble	US	USD	15.441	1.350.002	2,81
Unilever (CVA)	GB	EUR	23.954	1.256.425	2,61
British American Tobacco	GB	GBP	17.665	1.191.771	2,48
Colgate-Palmolive	US	USD	10.960	791.057	1,65
Japan Tobacco	JP	JPY	18.794	625.501	1,30
Tiger Brands	ZA	ZAR	13.611	412.215	0,86
				8.435.969	17,55
Gesundheitswesen					
Johnson & Johnson	US	USD	14.069	1.735.250	3,61
Pfizer	US	USD	31.361	1.062.024	2,21
GlaxoSmithKline	GB	GBP	46.648	935.403	1,95
Roche Holding	CH	CHF	2.933	767.768	1,60
Astellas Pharma	JP	JPY	56.644	746.774	1,55
Hoya	JP	JPY	12.170	581.991	1,21
Merck & Co	US	USD	8.930	556.200	1,16
Amgen	US	USD	2.765	449.314	0,93
				6.834.724	14,22
Telekommunikationsdienste					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	24.124	1.033.086	2,15
Deutsche Telekom	DE	EUR	36.743	644.480	1,34
KDDI	JP	JPY	23.816	631.707	1,31
Verizon Communications	US	USD	13.125	606.789	1,26
NTT DoCoMo	JP	JPY	20.119	487.277	1,01
Spark New Zealand	NZ	NZD	148.487	376.348	0,78
				3.779.687	7,86
Finanzwesen					
Marsh & McLennan	US	USD	24.955	1.859.398	3,87
US Bancorp	US	USD	23.904	1.234.176	2,57
Wells Fargo & Co	US	USD	17.784	962.269	2,00
Admiral Group	GB	GBP	30.251	787.025	1,64
Zurich Insurance Group	CH	CHF	2.797	774.720	1,61
Hiscox	BM	GBP	48.963	717.054	1,49
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.706	710.420	1,48
CME Group	US	USD	5.701	659.992	1,37
Deutsche Boerse	DE	EUR	5.496	537.943	1,12
RSA Insurance Group	GB	GBP	64.026	493.673	1,03
Sampo	FI	EUR	7.365	352.949	0,73
				9.089.619	18,91
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	180	3.090.386	6,43
				3.090.386	6,43

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	131.207	943.712	1,96
				943.712	1,96

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Marktwert	% Nettovermögen
Bruchteile	2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 42.544.900)	47.667.128	99,17
Devisenterminkontrakte		
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)		
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92928 24.05.2017	2.338.796	31.751 0,07
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017	316.382	7.005 0,01
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017	94.770	(137) (0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017	351.469	(3.802) (0,01)
	34.817	0,07
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)		
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017	146.917	3.253 0,01
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00566 24.05.2017	44.011	(64) (0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017	163.242	(1.766) (0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07610 24.05.2017	291.546	(3.905) (0,01)
	(2.482)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva	365.151	0,76
Nettovermögen	48.064.614	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	45,21
Vereinigtes Königreich	GB	15,94
Japan	JP	10,61
Irland	IE	6,43
Deutschland	DE	5,65
Niederlande	NL	3,95
Schweiz	CH	3,21
Spanien	ES	1,96
Frankreich	FR	1,64
Bermuda	BM	1,49
Südafrika	ZA	0,86
Neuseeland	NZ	0,78
Finnland	FI	0,73
Luxemburg	LU	0,69
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
IT					
Broadridge Financial Solutions	US	USD	168.347	10.764.217	0,88
Global Payments	US	USD	53.907	4.010.463	0,33
			14.774.680	1,21	
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	697.605	56.015.893	4,57
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.233.519	27.730.424	2,26
Wells Fargo & Co	US	USD	536.656	26.654.260	2,18
Citigroup	US	USD	486.970	26.479.507	2,16
AIA Group	HK	HKD	3.841.346	24.394.055	1,99
Berkshire Hathaway	US	USD	159.975	24.275.641	1,98
Bank of America	US	USD	1.045.731	22.518.556	1,84
BNP Paribas	FR	EUR	328.427	21.275.497	1,74
Prudential	GB	GBP	999.845	20.373.991	1,66
ABN AMRO Group	NL	EUR	814.512	19.629.739	1,60
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3.342.253	19.521.174	1,59
Discover Financial Services	US	USD	340.347	19.515.813	1,59
MetLife	US	USD	398.866	19.030.774	1,55
Allianz	DE	EUR	105.651	18.467.786	1,51
Morgan Stanley	US	USD	447.497	17.888.366	1,46
Goldman Sachs Group	US	USD	84.915	17.637.632	1,44
Societe Generale	FR	EUR	347.847	17.465.391	1,43
Amundi	FR	EUR	268.355	16.208.629	1,32
Willis Towers Watson	GB	USD	131.695	16.084.569	1,31
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	4.741.733	16.060.663	1,31
HSBC Holdings	GB	HKD	2.112.952	16.018.912	1,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	455.066	15.538.651	1,27
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	CAD	206.637	15.304.455	1,25
Progressive	US	USD	418.078	15.300.183	1,25
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1.185.914	15.285.726	1,25
Zurich Insurance Group	CH	CHF	60.084	15.273.834	1,25
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	298.412	15.188.638	1,24
Royal Bank of Canada	CA	CAD	235.783	14.771.624	1,21
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	1.306.239	14.594.593	1,19
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	5.309.184	14.196.758	1,16
Banca Transilvania	RO	RON	23.274.945	14.157.476	1,16
Allstate	US	USD	182.788	13.672.371	1,12
Arthur J Gallagher	US	USD	257.090	13.236.220	1,08
XL Group	BM	USD	321.220	12.469.033	1,02
ORIX	JP	JPY	876.545	12.301.154	1,00
American International Group	US	USD	217.885	12.203.727	1,00
Synchrony Financial	US	USD	464.508	11.925.552	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	131.546	11.819.425	0,97
China Life Insurance (H)	CN	HKD	4.176.512	11.671.285	0,95
Lincoln National	US	USD	184.510	11.177.780	0,91
Credit Suisse Group	CH	CHF	796.622	11.125.356	0,91
KB Financial Group	KR	KRW	260.428	10.512.596	0,86
Zions Bancorporation	US	USD	284.388	10.472.859	0,86
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	2.688.629	10.141.300	0,83
QBE Insurance Group	AU	AUD	1.131.311	9.991.423	0,82
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	423.700	9.521.856	0,78
Kasikornbank NVDR	TH	THB	1.903.097	9.326.009	0,76
Bangkok Bank	TH	THB	1.829.312	9.061.594	0,74
Credit Suisse Group ADR	CH	USD	640.703	8.933.203	0,73
China Construction Bank (H)	CN	HKD	11.495.848	8.559.446	0,70
CME Group	US	USD	78.433	8.334.669	0,68
Man Group	GB	GBP	4.370.704	7.977.219	0,65
Credicorp	PE	USD	49.695	6.960.394	0,57
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	233.708	6.903.177	0,56
Banco Santander ADR	CL	USD	290.663	6.259.089	0,51
T&D Holdings	JP	JPY	436.881	5.968.147	0,49
FirstRand	ZA	ZAR	1.495.818	5.131.479	0,42
ASR Nederland	NL	EUR	153.236	4.161.129	0,34
Affiliated Managers Group	US	USD	27.141	4.089.434	0,33
UniCredit	IT	EUR	259.169	3.871.986	0,32
			880.638.122	71,92	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Real Estate					
Prologis	US	USD	335.153	16.824.554	1,37
General Growth Properties	US	USD	717.052	14.328.539	1,17
American Tower	US	USD	117.525	13.534.098	1,11
Hang Lung Properties	HK	HKD	5.556.501	13.368.403	1,09
China Resources Land	HK	HKD	5.138.849	13.074.971	1,07
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	902.301	12.414.145	1,01
American Homes 4 Rent	US	USD	559.835	11.824.140	0,97
Link REIT	HK	HKD	1.724.986	11.383.068	0,93
Crown Castle International	US	USD	123.667	10.699.715	0,87
Sino Land	HK	HKD	6.170.510	9.587.484	0,78
Goodman Group	AU	AUD	1.590.752	8.852.996	0,72
Sun Communities	US	USD	110.942	8.514.265	0,70
Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	651.797	6.190.985	0,51
Weyerhaeuser	US	USD	191.961	6.043.663	0,49
Vonovia	DE	EUR	179.171	5.954.735	0,49
Grand City Properties	LU	EUR	309.109	5.389.313	0,44
			167.985.074	13,72	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4.143	58.052.702	4,74
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.277	51.686.371	4,22
			109.739.073	8,96	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
SberBank of Russia ADR	RU	USD	1.830.829	19.981.231	1,63
CaixaBank	ES	EUR	4.187.655	17.458.334	1,43
Bankia	ES	EUR	12.868.144	14.335.112	1,17
			51.774.677	4,23	

Bruchteile				(4)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.096.948.147)				1.224.911.622	100,04

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Beazley	GBP	12.086.007	1.835.344	0,15
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	10.913.834	1.009.486	0,08
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	572.459	38.169	0,00
Citigroup	USD	17.272.819	(230.165)	(0,02)
T&D Holdings	JPY	1.395.544.301	(1.058.773)	(0,09)
			1.594.061	0,13

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte				
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft HKD zu 0,12104 18.05.2017		763.741	19.978	0,00
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,70620 18.05.2017		257.893	13.499	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00858 18.05.2017		274.879	11.405	0,00
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,70420 18.05.2017		252.399	6.957	0,00
Kauf EUR verkauft THB zu 0,02724 18.05.2017		108.943	3.081	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93568 18.05.2017		122.242	1.643	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31652 18.05.2017		111.349	1.572	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10965 18.05.2017		53.919	1.345	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 18.05.2017		113.555	156	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93609 18.05.2017		7.479	104	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,19457 18.05.2017		15.313	97	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01557 18.05.2017		18.377	48	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1135,19986 18.05.2017		19.486	(63)	(0,00)
Kauf THB verkauft EUR zu 36,77714 18.05.2017		7.271	(188)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17487 18.05.2017		20.417	(209)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01547 18.05.2017		113.679	(397)	(0,00)
Kauf JPY verkauft EUR zu 116,82457 18.05.2017		19.189	(730)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17655 18.05.2017		131.406	(1.162)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11202 18.05.2017		55.312	(1.392)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06346 18.05.2017		3.176.518	(78.381)	(0,01)
			(22.637)	(0,00)

Sonstige Aktiva und Passiva			(2.085.983)	(0,15)
Nettovermögen			1.224.397.063	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	34,87
Irland	IE	8,96
Hongkong	HK	7,71
Vereinigtes Königreich	GB	4,94
Frankreich	FR	4,49
Japan	JP	4,36
Australien	AU	3,80
Kanada	CA	3,70
China	CN	2,96
Deutschland	DE	2,96
Schweiz	CH	2,89
Spanien	ES	2,60
Indien	IN	2,03
Niederlande	NL	1,94
Brasilien	BR	1,70
Russland	RU	1,63
Thailand	TH	1,50
Italien	IT	1,48
Korea	KR	1,42
Rumänien	RO	1,16
Bermuda	BM	1,02
Peru	PE	0,57
Chile	CL	0,51
Luxemburg	LU	0,44
Südafrika	ZA	0,42
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,04)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft INR zu 0,01557 18.05.2017	19.163	50	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00644 18.05.2017	34.228	(9)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01547 18.05.2017	241.354	(843)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11109 18.05.2017	68.157	(1.092)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07237 18.05.2017	87.356	(2.783)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99531 18.05.2017	266.778	(3.020)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14300 18.05.2017	185.371	(4.538)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25127 18.05.2017	424.794	(14.126)	(0,00)
	178.651	0,05	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,94043 18.05.2017	2.385.189	60.610	0,02
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00913 18.05.2017	251.003	4.112	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 18.05.2017	15.156	34	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12877 18.05.2017	20.193	23	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,00643 18.05.2017	8.658	(2)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01547 18.05.2017	78.274	(273)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07237 18.05.2017	28.329	(902)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99531 18.05.2017	86.476	(979)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14300 18.05.2017	60.114	(1.472)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25128 18.05.2017	137.715	(4.580)	(0,00)
	56.571	0,01	

Sonstige Aktiva und Passiva (9.148.997) (2,34)

Nettvermögen 392.006.830 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	52,47
Japan	JP	9,46
Irland	IE	5,70
Vereinigtes Königreich	GB	4,66
Deutschland	DE	4,60
Schweiz	CH	4,36
Indien	IN	2,90
Frankreich	FR	2,58
Dänemark	DK	2,23
Kanada	CA	2,16
China	CN	1,79
Schweden	SE	1,52
Niederlande	NL	1,10
Spanien	ES	1,08
Südafrika	ZA	1,07
Mexiko	MX	1,03
Australien	AU	0,92
Italien	IT	0,86
Israel	IL	0,72
Korea	KR	0,63
Singapur	SG	0,39
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(2,21)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Service Corp International	US	USD	395.347	11.761.169	1,54
Dignity	GB	GBP	146.035	4.323.199	0,57
				16.084.368	2,11

Gesundheitswesen

Johnson & Johnson	US	USD	592.901	67.124.099	8,79
Medtronic	IE	USD	456.210	34.697.813	4,54
Roche Holding	CH	CHF	144.109	34.624.756	4,53
Eli Lilly & Co	US	USD	379.371	28.536.830	3,74
Abbott Laboratories	US	USD	691.827	27.741.015	3,63
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	675.118	24.115.005	3,16
CSL	AU	AUD	256.720	23.351.015	3,06
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	283.760	23.112.288	3,03
Illumina	US	USD	123.668	21.042.131	2,76
Essilor International	FR	EUR	171.482	20.397.815	2,67
Allergan	US	USD	85.806	19.159.265	2,51
UnitedHealth Group	US	USD	103.569	16.610.784	2,18
Stryker	US	USD	123.372	15.376.033	2,01
Merck & Co	US	USD	264.211	15.105.205	1,98
Shire	US	GBP	279.387	15.052.222	1,97
Bristol-Myers Squibb	US	USD	267.346	13.734.769	1,80
Biogen Idec	US	USD	53.330	13.342.155	1,75
McKesson	US	USD	98.652	12.493.533	1,64
Ryman Healthcare	NZ	NZD	2.056.969	11.176.796	1,46
Amgen	US	USD	74.322	11.084.969	1,45
Shionogi & Co	JP	JPY	232.520	10.989.754	1,44
Cigna	US	USD	74.202	10.597.876	1,39
Becton Dickinson	US	USD	62.162	10.487.340	1,37
Catalent	US	USD	380.868	10.323.598	1,35
Henry Schein	US	USD	63.582	10.135.603	1,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	28.279	10.111.977	1,32
Coloplast	DK	DKK	124.661	9.795.638	1,28
Humana	US	USD	46.966	9.539.294	1,25
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	409.560	9.420.487	1,23
Ramsay Health Care	AU	AUD	185.218	9.113.166	1,19
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	81.342	8.670.694	1,14
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	2.004.635	8.246.857	1,08
Ion Beam Applications	BE	EUR	147.393	8.027.031	1,05
China Biologic Products	CN	USD	73.151	7.925.836	1,04
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	84.794	7.423.645	0,97
Anthem	US	USD	45.485	7.403.641	0,97
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	61.298	7.152.404	0,94
Charles River Laboratories International	US	USD	84.130	6.898.309	0,90
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	235.306	6.770.074	0,89
DaVita	US	USD	89.886	5.648.347	0,74
Cooper	US	USD	29.139	5.330.897	0,70
Endologix	US	USD	713.986	4.849.689	0,64
GenMark Diagnostics	US	USD	380.844	4.485.041	0,59
Waters	US	USD	28.421	4.431.161	0,58
Universal Health Services	US	USD	39.834	4.390.537	0,57
Mettler-Toledo International	US	USD	9.148	4.304.692	0,56
GN Store Nord	DK	DKK	173.933	4.152.815	0,54
Edwards Lifesciences	US	USD	41.227	4.150.900	0,54
PerkinElmer	US	USD	74.523	4.060.471	0,53
Hologic	US	USD	96.920	3.977.499	0,52
Fisher & Paykel Healthcare	NZ	NZD	600.725	3.808.766	0,50
Genmab	DK	DKK	20.787	3.794.896	0,50
NxStage Medical	US	USD	126.706	3.470.480	0,45
MEDNAX	US	USD	59.473	3.310.885	0,43
Cochlear	AU	AUD	31.499	3.023.589	0,40
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	2.674.634	2.434.373	0,32
Adamas Pharmaceuticals	US	USD	155.446	2.305.754	0,30
Wright Medical Group	NL	USD	75.386	2.095.277	0,27
Bio-Rad Laboratories	US	USD	10.196	2.036.816	0,27
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	32.785	2.018.577	0,26
Spectranetics	US	USD	72.245	1.898.211	0,25
Insulet	US	USD	46.650	1.886.628	0,25
Ra Pharmaceuticals	US	USD	89.275	1.864.240	0,24
Loxo Oncology	US	USD	39.431	1.763.325	0,23
ImpediMed	AU	AUD	3.196.716	1.590.409	0,21
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	65.518	1.153.225	0,15
Organovo Holdings	US	USD	326.112	863.587	0,11
Otonomy	US	USD	58.009	710.830	0,09
Adaptimmune Therapeutics ADR	GB	USD	75.769	378.342	0,05
				707.101.981	92,59

Finanzwesen

Arix Bioscience	GB	GBP	267.695	643.711	0,08
				643.711	0,08

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.397	37.809.113	4,95
				37.809.113	4,95

Nicht aufgeführt

Gesundheitswesen

GRAIL*	US	USD	406.722	1.496.485	0,20
				1.496.485	0,20

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Marktwert	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 660.768.001)	763.135.658	99,93

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Nippon Shinyaku	JPY	246.862.878	668.846	0,09
System Corporation	JPY	904.075.158	288.344	0,04
Chugai Pharmaceutical	JPY	404.087.842	218.289	0,03
Santen Pharmaceutical	JPY	626.228.733	(310.984)	(0,04)
Astellas Pharma	JPY	1.398.999.043	(3.271.865)	(0,43)
			(2.407.370)	(0,32)
Sonstige Aktiva und Passiva			2.925.583	0,38
Nettvermögen			763.653.871	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	59,47
Irland	IE	9,49
Dänemark	DK	5,48
Australien	AU	4,86
Schweiz	CH	4,53
Deutschland	DE	3,03
Frankreich	FR	2,94
China	CN	2,12
Neuseeland	NZ	1,96
Japan	JP	1,44
Jordan	JO	1,23
Belgien	BE	1,05
Israel	IL	0,89
Vereinigtes Königreich	GB	0,70
Hongkong	HK	0,32
Niederlande	NL	0,27
Korea	KR	0,15
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,07

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	52.783	5.146.783	3,58
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	148.322	3.527.001	2,45
Pason Systems	CA	CAD	240.640	3.270.478	2,27
Baker Hughes	US	USD	53.859	2.932.570	2,04
Suncor Energy	CA	CAD	90.871	2.598.750	1,81
Halliburton	US	USD	57.595	2.448.213	1,70
Exxon Mobil	US	USD	30.760	2.309.318	1,61
ConocoPhillips	US	USD	52.149	2.290.434	1,59
Schlumberger	US	USD	32.235	2.147.841	1,49
Devon Energy	US	USD	47.294	1.709.517	1,19
Enbridge	CA	CAD	40.887	1.558.079	1,08
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.006.905	1.492.841	1,04
Caltex Australia	AU	AUD	66.390	1.360.840	0,95
Apache	US	USD	26.327	1.171.297	0,81
Concho Resources	US	USD	9.665	1.122.079	0,78
Newfield Exploration	US	USD	32.984	1.050.563	0,73
Cimarex Energy	US	USD	9.485	1.011.470	0,70
			37.148.074	25,83	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
El du Pont de Nemours & Co	US	USD	59.644	4.353.471	3,03
GCP Applied Technologies	US	USD	116.207	3.525.308	2,45
Akzo Nobel	NL	EUR	42.123	3.381.647	2,35
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	34.429	2.748.757	1,91
BHP Billiton	AU	AUD	84.451	1.374.632	0,96
Nucor	US	USD	21.417	1.208.804	0,84
Southern Copper	PE	USD	32.204	1.043.463	0,73
Rio Tinto	GB	GBP	26.994	981.519	0,68
Reliance Steel & Aluminum	US	USD	10.801	788.871	0,55
Franco-Nevada	CA	CAD	12.565	785.162	0,55
Randgold Resources	GB	GBP	8.621	696.646	0,48
Rio Tinto	GB	AUD	16.617	689.198	0,48
Boliden	SE	SEK	18.188	476.814	0,33
Royal Gold	US	USD	7.287	469.413	0,33
			22.523.705	15,66	
Industrie					
General Electric	US	USD	356.983	9.486.114	6,60
United Technologies	US	USD	66.074	7.220.264	5,02
Union Pacific	US	USD	66.647	6.824.097	4,74
Kirby	US	USD	89.321	5.767.826	4,01
ANDRITZ	AT	EUR	106.969	5.430.796	3,78
Schneider Electric	FR	EUR	61.928	4.489.772	3,12
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	400.172	3.858.593	2,68
L3 Technologies	US	USD	24.193	3.823.323	2,66
FANUC	JP	JPY	19.729	3.686.303	2,56
NOW	US	USD	209.511	3.294.249	2,29
Smiths Group	GB	GBP	159.496	3.106.137	2,16
Fastenal	US	USD	51.762	2.132.835	1,48
KBR	US	USD	144.012	1.969.595	1,37
United Continental Holdings	US	USD	27.843	1.793.044	1,25
Burckhardt Compression Holding	CH	CHF	5.884	1.657.833	1,15
Siemens	DE	EUR	11.287	1.485.403	1,03
			66.026.184	45,90	
IT					
Leidos	US	USD	94.275	4.584.587	3,19
Ansys	US	USD	35.527	3.576.316	2,49
Broadleaf	JP	JPY	425.835	2.537.263	1,76
ManTech International	US	USD	65.420	2.107.117	1,46
			12.805.283	8,90	
Gesundheitswesen					
Draegerwerk Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	25.675	2.579.098	1,79
				2.579.098	1,79
Nicht aufgeführt					
Industrie					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	28.412.207	33.739	0,02
				33.739	0,02
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 124.177.429)			141.116.081	98,11	
Sonstige Aktiva und Passiva			2.720.129	1,89	
Nettvermögen			143.836.210	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	59,97
Vereinigtes Königreich	GB	6,51
Japan	JP	6,24
Kanada	CA	5,71
Niederlande	NL	4,80
Österreich	AT	3,78
Frankreich	FR	3,12
Deutschland	DE	2,83
Australien	AU	1,90
Schweiz	CH	1,15
China	CN	1,04
Peru	PE	0,73
Schweden	SE	0,33
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,89

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	114.979	5.908.697	2,06
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.856.000	5.556.035	1,94
Suncor Energy	CA	CAD	103.663	3.229.776	1,13
Cimarex Energy	US	USD	23.276	2.704.206	0,94
John Wood Group	GB	GBP	262.731	2.581.503	0,90
Schlumberger	US	USD	30.606	2.221.690	0,78
Concho Resources	US	USD	10.114	1.279.219	0,45
				23.481.126	8,20
Versorgungsbetriebe					
NextEra Energy	US	USD	39.095	5.241.076	1,83
Edison International	US	USD	59.014	4.748.857	1,66
DTE Energy	US	USD	21.946	2.301.916	0,80
				12.291.849	4,29
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LyondellBasell Industries	US	USD	59.322	5.011.523	1,75
Mosaic	US	USD	150.688	4.091.179	1,43
Ecolab	US	USD	23.388	3.018.221	1,05
Newcrest Mining	AU	AUD	83.703	1.324.131	0,46
				13.445.054	4,69
Industrie					
Recruit Holdings	JP	JPY	104.900	5.302.534	1,85
Edenred	FR	EUR	182.356	4.669.685	1,63
Koninklijke Philips	NL	EUR	93.088	3.227.016	1,13
United Technologies	US	USD	25.038	2.980.774	1,04
General Electric	US	USD	91.507	2.649.128	0,92
LT Group	PH	PHP	7.423.100	2.358.134	0,82
Sydney Airport	AU	AUD	386.045	1.988.526	0,69
Nagoya Railroad	JP	JPY	364.000	1.672.891	0,58
Caterpillar	US	USD	16.198	1.664.183	0,58
OC Oerlikon	CH	CHF	127.665	1.534.157	0,54
				28.047.028	9,79
IT					
Oracle	US	USD	135.400	6.032.070	2,11
United Internet	DE	EUR	127.497	5.869.287	2,05
Cisco Systems	US	USD	147.319	5.002.953	1,75
Qualcomm	US	USD	78.861	4.154.397	1,45
Sunny Optical Technology	CN	HKD	464.000	3.813.046	1,33
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	198.807	3.702.780	1,29
Vmware	US	USD	39.166	3.672.204	1,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	517.000	3.330.438	1,16
Alphabet (A)	US	USD	3.484	3.233.257	1,13
Microsoft	US	USD	44.649	3.028.095	1,06
HP	US	USD	159.608	2.991.054	1,04
ViaSat	US	USD	35.516	2.282.613	0,80
Dell Technologies	US	USD	32.898	2.200.218	0,77
Playtech	GB	GBP	140.534	1.743.547	0,61
DXC Technology	US	USD	17.097	1.285.523	0,45
				52.341.482	18,27
Nicht-Basiskonsumgüter					
Priceline Group	US	USD	3.469	6.392.673	2,23
Lowe's Cos	US	USD	61.224	5.155.673	1,80
Izumi	JP	JPY	73.900	3.697.128	1,29
H2O Retailing	JP	JPY	208.300	3.537.272	1,23
Fairfax Media	AU	AUD	4.284.636	3.395.424	1,19
Naspers	ZA	ZAR	14.812	2.819.067	0,98
Mazda Motor	JP	JPY	102.100	1.493.768	0,52
General Motors	US	USD	41.822	1.442.859	0,50
				27.933.864	9,75
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	61.561	4.745.128	1,66
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	46.396	4.249.874	1,48
British American Tobacco	GB	GBP	57.896	3.906.038	1,36
CJ CheilJedang	KR	KRW	12.240	3.664.818	1,28
Thai Beverage	TH	SGD	4.743.300	3.140.147	1,10
CVS Health	US	USD	26.661	2.194.467	0,77
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	20.757	1.909.540	0,67
				23.810.012	8,31
Gesundheitswesen					
Amgen	US	USD	29.024	4.716.110	1,65
Cigna	US	USD	26.493	4.122.311	1,44
Roche Holding	CH	CHF	15.218	3.983.473	1,39
Mylan	US	USD	101.732	3.805.285	1,33
Baxter International	US	USD	67.434	3.750.005	1,31
Biogen Idec	US	USD	13.735	3.743.612	1,31
Express Scripts Holding	US	USD	31.179	1.912.208	0,67
Bayer	DE	EUR	12.216	1.511.871	0,53
				27.544.875	9,62
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	91.912	4.249.092	1,48

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
BT Group	GB	GBP	732.392	2.887.493	1,01
				7.136.585	2,49
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	66.231	5.793.888	2,02
Citigroup	US	USD	89.333	5.292.087	1,85
AXA	FR	EUR	195.939	5.232.045	1,83
Morgan Stanley	US	USD	114.462	4.984.820	1,74
AIA Group	HK	HKD	593.000	4.102.632	1,43
ORIX	JP	JPY	236.400	3.614.317	1,26
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	539.900	3.435.478	1,20
Barclays	GB	GBP	1.238.270	3.400.139	1,19
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.283.008	2.939.081	1,03
Intact Financial	CA	CAD	32.218	2.195.916	0,77
PNC Financial Services Group	US	USD	17.849	2.147.056	0,75
Kasikornbank	TH	THB	397.300	2.120.996	0,74
HSBC Holdings	GB	GBP	227.999	1.877.435	0,66
ING Groep	NL	EUR	105.382	1.715.812	0,60
IG Group Holdings	GB	GBP	221.298	1.556.004	0,54
				50.407.706	17,60

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Real Estate					
American Tower	US	USD	39.278	4.927.818	1,72
Vicinity Centers	AU	AUD	1.709.987	3.681.794	1,29
Charter Hall Group	AU	AUD	733.902	3.110.349	1,09
				11.719.961	4,09

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	335	5.755.368	2,01
				5.755.368	2,01

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	60.384	3.256.375	1,14
				3.256.375	1,14

Bruchteile (1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 265.385.964) **287.171.284 100,26**

Sonstige Aktiva und Passiva (751.004) (0,26)

Nettovermögen 286.420.280 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	50,41
Vereinigtes Königreich	GB	7,96
Japan	JP	7,94
Frankreich	FR	5,52
Australien	AU	4,71
Schweiz	CH	3,58
China	CN	3,27
Deutschland	DE	2,58
Irland	IE	2,01
Kanada	CA	1,89
Thailand	TH	1,84
Niederlande	NL	1,73
Hongkong	HK	1,43
Korea	KR	1,28
Taiwan	TW	1,16
Spanien	ES	1,14
Südafrika	ZA	0,98
Philippinen	PH	0,82
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,26)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Real Estate					
Simon Property Group	US	USD	74.125	12.283.922	5,64
Prologis	US	USD	186.050	10.175.053	4,67
Equity Residential	US	USD	122.812	7.934.874	3,64
Sun Communities	US	USD	90.849	7.595.887	3,49
Welltower	US	USD	106.070	7.516.103	3,45
American Homes 4 Rent	US	USD	326.527	7.513.385	3,45
Mitsubishi Estate	JP	JPY	382.062	7.317.320	3,36
Westfield	AU	AUD	1.077.896	7.317.062	3,36
Essex Property Trust	US	USD	29.873	7.287.422	3,35
Deutsche Wohnen	DE	EUR	211.766	7.241.954	3,32
Mitsui Fudosan	JP	JPY	306.390	6.744.102	3,10
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	439.443	6.586.820	3,02
Scentre Group	AU	AUD	1.884.377	6.071.826	2,79
Hongkong Land Holdings	HK	USD	699.565	5.391.375	2,47
Goodman Group	AU	AUD	870.360	5.277.083	2,42
Great Portland Estates	GB	GBP	585.662	5.243.084	2,41
Macerich	US	USD	83.482	5.200.098	2,39
General Growth Properties	US	USD	236.910	5.157.531	2,37
Canadian Apartment Properties	CA	CAD	207.849	5.136.274	2,36
Camden Property Trust	US	USD	61.996	5.099.787	2,34
Equity LifeStyle Properties	US	USD	62.647	5.074.394	2,33
American Campus Communities	US	USD	105.590	5.003.909	2,30
Alexandria Real Estate Equities	US	USD	40.127	4.491.021	2,06
SL Green Realty	US	USD	41.091	4.322.366	1,98
VEREIT	US	USD	515.682	4.305.944	1,98
Land Securities	GB	GBP	280.864	4.018.691	1,84
Ventas	US	USD	63.432	4.010.791	1,84
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	3.334.397	3.874.541	1,78
BUWOG	AT	EUR	143.050	3.863.418	1,77
PSP Swiss Property	CH	CHF	43.034	3.860.171	1,77
Public Storage	US	USD	17.755	3.732.723	1,71
Mapletree Industrial Trust	SG	SGD	2.833.711	3.629.904	1,67
Vornado Realty Trust	US	USD	37.250	3.580.856	1,64
Hysan Development	HK	HKD	631.618	2.979.371	1,37
British Land	GB	GBP	350.606	2.977.746	1,37
iCade	FR	EUR	36.002	2.673.803	1,23
CSI Properties	HK	HKD	47.378.477	2.496.004	1,15
Pebblebrook Hotel Trust	US	USD	72.184	2.195.845	1,01
Hammerson	GB	GBP	147.230	1.119.023	0,51
Colony Starwood Homes	US	USD	22.178	764.239	0,35
			207.065.722	95,05	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Real Estate					
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	478.210	3.708.902	1,70
				3.708.902	1,70
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 204.134.882)				210.774.626	96,75

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Blackstone Group	USD	4.185.821	444.396	0,20
			444.396	0,20
Sonstige Aktiva und Passiva			6.626.161	3,05
Nettvermögen			217.845.183	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	51,98
Australien	AU	8,57
Hongkong	HK	8,01
Japan	JP	6,45
Vereinigtes Königreich	GB	6,13
Singapur	SG	3,44
Deutschland	DE	3,32
Kanada	CA	2,36
Österreich	AT	1,77
Schweiz	CH	1,77
Spanien	ES	1,70
Frankreich	FR	1,23
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,25

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
JSR	JP	JPY	1.918.886	32.215.153	1,54
Wonik Materials	KR	KRW	82.049	4.197.913	0,20
			36.413.066	1,74	

Industrie					
51job ADR	CN	USD	493.733	18.517.542	0,89
			18.517.542	0,89	

IT					
Alphabet (A)	US	USD	230.689	196.508.419	9,42
Intel	US	USD	3.734.745	123.977.300	5,94
Apple	US	USD	932.851	123.249.821	5,91
SAP	DE	EUR	977.493	89.997.776	4,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	15.185.847	89.793.012	4,30
salesforce.com	US	USD	755.335	59.354.953	2,84
Activision Blizzard	US	USD	1.069.187	50.807.109	2,43
International Business Machines	US	USD	337.561	49.658.870	2,38
Akamai Technologies	US	USD	803.744	44.272.503	2,12
Qualcomm	US	USD	911.803	44.089.937	2,11
Baidu ADR	CN	USD	270.519	43.982.848	2,11
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	6.889.161	40.728.900	1,95
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	28.594	40.421.472	1,94
Red Hat	US	USD	497.451	40.021.615	1,92
Infineon Technologies	DE	EUR	2.075.936	39.442.782	1,89
Sabre	US	USD	1.822.898	39.053.138	1,87
Nuance Communications	US	USD	2.317.172	37.582.659	1,80
Juniper Networks	US	USD	1.323.046	36.651.089	1,76
Tableau Software	US	USD	735.648	35.983.908	1,72
Nexon	JP	JPY	2.158.931	33.742.867	1,62
Mellanox Technologies	IL	USD	785.341	33.520.006	1,61
Xilinx	US	USD	547.084	32.113.446	1,54
Lam Research	US	USD	237.002	31.528.514	1,51
Trimble Navigation	US	USD	971.611	31.303.441	1,50
Intuit	US	USD	239.521	27.576.412	1,32
AVEVA Group	GB	GBP	1.132.544	27.395.065	1,31
Samsung Electronics	KR	KRW	14.480	26.048.916	1,25
Workday	US	USD	290.286	23.144.026	1,11
Ansys	US	USD	200.107	20.143.851	0,97
Teradata	US	USD	751.612	19.993.312	0,96
Cree	US	USD	977.721	19.645.057	0,94
Yahoo Japan	JP	JPY	4.990.669	19.621.514	0,94
Universal Display	US	USD	230.825	18.952.010	0,91
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	4.830.216	18.795.783	0,90
Dell Technologies	US	USD	279.760	17.174.150	0,82
Quanta Computer	TW	TWD	8.825.411	16.768.679	0,80
ADTRAN	US	USD	904.378	16.477.946	0,79
Criteo ADR	FR	USD	304.240	15.121.941	0,72
New Relic	US	USD	401.015	14.697.827	0,70
GrubHub	US	USD	326.482	13.344.552	0,64
BroadSoft	US	USD	357.320	12.635.494	0,61
Alps Electric	JP	JPY	454.079	12.264.009	0,59
Chroma ATE	TW	TWD	3.486.751	10.006.377	0,48
Microsoft	US	USD	160.010	9.960.890	0,48
Twitter	US	USD	651.065	9.842.621	0,47
Imperva	US	USD	239.770	9.661.681	0,46
Kakaku.com	JP	JPY	705.270	9.347.760	0,45
Acacia Communications	US	USD	185.101	7.715.299	0,37
Samsung SDI	KR	KRW	67.553	7.484.185	0,36
Fitbit	US	USD	954.533	5.011.637	0,24
Changyou.com ADR	CN	USD	121.145	3.621.716	0,17
Imagination Technologies Group	GB	GBP	2.915.193	3.487.696	0,17
			1.803.726.791	86,43	

Nicht-Basiskonsumgüter					
TripAdvisor	US	USD	901.829	36.273.471	1,74
Rakuten	JP	JPY	3.662.555	34.454.393	1,65
JD.com ADR	CN	USD	737.351	23.647.754	1,13
Ocado Group	GB	GBP	4.520.167	13.472.695	0,65
Sony	JP	JPY	292.551	9.158.349	0,44
			117.006.662	5,61	

Telekommunikationsdienste					
Inmarsat	GB	GBP	316.888	3.076.233	0,15
			3.076.233	0,15	

Finanzwesen					
CME Group	US	USD	221.389	23.525.834	1,13
			23.525.834	1,13	

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.984	47.060.391	2,26
			47.060.391	2,26	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	874.637	21.154.415	1,01
			21.154.415	1,01	

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Nicht aufgeführt					
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	1.243	2.737.720	0,13
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	356.387	327.125	0,02
			3.064.845	0,15	

Bruchteile					4	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.823.899.598)				2.073.545.783	99,36	

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	-----------------------------------	---	----------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00858 18.05.2017	8.413.496	349.082	0,02
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10444 18.05.2017	2.336.199	20.362	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 18.05.2017	4.130.356	5.664	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09146 18.05.2017	1.437.438	1.439	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00824 18.05.2017	898.578	912	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17655 18.05.2017	2.952.662	(26.102)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03280 18.05.2017	8.014.108	(79.729)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06346 18.05.2017	21.825.927	(538.556)	(0,03)
	(266.928)	(0,01)	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94033 18.05.2017	19.144.327	484.338	0,02
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00858 18.05.2017	1.643.961	68.209	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10444 18.05.2017	456.486	3.979	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 18.05.2017	807.054	1.107	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03327 18.05.2017	69.292	294	0,00
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00825 18.05.2017	166.181	293	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85076 18.05.2017	12.695	126	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91627 18.05.2017	1.240.135	(1.154)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17655 18.05.2017	576.905	(5.100)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03280 18.05.2017	1.565.922	(15.579)	(0,00)
	536.513	0,03	

Sonstige Aktiva und Passiva			13.022.811	0,63
-----------------------------	--	--	------------	------

Nettvermögen	2.086.838.179	100,00
---------------------	----------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	61,43
Japan	JP	7,23
Taiwan	TW	6,49
Deutschland	DE	6,20
China	CN	4,30
Korea	KR	3,75
Vereinigtes Königreich	GB	2,27
Irland	IE	2,26
Schweden	SE	2,10
Israel	IL	1,61
Russland	RU	1,01
Frankreich	FR	0,72
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,64

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
IT					
United Internet	DE	EUR	60.761	2.567.448	1,80
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	223.856	1.323.440	0,93
				3.890.888	2,73

Nicht-Basiskonsumgüter					
SES	LU	EUR	64.998	1.304.845	0,91
Sky	GB	GBP	97.686	1.150.721	0,81
				2.455.566	1,72

Telekommunikationsdienste					
AT&T	US	USD	386.428	14.104.631	9,88
Verizon Communications	US	USD	329.241	13.971.102	9,79
Deutsche Telekom	DE	EUR	654.701	10.540.681	7,38
SoftBank	JP	JPY	127.977	8.906.662	6,24
China Mobile	HK	HKD	877.914	8.575.773	6,01
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	182.753	7.183.636	5,03
KDDI	JP	JPY	289.816	7.056.068	4,94
Vodafone Group	GB	GBP	2.971.453	7.023.561	4,92
Orange	FR	EUR	483.709	6.868.670	4,81
BT Group	GB	GBP	1.873.347	6.779.352	4,75
Singapore Telecommunications	SG	SGD	2.592.112	6.365.069	4,46
Spark New Zealand	NZ	NZD	1.717.302	3.995.214	2,80
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	1.541.702	3.482.357	2,44
T-Mobile US	US	USD	56.030	3.458.136	2,42
Koninklijke KPN	NL	EUR	1.287.718	3.418.891	2,40
Telecom Italia	IT	EUR	3.538.993	2.884.279	2,02
China Unicom	HK	HKD	2.408.163	2.857.143	2,00
HKBN	HK	HKD	2.854.341	2.831.895	1,98
America Movil	MX	MXN	3.966.000	2.823.869	1,98
MTN Group	ZA	ZAR	176.269	1.534.494	1,08
XL Axiata	ID	IDR	5.483.252	1.208.198	0,85
KT	KR	KRW	34.601	898.063	0,63
SmarTone Telecommunications Holdings	HK	HKD	454.145	584.053	0,41
DNA	FI	EUR	49.861	563.433	0,39
				127.915.230	89,62

Real Estate					
American Tower	US	USD	12.000	1.381.906	0,97
				1.381.906	0,97

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Telekommunikationsdienste					
Telefonica	ES	EUR	242.805	2.465.687	1,73
				2.465.687	1,73

Bruchteile (1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 118.984.573) **138.109.276 96,76**

Sonstige Aktiva und Passiva 4.627.102 3,24

Nettovermögen 142.736.378 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	23,06
Japan	JP	16,22
Vereinigtes Königreich	GB	10,48
Hongkong	HK	10,40
Deutschland	DE	9,18
Frankreich	FR	4,81
Singapur	SG	4,46
Neuseeland	NZ	2,80
Taiwan	TW	2,44
Niederlande	NL	2,40
Italien	IT	2,02
Mexiko	MX	1,98
Spanien	ES	1,73
Südafrika	ZA	1,08
Schweden	SE	0,93
Luxemburg	LU	0,91
Indonesien	ID	0,85
Korea	KR	0,63
Finnland	FI	0,39
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,24

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	18.179.339	14.732.357	2,85
CNOOC	CN	HKD	3.452.416	4.030.689	0,78
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.204.051	2.031.058	0,39
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	847.674	1.974.015	0,38
				22.768.119	4,40
Versorgungsbetriebe					
SIIC Environment Holdings	SG	SGD	9.799.127	3.718.387	0,72
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	7.721.147	2.697.102	0,52
Power Assets Holdings	HK	HKD	274.262	2.467.063	0,48
CGN Power (H)	CN	HKD	4.296.019	1.296.471	0,25
				10.179.023	1,97
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.425.565	4.381.534	0,85
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	913.880	2.810.510	0,54
Aluminum Corp of China	CN	HKD	5.190.570	2.554.611	0,49
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	5.598.727	1.987.333	0,38
Angang Steel (H)	CN	HKD	2.516.640	1.690.116	0,33
TSRC	TW	TWD	1.272.257	1.455.842	0,28
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	398.700	1.394.702	0,27
Nine Dragons Paper Holdings	HK	HKD	556.488	600.144	0,12
				16.874.792	3,26
Industrie					
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	505.502	6.311.492	1,22
Han's Laser Technology Industry Group	CN	CNY	874.590	3.731.297	0,72
Sinostrak (Hong Kong)	CN	HKD	3.347.888	2.326.155	0,45
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	2.262.786	2.210.736	0,43
China Eastern Airlines (H)	CN	HKD	3.285.171	1.721.733	0,33
China Merchants Holdings International	HK	HKD	595.313	1.701.346	0,33
China International Marine Containers Group (H)	CN	HKD	982.067	1.692.907	0,33
China Communications Construction (H)	CN	HKD	1.054.241	1.448.091	0,28
COSCO International Holdings	HK	HKD	2.976.564	1.277.467	0,25
Hiwin Technologies	TW	TWD	183.173	1.167.841	0,23
Beijing Enterprises Environment Group	HK	HKD	5.896.384	1.105.720	0,21
Lonking Holdings	CN	HKD	3.951.164	1.100.732	0,21
Shenzhen Airport	CN	CNY	775.499	977.601	0,19
COSCO Shipping Energy Transportation	CN	HKD	1.606.747	877.306	0,17
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	244.895	774.569	0,15
				28.424.993	5,50
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7.238.367	46.628.498	9,02
Tencent Holdings	CN	HKD	1.479.422	46.349.327	8,97
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	294.900	34.013.746	6,58
Baidu ADR	CN	USD	53.721	9.515.513	1,84
Kingsoft	CN	HKD	2.854.117	8.135.918	1,57
NetEase ADR	CN	USD	26.940	7.057.035	1,37
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.116.280	6.925.025	1,34
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	718.258	3.810.356	0,74
HTC	TW	TWD	1.315.064	3.153.382	0,61
Weibo ADR	CN	USD	49.928	2.738.031	0,53
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	146.339	2.145.901	0,42
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	129.827	2.088.916	0,40
Largan Precision	TW	TWD	11.946	1.984.209	0,38
Goertek	CN	CNY	653.215	1.645.949	0,32
Iflytek (A)	CN	CNY	352.011	1.618.735	0,31
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	1.284.419	1.614.395	0,31
Sunny Optical Technology	CN	HKD	150.321	1.235.307	0,24
ZTE	CN	HKD	571.421	1.100.888	0,21
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	64.308	675.553	0,13
Iflytek (B)	CN	CNY	102.138	469.685	0,09
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	131.407	186.326	0,04
				183.092.695	35,42
Nicht-Basiskonsumgüter					
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	105.939	6.827.755	1,32
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	3.723.194	6.237.068	1,21
Sands China	CN	HKD	1.296.547	5.874.577	1,14
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	918.852	5.106.930	0,99
China Lodging Group ADR	CN	USD	61.265	4.412.338	0,85
Shangri-La Asia	HK	HKD	3.080.096	4.409.391	0,85
Yum China Holdings	US	USD	121.289	4.152.918	0,80
Wynn Macau	CN	HKD	1.498.436	3.286.928	0,64
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	213.655	2.927.068	0,57
Techntron Industries	HK	HKD	650.563	2.791.671	0,54
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	4.723.677	2.142.645	0,41
Yue Yuen Industrial Holdings	HK	HKD	497.753	1.967.761	0,38
JD.com ADR	CN	USD	53.506	1.869.516	0,36
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	1.141.753	892.363	0,17
Honma Golf	JP	HKD	849.167	644.792	0,12
				53.543.721	10,36
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	145.729	8.741.003	1,69
WH Group	HK	HKD	4.287.646	3.827.346	0,74
Sun Art Retail Group	HK	HKD	2.889.457	2.977.153	0,58
Yihai International Holding	CN	HKD	4.249.816	1.986.589	0,38

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
China Foods	HK	HKD	2.225.952	857.647	0,17
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	1.237.414	611.969	0,12
Angel Yeast	CN	CNY	155.299	527.839	0,10
				19.529.546	3,78
Gesundheitswesen					
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	5.728.143	4.708.835	0,91
China Medical System Holdings	CN	HKD	1.569.913	2.710.569	0,52
SSY Group	HK	HKD	7.021.100	2.688.519	0,52
Shanghai Pharmaceuticals Holding (H)	CN	HKD	889.485	2.353.635	0,46
Aier Eye Hospital Group (B)	CN	CNY	360.551	1.719.203	0,33
Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical (H)	CN	HKD	1.625.662	1.317.511	0,25
China Biologic Products	CN	USD	9.770	1.153.239	0,22
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	825.772	1.059.851	0,21
iKang Healthcare Group ADR	CN	USD	43.534	636.474	0,12
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	55.350	263.924	0,05
				18.611.760	3,60
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	1.994.497	21.225.698	4,11
China Unicom	HK	HKD	4.943.684	6.390.047	1,24
				27.615.745	5,34
Finanzwesen					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	29.697.944	19.364.398	3,75
AlA Group	HK	HKD	2.598.670	17.978.725	3,48
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	3.119.120	11.509.748	2,23
China Construction Bank (H)	CN	HKD	10.296.522	8.352.230	1,62
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.321.535	7.430.400	1,44
Mega Financial Holding	TW	TWD	6.698.762	5.380.189	1,04
Huatai Securities (H)	CN	HKD	2.397.179	4.642.307	0,90
China Life Insurance (H)	CN	HKD	1.498.237	4.561.344	0,88
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2.644.065	4.250.337	0,82
CITIC Securities (H)	CN	HKD	1.994.497	4.180.559	0,81
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1.037.815	2.690.389	0,52
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	102.073	2.511.230	0,49
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	460.422	1.892.020	0,37
				94.743.876	18,33
Real Estate					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	573.002	8.588.739	1,66
China Resources Land	HK	HKD	1.459.412	4.045.387	0,78
Henderson Land Development	HK	HKD	590.674	3.740.066	0,72
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.256.329	3.645.579	0,71
Hongkong Land Holdings	HK	USD	269.583	2.077.612	0,40
				22.097.383	4,27
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	549	9.439.135	1,83
				9.439.135	1,83
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	12.164	729.615	0,14
				729.615	0,14
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
PChome Online	TW	TWD	226.918	1.939.007	0,38
				1.939.007	0,38
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (Hans Laser Tech. Ind. (A)) ELN 18.03.2019	CN	USD	98.176	418.851	0,08
BNP (Hangzhou Hik-V Tech. (A)) ELN 27.11.2017	CN	USD	27.948	148.263	0,03
				567.114	0,11
Nicht aufgeführt					
Basiskonsumgüter					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	1.897.435	140.516	0,03
				140.516	0,03
Gesundheitswesen					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	1.757.069	2	0,00
				2	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13.04.2018	CN	USD	115.575	551.092	0,11
				551.092	0,11
Bruchteile					
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 405.529.490)					
				510.848.136	98,81

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	6.131.850	1,19
Nettovermögen	516.979.986	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	57,01
Hongkong	HK	23,90
Taiwan	TW	14,44
Irland	IE	1,83
USA	US	0,80
Singapur	SG	0,72
Japan	JP	0,12
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,19

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	5.241.442	1,05
Nettovermögen	501.468.512	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	57,72
Hongkong	HK	24,21
Taiwan	TW	14,99
USA	US	0,86
Singapur	SG	0,72
Irland	IE	0,33
Japan	JP	0,12
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,05

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	---------------	----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Versorgungsbetriebe

EDP Renovaveis	ES	EUR	1.919.318	13.425.629	1,94
				13.425.629	1,94

Industrie

Airbus Group	FR	EUR	172.103	12.775.206	1,85
				12.775.206	1,85

Basiskonsumgüter

Imperial Brands	GB	GBP	574.425	25.797.709	3,73
				25.797.709	3,73

Gesundheitswesen

Grifols ADR	ES	USD	364.941	7.198.662	1,04
				7.198.662	1,04

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	8.700.357	57.439.757	8,30
				57.439.757	8,30

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Vidrala	ES	EUR	232.249	12.518.221	1,81
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	379.862	10.776.685	1,56
				23.294.906	3,37

Industrie

Aena	ES	EUR	180.473	29.236.626	4,22
Ferrovial	ES	EUR	1.282.232	25.048.402	3,62
Applus Services	ES	EUR	1.358.258	15.633.550	2,26
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	685.020	15.036.189	2,17
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	748.215	14.840.845	2,14
International Consolidated Airlines	GB	EUR	2.019.834	13.448.055	1,94
Prosegur Cia De Seguridad	ES	EUR	1.761.435	10.550.996	1,52
				123.794.663	17,88

IT

Amadeus IT Holding	ES	EUR	1.334.512	66.058.344	9,54
				66.058.344	9,54

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.662.782	58.546.554	8,46
Parques Reunidos Servicios	ES	EUR	1.016.286	16.494.322	2,38
Mediaset Espana Comunicacion	ES	EUR	1.072.111	13.567.565	1,96
CIE Automotive	ES	EUR	671.639	13.261.512	1,92
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	ES	EUR	1.101.433	12.699.522	1,83
Telepizza Group	ES	EUR	1.858.935	8.974.938	1,30
				123.544.413	17,85

Basiskonsumgüter

Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	1.832.882	10.016.700	1,45
				10.016.700	1,45

Gesundheitswesen

Grifols	ES	EUR	2.486.597	61.307.049	8,86
Almirall	ES	EUR	650.902	10.791.955	1,56
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	470.100	7.136.118	1,03
				79.235.122	11,45

Telekommunikationsdienste

Euskaltel	ES	EUR	1.028.530	9.603.385	1,39
				9.603.385	1,39

Finanzwesen

Banco de Sabadell	ES	EUR	18.996.916	33.548.554	4,85
CaixaBank	ES	EUR	7.900.495	32.937.164	4,76
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	739.290	26.377.867	3,81
Bankia	ES	EUR	12.333.210	13.739.196	1,98
				106.602.781	15,40

Real Estate

Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	1.825.956	12.998.981	1,88
				12.998.981	1,88

Nicht aufgeführt

Finanzwesen

Banco Espirito Santo*	PT	EUR	90.289.702	903	0,00
				903	0,00

Bruchteile (2) (0,00)

	Marktwert	% Nettvermögen
--	-----------	----------------

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 592.458.175)

671.787.159 97,05

Sonstige Aktiva und Passiva

20.434.700 2,95

Nettvermögen

692.221.859 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Spanien	ES	89,53
Vereinigtes Königreich	GB	5,67
Frankreich	FR	1,85
Portugal	PT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,95

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Reliance Industries	IN	INR	5.055.004	109.803.335	6,54
Bharat Petroleum	IN	INR	950.949	10.648.653	0,63
Hindustan Oil Exploration	IN	INR	4.339.156	5.553.089	0,33
			126.005.077	7,51	
Versorgungsbetriebe					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	9.330.115	30.213.977	1,80
NTPC	IN	INR	6.253.464	16.015.633	0,95
Gujarat Gas	IN	INR	1.203.456	15.825.760	0,94
			62.055.370	3,70	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Hindalco Industries	IN	INR	9.542.739	29.617.394	1,76
Ultratech Cement	IN	INR	301.321	19.932.813	1,19
Gujarat Fluorochemicals	IN	INR	1.243.605	14.998.421	0,89
Pidilite Industries	IN	INR	1.109.863	12.437.663	0,74
Finolex Industries	IN	INR	975.944	8.783.101	0,52
Sheela Foam	IN	INR	264.518	5.289.275	0,32
			91.058.667	5,43	
Industrie					
Larsen & Toubro	IN	INR	2.253.833	61.399.906	3,66
Havells India	IN	INR	2.902.706	21.868.361	1,30
KEC International	IN	INR	4.609.631	15.742.053	0,94
Container	IN	INR	826.911	15.678.703	0,93
Ahluwalia Contracts India	IN	INR	1.852.221	10.141.980	0,60
Teamlease Services	IN	INR	458.419	7.554.235	0,45
Amara Raja Batteries	IN	INR	420.283	5.824.226	0,35
			138.209.464	8,23	
IT					
Infosys	IN	INR	7.400.103	105.873.485	6,31
Tata Consultancy Services	IN	INR	2.157.727	76.362.854	4,55
Info Edge India	IN	INR	1.088.752	14.163.121	0,84
Persistent Systems	IN	INR	1.271.502	11.594.441	0,69
Larsen & Toubro Infotech	IN	INR	681.751	7.530.707	0,45
OnMobile Global	IN	INR	2.779.721	3.615.807	0,22
			219.140.415	13,06	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Tata Motors	IN	INR	9.413.735	67.257.015	4,01
Maruti Suzuki India	IN	INR	622.792	63.266.108	3,77
Mahindra & Mahindra	IN	INR	2.360.848	49.089.176	2,92
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	3.704.392	30.385.157	1,81
Bata India	IN	INR	2.565.656	23.287.590	1,39
Dish TV India	IN	INR	14.596.801	21.612.040	1,29
DB Corp	IN	INR	2.251.881	13.343.562	0,80
V-Mart Retail	IN	INR	533.142	7.755.089	0,46
			275.995.737	16,44	
Basiskonsumgüter					
ITC	IN	INR	21.157.224	91.571.650	5,46
Godrej Consumer Products	IN	INR	969.929	26.317.526	1,57
Hindustan Unilever	IN	INR	1.797.978	26.171.603	1,56
Manpasand Beverages	IN	INR	635.827	6.949.676	0,41
Avenue Supermarts	IN	INR	591.618	6.783.779	0,40
			157.794.234	9,40	
Gesundheitswesen					
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	2.970.145	29.684.956	1,77
Cipla (India)	IN	INR	3.178.520	27.585.981	1,64
Aurobindo Pharma	IN	INR	1.376.715	13.005.031	0,77
Thyrocare Technologies	IN	INR	727.835	8.125.310	0,48
Lupin	IN	INR	217.986	4.542.091	0,27
			82.943.369	4,94	
Telekommunikationsdienste					
Tata Communications	IN	INR	2.426.171	27.236.064	1,62
			27.236.064	1,62	
Finanzwesen					
Housing Development Finance	IN	INR	6.339.833	151.723.072	9,04
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	4.481.846	109.730.470	6,54
LIC Housing Finance	IN	INR	5.291.828	55.109.247	3,28
ICICI Bank	IN	INR	7.005.973	30.377.443	1,81
Edelweiss Financial Services	IN	INR	7.841.109	20.466.266	1,22
Max Financial Services	IN	INR	1.917.514	19.580.949	1,17
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1.330.546	18.684.003	1,11
PNB Housing Finance	IN	INR	472.647	10.200.474	0,61
			415.871.924	24,78	
Real Estate					
Sobha	IN	INR	677.889	3.910.776	0,23
			3.910.776	0,23	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
Napo Pharmaceuticals*	US	GBP	2.431.300	31	0,00
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108	0	0,00
				31	0,00
Bruchteile					
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 977.428.084)					
				1.600.221.130	95,35
Sonstige Aktiva und Passiva					
				78.117.124	4,65
Nettovermögen					
				1.678.338.254	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Indien	IN	95,35
USA	US	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,65

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
United Tractors	ID	IDR	11.047.596	22.223.982	4,70
				22.223.982	4,70
Versorgungsbetriebe					
Perusahaan Gas Negara Persero	ID	IDR	19.139.140	3.478.007	0,74
				3.478.007	0,74
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	5.983.468	3.948.840	0,83
Indocement Tunggul Prakarsa	ID	IDR	2.683.203	3.401.144	0,72
Waskita Beton Precast	ID	IDR	26.757.945	1.010.522	0,21
				8.360.506	1,77
Industrie					
Waskita Karya Persero	ID	IDR	37.684.754	6.735.431	1,42
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	27.376.815	6.510.463	1,38
AKR Corporindo	ID	IDR	7.572.415	3.836.591	0,81
				17.082.485	3,61
Nicht-Basiskonsumgüter					
Astra International	ID	IDR	47.664.402	31.902.080	6,74
Matahari Department Store	ID	IDR	13.774.834	15.039.765	3,18
Surya Citra Media	ID	IDR	35.505.298	7.593.832	1,61
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	93.507.289	6.538.210	1,38
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	180.382	6.106.112	1,29
Media Nusantara Citra	ID	IDR	10.424.480	1.422.719	0,30
				68.602.718	14,50
Basiskonsumgüter					
Unilever Indonesia	ID	IDR	6.430.069	21.398.210	4,52
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	21.214.778	13.286.945	2,81
Gudang Garam	ID	IDR	2.627.615	13.047.631	2,76
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	44.170.569	12.618.222	2,67
First Resources	SG	SGD	4.340.434	5.823.031	1,23
Charoen Pokphand Indonesia	ID	IDR	21.733.063	5.184.578	1,10
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	5.951.175	3.905.276	0,83
Kino Indonesia	ID	IDR	15.733.898	2.823.901	0,60
Tunas Baru Lampung	ID	IDR	18.572.566	1.763.914	0,37
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	36.165.951	1.541.617	0,33
Astra Agro Lestari	ID	IDR	259.197	279.122	0,06
Delfi	SG	SGD	8.198	13.441	0,00
				81.685.888	17,27
Gesundheitswesen					
Kalbe Farma	ID	IDR	107.505.373	12.742.694	2,69
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	52.234.375	8.085.904	1,71
				20.828.598	4,40
Telekommunikationsdienste					
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	139.391.377	45.553.228	9,63
				45.553.228	9,63
Finanzwesen					
Bank Central Asia	ID	IDR	34.096.211	45.259.140	9,57
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	37.480.858	36.157.721	7,64
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	29.796.486	26.070.702	5,51
Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	32.320.748	15.408.608	3,26
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	44.074.891	7.580.902	1,60
Bank Danamon Indonesia	ID	IDR	20.349.071	7.395.758	1,56
				137.872.831	29,15
Real Estate					
Ciputra Development	ID	IDR	111.623.398	10.684.815	2,26
Summarecon Agung	ID	IDR	102.123.071	10.386.389	2,20
Pakuwon Jati	ID	IDR	196.673.128	9.192.356	1,94
Modernland Realty	ID	IDR	74.013.427	1.560.851	0,33
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	35.892.412	794.504	0,17
				32.618.915	6,90
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.944	33.408.817	7,06
				33.408.817	7,06
Bruchteile					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 396.479.290)				471.715.976	99,72
Sonstige Aktiva und Passiva				1.317.749	0,28
Nettvermögen				473.033.725	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Indonesien	ID	90,13
Irland	IE	7,06
Singapur	SG	2,52
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,28

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Cerved Information Solutions	IT	EUR	28.904	308.594	0,02
Novae Group	GB	GBP	35.689	287.878	0,02
Avanza Bank Holding	SE	SEK	6.862	275.242	0,01
Credicorp	PE	USD	1.794	273.690	0,01
Sanne Group	GB	GBP	32.266	271.952	0,01
Banco Santander ADR	CL	USD	10.491	246.114	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1.020	239.905	0,01
Arix Bioscience	GB	GBP	90.219	236.351	0,01
United Overseas Bank	SG	SGD	14.850	231.405	0,01
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	99.436	218.913	0,01
FirstRand	ZA	ZAR	53.988	201.775	0,01
Mega Financial Holding	TW	TWD	237.634	190.859	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	4.266	178.042	0,01
Affiliated Managers Group	US	USD	980	160.801	0,01
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	9.144	156.016	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	2.944	153.510	0,01
Tisco Financial Group	TH	THB	63.858	140.587	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	83.562	130.906	0,01
Challenger	AU	AUD	11.918	117.790	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	84.426	111.759	0,01
LIC Housing Finance	IN	INR	9.062	94.375	0,00
Muthoot Finance	IN	INR	14.404	88.421	0,00
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	16.560	86.958	0,00
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	258.658	82.734	0,00
Dongbu Insurance	KR	KRW	1.355	80.881	0,00
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	791.001	67.943	0,00
Korean Reinsurance	KR	KRW	6.254	62.039	0,00
Korea Ratings	KR	KRW	1.320	51.043	0,00
Shriram Transport Finance	IN	INR	3.130	50.610	0,00
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	133.613	49.960	0,00
Shriram City Union Finance	IN	INR	1.262	43.968	0,00
Capital Securities	TW	TWD	123.571	40.886	0,00
Sawada Holdings	JP	JPY	4.359	39.270	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1.945	30.236	0,00
Entrust	JP	JPY	3.481	26.191	0,00
Jaccs	JP	JPY	5.943	25.510	0,00
DGB Financial Group	KR	KRW	1.075	10.988	0,00
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	392.898	8.697	0,00
UCS	JP	JPY	849	8.260	0,00
Rathbone Brothers	GB	GBP	15	459	0,00
				295.252.931	15,44
Real Estate					
American Tower	US	USD	60.628	7.606.451	0,40
SBA Communications	US	USD	39.294	4.932.172	0,26
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	121.285	2.052.492	0,11
Westfield	AU	AUD	236.177	1.603.237	0,08
Prologis	US	USD	12.097	661.560	0,03
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	43.432	651.002	0,03
Grand City Properties	LU	EUR	33.528	636.842	0,03
China Resources Land	HK	HKD	225.700	625.625	0,03
Link REIT	HK	HKD	85.672	615.912	0,03
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	117.509	610.654	0,03
General Growth Properties	US	USD	25.880	563.414	0,03
Shinoken Group	JP	JPY	28.592	533.067	0,03
Hang Lung Properties	HK	HKD	200.549	525.660	0,03
American Homes 4 Rent	US	USD	20.206	464.938	0,02
Goodman Group	AU	AUD	69.840	423.448	0,02
Crown Castle International	US	USD	4.463	420.725	0,02
Sino Land	HK	HKD	222.710	376.990	0,02
Sun Communities	US	USD	4.004	334.790	0,02
Nippon Commercial Development	JP	JPY	15.789	266.668	0,01
Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	23.525	243.436	0,01
Weyerhaeuser	US	USD	6.928	237.643	0,01
Vonovia	DE	EUR	6.467	234.147	0,01
Safestore Holdings	GB	GBP	41.515	217.518	0,01
Relo Group	JP	JPY	11.796	193.636	0,01
Ascendas India Trust	SG	SGD	231.610	190.835	0,01
Apamanshop Holdings	JP	JPY	26.123	169.002	0,01
Invincible Investment	JP	JPY	321	122.962	0,01
UBM Development	AT	EUR	2.965	110.918	0,01
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	95.970	109.572	0,01
Oberoi Realty	IN	INR	17.570	108.735	0,01
LPN Development	TH	THB	317.024	107.002	0,01
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	48.189	88.290	0,00
Supalai	TH	THB	109.792	77.969	0,00
Leopalace21	JP	JPY	14.178	75.385	0,00
CSI Properties	HK	HKD	1.055.488	55.605	0,00
Ciputra Development	ID	IDR	571.080	54.665	0,00
Kindom Construction	TW	TWD	60.566	38.214	0,00
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	8.491	24.638	0,00
UOA Development	MY	MYR	32.846	20.301	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	31.907	16.290	0,00
Open House	JP	JPY	640	15.710	0,00
Land & General	MY	MYR	233.006	13.971	0,00
SAMTY	JP	JPY	1.358	13.503	0,00
Samty Residential Investment	JP	JPY	8	5.580	0,00
				26.451.174	1,38
Geschlossener Fonds					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	273.042	443.309	0,02
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	159.662	317.061	0,02
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	363.274	117.528	0,01
3i Infrastructure	GB	GBP	45.122	113.597	0,01
				991.495	0,05

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.773	30.470.020	1,59
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	348	5.313.542	0,28
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	8.465	323.117	0,02
				36.106.679	1,89
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	3.713	23.961	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	20.672	20.901	0,00
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	3.553	3.593	0,00
				48.455	0,00
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enagas	ES	EUR	39.989	1.052.123	0,06
ITOCHU ENEX	JP	JPY	934	7.788	0,00
				1.059.911	0,06
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	672.072	4.833.913	0,25
Red Electrica	ES	EUR	34.112	665.215	0,03
				5.499.128	0,29
Industrie					
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	1.219	5.853	0,00
Golden Friends	TW	TWD	3.052	3.785	0,00
				9.638	0,00
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	111.195	5.996.513	0,31
Mail.Ru Group	RU	USD	18.101	476.962	0,02
				6.473.475	0,34
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	41.172	1.579.321	0,08
Telepizza Group	ES	EUR	70.086	368.644	0,02
LeoVegas	SE	SEK	63.684	289.496	0,02
Tung Hih Electronic	TW	TWD	7.461	51.151	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	14.952	28.376	0,00
				2.316.988	0,12
Gesundheitswesen					
Intai Technology	TW	TWD	17.101	77.028	0,00
Verona Pharma ADR	US	USD	3.726	50.297	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	12.779	25.607	0,00
				152.932	0,01
Finanzwesen					
CaixaBank	ES	EUR	450.331	2.045.364	0,11
Sberbank of Russia ADR	RU	USD	66.079	785.684	0,04
Banco de Sabadell	ES	EUR	363.192	698.771	0,04
BBVA	ES	EUR	71.133	569.515	0,03
Bankia	ES	EUR	464.445	563.672	0,03
				4.663.006	0,24
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Shanghai Intl Airport (A)) ELN 19.05.2017	CN	USD	60.914	302.647	0,02
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	3.610	23.298	0,00
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	7.191	7.271	0,00
				333.216	0,02
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	860.000	255.894	0,01
Interoil	CA	USD	460	3.253	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	88.457	1	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	3.972	0	0,00
				259.148	0,01
Versorgungsbetriebe					
Helius Energy*	GB	GBP	400.930	5	0,00
				5	0,00
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	302	221.915	0,01
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	872	244	0,00
Copper*	AU	AUD	240.431	2	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	1.159	0	0,00
				222.161	0,01
Industrie					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	23.691.145	30.649	0,00
Silverdell*	GB	GBP	836.420	11	0,00
				30.660	0,00
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	915	2.196.505	0,11

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	81.307	81.307	0,00
Aquis Exchange*	GB	GBP	2.656	63.576	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	13.439	60.087	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	11.142	21.458	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	11.618	11.618	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	4.523	4.523	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	67.443	1	0,00
MathEngine*	GB	GBP	8.865	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	4.623	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	37.496	0	0,00
			2.439.075	0,13	

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	97	370.520	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	7.687	82.908	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	5.179	71.087	0,00
Raksul*	JP	JPY	164	46.012	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	26.723	26.202	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	4.422	13.351	0,00
WG Limited*	CA	CAD	15.957	8.755	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	4.914.285	49	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	4.287	0	0,00
			618.884	0,03	

Basiskonsumgüter

McBride (B)	GB	GBP	1.472.282	1.905	0,00
			1.905	0,00	

Gesundheitswesen

Electrical Geodesics*	US	GBP	120.148	87.433	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	10.947	2.077	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	70.721	1	0,00
			89.511	0,00	

Real Estate

Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	372.809	4.309	0,00
			4.309	0,00	

Geschlossener Fonds

Loudwater Trust*	GB	GBP	181.897	235	0,00
			235	0,00	

Offener Fonds

State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	3.365.210	39.344.497	2,06
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	IE	GBP	20.899.392	22.873.762	1,20
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	LU	USD	158.700	22.700.450	1,19
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	LU	JPY	197.327	21.900.817	1,15
			106.819.526	5,59	

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	4.527	29.217	0,00
			29.217	0,00	

Bruchteile

				12	0,00
--	--	--	--	----	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.154.456.124)

			1.588.024.081	83,04	
--	--	--	----------------------	--------------	--

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson	USD	4.388.709	153.195	0,01
Beazley	GBP	436.216	72.168	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	393.909	39.694	0,00
Santen Pharmaceutical	JPY	15.826.114	8.224	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	20.662	1.501	0,00
Sysmex Corporation	JPY	8.336.698	(1.665)	(0,00)
Citigroup	USD	623.421	(9.050)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	50.368.847	(41.632)	(0,00)
		222.435	0,01	

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017	2.628.122	57.993	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	762.720	(263)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	1.850.675	(13.426)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	1.759.634	(23.701)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	1.027.493	(25.483)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	2.708.193	(28.021)	(0,00)
		(32.901)	(0,00)

A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft JPY zu 0,00919 23.05.2017	219.869	5.151	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,75558 23.05.2017	68.054	2.215	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99736 23.05.2017	42.800	(412)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39519 23.05.2017	2.017.365	(2.361)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25512 23.05.2017	191.199	(5.818)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06622 23.05.2017	299.057	(6.700)	(0,00)
		(7.925)	(0,00)

AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)

Kauf GBP verkauft USD zu 0,79674 23.05.2017	4.404.091	138.208	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00919 23.05.2017	521.054	12.208	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,75558 23.05.2017	161.208	5.247	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12871 23.05.2017	58.862	35	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99736 23.05.2017	101.309	(975)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06622 23.05.2017	708.596	(15.876)	(0,00)
		138.847	0,01

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en

Terminkontrakte

S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	208.950.030	1.230.922	0,06
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	19.274.649	799.155	0,04
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	74.586.555	319.465	0,02
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	320.107	(4.237)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16.06.2017	USD	27.019.308	(122.371)	(0,01)
		2.222.934	0,12	

Sonstige Aktiva und Passiva

	321.891.951	16,83
--	-------------	-------

Nettovermögen

	1.912.459.422	100,00
--	----------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	35,95
Japan	JP	9,19
Vereinigtes Königreich	GB	7,29
Irland	IE	5,85
Luxemburg	LU	4,58
Deutschland	DE	3,36
Frankreich	FR	3,27
Niederlande	NL	2,97
Schweiz	CH	2,02
Spanien	ES	0,96
Italien	IT	0,90
Australien	AU	0,88
Schweden	SE	0,79
Kanada	CA	0,52
Bermuda	BM	0,46
Hongkong	HK	0,45
Finnland	FI	0,41
Israel	IL	0,39
Norwegen	NO	0,36
Dänemark	DK	0,32
China	CN	0,31
Indien	IN	0,31
Belgien	BE	0,29
Korea	KR	0,24
Taiwan	TW	0,22
Singapur	SG	0,15
Thailand	TH	0,10
Südafrika	ZA	0,08
Russland	RU	0,07
ID	ID	0,06
Österreich	AT	0,05
Brasilien	BR	0,04
Philippinen	PH	0,04
Neuseeland	NZ	0,04
Rumänien	RO	0,03
Kenia	KE	0,02
Griechenland	GR	0,02
Malaysia	MY	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Peru	PE	0,01
Chile	CL	0,01
Zypern	CY	0,01
Nigeria	NG	0,01
Mexiko	MX	0,01
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,00
Vietnam	VN	0,00
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		16,96

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Eni	IT	EUR	4.213.039	60.120.067	7,15
Saipem	IT	EUR	24.177.155	9.564.483	1,14
				69.684.550	8,29
Versorgungsbetriebe					
Enel	IT	EUR	17.186.608	75.002.357	8,92
Italgas	IT	EUR	2.376.770	9.863.596	1,17
				84.865.953	10,09
Industrie					
Leonardo	IT	EUR	2.514.557	36.285.058	4,31
Prysman	IT	EUR	880.476	23.341.419	2,78
CNH Industrial	GB	EUR	1.923.276	19.482.786	2,32
Atlantia	IT	EUR	820.035	19.090.415	2,27
Italmobiliare	IT	EUR	204.234	10.497.628	1,25
Interpump Group	IT	EUR	326.378	7.947.304	0,95
Enav	IT	EUR	2.030.906	7.636.207	0,91
Industria Macchine Automatiche	IT	EUR	77.195	6.252.795	0,74
LUVE	IT	EUR	239.550	3.425.565	0,41
Fila	IT	EUR	147.674	2.774.794	0,33
				136.733.971	16,26
IT					
Datalogic	IT	EUR	322.385	8.117.654	0,97
				8.117.654	0,97
Nicht-Basiskonsumgüter					
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	1.230.567	30.025.835	3,57
Autogrill	IT	EUR	1.837.518	19.183.688	2,28
OVS	IT	EUR	2.954.813	18.053.907	2,15
Fiat Chrysler Automobiles	GB	EUR	1.568.032	16.291.852	1,94
Technogym	IT	EUR	1.974.957	14.130.817	1,68
Tod's	IT	EUR	160.150	11.362.643	1,35
Geox	IT	EUR	4.186.127	10.389.967	1,24
IVS Group	LU	EUR	771.690	9.028.773	1,07
Space2	IT	EUR	694.269	8.997.726	1,07
Piaggio & C.	IT	EUR	4.498.581	8.547.304	1,02
Unieuro	IT	EUR	730.000	8.270.900	0,98
Space2 Wts 22.06.2020	IT	EUR	391.838	1.206.861	0,14
Cover 50	IT	EUR	29.500	282.905	0,03
				155.773.178	18,52
Basiskonsumgüter					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1.140.129	12.381.801	1,47
				12.381.801	1,47
Gesundheitswesen					
Amplifon	IT	EUR	465.940	5.456.157	0,65
				5.456.157	0,65
Telekommunikationsdienste					
Telecom Italia	IT	EUR	49.212.526	40.108.209	4,77
				40.108.209	4,77
Finanzwesen					
UniCredit	IT	EUR	5.611.110	83.829.983	9,97
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	23.059.875	61.662.106	7,33
Exor	NL	EUR	612.782	31.588.912	3,76
Mediobanca	IT	EUR	3.079.465	27.176.279	3,23
Assicurazioni Generali	IT	EUR	1.714.421	24.910.537	2,96
Credito Emiliano	IT	EUR	2.725.419	17.469.936	2,08
Banca Mediolanum	IT	EUR	2.320.539	16.301.786	1,94
Anima Holding	IT	EUR	2.652.092	15.912.552	1,89
Cerved Information Solutions	IT	EUR	1.299.210	12.732.258	1,51
FinecoBank	IT	EUR	1.346.413	8.792.077	1,05
Space3	IT	EUR	694.269	7.289.825	0,87
Banca Sistema	IT	EUR	1.910.682	4.776.705	0,57
Credito Valtellinese	IT	EUR	1.162.226	3.858.590	0,46
Banca Farmafactoring	IT	EUR	817.510	3.547.993	0,42
Space3 Wts 31.07.2018	IT	EUR	218.271	338.320	0,04
				320.187.859	38,08
Real Estate					
Beni Stabili	IT	EUR	7.469.033	4.354.446	0,52
				4.354.446	0,52
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	243	3.403.863	0,40
				3.403.863	0,40
Bruchteile					
				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 757.458.597)				841.067.640	100,02

	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	(162.081)	(0,02)
Nettovermögen	840.905.559	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Italien	IT	90,53
Vereinigtes Königreich	GB	4,25
Niederlande	NL	3,76
Luxemburg	LU	1,07
Irland	IE	0,40
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,02)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	66.500	644.618.716	2,16
Teijin	JP	JPY	135.700	293.206.228	0,98
Toray Industries	JP	JPY	177.000	174.679.419	0,59
Kansai Paint	JP	JPY	59.600	147.158.859	0,49
Sakata INX	JP	JPY	72.600	114.362.332	0,38
Denka	JP	JPY	165.000	94.804.928	0,32
Fuso Chemical	JP	JPY	23.100	80.523.964	0,27
Air Water	JP	JPY	34.200	73.469.045	0,25
FP	JP	JPY	5.800	30.778.225	0,10
Yamato Kogyo	JP	JPY	10.100	28.191.487	0,09
				1.681.793.203	5,65
Industrie					
Makita	JP	JPY	336.200	1.337.464.116	4,49
MISUMI Group	JP	JPY	584.400	1.235.067.503	4,15
SMC	JP	JPY	36.000	1.132.099.046	3,80
Daikin Industries	JP	JPY	102.400	1.110.521.266	3,73
Nidec	JP	JPY	97.200	994.460.034	3,34
Komatsu	JP	JPY	232.200	692.233.771	2,32
Daifuku	JP	JPY	128.600	362.671.105	1,22
FANUC	JP	JPY	13.400	303.990.927	1,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	189.900	295.684.569	0,99
CKD	JP	JPY	126.800	177.190.881	0,60
Nabtesco	JP	JPY	52.300	165.410.808	0,56
Trusco Nakayama	JP	JPY	57.700	146.910.863	0,49
THK	JP	JPY	42.500	122.320.909	0,41
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	23.000	117.349.501	0,39
Hanwa	JP	JPY	50.000	39.531.493	0,13
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	8.600	17.066.053	0,06
				8.249.972.845	27,71
IT					
Disco	JP	JPY	74.300	1.311.434.130	4,40
Keyence	JP	JPY	25.600	1.147.562.164	3,85
Shimadzu	JP	JPY	440.700	834.048.862	2,80
Yokogawa Electric	JP	JPY	406.600	700.678.293	2,35
Otsuka	JP	JPY	85.100	508.403.344	1,71
Azbil	JP	JPY	104.500	392.264.367	1,32
Siix	JP	JPY	82.900	368.705.072	1,24
Rohm	JP	JPY	43.100	337.499.400	1,13
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	65.100	289.736.999	0,97
Murata Manufacturing	JP	JPY	17.400	260.625.366	0,88
Iriso Electronics	JP	JPY	25.100	177.099.360	0,59
NS Solutions	JP	JPY	65.400	159.773.986	0,54
Ulvac Technologies	JP	JPY	23.100	120.961.878	0,41
Alps Electric	JP	JPY	19.300	63.288.652	0,21
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	19.200	62.960.059	0,21
Kakaku.com	JP	JPY	36.600	58.898.060	0,20
				6.793.939.992	22,82
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sony	JP	JPY	234.800	892.446.129	3,00
Nitori Holdings	JP	JPY	52.900	767.403.224	2,58
Ryohin Keikaku	JP	JPY	27.400	688.744.591	2,31
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	324.800	591.253.597	1,99
Nifco	JP	JPY	97.400	542.577.808	1,82
Suzuki Motor	JP	JPY	82.300	383.637.532	1,29
Don Quijote Holdings	JP	JPY	61.400	249.375.328	0,84
NGK Spark Plug	JP	JPY	32.700	78.946.323	0,27
Shimano	JP	JPY	3.800	64.829.573	0,22
Tomy	JP	JPY	57.600	63.947.317	0,21
Stanley Electric	JP	JPY	19.500	63.629.686	0,21
Yamaha Motor	JP	JPY	23.900	63.227.639	0,21
Honda Motor	JP	JPY	18.100	58.433.734	0,20
Marui Group	JP	JPY	37.500	57.261.441	0,19
Izumit	JP	JPY	8.800	49.064.039	0,16
Rinnai	JP	JPY	5.100	47.278.553	0,16
Bridgestone	JP	JPY	6.800	31.623.148	0,11
Mitsubishi Motors	JP	JPY	42.300	30.188.688	0,10
Kura	JP	JPY	5.200	23.868.000	0,08
Toyota Motor	JP	JPY	3.500	21.110.752	0,07
				4.768.847.102	16,01
Basiskonsumgüter					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	13.200	148.948.312	0,50
				148.948.312	0,50
Gesundheitswesen					
Nippon Shinyaku	JP	JPY	99.800	591.250.486	1,99
Shionogi & Co	JP	JPY	77.500	444.731.636	1,49
Sysmex	JP	JPY	19.200	130.326.106	0,44
				1.166.308.228	3,92
Telekommunikationsdienste					
SoftBank	JP	JPY	190.300	1.608.010.673	5,40
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	76.600	365.574.009	1,23
				1.973.584.682	6,63

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
Finanzwesen					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.392.800	987.695.825	3,32
ORIX	JP	JPY	535.200	911.917.285	3,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	180.600	849.313.317	2,85
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	368.500	700.665.200	2,35
T&D Holdings	JP	JPY	129.200	214.292.623	0,72
Jafco	JP	JPY	38.800	154.194.149	0,52
Orient	JP	JPY	657.200	130.865.860	0,44
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	9.600	38.707.216	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	10.100	38.638.160	0,13
				4.026.289.635	13,52
Real Estate					
Mitsui Fudosan	JP	JPY	57.500	141.051.477	0,47
Relo Group	JP	JPY	32.000	58.539.428	0,20
				199.590.905	0,67
Nicht aufgeführt					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Rakusul (Pref'd)*	JP	JPY	649	53.218.000	0,18
				53.218.000	0,18
Nicht-Basiskonsumgüter					
Rakusul*	JP	JPY	353	11.038.310	0,04
				11.038.310	0,04
Anlagen insgesamt (Kosten JPY 26.545.670.233)					
				29.073.531.214	97,64
Zugrunde liegendes Engagement					
					% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			278.558.477	6.090.584	0,02
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00919 24.05.2017			56.822.253	1.325.750	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 24.05.2017			17.445.113	14.877	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,15880 24.05.2017			59.773.742	(103.698)	(0,00)
				7.327.513	0,02
A-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00853 24.05.2017			2.487.075.984	89.576.366	0,30
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00824 24.05.2017			96.388.422	105.631	0,00
				89.681.997	0,30
Sonstige Aktiva und Passiva					
				607.056.088	2,04
Nettvermögen					
				29.777.596.812	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	97,64
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,36

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettovermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Okamoto Industries	JP	JPY	108.290	130.882.760	1,62
Sakata INX	JP	JPY	76.855	121.065.114	1,50
Fujimi	JP	JPY	32.116	69.100.481	0,85
Fuso Chemical	JP	JPY	14.727	51.338.262	0,63
Yamato Kogyo	JP	JPY	8.973	25.044.689	0,31
DIC	JP	JPY	4.641	18.428.727	0,23
Nippon Soda	JP	JPY	27.846	16.829.228	0,21
Kuriyama Holdings	JP	JPY	7.673	12.731.162	0,16
			445.420.423	5,50	

Industrie					
Recruit Holdings	JP	JPY	60.704	341.970.457	4,23
Komatsu	JP	JPY	47.586	141.862.609	1,75
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	33.353	134.873.736	1,67
Nitta	JP	JPY	35.457	111.798.610	1,38
FANUC	JP	JPY	4.765	108.093.004	1,34
Mitsubishi Electric	JP	JPY	55.506	86.426.550	1,07
UT Group	JP	JPY	55.630	80.557.898	1,00
Makita	JP	JPY	19.430	77.297.440	0,96
Freund	JP	JPY	56.682	75.706.345	0,94
Juki	JP	JPY	45.482	58.305.705	0,72
Nihon Flush	JP	JPY	41.212	55.684.011	0,69
Taikisha	JP	JPY	15.284	42.473.195	0,52
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	6.312	39.020.438	0,48
Daikin Industries	JP	JPY	2.537	27.514.512	0,34
Outsourcing	JP	JPY	6.374	27.264.784	0,34
Nissei ASB Machine	JP	JPY	9.096	26.083.297	0,32
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	10.458	20.752.594	0,26
Nichias	JP	JPY	16.708	19.016.798	0,24
Yuasa Trading	JP	JPY	5.074	16.375.474	0,20
Tadano	JP	JPY	10.891	15.702.492	0,19
			1.506.779.949	18,62	

IT					
Keyence	JP	JPY	6.126	274.613.881	3,39
Ferrotec	JP	JPY	91.459	121.343.445	1,50
Alps Electric	JP	JPY	31.064	101.864.602	1,26
Ai Holdings	JP	JPY	30.569	85.819.337	1,04
Optex	JP	JPY	22.896	70.772.412	0,87
Murata Manufacturing	JP	JPY	4.579	68.588.324	0,85
Advantest	JP	JPY	23.948	49.891.514	0,62
Crooz	JP	JPY	13.614	46.689.180	0,58
Shimadzu	JP	JPY	23.762	44.970.809	0,56
Gurunavi	JP	JPY	17.821	39.866.670	0,49
Enigma	JP	JPY	18.873	36.878.313	0,46
SMS	JP	JPY	11.448	33.993.039	0,42
Eizo	JP	JPY	8.973	33.084.295	0,41
Infomart	JP	JPY	37.561	25.137.945	0,31
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	11.324	23.928.057	0,30
Justsystems	JP	JPY	16.770	22.436.469	0,28
Designone Japan	JP	JPY	13.180	19.644.894	0,24
DIP	JP	JPY	6.250	15.396.474	0,19
Japan Material	JP	JPY	7.240	13.230.430	0,16
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	4.517	13.217.762	0,16
			1.139.367.852	14,08	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Ryohin Keikaku	JP	JPY	13.304	334.423.766	4,13
Yamaha Motor	JP	JPY	104.082	275.350.642	3,40
Yonex	JP	JPY	202.967	227.939.879	2,82
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	206.432	227.271.423	2,81
Zojirushi	JP	JPY	146.780	222.373.282	2,75
Suzuki Motor	JP	JPY	46.596	217.203.723	2,68
Rinnai	JP	JPY	22.277	206.513.067	2,55
Nojima	JP	JPY	76.608	127.418.554	1,57
Nitori Holdings	JP	JPY	7.859	114.004.687	1,41
Yamaha	JP	JPY	34.962	108.139.944	1,34
TV Asahi	JP	JPY	52.289	107.883.470	1,33
Asics	JP	JPY	52.165	102.940.319	1,27
Tokyo Base	JP	JPY	28.589	94.391.845	1,17
Descente	JP	JPY	60.828	82.301.176	1,02
Shimano	JP	JPY	4.022	68.620.512	0,85
Pialax	JP	JPY	19.121	49.016.836	0,61
Benesse Holdings	JP	JPY	12.005	40.384.773	0,50
Fuji	JP	JPY	16.584	33.159.967	0,41
Tosho	JP	JPY	6.621	31.715.702	0,39
Pressance	JP	JPY	20.977	27.052.807	0,33
HIS	JP	JPY	8.725	23.187.354	0,29
Universal Entertainment	JP	JPY	4.827	16.131.804	0,20
			2.737.425.532	33,83	

Basiskonsumgüter					
Morinaga & Co	JP	JPY	35.643	187.763.365	2,32
Kotobuki Spirits	JP	JPY	43.687	131.246.154	1,62
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	51.360	57.693.949	0,71
Yamaha	JP	JPY	3.342	5.446.100	0,07
			382.149.568	4,72	

Gesundheitswesen					
Nippon Shinyaku	JP	JPY	40.531	240.122.748	2,97

Eiken Chemical	JP	JPY	37.499	114.805.811	1,42
ASKA Pharmaceutical M3	JP	JPY	69.986	114.560.256	1,42
Asahi Intecc	JP	JPY	35.705	101.775.400	1,26
Sysmex	JP	JPY	19.368	95.964.157	1,19
Nipro	JP	JPY	11.386	77.285.683	0,96
Sosei Group	JP	JPY	35.148	59.444.066	0,73
			2.351	26.945.777	0,33
			830.903.898	10,27	

Telekommunikationsdienste					
SoftBank	JP	JPY	45.668	385.884.679	4,77
			385.884.679	4,77	

Finanzwesen					
AEON Financial Service	JP	JPY	78.711	168.701.707	2,08
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	18.564	35.297.614	0,44
Sawada Holdings	JP	JPY	8.849	8.884.562	0,11
			212.883.883	2,63	

Real Estate					
Shinoken Group	JP	JPY	58.044	120.602.814	1,49
Nippon Commercial Development	JP	JPY	32.054	60.331.762	0,75
Relo Group	JP	JPY	23.948	43.808.713	0,54
Apamanshop Holdings	JP	JPY	53.031	38.235.531	0,47
Open House	JP	JPY	1.299	3.554.207	0,04
			266.533.027	3,29	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Industrie					
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	2.475	1.324.234	0,02
			1.324.234	0,02	

Nicht aufgeführt

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	480	39.324.806	0,49
			39.324.806	0,49	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Rakusl*	JP	JPY	261	8.146.311	0,10
			8.146.311	0,10	

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten JPY 8.007.937.674)			7.956.144.163	98,32	
---	--	--	----------------------	--------------	--

Zugrunde liegendes Engagement JPY	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) JPY	% Nettovermögen
-----------------------------------	---	-----------------

Devisenterminkontrakte

W-Anteile (GBP) (abgesichert)					
Kauf GBP verkauft JPY zu 0,00717 24.05.2017			13.271.110	437.579	0,01
			437.579	0,01	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00853 24.05.2017			2.297.784.218	82.758.694	1,02
			82.758.694	1,02	

Sonstige Aktiva und Passiva				52.647.090	0,65
-----------------------------	--	--	--	------------	------

Nettvermögen			8.091.987.526	100,00	
---------------------	--	--	----------------------	---------------	--

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	98,32
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,68

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Electric Power Development	JP	JPY	32.892	85.091.945	0,24
				85.091.945	0,24
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	155.730	1.509.567.504	4,27
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	860.326	751.219.311	2,13
Toray Industries	JP	JPY	577.256	569.688.040	1,61
Nippon Soda	JP	JPY	183.752	111.053.491	0,31
Okamoto Industries	JP	JPY	51.450	62.184.616	0,18
				3.003.712.962	8,50
Industrie					
Recruit Holdings	JP	JPY	329.467	1.856.010.384	5,25
Nidec	JP	JPY	128.718	1.316.924.189	3,73
Makita	JP	JPY	268.829	1.069.449.598	3,03
Daikin Industries	JP	JPY	85.353	925.644.462	2,62
SMC	JP	JPY	28.114	884.107.186	2,50
FANUC	JP	JPY	36.291	823.293.127	2,33
Mitsui	JP	JPY	374.119	589.216.747	1,67
Furukawa Electric	JP	JPY	104.095	469.838.350	1,33
Sanwa Holdings	JP	JPY	396.904	446.107.644	1,26
JGC	JP	JPY	220.135	428.749.309	1,21
Noritx	JP	JPY	75.338	163.415.978	0,46
Park24	JP	JPY	49.980	143.689.053	0,41
Minebea Mitsumi	JP	JPY	69.734	112.520.609	0,32
Nissin Electric	JP	JPY	28.206	37.185.431	0,11
				9.266.152.067	26,23
IT					
Murata Manufacturing	JP	JPY	72.858	1.091.295.067	3,09
Rohm	JP	JPY	136.619	1.069.813.991	3,03
Amano	JP	JPY	271.034	645.465.738	1,83
Yokogawa Electric	JP	JPY	265.062	456.771.161	1,29
Tokyo Electron	JP	JPY	29.492	397.061.915	1,12
Disco	JP	JPY	21.407	377.846.288	1,07
Otsuka	JP	JPY	46.673	278.832.968	0,79
Siix	JP	JPY	48.143	214.120.100	0,61
Alps Electric	JP	JPY	42.171	138.287.458	0,39
				4.669.494.686	13,22
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sony	JP	JPY	154.995	589.115.664	1,67
Yamaha Motor	JP	JPY	218.205	577.263.703	1,63
Rakuten	JP	JPY	479.408	547.562.827	1,55
Toho	JP	JPY	170.062	544.243.544	1,54
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	105.841	447.018.692	1,27
Yonex	JP	JPY	387.349	435.008.364	1,23
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	209.477	381.324.046	1,08
NGK Spark Plug	JP	JPY	157.200	379.520.932	1,07
Ryohin Keikaku	JP	JPY	15.068	378.750.362	1,07
Suzuki Motor	JP	JPY	79.473	370.457.961	1,05
Toyota Motor	JP	JPY	56.504	340.810.007	0,96
Nitori Holdings	JP	JPY	20.580	298.550.317	0,85
Bridgestone	JP	JPY	55.677	258.922.854	0,73
TASAKI & Co	JP	JPY	84.434	185.718.319	0,53
Honda Motor	JP	JPY	50.624	163.432.427	0,46
Asics	JP	JPY	71.204	140.510.951	0,40
Toridoll Holdings	JP	JPY	47.408	127.256.476	0,36
Zojirushi	JP	JPY	83.056	125.830.779	0,36
CyberAgent	JP	JPY	34.362	118.992.910	0,34
Piolax	JP	JPY	23.428	60.058.919	0,17
Yomiuri Land	JP	JPY	133.220	56.363.106	0,16
				6.526.713.160	18,48
Basiskonsumgüter					
Seven & I Holdings	JP	JPY	188.713	888.380.513	2,52
Sakata Seed	JP	JPY	228.403	802.874.560	2,27
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	94.448	552.095.366	1,56
Kewpie	JP	JPY	183.017	518.919.702	1,47
Ezaki Gli	JP	JPY	67.253	394.928.432	1,12
				3.157.198.573	8,94
Gesundheitswesen					
Shionogi & Co	JP	JPY	176.402	1.012.276.420	2,87
Otsuka Holdings	JP	JPY	32.065	164.593.316	0,47
				1.176.869.736	3,33
Telekommunikationsdienste					
SoftBank	JP	JPY	163.907	1.384.989.749	3,92
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	202.678	967.283.145	2,74
				2.352.272.894	6,66
Finanzwesen					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2.172.589	1.540.678.710	4,36
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	210.396	989.434.934	2,80
ORIX	JP	JPY	572.111	974.809.557	2,76
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	174.013	330.867.874	0,94

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
T&D Holdings	JP	JPY	81.218	134.709.598	0,38
				3.970.500.673	11,24
Real Estate					
Tokyo Tatemono	JP	JPY	105.657	160.937.851	0,46
Mitsui Fudosan	JP	JPY	32.616	80.009.161	0,23
				240.947.012	0,68
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten JPY 32.087.579.536)					
				34.448.953.710	97,53
Zugrunde liegendes Engagement JPY					
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) JPY					
% Nettvermögen					
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			2.586.519.472	56.553.344	0,16
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00906 24.05.2017			148.904.711	1.353.648	0,00
				57.906.992	0,16
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017			64.945.762	1.420.017	0,00
				1.420.017	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva					
				813.811.546	2,31
Nettovermögen					
				35.322.092.265	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	97,53
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,47

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	96,14
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,86

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
SK Innovation	KR	KRW	32.894	4.933.061	4,03
				4.933.061	4,03
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Korea Zinc	KR	KRW	10.429	3.896.237	3,18
Hyundai Steel	KR	KRW	28.031	1.351.798	1,10
Duk San Neolux	KR	KRW	28.769	945.900	0,77
				6.193.935	5,06
Industrie					
Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	27.806	4.028.581	3,29
GS Engineering & Construction	KR	KRW	133.906	3.677.803	3,01
Korea Aerospace Industries	KR	KRW	42.687	2.391.488	1,95
Samsung C&T	KR	KRW	11.006	1.192.422	0,97
				11.290.294	9,23
IT					
Samsung Electronics	KR	KRW	6.306	12.359.071	10,10
SK Hynix	KR	KRW	133.976	6.347.815	5,19
SFA Engineering	KR	KRW	51.503	3.536.855	2,89
WONIK IPS	KR	KRW	104.449	2.375.142	1,94
Netmarble Games*	KR	KRW	3.565	491.461	0,40
				25.110.344	20,52
Nicht-Basiskonsumgüter					
Hyundai Motor	KR	KRW	29.256	3.694.553	3,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	17.547	3.421.037	2,80
Mando	KR	KRW	14.687	2.967.577	2,42
CJ E&M	KR	KRW	39.106	2.764.715	2,26
Hanssem	KR	KRW	13.496	2.606.495	2,13
Handsome	KR	KRW	92.045	2.533.227	2,07
Youngone	KR	KRW	76.691	2.282.424	1,87
Hyundai Motor (Pref'd)	KR	KRW	19.866	1.730.406	1,41
Jayjun Cosmetic	KR	KRW	315.351	1.725.194	1,41
Enex	KR	KRW	568.984	1.206.467	0,99
Jcontentree	KR	KRW	342.398	1.202.072	0,98
HS Industries	KR	KRW	113.858	1.013.490	0,83
Modetour Network	KR	KRW	28.962	1.004.861	0,82
Hwaseung Enterprise	KR	KRW	60.681	943.881	0,77
Showbox	KR	KRW	114.207	549.288	0,45
				29.645.687	24,22
Basiskonsumgüter					
Amorepacific Group	KR	KRW	36.495	4.212.615	3,44
KT&G	KR	KRW	33.908	3.021.966	2,47
CJ CheilJedang	KR	KRW	9.688	2.900.716	2,37
Cosmax	KR	KRW	22.262	2.777.591	2,27
BGF retail	KR	KRW	26.890	2.585.610	2,11
Korea Kolmar	KR	KRW	26.038	1.834.675	1,50
				17.333.173	14,16
Gesundheitswesen					
Medy-Tox	KR	KRW	8.534	3.751.066	3,07
Samsung Biologics	KR	KRW	14.384	2.208.148	1,80
				5.959.214	4,87
Finanzwesen					
KB Financial Group	KR	KRW	108.925	4.790.239	3,91
Shinhan Financial Group	KR	KRW	105.257	4.392.981	3,59
Samsung Life Insurance	KR	KRW	36.458	3.502.827	2,86
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	48.827	1.571.242	1,28
				14.257.289	11,65
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 101.463.275)				114.722.996	93,74
Sonstige Aktiva und Passiva			7.656.199		6,26
Nettovermögen				122.379.195	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Korea	KR	93,74
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,26

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	1.007.313	9.176.622	1,06
Petroleo Brasileiro ADR	BR	USD	1.006.551	8.827.453	1,02
			18.004.075	2,09	
Versorgungsbetriebe					
Pampa Holding ADR	AR	USD	170.608	9.349.337	1,09
Cia Energetica de Minas Gerais Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.263.747	3.446.583	0,40
			12.795.920	1,48	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Grupo Mexico	MX	MXN	10.658.985	31.125.645	3,61
Mexichem	MX	MXN	5.919.983	16.174.254	1,88
Vale ADR	BR	USD	1.451.736	12.557.518	1,46
Industrias Penoles	MX	MXN	514.073	12.120.580	1,41
Braskem (Pref'd)	BR	BRL	889.992	9.544.400	1,11
Gerdau (Pref'd)	BR	BRL	2.801.743	8.703.847	1,01
			90.226.244	10,47	
Industrie					
Alfa	MX	MXN	8.551.275	11.650.053	1,35
Promotora y Operadora de Infraestructura	MX	MXN	950.020	10.141.071	1,18
OHL Mexico	MX	MXN	7.941.930	9.654.032	1,12
Copa Holdings	PA	USD	73.752	8.567.041	0,99
Marcopolo (Pref'd)	BR	BRL	4.737.515	3.534.573	0,41
Azul (Pref'd)	BR	BRL	426.348	3.194.272	0,37
Tegma Gestao Logistica	BR	BRL	538.615	2.151.082	0,25
			48.892.124	5,67	
IT					
MercadoLibre	AR	USD	34.712	7.976.077	0,93
Globant	LU	USD	105.959	3.926.847	0,46
Sonda	CL	CLP	833.453	1.412.166	0,16
			13.315.090	1,55	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Lojas Renner	BR	BRL	3.965.129	36.121.206	4,19
Kroton Educacional	BR	BRL	3.872.892	17.907.573	2,08
SACI Falabella	CL	CLP	1.782.055	14.335.909	1,66
Estacio Participacoes	BR	BRL	2.236.948	12.285.684	1,43
Lojas Americanas (Pref'd)	BR	BRL	2.107.318	11.032.040	1,28
Alsea	MX	MXN	1.896.670	6.708.329	0,78
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	BR	BRL	626.880	6.023.158	0,70
			104.413.899	12,12	
Basiskonsumgüter					
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	711.216	63.141.747	7,33
AmBev ADR	BR	USD	10.002.658	57.115.177	6,63
Cia Brasileira de Distribuicao Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.091.430	24.261.220	2,82
BRF	BR	BRL	1.108.418	13.763.144	1,60
Gruma (B)	MX	MXN	502.391	6.670.428	0,77
			164.951.716	19,14	
Gesundheitswesen					
Hypermarcas	BR	BRL	1.516.316	14.264.782	1,66
Genomma Lab Internacional	MX	MXN	6.789.105	8.467.784	0,98
			22.732.566	2,64	
Telekommunikationsdienste					
Telefonica Brasil (Pref'd)	BR	BRL	870.295	12.797.969	1,49
America Movil ADR	MX	USD	632.457	9.812.577	1,14
Tim Participacoes	BR	BRL	2.299.118	7.531.592	0,87
			30.142.138	3,50	
Finanzwesen					
Itau Unibanco Holding ADR	BR	USD	6.687.653	80.987.481	9,40
BM&F Bovespa	BR	BRL	7.310.915	43.452.961	5,04
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	12.359.539	37.930.998	4,40
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	6.049.503	34.762.079	4,03
Credicorp	PE	USD	206.924	31.574.525	3,66
Banco do Brasil	BR	BRL	2.922.846	29.998.113	3,48
Banco Bradesco ADR	BR	USD	2.074.750	21.556.650	2,50
FPC Par Corretora de Seguros	BR	BRL	1.078.361	6.338.331	0,74
Banco Macro ADR	AR	USD	67.915	5.769.360	0,67
Intercorp Financial Services	PE	USD	84.790	2.684.443	0,31
Itausa	BR	BRL	215.813	656.233	0,08
			295.711.174	34,32	
Real Estate					
BR Malls Participacoes	BR	BRL	2.713.345	12.035.686	1,40
			12.035.686	1,40	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	450	7.740.296	0,90
			7.740.296	0,90	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Grupo de Inversiones Suramericana	CO	COP	959.228	12.519.448	1,45
				12.519.448	1,45
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 749.969.646)				833.480.378	96,73
Sonstige Aktiva und Passiva					
				28.198.548	3,27
Nettovermögen					
				861.678.926	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Brasilien	BR	58,86
Mexiko	MX	25,58
Peru	PE	3,98
Argentinien	AR	2,68
Chile	CL	1,83
Kolumbien	CO	1,45
Panama	PA	0,99
Irland	IE	0,90
Luxemburg	LU	0,46
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,27

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
SapuraKencana Petroleum	MY	MYR	2.413.969	1.113.419	1,29
Dialog Group	MY	MYR	1.801.960	810.358	0,94
Petronas Dagangan	MY	MYR	77.000	427.251	0,49
			2.551.028	2,71	
Versorgungsbetriebe					
Tenaga Nasional	MY	MYR	1.538.493	4.946.013	5,71
Mega First	MY	MYR	1.040.400	909.361	1,05
Petronas Gas	MY	MYR	167.100	712.156	0,82
YTL	MY	MYR	1.933.300	655.411	0,76
			7.222.941	8,34	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	1.768.500	2.977.316	3,44
Scientex	MY	MYR	1.236.700	2.364.372	2,73
Tasek	MY	MYR	75.100	232.775	0,27
			5.574.463	6,44	
Industrie					
Sime Darby	MY	MYR	2.248.880	4.838.880	5,59
Gamuda	MY	MYR	2.226.100	2.705.529	3,12
IJM	MY	MYR	2.831.240	2.285.292	2,64
Econpile Holdings	MY	MYR	1.936.500	1.045.034	1,21
Westports Holdings	MY	MYR	1.086.100	1.001.905	1,16
Kimlun	MY	MYR	1.452.300	800.481	0,92
MISC	MY	MYR	230.760	390.087	0,45
Secura Group	SG	SGD	1.410.363	142.260	0,16
Secura Group Wts 25.01.2019	SG	SGD	2.820.726	22.215	0,03
			13.231.683	15,28	
IT					
My EG Services	MY	MYR	4.149.550	2.038.344	2,35
ViTrox	MY	MYR	984.200	1.311.922	1,51
Uchi Technologies	MY	MYR	942.200	404.160	0,47
JobStreet	MY	MYR	711.200	316.553	0,37
			4.070.979	4,70	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Genting (A)	MY	MYR	1.883.400	4.274.001	4,94
Genting (B)	MY	MYR	2.564.300	3.471.394	4,01
Berjaya Sports Toto	MY	MYR	776.200	503.010	0,58
Media Chinese International	MY	MYR	2.554.000	368.127	0,43
Astro Malaysia Holdings	MY	MYR	588.100	366.195	0,42
Aeon	MY	MYR	557.900	319.084	0,37
APM Automotive Holdings	MY	MYR	258.700	227.907	0,26
			9.529.718	11,00	
Basiskonsumgüter					
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	414.600	2.344.481	2,71
PPB Group	MY	MYR	258.400	1.007.108	1,16
QL Resources	MY	MYR	739.700	810.301	0,94
Carlsberg	MY	MYR	183.800	648.536	0,75
British American Tobacco Malaysia	MY	MYR	51.000	534.448	0,62
IJM Plantations	MY	MYR	461.200	327.595	0,38
Oldtown	MY	MYR	117.200	72.437	0,08
			5.744.906	6,63	
Gesundheitswesen					
IHH Healthcare	MY	MYR	487.600	694.943	0,80
Supermax	MY	MYR	1.211.600	536.485	0,62
			1.231.428	1,42	
Telekommunikationsdienste					
DiGi.Com	MY	MYR	1.032.100	1.223.438	1,41
Axiata Group	MY	MYR	985.605	1.170.596	1,35
TIME dotCom	MY	MYR	467.140	951.272	1,10
Telekom Malaysia	MY	MYR	288.183	429.337	0,50
Maxis	MY	MYR	50.300	74.009	0,09
			3.848.652	4,44	
Finanzwesen					
Public Bank	MY	MYR	1.814.090	8.350.574	9,64
Malayan Banking	MY	MYR	2.550.596	5.635.132	6,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	2.233.642	2.956.803	3,41
AMMB Holdings	MY	MYR	1.492.700	1.886.471	2,18
Alliance Financial Group	MY	MYR	1.739.500	1.656.805	1,91
Hong Leong Financial Group	MY	MYR	337.726	1.314.722	1,52
Hong Leong Bank	MY	MYR	241.984	770.128	0,89
RHB Bank	MY	MYR	369.211	468.311	0,54
Bank Cimb Niaga	ID	IDR	361.440	34.327	0,04
			23.073.273	26,64	
Real Estate					
Sunway	MY	MYR	897.890	718.538	0,83
UOA Development	MY	MYR	1.074.500	664.107	0,77
Eco World International	MY	MYR	2.000.000	544.263	0,63

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Capitaland Malaysia Mall Trust	MY	MYR	1.433.800	492.688	0,57
				2.419.596	2,79
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	146	2.505.957	2,89
				2.505.957	2,89
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Basiskonsumgüter					
Heineken	MY	MYR	2.200	8.899	0,01
				8.899	0,01
Real Estate					
Eco World Development Group	MY	MYR	613.800	215.163	0,25
				215.163	0,25
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
RHB Capital*	MY	MYR	283.090	1	0,00
				1	0,00
Bruchteile				(5)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 81.265.696)					
				81.028.682	93,57
Sonstige Aktiva und Passiva					
				5.568.391	6,43
Nettovermögen					
				86.597.073	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Malaysia	MY	90,45
Irland	IE	2,89
Singapur	SG	0,19
Indonesien	ID	0,04
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,43

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert SEK	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
BW Offshore	NO	NOK	6.358.401	145.287.041	2,69
Torm	GB	DKK	1.245.166	110.747.503	2,05
Hoegh LNG Holdings	NO	NOK	1.109.816	100.976.507	1,87
Songa Offshore	CY	NOK	2.424.721	75.208.984	1,39
Ocean Yield	NO	NOK	1.116.574	74.461.866	1,38
Songa Offshore 2,00% 20.04.2022	CY	USD	1.800.000	27.047.969	0,50
			533.729.870	9,87	
Industrie					
A.P. Moller-Maersk	DK	DKK	13.743	210.740.285	3,90
Konecranes	FI	EUR	448.847	167.031.006	3,09
SKF	SE	SEK	836.911	162.862.881	3,01
FLSmidth & Co	DK	DKK	295.390	157.520.329	2,91
Gunnebo	SE	SEK	3.144.398	153.132.183	2,83
Lindab International	SE	SEK	1.882.260	152.368.947	2,82
YIT	FI	EUR	2.108.399	148.042.692	2,74
Valmet	FI	EUR	911.187	147.232.341	2,72
Systemair	SE	SEK	924.190	145.559.925	2,69
Wilh Wilhelmsen	NO	NOK	3.055.409	137.418.531	2,54
Solar	DK	DKK	264.486	135.992.198	2,51
Inwido	SE	SEK	992.022	126.234.800	2,33
Stolt-Nielsen	GB	NOK	902.854	123.685.872	2,29
NKT Holding	DK	DKK	175.035	122.384.586	2,26
Ramirent	FI	EUR	1.416.299	119.417.769	2,21
Beijer Alma	SE	SEK	362.537	91.178.056	1,69
Treasure	NO	NOK	3.149.600	51.125.992	0,95
			2.351.928.393	43,47	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Electrolux	SE	SEK	640.469	168.507.394	3,11
Stockmann	FI	EUR	1.981.764	151.209.399	2,79
KappAhl	SE	SEK	2.692.469	137.989.036	2,55
Schibsted	NO	NOK	688.349	137.001.749	2,53
Bang & Olufsen	DK	DKK	932.932	123.556.694	2,28
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	3.405.056	112.366.848	2,08
			830.651.120	15,35	
Basiskonsumgüter					
Raisio	FI	EUR	3.968.357	133.379.701	2,47
Scandi Standard	SE	SEK	2.078.007	110.653.873	2,05
			244.033.574	4,51	
Gesundheitswesen					
Elekta	SE	SEK	2.060.641	190.506.260	3,52
Getinge	SE	SEK	972.678	168.370.562	3,11
			358.876.822	6,63	
Telekommunikationsdienste					
Millicom Int'l Cellular	LU	SEK	322.982	156.969.252	2,90
DNA	FI	EUR	1.324.368	144.539.611	2,67
			301.508.863	5,57	
Finanzwesen					
DNB	NO	NOK	856.558	118.760.562	2,20
Aker	NO	NOK	224.280	75.595.308	1,40
Alm Brand	DK	DKK	543.229	39.499.090	0,73
			253.854.960	4,32	
Real Estate					
Sponda	FI	EUR	2.255.601	88.273.729	1,63
			88.273.729	1,63	
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Energie					
Borr Drilling	NO	NOK	7.310.138	256.975.183	4,75
			256.975.183	4,75	
Finanzwesen					
Vostok Emerging Finance	SE	SEK	60.248.714	98.807.891	1,83
			98.807.891	1,83	
Nicht aufgeführt					
Energie					
Songa offshore Wts 20.04.2019	NO	NOK	306.310	5.134.050	0,09
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	6	0,00
			5.134.056	0,09	
IT					
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	829.965	7.357.872	0,14
			7.357.872	0,14	
Bruchteile				(4)	(0,00)

	Marktwert	% Nettov ermög en
Anlagen insgesamt (Kosten SEK 4.700.252.447)	5.311.112.329	98,17
Devisenterminkontrakte		
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)		
Kauf SEK verkauft NOK zu 1,04300 24.05.2017	29.760.743	289,036 0,01
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11331 24.05.2017	8.228.966	27,053 0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11323 24.05.2017	4.551.098	11,672 0,00
Kauf SEK verkauft NOK zu 1,03465 24.05.2017	2.330.074	3,795 0,00
Kauf SEK verkauft DKK zu 1,29234 24.05.2017	1.281.997	(5,935) (0,00)
Kauf SEK verkauft DKK zu 1,29305 24.05.2017	1.747.328	(7,141) (0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,62206 24.05.2017	2.032.961	(7,517) (0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,61176 24.05.2017	1.853.327	(8,830) (0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 1,02871 24.05.2017	2.287.826	(9,443) (0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11282 24.05.2017	9.277.641	(9,541) (0,00)
Kauf SEK verkauft DKK zu 1,29365 24.05.2017	21.131.914	(76,629) (0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,61701 24.05.2017	24.220.730	(102,236) (0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11181 24.05.2017	119.142.543	(1.187,896) (0,02)
	(1.083.612)	(0,02)
Sonstige Aktiva und Passiva	99.994.162	1,84
Nettovermögen	5.410.022.879	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Schweden	SE	31,67
Norwegen	NO	20,38
Finnland	FI	20,32
Dänemark	DK	14,60
Vereinigtes Königreich	GB	4,33
Luxemburg	LU	2,90
Belgien	BE	2,08
Zypern	CY	1,89
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,83

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Medibio	AU	AUD	13.457.030	3.370.297	0,15
Adherium	NZ	AUD	10.625.947	1.747.690	0,08
Opthea	AU	AUD	693.125	481.913	0,02
			174.138.480	7,56	

Telekommunikationsdienste

SoftBank	JP	JPY	793.467	60.161.502	2,61
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	70.943.585	21.875.777	0,95
Vocus Group	AU	AUD	3.603.021	9.077.596	0,39
			91.114.875	3,96	

Finanzwesen

ORIX	JP	JPY	3.547.278	54.234.291	2,36
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6.848.788	25.272.455	1,10
Shriram City Union Finance	IN	INR	639.041	22.257.247	0,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	793.575	19.429.350	0,84
Sawada Holdings	JP	JPY	1.953.439	17.599.007	0,76
Daou Technology	KR	KRW	952.568	17.342.828	0,75
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	997.136	17.012.443	0,74
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	13.716.483	13.232.268	0,57
SBI Holdings	JP	JPY	911.035	12.647.506	0,55
Noah Holdings ADR	CN	USD	488.311	12.320.097	0,54
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	2.274.502	11.940.745	0,52
Kasikornbank NVDR	TH	THB	2.208.000	11.788.028	0,51
Financial Products Group	JP	JPY	1.355.158	11.781.722	0,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	8.417.294	11.142.466	0,48
Far East Horizon	HK	HKD	12.109.625	11.140.968	0,48
AEON Financial Service	JP	JPY	559.619	10.762.500	0,47
Chailease Holding	TW	TWD	4.203.482	10.705.988	0,46
AIA Group	HK	HKD	1.260.869	8.723.237	0,38
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	256.625	8.258.128	0,36
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	312.441.767	6.916.121	0,30
CNinsure ADR	CN	USD	787.057	6.792.298	0,30
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	7.686.032	6.724.962	0,29
			328.024.655	14,25	

Real Estate

Investors Cloud	JP	JPY	390.569	14.582.776	0,63
Leopalace21	JP	JPY	2.116.078	11.251.596	0,49
Ichigo	JP	JPY	2.311.165	6.724.484	0,29
			32.558.856	1,41	

Offener Fonds

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.817	31.225.087	1,36
				31.225.087	1,36

Equity Linked Schuldverschreibungen

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	2.974.194	14.777.111	0,64
BNP (Huayu Automotive Systems (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	3.322.389	9.051.190	0,39
BNP (China Pacific Ins. Group (A)) ELN 08.07.2018	CN	USD	919.620	3.701.956	0,16
			27.530.257	1,20	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

IT	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
E Ink Holdings	TW	TWD	20.057.121	20.460.232	0,89
Egis Technology	TW	TWD	1.597.784	8.810.966	0,38
			29.271.198	1,27	

Nicht-Basiskonsumgüter

Kmc Kuei Meng International	TW	TWD	2.265.500	10.954.893	0,48
Lung Yen Life Service	TW	TWD	2.492.346	4.729.924	0,21
			15.684.817	0,68	

Gesundheitswesen

TaiDoc Technology	TW	TWD	2.367.528	7.958.889	0,35
JHL Biotech	TW	TWD	3.152.172	6.316.208	0,27
			14.275.097	0,62	

Nicht aufgeführt

Energie

Paladin Energy*	AU	AUD	69.538.735	5.457.629	0,24
				5.457.629	0,24

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2.616.815	3	0,00
				3	0,00

IT

DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	15.737.187	20	0,00
China High Precision Automation Group*	HK	HKD	4.949.185	6	0,00
				26	0,00

Nicht-Basiskonsumgüter

Ensogo*	AU	AUD	3.552.649	27	0,00
				27	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	16.617.941	21	0,00
				21	0,00

Bruchteile

					1	0,00
--	--	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 2.056.443.598)

					2.217.948.224	96,33
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
Tencent Holdings	HKD		463.342.825	26.821.307	1,16
AIA Group	HKD		144.273.885	4.243.593	0,18
Kingdee International Software Group	HKD		46.729.706	1.266.682	0,06
Far East Horizon	HKD		30.587.761	708.007	0,03
NagaCorp	HKD		15.739.904	(116.150)	(0,01)
Dongfeng Motor Group	HKD		94.840.366	(358.847)	(0,02)
CT Environmental Group (A)	HKD		8.782.818	(595.144)	(0,03)
CT Environmental Group (B)	HKD		17.451.388	(1.123.149)	(0,05)
			30.846.299	1,34	

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017	732.996	16.229	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017	187.982	374	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017	455.985	223	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,34093 24.05.2017	87.328	164	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017	50.736	153	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12860 24.05.2017	30.422	(8)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	84.314	(20)	(0,00)
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00897 24.05.2017	46.250	(55)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	99.861	(659)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017	201.908	(1.121)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33046 24.05.2017	2.133.699	(12.682)	(0,00)
		2.598	0,00

A-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft JPY zu 0,00918 24.05.2017	4.326.537	95.790	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75162 24.05.2017	1.681.766	10.055	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 24.05.2017	1.109.571	2.205	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02006 24.05.2017	207.256	1.927	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12870 24.05.2017	2.691.469	1.317	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 24.05.2017	147.989	970	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14507 24.05.2017	299.499	904	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71627 24.05.2017	260.666	129	0,00
Kauf THB verkauft USD zu 34,59500 24.05.2017	40.974	(36)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 24.05.2017	497.669	(118)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22753 24.05.2017	124.624	(1.462)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28054 24.05.2017	175.929	(1.903)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01541 24.05.2017	589.432	(3.890)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03295 24.05.2017	1.191.763	(6.619)	(0,00)
		99.269	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva

					53.565.918	2,35
--	--	--	--	--	------------	------

Nettovermögen

					2.302.462.308	100,00
--	--	--	--	--	----------------------	---------------

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	28,44
China	CN	19,73
Australien	AU	9,46
Hongkong	HK	8,95
Taiwan	TW	7,15
Korea	KR	7,14
Indien	IN	3,87
Indonesien	ID	3,38
Irland	IE	1,78
Singapur	SG	1,45
Philippinen	PH	1,37
Malaysia	MY	0,87
Thailand	TH	0,68
Neuseeland	NZ	0,52
USA	US	0,45
Vietnam	VN	0,44
Sri Lanka	LK	0,37
Kambodscha	KH	0,26
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,67

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Ezion Holdings	SG	SGD	1.804.891	386.693	0,46
Ezion Holdings Wts 24.04.2020	SG	SGD	309.052	13.719	0,02
			400.412	0,48	
Industrie					
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	105.078	4.439.596	5,33
Jardine Matheson Holdings	HK	USD	56.188	3.618.609	4,35
ComfortDelGro	SG	SGD	966.010	1.892.845	2,27
Keppel	SG	SGD	376.414	1.750.860	2,10
SBS Transit	SG	SGD	612.373	1.183.780	1,42
Hutchison Port Holdings Trust	SG	USD	1.506.457	609.787	0,73
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	172.723	468.376	0,56
Sarine Technologies	IL	SGD	279.713	384.471	0,46
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	CN	SGD	398.192	327.194	0,39
Bonvests Holdings	SG	SGD	280.513	266.920	0,32
Zico Holdings	SG	SGD	542.145	106.743	0,13
Secura Group Wts 25.01.2019	SG	SGD	2.976.225	23.440	0,03
Secura Group	SG	SGD	37	4	0,00
			15.072.625	18,10	
IT					
Venture	SG	SGD	103.894	906.774	1,09
CSE Global	SG	SGD	1.285.183	478.409	0,57
iFAST	SG	SGD	455.776	233.141	0,28
			1.618.324	1,94	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Genting (Singapore)	SG	SGD	3.101.623	2.471.763	2,97
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	45.749	1.548.655	1,86
Jumbo Group	SG	SGD	1.980.571	969.634	1,16
Hotel Properties	SG	SGD	153.343	439.152	0,53
Mandarin Oriental International	HK	USD	195.600	279.558	0,34
			5.708.762	6,86	
Basiskonsumgüter					
Thai Beverage	TH	SGD	6.065.886	4.015.721	4,82
First Resources	SG	SGD	767.614	1.029.814	1,24
Wilmar International	SG	SGD	291.501	740.314	0,89
Fraser and Neave	SG	SGD	303.589	517.314	0,62
Sheng Siang	SG	SGD	601.783	422.035	0,51
			6.725.198	8,08	
Gesundheitswesen					
Raffles Medical Group	SG	SGD	966.937	969.210	1,16
			969.210	1,16	
Telekommunikationsdienste					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	1.460.504	3.907.144	4,69
			3.907.144	4,69	
Finanzwesen					
United Overseas Bank	SG	SGD	523.599	8.158.999	9,80
Oversea-Chinese Banking	SG	SGD	1.018.799	7.138.283	8,57
DBS Group Holdings	SG	SGD	461.832	6.383.933	7,67
Singapore Exchange	SG	SGD	384.806	2.038.470	2,45
Great Eastern Holdings	SG	SGD	23.076	362.030	0,43
			24.081.715	28,92	
Real Estate					
Hongkong Land Holdings	HK	USD	546.640	4.212.823	5,06
City Developments	SG	SGD	285.308	2.201.363	2,64
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	1.863.232	2.127.303	2,56
UOL Group	SG	SGD	342.625	1.774.540	2,13
Yoma Strategic Holdings	SG	SGD	3.585.926	1.486.847	1,79
CapitaLand	SG	SGD	437.552	1.175.823	1,41
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	572.494	1.048.897	1,26
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	710.872	1.002.229	1,20
Global Logistic Properties	SG	SGD	476.612	982.101	1,18
Croesus Retail Trust	SG	SGD	974.254	679.584	0,82
CapitaLand Retail China Trust	SG	SGD	559.956	637.445	0,77
Perennial Real Estate Holdings	SG	SGD	941.036	596.182	0,72
Frasers Centrepoint Trust	SG	SGD	376.314	568.528	0,68
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	400.190	465.017	0,56
Wing Tai Holdings	SG	SGD	320.242	433.019	0,52
Wheelock Properties Singapore	SG	SGD	303.489	404.869	0,49
GuocoLand	SG	SGD	196.698	256.941	0,31
			20.053.511	24,09	
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 74.410.226)			78.536.900	94,33	

Marktwert (USD)	% Nettovermögen
83.257.663	100,00

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Singapur	SG	73,58
Hongkong	HK	15,07
Thailand	TH	4,82
Israel	IL	0,46
China	CN	0,39
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,67

Sonstige Aktiva und Passiva

4.720.763 5,67

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert CHF	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LafargeHolcim	CH	CHF	174.031	9.815.348	3,25
Sika	CH	CHF	1.389	8.820.150	2,92
Givaudan (Regd)	CH	CHF	4.086	7.832.862	2,59
Clariant	CH	CHF	255.371	5.145.726	1,70
				31.614.086	10,46
Industrie					
ABB	CH	CHF	518.985	12.642.475	4,18
SGS	CH	CHF	3.775	8.452.225	2,80
Kuehne + Nagel International	CH	CHF	44.545	6.699.568	2,22
OC Oerlikon	CH	CHF	390.619	4.667.897	1,54
Schindler Holding	CH	CHF	20.938	4.137.349	1,37
AFG Arbonia-Forster Holding	CH	CHF	187.894	3.476.039	1,15
dormakaba Holding	CH	CHF	3.890	3.316.225	1,10
Daetwyler Holdings	CH	CHF	19.212	3.235.301	1,07
				46.627.079	15,43
IT					
U-Blox Holding	CH	CHF	32.467	7.158.974	2,37
Ascom Holding	CH	CHF	348.662	6.554.846	2,17
Temenos Group	CH	CHF	40.028	3.448.412	1,14
ams	AT	CHF	51.221	3.278.144	1,08
				20.440.376	6,76
Nicht-Basiskonsumgüter					
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	179.722	14.943.884	4,95
Lastminute.com	CH	CHF	81.766	1.169.254	0,39
				16.113.138	5,33
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	373.879	28.657.825	9,48
Barry Callebaut	CH	CHF	3.006	4.106.196	1,36
Aryzta	CH	CHF	120.922	3.906.990	1,29
				36.671.011	12,14
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	114.052	29.687.736	9,82
Novartis	CH	CHF	299.405	22.919.453	7,58
Sonova Holding	CH	CHF	102.909	15.137.914	5,01
Actelion	CH	CHF	44.353	12.496.458	4,14
Tecan Group	CH	CHF	40.625	6.898.125	2,28
Lonza Group	CH	CHF	31.889	6.489.412	2,15
Straumann Holdings (Reg'd)	CH	CHF	7.507	3.941.175	1,30
				97.570.273	32,29
Finanzwesen					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	39.944	11.000.578	3,64
Credit Suisse Group	CH	CHF	658.983	9.970.413	3,30
UBS Group	CH	CHF	407.833	6.933.161	2,29
Cembra Money Bank	CH	CHF	65.466	5.558.063	1,84
Partners Group Holding	CH	CHF	7.857	4.725.986	1,56
GAM Holding	CH	CHF	316.264	4.032.366	1,33
VZ Holding	CH	CHF	4.890	1.353.308	0,45
				43.573.875	14,42
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Syngenta	CH	CHF	20.119	9.303.026	3,08
				9.303.026	3,08
Bruchteile				(4)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten CHF 269.240.901)				301.912.860	99,91
Sonstige Aktiva und Passiva				273.442	0,09
Nettovermögen				302.186.302	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Schweiz	CH	98,82
Österreich	AT	1,08
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,09

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Formosa Plastics	TW	TWD	1.599.190	4.803.950	4,19
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.390.600	4.274.067	3,73
Nan Ya Plastics	TW	TWD	967.460	2.329.479	2,03
Taiwan Cement	TW	TWD	1.200.882	1.396.043	1,22
TSRC	TW	TWD	478.764	547.848	0,48
			13.351.387	11,65	
Industrie					
Hiwin Technologies	TW	TWD	183.758	1.171.569	1,02
Airtac International	TW	TWD	93.369	1.066.872	0,93
CTCI	TW	TWD	517.502	904.976	0,79
Eva Airways	TW	TWD	1.266.439	622.877	0,54
Bizlink Holding	US	TWD	99.825	596.772	0,52
			4.363.066	3,81	

IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.781.807	11.478.141	10,02
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.494.627	11.435.338	9,98
Largan Precision	TW	TWD	28.805	4.784.475	4,18
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	3.752.594	4.716.660	4,12
Delta Electronics	TW	TWD	734.558	4.135.861	3,61
MediaTek	TW	TWD	429.190	3.084.610	2,69
Quanta Computer	TW	TWD	1.013.151	2.097.228	1,83
Catcher Technology	TW	TWD	173.825	1.784.699	1,56
HTC	TW	TWD	646.629	1.550.547	1,35
Asustek Computer	TW	TWD	145.020	1.424.108	1,24
Nanya Technology	TW	TWD	774.763	1.235.538	1,08
King Yuan Electronics	TW	TWD	1.141.285	1.030.035	0,90
Powertech Technology	TW	TWD	306.925	962.662	0,84
Chroma ATE	TW	TWD	279.113	872.657	0,76
Siliconware Precision Industries	TW	TWD	493.124	798.649	0,70
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	183.758	779.017	0,68
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	266.201	622.451	0,54
Sinbon Electronics	TW	TWD	241.475	595.826	0,52
Everlight Electronics	TW	TWD	373.475	587.553	0,51
Greatek Electronics	TW	TWD	326.791	458.910	0,40
FLEXium Interconnect	TW	TWD	119.930	444.875	0,39
Wistron NeWeb	TW	TWD	136.732	392.174	0,34
AU Optronics	TW	TWD	884.024	368.915	0,32
			55.640.929	48,57	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Wowprime	TW	TWD	162.899	822.771	0,72
Eclat Textile	TW	TWD	61.584	674.106	0,59
Nien Made Enterprise	TW	TWD	63.570	643.216	0,56
Giant Manufacturing	TW	TWD	63.570	384.245	0,34
Cub Elecparts	TW	TWD	26.819	280.683	0,25
Feng TAY Enterprise	TW	TWD	51.651	198.439	0,17
			3.003.460	2,62	

Basiskonsumgüter					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	723.946	1.335.527	1,17
President Chain Store	TW	TWD	104.295	906.742	0,79
			2.242.269	1,96	

Telekommunikationsdienste					
Chunghwa Telecom	TW	TWD	1.071.755	3.620.654	3,16
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	579.085	1.425.026	1,24
Taiwan Mobile	TW	TWD	193.691	715.278	0,62
			5.760.958	5,03	

Finanzwesen					
Mega Financial Holding	TW	TWD	6.325.019	5.080.013	4,43
Fubon Financial Holding	TW	TWD	3.175.643	4.974.897	4,34
CTBC Financial Holding	TW	TWD	5.014.651	3.130.713	2,73
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1.904.784	3.053.390	2,67
China Life Insurance	TW	TWD	1.968.255	1.851.804	1,60
Chailease Holding	TW	TWD	592.419	1.508.853	1,32
China Development Financial Holding	TW	TWD	4.399.262	1.212.256	1,06
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	1.949.534	1.178.378	1,03
			21.970.304	19,18	

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Industrie					
Solteam Electronics	TW	TWD	288.290	394.818	0,34
			394.818	0,34	

IT					
Globalwafers	TW	TWD	104.579	748.152	0,65
PChome Online	TW	TWD	60.572	517.583	0,45
Chipbond Technology	TW	TWD	219.516	327.167	0,29
			1.592.902	1,39	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Toung Loong Textile Manufacturing	TW	TWD	306.925	801.032	0,70
Hu Lane Associate	TW	TWD	128.134	625.961	0,55
Macauto Industrial	TW	TWD	65.557	383.225	0,33
Amulair Thermal Technology	TW	TWD	220.878	313.249	0,27

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Tung Thih Electronic	TW	TWD	4.490	30.780	0,03
				2.154.247	1,88
Basiskonsumgüter					
Dr Wu Skincare	TW	TWD	68.537	474.418	0,41
				474.418	0,41
Gesundheitswesen					
United Orthopedic	TW	TWD	450.850	1.012.403	0,88
Intai Technology	TW	TWD	200.644	903.765	0,79
Bioteque	TW	TWD	149.237	475.986	0,42
TaiMed Biologics	TW	TWD	66.550	400.052	0,35
				2.792.206	2,44
Anlagen insgesamt (Kosten USD 93.707.981)					
				113.740.964	99,29

Sonstige Aktiva und Passiva				815.202	0,71
Nettvermögen				114.556.166	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Taiwan	TW	98,77
USA	US	0,52
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,71

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	3.249.500	36.470.575	9,67
Thai Oil	TH	THB	3.703.800	8.341.382	2,21
PTT Exploration & Production	TH	THB	1.823.418	5.116.356	1,36
Siamgas & Petrochemicals	TH	THB	9.213.700	3.404.746	0,90
			53.333.059	14,14	
Versorgungsbetriebe					
Electricity Generating	TH	THB	1.923.900	12.223.708	3,24
Glow Energy	TH	THB	3.098.200	7.335.086	1,94
TTW	TH	THB	9.447.400	2.864.332	0,76
Ratchaburi Electricity Generating Holding	TH	THB	1.617.300	2.334.406	0,62
			24.757.532	6,56	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Siam Cement	TH	THB	1.221.450	18.834.619	4,99
PTT Global Chemical	TH	THB	6.731.850	14.563.482	3,86
Siam City Cement	TH	THB	462.300	3.697.854	0,98
			37.095.955	9,83	
Industrie					
Airports of Thailand	TH	THB	15.170.700	17.632.390	4,67
Sino-Thai Engineering & Construction	TH	THB	9.245.600	6.486.513	1,72
Namyong Terminal	TH	THB	14.055.500	6.050.293	1,60
BTS Group Holdings	TH	THB	19.611.384	4.811.805	1,28
Bangkok Aviation Fuel Services	TH	THB	1.359.100	1.560.159	0,41
JWD Infologistics	TH	THB	2.453.800	654.581	0,17
			37.195.741	9,86	
IT					
Delta Electronics Thailand	TH	THB	3.098.300	8.230.529	2,18
KCE Electronics	TH	THB	2.249.900	6.915.183	1,83
Hana Microelectronics	TH	THB	4.046.100	4.963.260	1,32
			20.108.972	5,33	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Robinson Department Store	TH	THB	3.200.400	5.777.194	1,53
MC Group	TH	THB	9.936.200	5.307.846	1,41
BEC World	TH	THB	3.457.200	1.867.482	0,49
			12.952.522	3,43	
Basiskonsumgüter					
CP ALL	TH	THB	9.612.900	16.948.072	4,49
Thai Beverage	TH	SGD	9.790.500	6.481.480	1,72
Charoen Pokphand Foods	TH	THB	6.863.600	5.297.970	1,40
Siam Makro	TH	THB	2.267.300	2.259.531	0,60
Premier Marketing	TH	THB	5.698.000	1.496.754	0,40
			32.483.807	8,61	
Gesundheitswesen					
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	21.254.800	12.456.834	3,30
Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.013.800	10.200.770	2,70
			22.657.604	6,01	
Telekommunikationsdienste					
Advanced Info Service	TH	THB	2.483.000	12.540.861	3,32
Intouch Holdings NVDR	TH	THB	2.059.600	3.181.230	0,84
TRUE	TH	THB	11.625.287	2.197.063	0,58
Total Access Communication	TH	THB	1.176.600	1.408.613	0,37
Intouch Holdings	TH	THB	848.900	1.311.024	0,35
Total Access Communication NVDR	TH	THB	932.800	1.116.738	0,30
			21.755.529	5,77	
Finanzwesen					
Kasikornbank	TH	THB	2.711.100	14.473.277	3,84
Tisco Financial Group	TH	THB	5.453.000	12.005.056	3,18
Bangkok Bank	TH	THB	2.206.050	11.905.276	3,16
Siam Commercial Bank	TH	THB	1.872.100	8.424.455	2,23
Krung Thai Bank	TH	THB	7.848.050	4.484.147	1,19
Bank of Ayudhya NVDR	TH	THB	2.714.100	2.977.236	0,79
Asia Plus Group Holdings	TH	THB	14.121.000	1.427.180	0,38
			55.696.627	14,76	
Real Estate					
Central Pattana	TH	THB	9.110.500	15.776.013	4,18
Land & Houses	TH	THB	18.733.500	5.570.401	1,48
WHA	TH	THB	45.063.800	4.086.470	1,08
Supalai	TH	THB	5.182.100	3.680.079	0,98
AP Thailand	TH	THB	14.733.900	3.379.611	0,90
Amata	TH	THB	6.289.100	3.123.499	0,83
Land & Houses	TH	THB	4.818.600	1.432.809	0,38
			37.048.882	9,82	
Geschlossener Fonds					
Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	TH	THB	4.365.700	1.450.083	0,38
			1.450.083	0,38	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	821	14.102.945	3,74
				14.102.945	3,74
Bruchteile					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 327.970.482)					
				370.639.259	98,23
Sonstige Aktiva und Passiva					
				6.671.180	1,77
Nettovermögen					
				377.310.439	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Thailand	TH	94,49
Irland	IE	3,74
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,77

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	205.172	4.211.155	5,13
BP	GB	GBP	444.112	1.965.196	2,40
				6.176.351	7,53
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
CRH	IE	GBP	128.347	3.618.102	4,41
Glencore	CH	GBP	1.078.786	3.275.734	3,99
BHP Billiton	AU	GBP	137.367	1.614.062	1,97
				8.507.898	10,37
Industrie					
Wolseley	CH	GBP	70.740	3.469.090	4,23
International Consolidated Airlines	GB	GBP	379.968	2.127.821	2,59
Experian	GB	GBP	114.430	1.898.394	2,31
Balfour Beatty	GB	GBP	553.147	1.614.083	1,97
Relx Group	GB	GBP	100.343	1.571.371	1,92
Howden Joinery Group	GB	GBP	270.609	1.252.920	1,53
Travis Perkins	GB	GBP	76.730	1.236.120	1,51
Serco Group	GB	GBP	767.571	887.312	1,08
Meggitt	GB	GBP	122.088	564.657	0,69
				14.621.768	17,82
IT					
Rightmove	GB	GBP	21.164	885.925	1,08
				885.925	1,08
Nicht-Basiskonsumgüter					
Merlin Entertainments	GB	GBP	332.142	1.678.978	2,05
Sports Direct International	GB	GBP	451.218	1.383.886	1,69
Cairn Homes	IE	EUR	821.968	1.083.286	1,32
Bovis Homes Group	GB	GBP	113.189	1.041.905	1,27
Carnival	US	GBP	21.639	1.031.315	1,26
Informa	GB	GBP	142.045	911.929	1,11
Jimmy Choo	GB	GBP	415.634	788.666	0,96
McCarthy & Stone	GB	GBP	282.517	520.961	0,63
Taylor Wimpey	GB	GBP	53.179	106.358	0,13
				8.547.284	10,42
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	109.386	5.704.480	6,95
Tesco	GB	GBP	2.001.521	3.667.787	4,47
				9.372.267	11,42
Gesundheitswesen					
Shire	US	GBP	91.105	4.133.434	5,04
GlaxoSmithKline	GB	GBP	257.410	3.989.855	4,86
AstraZeneca	GB	GBP	61.050	2.831.194	3,45
Roche Holding	CH	CHF	5.712	1.155.737	1,41
				12.110.220	14,76
Telekommunikationsdienste					
BT Group	GB	GBP	949.504	2.893.613	3,53
Inmarsat	GB	GBP	294.988	2.411.527	2,94
				5.305.140	6,47
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	2.155.880	4.575.855	5,58
Lloyds Banking Group	GB	GBP	5.960.421	4.124.611	5,03
Standard Chartered	GB	GBP	358.435	2.585.033	3,15
Prudential	GB	GBP	95.636	1.641.114	2,00
Citigroup	US	USD	33.521	1.534.965	1,87
Saga	GB	GBP	439.450	921.087	1,12
Bank of America	US	USD	24.863	450.866	0,55
				15.833.531	19,30
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 82.127.142)				81.360.383	99,17
Sonstige Aktiva und Passiva				684.922	0,83
Nettvermögen				82.045.305	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	67,99
Schweiz	CH	9,63
USA	US	8,72
Irland	IE	5,73
Niederlande	NL	5,13
Australien	AU	1,97
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert (USD) Nettovermögen	%
Nettovermögen	1.692.185.595	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	55,53
Japan	JP	11,83
Niederlande	NL	7,83
Frankreich	FR	5,91
Irland	IE	4,95
Deutschland	DE	3,00
Hongkong	HK	1,87
Dänemark	DK	1,56
Israel	IL	1,53
Vereinigtes Königreich	GB	1,15
Kanada	CA	1,14
Schweiz	CH	1,06
Spanien	ES	0,89
Australien	AU	0,61
Singapur	SG	0,41
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,74

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S25 20.06.2021	EUR	235.035	(25.987)	(0,01)
			(26.328)	(0,01)

Devisenterminkontrakte

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92311 19.06.2017		20.508.622	168.090	0,04
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017		3.270.524	54.687	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93250 16.05.2017		2.595.638	43.230	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		602.478	13.294	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93174 16.05.2017		437.182	6.919	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93188 16.05.2017		330.315	5.279	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93224 16.05.2017		310.885	5.091	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93227 16.05.2017		291.454	4.782	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93209 16.05.2017		273.926	4.440	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017		123.009	4.128	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93252 16.05.2017		217.619	3.630	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93249 16.05.2017		215.676	3.590	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017		234.012	3.499	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93212 16.05.2017		213.733	3.473	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93204 16.05.2017		211.790	3.421	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93181 16.05.2017		207.904	3.307	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93160 16.05.2017		209.847	3.290	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93176 16.05.2017		205.961	3.264	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93178 16.05.2017		202.075	3.209	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017		228.235	2.994	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94445 16.05.2017		61.365	1.821	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017		303.685	1.488	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017		120.618	888	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017		329.428	886	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77338 19.07.2017		265.347	747	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86801 16.05.2017		20.395	620	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017		101.434	579	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94013 16.05.2017		22.939	573	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93752 16.05.2017		25.306	560	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94385 16.05.2017		18.789	545	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93914 16.05.2017		21.910	524	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87417 16.05.2017		12.187	460	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86876 16.05.2017		11.638	364	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93562 16.05.2017		16.444	330	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94009 16.05.2017		13.030	325	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93777 16.05.2017		12.136	272	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85066 16.05.2017		27.234	267	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85404 16.05.2017		17.752	246	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85730 16.05.2017		10.929	194	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85371 16.05.2017		9.846	132	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91987 16.05.2017		37.192	107	0,00
Kauf RUB verkauft USD zu 57,47500 16.05.2017		9.661	48	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91763 16.05.2017		38.046	17	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017		58.353	(42)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		174.848	(60)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017		20.171	(115)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017		9.907	(132)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17275 16.05.2017		11.958	(145)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08167 16.05.2017		18.662	(147)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017		12.038	(242)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06139 16.05.2017		10.015	(265)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06469 16.05.2017		15.810	(371)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17681 16.05.2017		47.390	(411)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05393 16.05.2017		12.500	(416)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06745 16.05.2017		20.576	(430)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07356 16.05.2017		40.880	(626)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06460 16.05.2017		27.639	(650)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017		35.129	(700)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017		899.944	(718)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017		210.680	(762)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16813 16.05.2017		58.415	(933)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08158 16.05.2017		118.768	(944)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01662 16.05.2017		21.133	(1.042)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017		469.619	(1.134)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06011 16.05.2017		54.531	(1.507)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017		220.196	(2.747)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17455 16.05.2017		279.136	(2.950)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		424.254	(3.078)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17379 16.05.2017		276.622	(3.101)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017		195.224	(3.495)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		403.383	(5.433)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		235.545	(5.842)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		620.834	(6.424)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017		1.367.301	(14.949)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06537 19.07.2017		1.143.496	(29.806)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017		3.026.124	(33.272)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25563 30.05.2017		3.697.588	(111.781)	(0,03)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24519 19.07.2017		6.942.548	(275.669)	(0,07)
			(154.729)	(0,04)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
Terminkontrakte				
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	10.821.160	441.273	0,11
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	3.297.766	17.832	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	(402.228)	8.604	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(3.608.708)	6.834	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	135.738	855	0,00
FTSE 250 Index Future 16.06.2017	GBP	(811.370)	(36.509)	(0,01)
			438.889	0,11

	Wäh- rung	Contracts	Marktwert EUR	% Netto- ermög- en
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17.05.2017	EUR	317.758	3	0,00
geschrieben Put Itraxx Xover S26 275 17.05.2017	EUR	(317.758)	(4.758)	(0,00)
			(4.755)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva			66.554.544	16,15
Nettovermögen			412.875.490	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	12,05
Deutschland	DE	11,81
Frankreich	FR	9,01
USA	US	8,55
Irland	IE	8,19
Niederlande	NL	7,24
Italien	IT	6,51
Spanien	ES	3,95
Japan	JP	3,10
Luxemburg	LU	2,60
Belgien	BE	1,95
Schweiz	CH	1,53
Schweden	SE	1,34
China	CN	0,82
Indien	IN	0,48
Australien	AU	0,48
Südafrika	ZA	0,47
Hongkong	HK	0,41
Finnland	FI	0,40
Russland	RU	0,38
Norwegen	NO	0,36
Taiwan	TW	0,33
Dänemark	DK	0,29
Brasilien	BR	0,23
Korea	KR	0,22
Österreich	AT	0,21
Mexiko	MX	0,20
Kanada	CA	0,16
Israel	IL	0,14
Indonesien	ID	0,14
Bermuda	BM	0,09
Neuseeland	NZ	0,08
Türkei	TR	0,06
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,06
Portugal	PT	0,04
Thailand	TH	0,04
Philippinen	PH	0,03
Kaimaninseln	KY	0,03
Nigeria	NG	0,03
Singapur	SG	0,03
Peru	PE	0,03
Griechenland	GR	0,02
Zypern	CY	0,02
Malaysia	MY	0,02
Kasachstan	KZ	0,01
Bulgaria	BG	0,01
Kroatien	HR	0,01
Mauritius	MU	0,01
Georgia	GE	0,00
Argentinien	AR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		15,88

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	116	1.825.341	1,11
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	60	843.696	0,51
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	2.197	76.984	0,05
				2.746.021	1,67
Equity Linked Schuldverschreibungen					
Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	3.942	17.976	0,01
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04.05.2019	CN	USD	2.741	12.499	0,01
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	5.862	5.440	0,00
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	958	4.208	0,00
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17.01.2017	CN	USD	54	2.947	0,00
				45.070	0,03

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie					
Enagas	ES	EUR	9.946	240.188	0,15
ITOCHU ENEX	JP	JPY	18	136	0,00
				240.324	0,15

Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	135.108	891.984	0,54
Red Electrica	ES	EUR	8.644	154.720	0,09
				1.046.704	0,64

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Novolipetsk Steel	RU	USD	1.996	34.802	0,02
PhosAgro	RU	USD	1.458	19.738	0,01
				54.540	0,03

Industrie					
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	32	143	0,00
				143	0,00

IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	8.600	425.708	0,26
Mail.Ru Group	RU	USD	8.279	200.238	0,12
				625.946	0,38

Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	11.065	389.615	0,24
Telepizza Group	ES	EUR	18.192	87.831	0,05
LeoVegas	SE	SEK	16.530	68.974	0,04
Tung Thih Electronic	TW	TWD	1.017	6.400	0,00
				552.820	0,34

Gesundheitswesen					
Verona Pharma ADR	US	USD	967	11.983	0,01
				11.983	0,01

Telekommunikationsdienste					
Telefonica	ES	EUR	992	10.072	0,01
				10.072	0,01

Finanzwesen					
CaixaBank	ES	EUR	78.781	328.439	0,20
Banco de Sabadell	ES	EUR	82.343	145.418	0,09
BBVA	ES	EUR	16.127	118.519	0,07
SberBank of Russia ADR	RU	USD	4.787	52.244	0,03
Bankia	ES	EUR	33.646	37.482	0,02
Guaranty Trust Bank	NG	USD	1.358	5.484	0,00
				687.586	0,42

Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	3.762	22.287	0,01
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	6.166	5.723	0,00
				28.010	0,02

Nicht aufgeführt

Energie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	223.227	60.968	0,04
Sphere Minerals*	AU	AUD	1.031	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	22.960	0	0,00
				60.968	0,04

Versorgungsbetriebe					
Helius Energy*	GB	GBP	104.068	1	0,00
				1	0,00

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	14	9.347	0,01
Copper*	AU	AUD	62.408	0	0,00
				9.347	0,01

Industrie					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	2.581.593	3.066	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Silverdell*	GB	GBP	217.106	3	0,00
				3.069	0,00

IT					
Spotify Technology*	SE	USD	115	252.799	0,15
Aquis Exchange*	GB	GBP	690	15.147	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	3.488	14.316	0,01
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	2.892	5.112	0,00
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	3.766	3.457	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	3.016	2.768	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	1.174	1.078	0,00
MathEngine*	GB	GBP	2.301	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	17.506	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	9.733	0	0,00
				294.677	0,18

Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	25	88.278	0,05
Global Fashion Group*	SE	EUR	1.995	19.753	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	1.344	16.937	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	6.956	6.245	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	1.148	3.181	0,00
WG Limited*	CA	CAD	4.142	2.086	0,00
Rakul*	JP	JPY	8	1.937	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	1.275.580	12	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	1.113	0	0,00
				138.427	0,08

Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	373.064	443	0,00
				443	0,00

Gesundheitswesen					
Electrical Geodesics*	US	GBP	31.186	20.831	0,01
GRAIL*	US	USD	1.036	3.812	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	2.842	495	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	18.357	0	0,00
				25.138	0,02

Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	4.892	14.938	0,01
				14.938	0,01

Geschlossener Fonds					
Loudwater Trust*	GB	GBP	47.214	56	0,00
				56	0,00

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 109.674.116) 145.898.892 88,72

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Willis Towers Watson	USD	262.860	8.422	0,01
Beazley	GBP	31.601	4.799	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	28.536	2.639	0,00
Nippon Shinyaku	JPY	628.904	1.704	0,00
Sysmex Corporation	JPY	2.303.209	735	0,00
Chugai Pharmaceutical	JPY	1.029.449	556	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	1.497	100	0,00
Crediciorp	USD	3.680	(372)	(0,00)
Citigroup	USD	45.163	(602)	(0,00)
Santen Pharmaceutical	JPY	1.595.372	(792)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	3.648.883	(2.768)	(0,00)
Astellas Pharma	JPY	3.564.071	(8.335)	(0,01)
			6.086	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		626.160	13.817	0,01
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		181.721	(63)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		440.951	(3.199)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		419.240	(5.647)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		244.804	(6.071)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		645.238	(6.676)	(0,00)
			(7.839)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettov ermög- en
Terminkontrakte				
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	11.188.722	456.262	0,28
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	6.328.669	34.221	0,02
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	140.560	886	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	79.615	(967)	(0,00)
			490.402	0,30
Sonstige Aktiva und Passiva			18.070.170	10,97
Nettovermögen			164.457.711	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	24,16
Vereinigtes Königreich	GB	15,05
Deutschland	DE	7,61
Frankreich	FR	6,80
Japan	JP	5,79
Niederlande	NL	5,38
Schweiz	CH	4,21
Irland	IE	3,74
Italien	IT	2,25
Spanien	ES	1,72
Schweden	SE	1,37
China	CN	1,04
Finnland	FI	1,02
Norwegen	NO	0,91
Dänemark	DK	0,82
Hongkong	HK	0,77
Indien	IN	0,64
Kanada	CA	0,58
Belgien	BE	0,56
Australien	AU	0,56
Korea	KR	0,50
Luxemburg	LU	0,45
Taiwan	TW	0,41
Israel	IL	0,36
Bermuda	BM	0,31
Österreich	AT	0,28
Südafrika	ZA	0,24
Russland	RU	0,23
Thailand	TH	0,16
Indonesien	ID	0,15
Singapur	SG	0,12
Brasilien	BR	0,10
Mexiko	MX	0,07
Philippinen	PH	0,07
Malaysia	MY	0,06
Griechenland	GR	0,04
Neuseeland	NZ	0,04
Zypern	CY	0,03
Rumänien	RO	0,02
Peru	PE	0,02
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,02
Nigeria	NG	0,02
Jordan	JO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Chile	CL	0,01
Portugal	PT	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		11,28

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländere	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	%		Ländere	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	%		
	ode					ode				Wäh	ermög
	ode					rung					
Tiphone Mobile Indonesia	ID	IDR	5.344	412	0,01	Carlsberg	MY	MYR	170	598	0,01
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	336	406	0,01	Kimberly-Clark	US	USD	5	590	0,01
Career Point	IN	INR	232	386	0,01	Orion	KR	KRW	1	585	0,01
CPUK Finance 3,588% 28.08.2025 EMTN	GB	GBP	266	375	0,01	Dairy Farm International Holdings	HK	USD	64	568	0,01
Infra Park 2,125% 16.04.2025	FR	EUR	307	359	0,01	Philip Morris International 4,25% 11.10.2044	US	USD	498	499	0,01
Astra Otoparts	ID	IDR	1.701	340	0,01	Hengan International Group	CN	HKD	66	490	0,01
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	713	337	0,01	Yowie Group	AU	AUD	1.457	474	0,01
SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	280	326	0,01	Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	717	470	0,01
Nordstrom 4,00% 15.03.2027	US	USD	324	326	0,01	China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	2.164	468	0,01
PVH 3,625% 15.07.2024 Reg S	US	EUR	281	319	0,01	AB InBev 2,75% 17.03.2036 EMTN	BE	EUR	372	446	0,01
Pearson	GB	GBP	38	313	0,01	AB InBev 2,00% 17.03.2028 EMTN	BE	EUR	372	431	0,01
Selamat Sempurna	ID	IDR	3.408	311	0,01	Ceylon Cold Stores	LK	LKR	69	419	0,01
Priceline Group 0,80% 03.10.2022	US	EUR	281	307	0,01	Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	72	385	0,01
VW Int'l Finance 1,125% 10.02.2023	NL	EUR	275	302	0,01	Fomento Economico Mexicano 1,75% 20.03.2023	MX	EUR	332	370	0,01
Crown Group Finance 5,75% 18.07.2017	AU	AUD	385	290	0,01	AB InBev Finance 4,90% 02.01.2046	US	USD	332	361	0,01
L'Occitane International	LU	HKD	134	280	0,00	Kino Indonesia	ID	IDR	1.894	340	0,01
Nemak 3,25% 15.03.2024 Reg S	MX	EUR	235	260	0,00	AB InBev Worldwide 2,20% 08.01.2018	US	USD	249	251	0,00
Jubilee Enterprise	TH	THB	481	250	0,00	Japan Tobacco 2,00% 13.04.2021 EMTN	JP	USD	248	244	0,00
VW Int'l Finance 1,875% 30.03.2027	NL	EUR	223	247	0,00	Sysco 1,90% 04.01.2019	US	USD	221	221	0,00
Surfstitch Group	AU	AUD	2.427	245	0,00	Reynolds American 3,25% 06.12.2020	US	USD	213	220	0,00
Navneet Education	IN	INR	83	218	0,00	Tunas Baru Lampung	ID	IDR	2.236	212	0,00
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15.01.2027 Reg S	GB	GBP	158	209	0,00	China Foods	HK	HKD	548	211	0,00
VW Int'l Finance 0,50% 30.03.2021	NL	EUR	183	200	0,00	Barry Callebaut Services 2,375% 24.05.2024	BE	EUR	185	209	0,00
Paradise Entertainment	HK	HKD	1.058	186	0,00	BAT Int'l Finance 7,25% 03.12.2024 EMTN	GB	GBP	120	208	0,00
Greene King 4,064% 15.03.2035	GB	GBP	129	184	0,00	Philip Morris International 2,75% 19.03.2025	US	EUR	166	206	0,00
ANTA Sports Products	CN	HKD	63	177	0,00	Want Want China Holdings	CN	HKD	261	187	0,00
Media Nusantara Citra	ID	IDR	1.255	171	0,00	Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	4.354	186	0,00
Honma Golf	JP	HKD	184	140	0,00	Mondelez International 1,625% 03.08.2027	US	EUR	168	184	0,00
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	167	131	0,00	Angel Yeast	CN	CNY	51	172	0,00
Great Wall Motor (H)	CN	HKD	105	114	0,00	Altria Group 2,85% 08.09.2022	US	USD	168	170	0,00
Magnificent Estates	HK	HKD	3.938	96	0,00	Shenguan Holdings Group	CN	HKD	2.183	165	0,00
Lennar 4,75% 15.11.2022	US	USD	86	90	0,00	Japan Tobacco 2,80% 13.04.2026 EMTN	JP	USD	163	161	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	44	69	0,00	Diageo Capital 4,828% 15.07.2020	GB	USD	125	136	0,00
Esthetics International Group	MY	MYR	335	68	0,00	Mondelez International 1,00% 03.07.2022	US	EUR	119	132	0,00
Lennar 4,75% 30.05.2025	US	USD	44	45	0,00	Sysco 5,25% 02.12.2018	US	USD	86	88	0,00
Unitymedia Hessen 5,50% 15.01.2023 144A	DE	USD	42	44	0,00	AB InBev Worldwide 7,75% 15.01.2019	US	USD	80	88	0,00
Pulte Group 5,50% 03.01.2026	US	USD	37	40	0,00	B&G Foods 5,25% 04.01.2025	US	USD	65	66	0,00
Somnion Advance Technology	TH	THB	75	34	0,00	Bellamy's Australia	AU	AUD	10	38	0,00
PVH 4,50% 15.12.2022	US	USD	27	28	0,00	Astra Agro Lestari	ID	IDR	31	34	0,00
Xiao Nan Guo Restaurants Holdings	CN	HKD	368	20	0,00	Mondelez International 2,375% 06.03.2035	US	EUR	24	26	0,00
Mobile World Investment	VN	VND	1	8	0,00						
				518.159	9,21					162.107	2,88

Basiskonsumgüter

ITC	IN	INR	4.633	20.052	0,36	CSL	AU	AUD	421	41.756	0,74
KT&G	KR	KRW	135	12.036	0,21	Ramsay Health Care	AU	AUD	281	15.050	0,27
Thai Beverage	TH	SGD	16.016	10.603	0,19	China Biologic Products	CN	USD	79	9.337	0,17
Woolworths	AU	AUD	411	8.255	0,15	Jubilant Pharma 4,875% 10.06.2021	SG	USD	6.344	6.395	0,11
Biostime Int. Holdings 7,25% 21.06.2021 Reg S	KY	USD	7.754	8.241	0,15	Fullerton Healthcare Corp 7,00% VRN (perpetual)	MY	USD	5.404	5.441	0,10
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	128	7.663	0,14	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	22.830	3.534	0,06
LG Household & Health Care	KR	KRW	9	6.769	0,12	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	346	3.453	0,06
Gudang Garam	ID	IDR	1.328	6.592	0,12	Cipla (India)	IN	INR	373	3.239	0,06
First Resources	SG	SGD	4.463	5.988	0,11	Yestar International Holdings 6,90% 15.09.2021	KY	USD	2.937	3.077	0,05
CP ALL	TH	THB	1.932	3.406	0,06	Bumrungrad Hospital	TH	THB	583	2.951	0,05
Vietnam Dairy Products	VN	VND	515	3.353	0,06	Johnson & Johnson	US	USD	17	2.118	0,04
Convenience Retail Asia	HK	HKD	4.674	2.671	0,05	RHT Health Trust	SG	SGD	3.036	2.054	0,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1.441	2.658	0,05	Fortis Healthcare	IN	INR	461	1.582	0,03
Unilever Indonesia	ID	IDR	774	2.576	0,05	GlaxoSmithKline	GB	GBP	77	1.535	0,03
WH Group	HK	HKD	2.720	2.428	0,04	Pfizer	US	USD	45	1.534	0,03
Asaleo Care	AU	AUD	1.754	2.354	0,04	Kalbe Farma	ID	IDR	12.944	1.534	0,03
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	407	2.300	0,04	Roche Holding	CH	CHF	6	1.454	0,03
Chong Qing Grain Group 4,02% 14.07.2019	CN	CNY	14.920	2.131	0,04	Interojo	KR	KRW	42	1.451	0,03
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	1.312	2.074	0,04	Bayer 3,00% VRN 07.01.2075 EMTN	DE	EUR	1.260	1.431	0,03
Changshouhua Food	CN	HKD	4.052	2.068	0,04	Novartis	CH	CHF	17	1.306	0,02
Diageo	GB	GBP	69	2.017	0,04	Ansell	AU	AUD	70	1.245	0,02
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	25.874	1.906	0,03	China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	947	1.115	0,02
British American Tobacco	GB	GBP	25	1.703	0,03	Johnson & Johnson 1,15% 20.11.2028	US	EUR	996	1.109	0,02
Universal Robina	PH	PHP	494	1.691	0,03	Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	1.519	1.106	0,02
Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	664	1.632	0,03	Raffles Medical Group	SG	SGD	1.073	1.076	0,02
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.554	1.600	0,03	Mylan 3,125% 22.11.2028	NL	EUR	898	1.047	0,02
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	5.318	1.519	0,03	Jiangsu Hengrui Medicine	CN	CNY	134	1.046	0,02
Procter & Gamble	US	USD	17	1.506	0,03	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	190	964	0,02
Uni-President China Holdings	CN	HKD	1.962	1.377	0,02	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	63	949	0,02
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	2.734	1.352	0,02	Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	31	917	0,02
CK Hutchison International 3,50% 04.05.2027 Reg S	KY	USD	1.328	1.328	0,02	Astellas Pharma	JP	JPY	62	814	0,01
AB InBev Finance 3,65% 02.01.2026	US	USD	1.188	1.212	0,02	UnitedHealth Group 4,75% 15.07.2045	US	USD	664	739	0,01
Philippine Seven	PH	PHP	359	1.201	0,02	Nanosonics	AU	AUD	307	724	0,01
China Mengniu Dairy	CN	HKD	553	1.069	0,02	Kyungdong Pharm	KR	KRW	43	714	0,01
RFM	PH	PHP	11.088	1.068	0,02	LifeHealthcare Group	AU	AUD	430	688	0,01
Altria Group 3,875% 16.09.2046	US	USD	1.112	1.046	0,02	Actavis Funding 3,80% 15.03.2025	LU	USD	664	676	0,01
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	778	999	0,02	Johnson & Johnson 3,625% 03.03.2037	US	USD	664	667	0,01
Nestle Lanka	LK	LKR	64	971	0,02	Bayer 3,75% VRN 07.01.2074	DE	EUR	560	649	0,01
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	312	963	0,02	Sigma Pharmaceuticals	AU	AUD	675	630	0,01
Unilever	GB	GBP	19	952	0,02	Osprey Medical	US	AUD	1.530	520	0,01
Coca-Cola 0,50% 03.08.2024	US	EUR	863	932	0,02	Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04.01.2025	US	USD	500	499	0,01
AmorePacific	KR	KRW	4	929	0,02	SSY Group	HK	HKD	1.247	477	0,01
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	9	853	0,01	Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	506	416	0,01
Bumitama Agri	ID	SGD	1.426	754	0,01	ImpediMed	AU	AUD	767	415	0,01
Asahi Group Holdings	JP	JPY	19	734	0,01	Medtronic 4,625% 15.03.2045	US	USD	382	414	0,01
Carabao Group	TH	THB	378	717	0,01	Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	20	376	0,01
Reynolds American 4,00% 06.12.2022	US	USD	664	703	0,01	Mylan 2,25% 22.11.2024	NL	EUR	329	374	0,01
Sun Art Retail Group	HK	HKD	664	684	0,01	Shanghai Pharmaceuticals Holding (H)	CN	HKD	138	365	0,01
Japan Tobacco	JP	JPY	20	678	0,01	Opthea	AU	AUD	505	351	0,01
Premier Marketing	TH	THB	2.495	655	0,01	China Medical System Holdings	CN	HKD	202	348	0,01
Charoen Pokphand Indonesia	ID	IDR	2.617	624	0,01	Actavis Funding 4,75% 15.03.2045	LU	USD	332	337	0,01
Kaveri Seed	IN	INR	70	613	0,01	SomnoMed	AU	AUD	147	325	0,01
Delfi	SG	SGD	373	612	0,01	Actavis Funding 3,00% 03.12.2020	LU	USD	286	292	0,01
						Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10.01.2046	NL	USD	332	287	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Barclays Capital CP 0,590% 09.05.2017	GB	USD	5.552	5.552	0,10
La Banque Postale CP 1,085% 05.06.2017	FR	USD	4.997	4.992	0,09
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04.05.2017	JP	USD	4.858	4.858	0,09
Allianz CP 1,305% 05.07.2017	DE	USD	4.858	4.847	0,09
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02.08.2017	AU	USD	4.719	4.705	0,08
KBC Bank CD 0,842% 04.05.2017	BE	USD	4.650	4.649	0,08
Bank of Montreal CD 1,082% 24.07.2017	CA	USD	4.650	4.638	0,08
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02.08.2017	AU	USD	4.580	4.567	0,08
Mitsubishi Finance CP 1,03% 08.05.2017	GB	USD	4.442	4.441	0,08
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20.06.2017	GB	USD	4.233	4.226	0,08
Westpac Banking CP 1,304% 03.04.2018	AU	USD	4.164	4.164	0,07
TD Bank London CD 1,298% 18.04.2018	GB	USD	4.164	4.164	0,07
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04.05.2017	FR	USD	4.164	4.164	0,07
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04.05.2017	NL	USD	4.164	4.164	0,07
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08.05.2017	BE	USD	4.164	4.163	0,07
La Banque Postale CP 1,13% 01.06.2017	FR	USD	4.164	4.160	0,07
KBC Bank CD 1,131% 05.06.2017	BE	USD	4.164	4.159	0,07
Bank of Montreal CD 1,122% 20.06.2017	CA	USD	4.164	4.158	0,07
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1,142% 20.06.2017	BE	USD	4.164	4.157	0,07
Standard Chartered Bank CD 1,211% 20.06.2017	GB	USD	4.164	4.157	0,07
Toronto-Dominion Bank CD 1,194% 05.07.2017	CA	USD	4.164	4.155	0,07
Agence Centrale CP 1,175% 10.07.2017	FR	USD	4.164	4.155	0,07
Agence Centrale CP 1,257% 26.07.2017	FR	USD	4.164	4.152	0,07
Waterschapsbank CP 1,115% 14.08.2017	NL	USD	4.164	4.151	0,07
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17.08.2017	AU	CNY	27.485	3.932	0,07
Mitsubishi Trust & Bank CD 1,122% 20.06.2017	JP	USD	3.539	3.534	0,06
Zurich Holding America CP 1,18% 22.06.2017	US	USD	3.470	3.464	0,06
Allianz CP 1,27% 24.10.2017	DE	USD	2.984	2.966	0,05
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	2.776	2.774	0,05
Schlumberger Finance CD 1,145% 28.06.2017	NL	USD	2.776	2.771	0,05
Belgium CP 1,025% 18.05.2017	BE	USD	2.290	2.289	0,04
CDC CP 1,23% 21.09.2017	FR	USD	2.082	2.072	0,04
CDC CP 1,28% 22.09.2017	FR	USD	2.082	2.071	0,04
Schlumberger Finance CP 1,145% 14.07.2017	NL	USD	1.943	1.939	0,03
Schlumberger Finance CP 1,14% 20.06.2017	NL	USD	1.804	1.802	0,03
CDC CP 1,16% 21.06.2017	FR	USD	1.388	1.386	0,02
Allianz CP 1,27% 12.10.2017	DE	USD	1.388	1.380	0,02
Schlumberger Finance CP 1,14% 21.06.2017	NL	USD	902	901	0,02
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11.07.2017	NL	USD	888	888	0,02
Schlumberger Finance CD 1,135% 27.06.2017	NL	USD	694	693	0,01
Belgium CP 1,03% 18.05.2017	BE	USD	590	590	0,01
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	382	381	0,01
			168.541	2,99	

Nicht aufgeführt

Energie

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	CN	CNY	39.264	5.711	0,10
China National Petroleum 3,40% 22.04.2019	CN	CNY	7.853	1.122	0,02
Interoil	CA	USD	7	49	0,00
			6.882	0,12	

Versorgungsbetriebe

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	CN	CNY	27.485	4.048	0,07
State Grid Corp of China 4,90% 04.09.2022	CN	CNY	27.485	4.043	0,07
State Grid 5,50% 23.10.2020	CN	CNY	23.558	3.528	0,06
China Three Gorge 3,47% 03.06.2021	CN	CNY	7.853	1.094	0,02
TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	64	0	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15.05.2005 (Defaulted)*	GB	USD	50	0	0,00
			12.713	0,23	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pre'd)	IN	INR	13	4	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	17	0	0,00
			4	0,00	

IT

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	125	125	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	69	0	0,00
			125	0,00	

Nicht-Basiskonsumgüter

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Belle International Holdings*	CN	HKD	2.885	2.336	0,04
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	590	0	0,00
			2.336	0,04	

Basiskonsumgüter

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	148	11	0,00
			11	0,00	

Gesundheitswesen

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
GRAIL*	US	USD	68	271	0,00
China Animal Healthcare*	CN	HKD	302	0	0,00
			271	0,00	

Finanzwesen

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
China Development Bank 5,84% 03.01.2019	CN	CNY	19.632	2.932	0,05
Export-Import Bank of China 3,35% 18.06.2017	CN	CNY	11.779	1.707	0,03
China Development Bank 3,78% 06.04.2019	CN	CNY	7.853	1.139	0,02
Indonesia 7,00% 15.05.2027 EMTN	ID	IDR	4.853.902	364	0,01
Phoenix Group Holdings 4,125% 20.07.2022	KY	GBP	216	286	0,01
Colombia 11,00% 24.07.2020	CO	COP	159.450	62	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Colombia 10,00% 24.07.2024	CO	COP	77.208	32	0,00
			6.522	0,12	
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	5.593	65	0,00
			65	0,00	
Staatsanleihen					
Malaysia 3,90% 30.11.2026	MY	MYR	22.236	5.068	0,09
Canada 0,50% 03.01.2022	CA	CAD	3.536	2.525	0,04
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	267.390	2.522	0,04
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	1.753	2.435	0,04
Peru 6,35% 08.12.2028 Reg S	PE	PEN	7.011	2.242	0,04
China 2,75% 17.03.2023	CN	CNY	15.706	2.197	0,04
China 2,90% 05.05.2026	CN	CNY	15.706	2.181	0,04
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	227.777	2.161	0,04
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	212.922	2.044	0,04
Dominican Republic 13,50% 08.04.2017 Reg S	DO	DOP	86.473	1.850	0,03
Malaysia 3,955% 15.09.2025	MY	MYR	8.030	1.833	0,03
Malaysia 3,48% 15.03.2023	MY	MYR	6.331	1.428	0,03
China 3,38% 23.05.2023	CN	CNY	7.853	1.136	0,02
Peru 5,70% 08.12.2024 Reg S	PE	PEN	2.779	876	0,02
Dominican Republic 14,00% 06.08.2018 Reg S	DO	DOP	31.779	706	0,01
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	4.712	671	0,01
Malaysia 3,889% 31.07.2020	MY	MYR	2.625	610	0,01
Malaysia 3,314% 31.10.2017	MY	MYR	1.515	350	0,01
Malaysia 3,26% 03.01.2018	MY	MYR	988	228	0,00
Malaysia 3,892% 15.03.2027	MY	MYR	865	193	0,00
			33.254	0,59	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	68	438	0,01
UBS (Goertek (A)) ELN 14.08.2017	CN	USD	40	100	0,00
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13.04.2018	CN	USD	18	87	0,00
			625	0,01	
Bruchteile				(5)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 4.992.767)				5.334.625	94,78

Bankeinlagen

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Bred Banque Populaire TD 1,03% 02.05.2017	FR	USD	15.743	15.743	0,28
DZ Bank TD 0,92% 02.05.2017	DE	USD	9.716	9.716	0,17
Natixis TD 0,736% 18.05.2017	FR	USD	3.470	3.470	0,06
			28.929	0,51	

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)

5.363.554	95,30
------------------	--------------

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte						
Gree Electric Appliances		USD	2.608	2.608	0,05	
Beazley		GBP	1.033	171	0,00	
RSA Insurance Group (UBS) (A)		GBP	933	94	0,00	
China Mobile		HKD	11.753	15	0,00	
RSA Insurance Group (GS) (B)		GBP	49	4	0,00	
China Biologic Products		USD	34	1	0,00	
Citigroup		USD	1.476	(21)	(0,00)	
T&D Holdings		JPY	119.292	(99)	(0,00)	
			2.773	0,05		

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	------------	---------	-------------------------	-------------------------------	---	-------------------

Credit Default Swaps

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Gekauft Schutz auf Brands 8,50% 20.06.2022		USD	286	18	0,00	
Gekauft Schutz auf Munich RE 7,625% 20.12.2020		EUR	286	(3)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Humana 6,30% 20.09.2019		USD	172	(4)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Quest Diagnostic 6,95% 20.06.2021		USD	172	(5)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf International Paper 7,50% 20.12.2020		USD	286	(7)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf XL Group 6,25% 20.12.2020		USD	573	(14)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020		USD	1.381	(27)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020		USD	1.468	(30)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020		USD	2.590	(43)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S26 20.12.2021		EUR	2.324	(281)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022		USD	96.686	(928)	(0,02)	
				(1.324)	(0,02)	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04932 16.05.2017	385	(24)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 655,05000 16.05.2017	1.310	(24)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 49,71200 16.05.2017	2.147	(25)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,53596 16.05.2017	434	(27)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 2888,50000 16.05.2017	1.197	(27)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00087 16.05.2017	6.089	(29)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07358 16.05.2017	2.300	(37)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27759 16.05.2017	3.536	(37)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	3.376	(37)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06398 08.05.2017	4.531	(43)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	1.520	(46)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	2.067	(50)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	2.034	(55)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04874 16.05.2017	838	(65)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	3.896	(64)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22735 16.05.2017	5.106	(66)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01679 16.05.2017	1.712	(68)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26754 16.05.2017	1.635	(75)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01515 16.05.2017	3.292	(80)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27131 16.05.2017	2.588	(85)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01510 16.05.2017	3.165	(87)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2017	12.035	(88)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25303 16.05.2017	5.107	(90)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	4.875	(90)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04963 16.05.2017	1.836	(106)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01662 16.05.2017	2.237	(110)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03240 16.05.2017	5.192	(113)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06002 08.05.2017	1.668	(118)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26893 16.05.2017	3.760	(155)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05917 08.05.2017	2.241	(188)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	3.108	(216)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	18.739	(307)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	8.973	(329)	(0,01)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04830 16.05.2017	4.879	(405)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06586 30.05.2017	171.295	(3.955)	(0,07)
		(2.107)	(0,04)

A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,31977 23.05.2017	99.487	(1.384)	(0,02)
		(1.384)	(0,02)

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en
Kospi2 Index Future 08.06.2017	KRW	71.975.000	1.592	0,03
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	46.581	819	0,01
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	50.377	698	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	79.205	352	0,01
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	29.786	306	0,01
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(17.264)	55	0,00
Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	25.838.147	28	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	52.970	17	0,00
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	139	2	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.975)	2	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(544)	0	0,00
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(228.790)	(3)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(4.213)	(6)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.764)	(11)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(7.459)	(195)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(43.857)	(332)	(0,01)
			3.324	0,06

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en
Receive fixed 14,775% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	1.405	48	0,00
Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR	6.485	42	0,00
Receive fixed 12,08% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	3.922	33	0,00
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR	7.597	25	0,00
Receive fixed 4,06% pay float. (3m KLIBOR) 07.01.2020	MYR	7.103	16	0,00
Receive fixed 2,57% pay float. (6m THB) 21.10.2025	THB	15.442	6	0,00
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF	818.403	1	0,00
Receive fixed 5,19% pay float. (1d COLIBOR) 12.12.2018	COP	1.173.559	(2)	(0,00)
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF	2.733.157	(2)	(0,00)
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF	3.551.560	(8)	(0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	91.105	(50)	(0,00)
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	11.419	(77)	(0,00)
			32	0,00

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	Nettov ermög en
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	5.602	14	0,00
Gekaufte Put HSCEI 9000 28.09.2017	HKD	1	14	0,00
Gekaufte Put HSCEI 9400 28.09.2017	HKD	1	11	0,00
Gekaufte Put HSI 21800 28.09.2017	HKD	1	5	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 28.09.2017	HKD	1	3	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 252,5 14.09.2017	KRW	2.179	2	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 30.10.2017	HKD	1	2	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017	HKD	1	1	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017	HKD	1	1	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 28.09.2017	HKD	1	1	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (UBS)	HKD	1	1	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	4.201	0	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	11.619	0	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 12.10.2017	KRW	2.173	0	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 10.08.2017	KRW	1.097	0	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 09.11.2017	KRW	1.097	0	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 235 08.06.2017	KRW	4.388	0	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (GS)	HKD	1	0	0,00
geschrieben Put Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	(11.619)	(45)	(0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(5.602)	(74)	(0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(4.201)	(93)	(0,00)
			(157)	(0,00)

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en

Inflation Swaps

Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	594	(4)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	1.287	(9)	(0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	891	(13)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	2.164	(16)	(0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	4.457	(30)	(0,00)
			(72)	(0,00)

Sonstige Aktiva und Passiva

			263.544	4,73
Nettovermögen			5.628.183	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	11,93
Australien	AU	9,98
Hongkong	HK	8,36
Korea	KR	6,55
Indien	IN	6,19
Kaimaninseln	KY	5,09
Jungferninseln (British)	VG	5,09
Vereinigtes Königreich	GB	4,89
USA	US	4,64
Indonesien	ID	4,44
Taiwan	TW	4,41
Singapur	SG	3,13
Thailand	TH	2,29
Philippinen	PH	2,24
Niederlande	NL	1,74
Frankreich	FR	1,52
Irland	IE	1,50
Japan	JP	1,18
Bermuda	BM	1,03
Malaysia	MY	0,98
Deutschland	DE	0,89
Mexiko	MX	0,58
Mauritius	MU	0,57
Kanada	CA	0,43
Italien	IT	0,41
Belgien	BE	0,40
Polen	PL	0,39
Brasilien	BR	0,39
Türkei	TR	0,38
Südafrika	ZA	0,37
Luxemburg	LU	0,37
Schweiz	CH	0,36
Sri Lanka	LK	0,34
Russland	RU	0,27
Kolumbien	CO	0,27
Neuseeland	NZ	0,25
Spanien	ES	0,21
Ungarn	HU	0,19
Norwegen	NO	0,18
Peru	PE	0,18
Bangladesh	BD	0,12
Mongolei	MN	0,11
Dänemark	DK	0,07
Rumänien	RO	0,07
Vietnam	VN	0,06
Dominikanische Republik	DO	0,05
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,04
Argentinien	AR	0,04
Schweden	SE	0,04
Kuwait	KW	0,03
übernational	SU	0,02
Österreich	AT	0,02
Island	IS	0,01
Finnland	FI	0,01
Chile	CL	0,01
Ägypten	EG	0,01
Portugal	PT	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,71

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Loreal -0,395% CP 11.09.2017	FR	EUR	975.661	977.087	0,10
Nordea Bank CD -0,38% 06.09.2017	SE	EUR	975.661	976.981	0,10
Rabobank Nederland CP -0,33% 10.07.2017	NL	EUR	975.661	976.288	0,10
KBC Bank CD -0,395% 05.06.2017	BE	EUR	975.661	976.040	0,10
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,415% 08.06.2017	JP	EUR	845.573	845.948	0,09
Citibank CD -0,424% 05.06.2017	US	EUR	845.573	845.926	0,09
Nordea Bank CP 0,39% 10.05.2017	SE	EUR	780.528	781.859	0,08
Loreal CP -0,37% 15.09.2017	FR	EUR	780.528	781.629	0,08
RTE EDF Transport CP -0,335% 09.05.2017	FR	EUR	780.528	780.587	0,08
KA Finanz CP -0,425% 17.08.2017	AT	EUR	650.440	651.272	0,07
Agence Centrale CP -0,43% 19.05.2017	FR	EUR	650.440	650.580	0,07
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,365% 10.05.2017	JP	EUR	650.440	650.506	0,07
Rabobank Nederland CD -0,256% 10.05.2017	NL	EUR	650.440	650.486	0,07
HSBC France CD -0,292% 05.05.2017	FR	EUR	650.440	650.466	0,07
KBC Bank CD -0,40% 04.05.2017	BE	EUR	650.440	650.462	0,07
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,401% 19.07.2017	JP	EUR	585.396	585.911	0,06
Rabobank Nederland CP -0,364% 20.10.2017	NZ	EUR	325.220	325.781	0,03
Nordea Bank CP -0,39% 05.10.2017	SE	EUR	325.220	325.774	0,03
RTE EDF Transport CP -0,335% 18.05.2017	FR	EUR	325.220	325.272	0,03
Svenska CP -0,33% 18.07.2017	SE	EUR	260.176	260.363	0,03
Proctor & Gamble CP -0,325% 19.07.2017	US	EUR	188.628	188.762	0,02
Proctor & Gamble CP -0,31% 27.07.2017	US	EUR	162.610	162.732	0,02
			35.332.675	3,69	

Nicht aufgeführt

Versorgungsbetriebe

TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	538.720	5	0,00
				5	0,00

Finanzwesen

Rabobank -0,283% FRN 20.06.2017 EMTN	NL	EUR	185.376	185.448	0,02
				185.448	0,02

Bruchteile

4 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 837.011.787)

916.558.664 95,68

Bankeinlagen

BNP Paribas TD 0,45% 02.05.2017	FR	EUR	2.902.615	2.902.615	0,30
DZ Bank TD -0,50% 02.05.2017	DE	EUR	1.951.321	1.951.321	0,20
Bred Banque Populaire TD -0,49% 02.05.2017	FR	EUR	650.440	650.440	0,07
				5.504.376	0,57

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)

922.063.040 96,26

Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
-------------------------------	---	-----------------

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017	5.999.077	100.311	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93250 16.05.2017	1.455.310	24.238	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017	68.968	2.315	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017	131.205	1.962	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	647.750	1.742	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017	127.966	1.679	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017	170.269	834	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017	67.627	498	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017	56.871	325	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	118.123	(427)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	255.924	(618)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	867.047	(692)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	336.642	(4.200)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	302.671	(5.419)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	1.536.259	(16.891)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	2.134.703	(23.340)	(0,00)
		82.317	0,01

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10969 23.05.2017	462.310	11.804	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93532 23.05.2017	523.170	6.782	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10440 23.05.2017	754.168	6.243	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91900 23.05.2017	2.296.243	5.301	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84846 23.05.2017	82.856	584	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,08105 23.05.2017	30.248	(55)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,57596 23.05.2017	26.097	(221)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17705 23.05.2017	1.215.042	(10.095)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06570 23.05.2017	55.454.631	(1.268.644)	(0,13)
		(1.248.301)	(0,13)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Terminkontrakte				
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.023.313)	3.832	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	1.194.836	(725)	(0,00)
			3.107	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva				
			36.995.809	3,87
Nettovermögen				
			957.895.972	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	22,27
Deutschland	DE	21,34
Spanien	ES	12,44
Niederlande	NL	10,19
Vereinigtes Königreich	GB	7,24
Irland	IE	5,98
Italien	IT	4,42
USA	US	3,20
Dänemark	DK	2,04
Schweden	SE	1,73
Finnland	FI	1,60
Belgien	BE	1,10
Schweiz	CH	0,94
Norwegen	NO	0,79
Luxemburg	LU	0,51
Japan	JP	0,22
Australien	AU	0,14
Österreich	AT	0,07
Neuseeland	NZ	0,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,75

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25089 23.05.2017	1.214.029	(31.496)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26996 23.05.2017	1.408.108	(50.092)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25512 23.05.2017	2.845.328	(86.574)	(0,00)
	2.477.451	0,04	
Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93783 23.05.2017	33.577.911	767.252	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00919 23.05.2017	1.015.854	23.801	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75771 23.05.2017	561.869	7.929	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05353 23.05.2017	419.478	7.388	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00035 23.05.2017	197.553	5.080	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31661 23.05.2017	283.662	4.481	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02904 23.05.2017	326.995	1.807	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,75558 23.05.2017	52.175	1.698	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00008 23.05.2017	407.042	1.388	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00153 23.05.2017	58.250	1.365	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77842 23.05.2017	162.380	1.246	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70028 23.05.2017	54.022	1.159	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01754 23.05.2017	227.204	1.019	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 23.05.2017	147.550	1.002	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14498 23.05.2017	326.943	750	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12871 23.05.2017	664.552	395	0,00
Kauf TRY verkauft USD zu 3,58760 23.05.2017	83.705	353	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71675 23.05.2017	74.813	88	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39145 23.05.2017	8.624	(33)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22989 23.05.2017	114.546	(178)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,18600 23.05.2017	43.158	(301)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03306 23.05.2017	263.126	(577)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01544 23.05.2017	156.844	(724)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 649,90004 23.05.2017	59.844	(1.594)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14335 23.05.2017	86.053	(1.921)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11125 23.05.2017	182.901	(2.715)	(0,00)
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00341 23.05.2017	176.265	(3.828)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22689 23.05.2017	420.654	(6.134)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07322 23.05.2017	335.233	(6.542)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99736 23.05.2017	790.435	(7.610)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25089 23.05.2017	375.923	(9.753)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26996 23.05.2017	435.994	(15.510)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25512 23.05.2017	881.042	(26.807)	(0,00)
	743.974	0,01	

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	(62.908.700)	1.364.374	0,02
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	46.758.936	795.706	0,01
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	29.716.018	423.312	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	35.756.762	219.093	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	16.391.787	160.137	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(30.653.307)	98.001	0,00
Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	16.598.852.028	18.079	0,00
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	161.205.367	6.980	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	21.846.333	4.881	0,00
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	223.317	3.733	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(4.487.574)	2.326	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	188.659	1.214	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(223.813)	(141)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(7.087.546)	(11.295)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(21.313.538)	(132.152)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16.06.2017	USD	(27.735.420)	(251.545)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16.06.2017	USD	(58.210.500)	(322.836)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(13.303.654)	(347.096)	(0,01)
Euro-BTP Bond Future 08.06.2017	EUR	(39.644.710)	(403.691)	(0,01)
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	(139.497.300)	(1.065.172)	(0,02)
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	(50.655.520)	(2.691.924)	(0,04)
		(2.127.996)	(0,03)	

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Receive fixed 14,775% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	3.723.142	127.341	0,00
Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR	17.183.730	110.172	0,00
Receive fixed 12,08% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	10.392.065	86.673	0,00
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR	20.129.512	65.865	0,00
Receive fixed 4,06% pay float. (3m KLIBOR) 07.01.2020	MYR	18.820.276	42.301	0,00
Receive fixed 7,94% pay float. (28d MXIBTIIE) 19.01.2027	MXN	13.191.690	23.320	0,00
Receive fixed 2,57% pay float. (6m THB) 21.10.2025	THB	40.913.643	14.899	0,00
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF	2.168.423.092	1.371	0,00
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF	7.241.714.856	(5.008)	(0,00)
Receive fixed 5,19% pay float. (1d COLIBOR) 12.12.2018	COP	3.109.436.887	(5.327)	(0,00)
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF	9.410.137.948	(22.023)	(0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	241.390.495	(133.687)	(0,00)
		305.897	0,00	

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	12.630.229	31.682	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	18.677.794	363	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	9.472.671	103	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17.05.2017	EUR	5.171.356	56	0,00
geschrieben Put Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	(18.677.794)	(72.650)	(0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 275 17.05.2017	EUR	(5.171.356)	(84.354)	(0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(12.630.229)	(165.939)	(0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(9.472.671)	(209.225)	(0,00)
			(499.964)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva				
			246.441.029	3,93
Nettovermögen			6.370.196.366	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	19,42
USA	US	19,17
Irland	IE	6,08
Niederlande	NL	3,93
Deutschland	DE	3,30
Kaimaninseln	KY	3,02
Frankreich	FR	2,92
Schweiz	CH	2,57
Luxemburg	LU	2,56
Jungferninseln (British)	VG	2,21
Hongkong	HK	2,02
Australien	AU	2,00
Indonesien	ID	1,82
Korea	KR	1,58
China	CN	1,55
Japan	JP	1,49
Mexiko	MX	1,41
Italien	IT	1,20
Singapur	SG	1,10
Türkei	TR	1,08
Indien	IN	1,04
Taiwan	TW	0,97
Kanada	CA	0,95
Polen	PL	0,91
Südafrika	ZA	0,90
Thailand	TH	0,88
Spanien	ES	0,88
Brasilien	BR	0,70
Kolumbien	CO	0,65
Philippinen	PH	0,64
Finnland	FI	0,63
Schweden	SE	0,61
Russland	RU	0,59
Bermuda	BM	0,58
Malaysia	MY	0,58
Ungarn	HU	0,45
Peru	PE	0,41
Dänemark	DK	0,34
Mauritius	MU	0,30
Belgien	BE	0,26
Neuseeland	NZ	0,24
Norwegen	NO	0,18
Sri Lanka	LK	0,15
Argentinien	AR	0,15
Österreich	AT	0,15
übernational	SU	0,13
Dominikanische Republik	DO	0,13
Rumänien	RO	0,12
Portugal	PT	0,11
Marshall-Inseln	MH	0,11
Barbados	BB	0,08
Bulgaria	BG	0,07
Mongolei	MN	0,07
Bangladesh	BD	0,07
Israel	IL	0,06
Kuwait	KW	0,05
Aserbaidshjan	AZ	0,05
Georgien	GE	0,05
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,04
Kasachstan	KZ	0,04
Kroatien	HR	0,03
Ukraine	UA	0,03
Zypern	CY	0,03
Weißrussland	BY	0,03
Island	IS	0,02
Venezuela	VE	0,02
Ägypten	EG	0,02
Chile	CL	0,02
Elfenbeinküste	CI	0,01
Honduras	HN	0,01
Libanon	LB	0,01
Panama	PA	0,01
Uruguay	UY	0,01
Ruanda	RW	0,01
Ecuador	EC	0,01
Bahamas	BS	0,01
Senegal	SN	0,01
Irak	IQ	0,01
Gabon	GA	0,01
Mayotte	ME	0,01
El Salvador	SV	0,01
Jamaica	JM	0,01
Bolivien	BO	0,01
Guatemala	GT	0,00
Griechenland	GR	0,00
Oman	OM	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Paraguay	PY	0,00
Tunisia	TN	0,00
Trinidad und Tobago	TT	0,00
Jordan	JO	0,00
Surinam	SR	0,00
Äthiopien	ET	0,00
Belize	BZ	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,93

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Zurich Holding America CP 1,18% 22.06.2017	US	USD	498.024	497.178	0,16
Allianz CP 1,27% 24.10.2017	DE	USD	428.301	425.659	0,14
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	398.420	398.144	0,13
Schlumberger Finance CD 1,145% 28.06.2017	NL	USD	398.420	397.684	0,13
Belgium CP 1,025% 18.05.2017	BE	USD	328.696	328.537	0,11
CDC CP 1,23% 21.09.2017	FR	USD	298.815	297.364	0,10
CDC CP 1,28% 22.09.2017	FR	USD	298.815	297.295	0,10
Schlumberger Finance CP 1,145% 14.07.2017	NL	USD	278.894	278.239	0,09
Schlumberger Finance CP 1,14% 20.06.2017	NL	USD	258.973	258.564	0,08
CDC CP 1,16% 21.06.2017	FR	USD	199.210	198.884	0,06
Allianz CP 1,27% 12.10.2017	DE	USD	199.210	198.065	0,06
Schlumberger Finance CP 1,14% 21.06.2017	NL	USD	129.486	129.278	0,04
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11.07.2017	NL	USD	127.494	127.467	0,04
Schlumberger Finance CD 1,135% 27.06.2017	NL	USD	99.605	99.426	0,03
Belgium CP 1,03% 18.05.2017	BE	USD	84.664	84.623	0,03
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	54.785	54.745	0,02
			23.624.530	7,55	

Nicht aufgeführt

Energie

Parsley Finance 5,375% 15.01.2025 144A	US	USD	8.525	8.653	0,00
Chesapeake Energy 8,552% FRN 23.08.2021	US	USD	7.185	7.778	0,00
Cal Resources 3,342% 31.12.2021	US	USD	5.118	5.645	0,00
Pacific Drilling 4,602% FRN 03.06.2018	LU	USD	1.897	899	0,00
			22.975	0,01	

Versorgungsbetriebe

Energy Future Holdings 5,55% 15.11.2014 (Defaulted)*	US	USD	30.339	3.641	0,00
TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	39.070	0	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15.05.2005 (Defaulted)*	GB	USD	30.388	0	0,00
			3.641	0,00	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Sealed Air 6,50% 01.12.2020 144A	US	USD	9.252	10.379	0,00
Freepoint-McMoran 6,75% 02.01.2022 Reg S	US	USD	9.676	10.148	0,00
Murray Energy 8,408% FRN 17.04.2020	US	USD	3.775	3.624	0,00
Caraustr Industries 6,6373% FRN 03.09.2022	US	USD	859	871	0,00
Waller Energy 9,50% 15.10.2019 144A (Defaulted)*	US	USD	5.960	0	0,00
Momentive Perf. Mat 8,875% 15.10.2020 (Defaulted)*	US	USD	12.722	0	0,00
			25.022	0,01	

Industrie

WP rocket Holdings*	US	USD	8.012	481	0,00
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	302.005	391	0,00
Ultrapetrol Bahamas 8,875% 15.06.2021 (Defaulted)*	BS	USD	6.355	0	0,00
			872	0,00	

IT

Veritas Bermuda 10,50% 02.01.2024 144A	US	USD	21.814	23.450	0,01
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	18.451	18.451	0,01
Kronos 9,42% FRN 11.01.2024	US	USD	10.100	10.548	0,00
Spotify Technology*	SE	USD	3	8.100	0,00
Ceridian HCM Holding 4,537% FRN 15.09.2020	US	USD	7.243	7.245	0,00
Ancestry.com 9,406% FRN 19.10.2024	US	USD	5.285	5.428	0,00
First Data 3,658% FRN 21.04.2024	US	USD	3.487	3.492	0,00
Info Resource 4,782% 20.12.2023	US	USD	1.162	1.177	0,00
			77.891	0,02	

Nicht-Basiskonsumgüter

1011778 BC ULC 3,402% FRN 17.02.2024	CA	USD	21.523	21.560	0,01
KinderCare Education 5,419% FRN 13.08.2022	US	USD	17.562	17.681	0,01
Laureate Edu Term (B) 11N 4,98% 21.04.2024	US	USD	9.579	9.589	0,00
NAI Entertainment Holdings 5,00% 01.08.2018 144A	US	USD	7.162	7.225	0,00
Golden Nugget 8,50% 01.12.2021 144A	US	USD	5.405	5.776	0,00
Chassis Holdings*	US	USD	149	4.783	0,00
Equinox Holdings 4,359% FRN 03.03.2024	US	USD	1.076	1.086	0,00
Caesars Growth Properties 6,302% FRN 05.08.2021	US	USD	536	540	0,00
Equinox Holdings 4,715% 08.09.2024	US	USD	395	402	0,00
Chukchansi EDA 9,75% 30.05.2020 Reg S (Defaulted)	US	USD	433	177	0,00
Motors Liquidation 8,375% 15.07.2033 (Defaulted)*	US	USD	91.806	1	0,00
Waterford Gam. 8,625% 15.09.2014 144A (Defaulted)*	US	USD	318	0	0,00
Motors Liquidation 7,70% 15.04.2016 (Defaulted)*	US	USD	3.109	0	0,00
Motors Liquidation 7,40% 01.09.2025 (Defaulted)*	US	USD	865	0	0,00
Motors Liquidation 6,75% 01.05.2028 (Defaulted)*	US	USD	1.718	0	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	116	0	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	212	0	0,00
			68.820	0,02	

Basiskonsumgüter

Albertsons 4,403% FRN 21.12.2022	US	USD	4.957	4.984	0,00
McBride (B)	GB	GBP	5	0	0,00
			4.984	0,00	

Gesundheitswesen

Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	21	12.070	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	20	1.530	0,00
Rural/Metro 10,125% 15.07.2019 144A (Defaulted)*	US	USD	13.443	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	178	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	135	0	0,00
			13.600	0,00	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Telekommunikationsdienste					
Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30.06.2019	LU	USD	26.039	25.761	0,01
				25.761	0,01

Finanzwesen

Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	920.722	61.701	0,02
Indonesia 7,00% 15.05.2027 EMTN	ID	IDR	306.214.702	22.947	0,01
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	3.555	11.825	0,00
Colombia 11,00% 24.07.2020	CO	COP	10.059.086	3.931	0,00
AmWINS Group 3,92% FRN 25.01.2024	US	USD	2.130	2.132	0,00
Colombia 10,00% 24.07.2024	CO	COP	4.870.756	2.026	0,00
				104.562	0,03

Real Estate

DTZ Worldwide 9,42% FRN 04.11.2022	US	USD	270	270	0,00
				270	0,00

Staatsanleihen

Malaysia 3,90% 30.11.2026	MY	MYR	1.402.778	319.711	0,10
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	18.539.364	174.876	0,06
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	121.556	168.669	0,05
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	15.792.791	149.841	0,05
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	14.762.827	141.745	0,05
Peru 6,35% 08.12.2028 Reg S	PE	PEN	442.284	141.408	0,05
Dominican Republic 13,50% 08.04.2017 Reg S	DO	DOP	5.455.247	116.733	0,04
Malaysia 3,955% 15.09.2025	MY	MYR	506.559	115.621	0,04
Malaysia 3,48% 15.03.2023	MY	MYR	399.402	90.094	0,03
Peru 5,70% 08.12.2024 Reg S	PE	PEN	175.347	55.237	0,02
Dominican Republic 14,00% 06.08.2018 Reg S	DO	DOP	2.004.803	44.515	0,01
Malaysia 3,889% 31.07.2020	MY	MYR	165.606	38.486	0,01
Malaysia 3,314% 31.10.2017	MY	MYR	95.564	22.053	0,01
Malaysia 3,26% 03.01.2018	MY	MYR	62.546	14.384	0,00
Malaysia 3,892% 15.03.2027	MY	MYR	54.552	12.166	0,00
				1.605.539	0,51

Offener Fonds

Helium Fund -A USD	LU	USD	4.622	5.066.111	1,62
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	LU	USD	350	4.103.469	1,31
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	IE	GBP	1.950	2.923.144	0,93
Henderson Absolute Return Fund A Acc	GB	GBP	1.104.294	2.235.799	0,71
				14.328.523	4,58

Bruchteile

(11) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 226.665.855)

222.224.434 **71,03**

Bankeinlagen

Bred Banque Populaire TD 1,03% 02.05.2017	FR	USD	2.259.497	2.259.497	0,72
DZ Bank TD 0,92% 02.05.2017	DE	USD	1.394.468	1.394.468	0,45
Natixis TD 0,736% 18.05.2017	FR	USD	498.024	498.024	0,16
				4.151.989	1,33

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)

226.376.423 **72,36**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Differenzkontrakte

Blackstone Group	USD	103.875	11.028	0,00
Willis Towers Watson	USD	55.945	1.953	0,00
Credicorp	USD	2.674	(294)	(0,00)
Down Jones Commodity Index	USD	2.632.918	(46.955)	(0,02)
Bloomberg Commodity Index	USD	2.644.032	(142.022)	(0,05)
MSCI US IMI	USD	(4.094.810)	(227.886)	(0,07)
Brasilien Bovespa Stock	USD	(3.923.329)	(492.092)	(0,16)
			(896.268)	(0,29)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Credit Default Swaps

Gekauft Schutz auf Brands 8,50% 20.06.2022	USD	173.643	10.941	0,00
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	18.658	(362)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	19.825	(400)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	34.984	(577)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Munich RE 7,625% 20.12.2020	EUR	173.643	(2.099)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Humana 6,30% 20.09.2019	USD	104.186	(2.177)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Quest Diagnostic 6,95% 20.06.2021	USD	104.186	(2.856)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	16,06
USA	US	14,54
Irland	IE	7,49
Deutschland	DE	4,50
Frankreich	FR	3,70
Niederlande	NL	3,53
Luxemburg	LU	3,24
Italien	IT	2,57
Australien	AU	1,70
Japan	JP	1,61
Belgien	BE	1,32
Indonesien	ID	0,98
Kanada	CA	0,91
Schweiz	CH	0,79
Jungferninseln (British)	VG	0,76
Mexiko	MX	0,73
Norwegen	NO	0,55
Hongkong	HK	0,53
Brasilien	BR	0,50
Südafrika	ZA	0,47
Türkei	TR	0,46
Kaimaninseln	KY	0,45
Korea	KR	0,45
Polen	PL	0,44
Philippinen	PH	0,41
Thailand	TH	0,39
Spanien	ES	0,39
Russland	RU	0,31
Kolumbien	CO	0,30
Malaysia	MY	0,27
Ungarn	HU	0,21
Peru	PE	0,19
Singapur	SG	0,18
übernational	SU	0,17
Bermuda	BM	0,16
Dänemark	DK	0,16
Schweden	SE	0,15
Indien	IN	0,15
China	CN	0,11
Taiwan	TW	0,07
Österreich	AT	0,06
Neuseeland	NZ	0,06
Dominikanische Republik	DO	0,05
Rumänien	RO	0,05
Argentinien	AR	0,05
Israel	IL	0,04
Finnland	FI	0,03
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,02
Marshal-Inseln	MH	0,01
Mauritius	MU	0,01
Barbados	BB	0,01
Ägypten	EG	0,01
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,01
Nigeria	NG	0,00
Bahamas	BS	0,00
Chile	CL	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		27,64

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)			
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79674 23.05.2017	10.923.435	342.796	0,06
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77959 23.05.2017	523.993	4.814	0,00
	347.610	0,06	

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93835 23.05.2017	14.581.100	341.392	0,06
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93228 23.05.2017	1.000.900	16.806	0,00
	358.198	0,07	

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Vermögens. Mod A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	503.147	11.531	0,00
	11.531	0,00	

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	97.772	2.241	0,00
	2.241	0,00	

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte			

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
MSCI India Index Future 16.06.2017	USD 7.718.138	379.262	0,07
Dax Index Future 16.06.2017	EUR 8.296.873	332.008	0,06
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16.06.2017	USD 6.203.666	318.370	0,06
SPI 200 Index Future 15.06.2017	AUD 5.807.145	124.819	0,02
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP (3.131.046)	68.073	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD 5.012.604	49.477	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD 5.683.195	44.972	0,01
Euro Stoxx Bank Index Future 16.06.2017	EUR 782.181	43.682	0,01
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD 2.838.021	43.646	0,01
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD 1.067.943	14.822	0,00
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD 3.129.817	13.405	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD 1.637.243	10.283	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR (2.613.011)	6.907	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD 445.291	5.372	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD 830.626	1.403	0,00
Nikkei 225(Ose) Index Future 08.06.2017	JPY 272.484.267	677	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR (9.810)	11	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP (53.043)	(33)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY (43.103.375)	(947)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR (245.761)	(1.584)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16.06.2017	USD 1.982.172	(8.846)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR (8.370.453)	(14.914)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16.06.2017	USD (1.881.934)	(17.068)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP (795.816)	(21.255)	(0,00)
Hang Seng Index Future 29.05.2017	HKD (34.143.604)	(58.269)	(0,01)
XAB Materials Index Future 16.06.2017	USD (2.217.932)	(61.076)	(0,01)
Emini Energy Select Index Future 16.06.2017	USD 2.097.011	(64.808)	(0,01)
XAF Financial Index Future 16.06.2017	USD 1.720.157	(79.497)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16.06.2017	GBP (5.335.765)	(261.567)	(0,05)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16.06.2017	USD (6.272.531)	(268.918)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR (6.764.114)	(373.890)	(0,07)
MSCI Emerging Mkts Index Future 16.06.2017	USD (7.551.372)	(444.371)	(0,08)
		(219.854)	(0,04)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Zinsswaps			
Receive fixed 14,775% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL 211.069	7.219	0,00
Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR 974.165	6.246	0,00
Receive fixed 12,08% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL 589.138	4.914	0,00
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR 1.141.165	3.734	0,00
Receive fixed 4,06% pay float. (3m KLIBOR) 07.01.2020	MYR 1.066.943	2.398	0,00
Receive fixed 2,57% pay float. (6m THB) 21.10.2025	THB 2.319.441	845	0,00
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF 122.930.398	78	0,00
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF 410.541.141	(284)	(0,00)
Receive fixed 5,19% pay float. (1d COLIBOR) 12.12.2018	COP 176.277.552	(302)	(0,00)
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF 533.471.539	(1.249)	(0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN 13.684.705	(7.579)	(0,00)
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL 1.495.636	(10.060)	(0,00)
		5.960	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Options			
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR 1.748.034	4.385	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR 1.311.025	14	0,00
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR (1.748.034)	(22.966)	(0,00)

	Währung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(1.311.025)	(28.957)	(0,01)
			(47.524)	(0,01)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Inflation Swaps				
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	77.830	(474)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	168.632	(1.125)	(0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	116.745	(1.677)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	283.431	(2.115)	(0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	583.726	(3.958)	(0,00)
			(9.349)	(0,00)

	Währung	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Sonstige Aktiva und Passiva		136.651.282	25,17
Nettovermögen		543.330.212	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	17,06
USA	US	14,58
Irland	IE	8,35
Frankreich	FR	3,59
Deutschland	DE	3,50
Niederlande	NL	3,35
Luxemburg	LU	3,16
Japan	JP	2,50
Italien	IT	1,80
Australien	AU	1,63
Schweiz	CH	1,34
Indonesien	ID	1,09
Mexiko	MX	1,03
Belgien	BE	0,89
Südafrika	ZA	0,82
Brasilien	BR	0,74
Hongkong	HK	0,70
Kanada	CA	0,63
Türkei	TR	0,62
Polen	PL	0,61
Spanien	ES	0,60
Jungfernseln (British)	VG	0,58
Russland	RU	0,56
Norwegen	NO	0,45
Thailand	TH	0,44
Kolumbien	CO	0,42
Kaimaninseln	KY	0,39
China	CN	0,39
Korea	KR	0,38
Malaysia	MY	0,33
Philippinen	PH	0,32
Ungarn	HU	0,29
Peru	PE	0,27
Indien	IN	0,27
Dänemark	DK	0,26
Schweden	SE	0,24
Taiwan	TW	0,24
Singapur	SG	0,19
Bermuda	BM	0,18
Finnland	FI	0,15
Israel	IL	0,13
Neuseeland	NZ	0,08
übernational	SU	0,08
Dominikanische Republik	DO	0,07
Österreich	AT	0,07
Rumänien	RO	0,07
Argentinien	AR	0,06
Portugal	PT	0,03
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,03
Nigeria	NG	0,01
Ägypten	EG	0,01
Kuwait	KW	0,01
Mauritius	MU	0,01
Chile	CL	0,00
Griechenland	GR	0,00
Zypern	CY	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		24,39

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	567	566	0,01
				262.086	4,07
Nicht aufgeführt					
Energie					
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	CN	CNY	175.625	25.544	0,40
China National Petroleum 3,40% 22.04.2019	CN	CNY	35.125	5.016	0,08
				30.560	0,47
Versorgungsbetriebe					
State Grid Corp of China 4,90% 04.09.2022	CN	CNY	124.923	18.375	0,29
State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	CN	CNY	123.988	18.261	0,28
State Grid 5,50% 23.10.2020	CN	CNY	105.375	15.779	0,24
China Three Gorge 3,47% 03.06.2021	CN	CNY	35.125	4.893	0,08
				57.308	0,89
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
China Shanshui Cement Group 7,50% 03.10.2020	KY	USD	582	390	0,01
China Forestry 10,25% 17.11.2015 Reg S (Defaulted)*	KY	USD	308	30	0,00
Mirabela Nickel 1,00% 15.04.2044 144A*	AU	USD	4	0	0,00
Mirabela Nickel*	AU	AUD	611	0	0,00
				420	0,01
Industrie					
BLT Finance 7,50% 15.05.2014 Reg S (Defaulted)*	NL	USD	355	5	0,00
				5	0,00
Nicht-Basiskonsumgüter					
Belle International Holdings*	CN	HKD	11.979	9.702	0,15
REXLot Holdings 4,50% 17.04.2019 (Defaulted)*	BM	HKD	176	19	0,00
REXLot Holdings 6,00% 28.02.2017 (Defaulted)*	BM	HKD	68	6	0,00
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	2.187	0	0,00
				9.727	0,15
Basiskonsumgüter					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	8.363	619	0,01
Blue Ocean Resources 4,00% 31.12.2020*	SG	USD	71	27	0,00
				646	0,01
Gesundheitswesen					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	8.706	0	0,00
				0	0,00
Telekommunikationsdienste					
Bakrie Telecom 11,50% 07.05.2015 Reg S (Defaulted)*	SG	USD	402	12	0,00
Hellas Tel. II 0,00% 15.01.2015 144A (Defaulted)*	LU	USD	9	0	0,00
				12	0,00
Finanzwesen					
China Development Bank 5,84% 03.01.2019	CN	CNY	89.330	13.341	0,21
Export-Import Bank of China 3,35% 18.06.2017	CN	CNY	52.687	7.633	0,12
China Development Bank 3,78% 06.04.2019	CN	CNY	35.592	5.164	0,08
China Development Bank 5,85% 15.04.2029	CN	CNY	934	158	0,00
BLD Investments 8,625% 23.03.2015 (Defaulted)*	SG	USD	112	8	0,00
				26.304	0,41
Staatsanleihen					
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	96.496	13.751	0,21
China 2,90% 05.05.2026	CN	CNY	72.118	10.016	0,16
China 2,75% 17.03.2023	CN	CNY	70.483	9.860	0,15
China 3,38% 23.05.2023	CN	CNY	36.293	5.250	0,08
China 3,39% 23.08.2022	CN	CNY	2.569	373	0,01
				39.250	0,61
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13.04.2018	CN	USD	563	2.686	0,04
UBS (Goertek (A)) ELN 14.08.2017	CN	USD	233	587	0,01
				3.273	0,05
Bruchteile				4	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.403.358)				6.229.466	96,66
Bankeinlagen					
Bred Banque Populaire TD 1,03% 02.05.2017	FR	USD	23.372	23.372	0,36
DZ Bank TD 0,92% 02.05.2017	DE	USD	14.424	14.424	0,22
Natixis TD 0,736% 18.05.2017	FR	USD	5.151	5.151	0,08
				42.947	0,67
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				6.272.413	97,32

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Gree Electric Appliances	USD	9.663	9.663	0,15
China Mobile	HKD	43.542	55	0,00
			9.718	0,15
Credit Default Swaps				
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S21 5 20.12.2018	USD	78.800	4.511	0,07
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S20 5 20.06.2018	USD	78.333	3.641	0,06
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S19 5 20.12.2017	USD	78.450	1.969	0,03
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	591	(11)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	628	(13)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	1.108	(18)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	41.361	(397)	(0,01)
			9.682	0,15
Devisenterminkontrakte				
Kauf CNY verkauft USD zu 6,97842 20.06.2017		178.040	1.229	0,02
Kauf MYR verkauft USD zu 4,48500 16.05.2017		7.987	264	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70185 13.07.2017		7.526	183	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02903 13.07.2017		8.249	46	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74921 13.07.2017		8.256	30	0,00
Kauf CNY verkauft USD zu 6,93640 20.06.2017		8.912	26	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70184 13.07.2017		832	21	0,00
Kauf MYR verkauft USD zu 4,45174 20.06.2017		463	11	0,00
Kauf INR verkauft USD zu 64,85000 13.07.2017		8.318	5	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77097 20.06.2017		113	4	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00089 20.06.2017		115	2	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71587 20.06.2017		117	0	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 20.06.2017		116	0	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39508 20.06.2017		117	0	0,00
Kauf IDR verkauft USD zu 13350,00000 20.06.2017		116	0	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33952 20.06.2017		113	0	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22973 20.06.2017		474	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14426 20.06.2017		4.736	(1)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1131,10000 20.06.2017		115	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06601 19.05.2017		153	(3)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06900 20.06.2017		258	(5)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,90662 20.06.2017		1.789	(6)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14465 16.05.2017		8.790	(7)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 13330,00000 13.07.2017		837	(7)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,92459 20.06.2017		11.520	(10)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 13.07.2017		8.264	(36)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 13330,00041 13.07.2017		7.491	(58)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01551 13.07.2017		8.323	(66)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 34,31600 13.07.2017		8.327	(77)	(0,00)
Kauf THB verkauft CNY zu 0,14330 20.06.2017		10.787	(92)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32027 13.07.2017		8.376	(121)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,43120 13.07.2017		8.324	(167)	(0,00)
			1.163	0,02
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)				
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31977 23.05.2017		99.639	(1.386)	(0,02)
			(1.386)	(0,02)
A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)				
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31977 23.05.2017		99.790	(1.389)	(0,02)
			(1.389)	(0,02)
A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)				
Kauf CAD verkauft USD zu 1,32348 23.05.2017		100.644	(3.173)	(0,05)
			(3.173)	(0,05)
A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)				
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79674 23.05.2017		101.916	3.198	0,05
			3.198	0,05
Terminkontrakte				
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	17.559	238	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	10.713	123	0,00
Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	26.724.316	29	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	24.558	5	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) USD	% Nettov ermög- en
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	(8.171)	(48)	(0,00)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	(253)	(338)	(0,01)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(48.965)	(589)	(0,01)
			(580)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva			155.311	2,42
Nettovermögen			6.444.957	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	38,32
Taiwan	TW	16,05
Hongkong	HK	13,96
Kaimaninseln	KY	7,35
Jungferninseln (British)	VG	5,93
Singapur	SG	1,60
Bermuda	BM	1,35
Korea	KR	1,15
Vereinigtes Königreich	GB	1,12
Frankreich	FR	1,10
Indien	IN	1,08
Indonesien	ID	0,94
USA	US	0,89
Australien	AU	0,88
Japan	JP	0,72
Philippinen	PH	0,72
Irland	IE	0,64
Niederlande	NL	0,64
Deutschland	DE	0,51
Belgien	BE	0,46
Thailand	TH	0,42
Mongolei	MN	0,35
Malaysia	MY	0,31
Kanada	CA	0,30
Norwegen	NO	0,21
Mauritius	MU	0,20
Luxemburg	LU	0,05
Vietnam	VN	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Bangladesh	BD	0,01
Österreich	AT	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,68

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nett vermög en
Cemex 4,375% 03.05.2023 Reg S	MX	EUR	3.128	3.585	0,00
ArcelorMittal 1,70% FRN 09.04.2018 EMTN	LU	EUR	2.997	3.309	0,00
Ardagh Packaging Finance 4,625% 15.05.2023 144A	IE	USD	2.997	3.079	0,00
HeidelbergCement Finance 3,25% 21.10.2020	LU	EUR	2.397	2.876	0,00
Moy Park BondCo 6,25% 29.05.2021 Reg S	GB	GBP	2.098	2.808	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	228	2.470	0,00
ProGroup 5,125% 05.01.2022 144A	DE	EUR	1.798	2.086	0,00
Cemex Finance 9,375% 10.12.2022 144A	US	USD	1.877	2.019	0,00
Warrior Met Coal	US	USD	111	2.002	0,00
Angang Steel (H)	CN	HKD	2.781	1.868	0,00
HeidelbergCement Finance 7,50% 04.03.2020	LU	EUR	1.319	1.740	0,00
BMBG Bond Finance 3,00% 15.06.2021 Reg S	LU	EUR	1.498	1.689	0,00
LyondellBasell Industries 6,00% 15.11.2021	NL	USD	1.410	1.599	0,00
Ecolab 2,25% 01.12.2020	US	USD	1.439	1.448	0,00
Mondi Finance 3,375% 28.09.2020 EMTN	GB	EUR	1.188	1.428	0,00
Nitrogenmuvек Zrt. 7,875% 21.05.2020 Reg S	HU	USD	1.199	1.270	0,00
HeidelbergCement Finance 2,25% 03.12.2019 EMTN	LU	EUR	959	1.088	0,00
Italcementi Finance 6,125% 21.02.2018 EMTN	FR	EUR	899	1.028	0,00
Sinochem Offshore Capital 3,55% 13.05.2017	VG	CNY	7.048	1.021	0,00
BMBG Bond Finance 3,00% 15.06.2021 144A	LU	EUR	899	1.013	0,00
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30.07.2025	VG	USD	802	853	0,00
Sinochem Overseas Capital 4,50% 11.12.2020 Reg S	VG	USD	802	847	0,00
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27.07.2026	VG	USD	802	816	0,00
MMC 8,875% 29.03.2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	1.251	809	0,00
Smurfit Kappa Acquisitions 3,25% 06.01.2021 Reg S	IE	EUR	599	708	0,00
ArcelorMittal 7,00% 25.02.2022	LU	USD	599	682	0,00
CF Industries Holdings	US	USD	1	4	0,00
Vulcan Materials	US	USD	1	3	0,00
Methanex	CA	USD	1	3	0,00
Silver Wheaton	CA	USD	1	2	0,00
Martin Marietta Materials	US	USD	1	2	0,00
FMC	US	USD	1	2	0,00
				3.017.230	2,70

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nett vermög en
China State Construction International Holdings	HK	HKD	14.237	25.811	0,02
Jain International Trading 7,125% 02.01.2022	NL	USD	24.951	24.886	0,02
McMillan Shakespeare	AU	AUD	2.445	24.734	0,02
Travis Perkins 4,50% 09.07.2023	GB	GBP	18.622	24.517	0,02
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16.06.2021 Reg S	AT	USD	28.056	24.139	0,02
Jacobs Engineering Group	US	USD	433	23.832	0,02
USG 8,25% 15.01.2018	US	USD	22.711	23.758	0,02
Zoomlion 6,125% 20.12.2022 Reg S	HK	USD	23.391	23.694	0,02
Mitsui	JP	JPY	1.656	23.407	0,02
Capita	GB	GBP	2.850	20.501	0,02
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08.01.2017 Reg S	KY	USD	20.046	20.324	0,02
Sparkle Assets 6,875% 30.01.2020	VG	USD	19.493	20.199	0,02
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	20.317	20.008	0,02
Firstgroup 5,25% 29.11.2022	GB	GBP	13.039	19.717	0,02
International Lease Finance 8,875% 09.01.2017	US	USD	19.270	19.714	0,02
Furukawa Electric	JP	JPY	461	18.665	0,02
Turkiye Siseam Fabrikalari 4,25% 05.09.2020 Reg S	TR	USD	18.206	18.287	0,02
Areva 3,25% 09.04.2020 EMTN	FR	EUR	16.523	18.186	0,02
Alam Synergy 6,625% 24.04.2022	SG	USD	17.933	17.934	0,02
Sanwa Holdings	JP	JPY	1.757	17.722	0,02
Kerry Logistics Network	HK	HKD	12.516	17.625	0,02
Covanta Holding 6,375% 10.01.2022	US	USD	16.653	17.194	0,02
JGC	JP	JPY	975	17.032	0,02
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	31.103	16.865	0,02
RZD Capital (Russian Railways) 3,45% 10.06.2020	IE	USD	16.528	16.628	0,01
Georgian Railway 7,75% 07.11.2022 Reg S	GE	USD	14.228	15.719	0,01
KOC Holding 5,25% 15.03.2023 Reg S	TR	USD	14.263	14.737	0,01
Hutchison Whampoa Intl 7,625% 04.09.2019 Reg S	KY	USD	12.829	14.144	0,01
United Rentals North America 4,625% 15.07.2023	US	USD	11.870	11.870	0,01
KOC Holding 3,50% 24.04.2020 Reg S	TR	USD	11.823	11.870	0,01
Georgian Railway 7,75% 07.11.2022 144A	GE	USD	10.647	11.762	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	11.408	11.122	0,01
Viridian Group Fundco II 7,50% 03.01.2020 Reg S	KY	EUR	9.590	11.029	0,01
United Rentals North America 5,50% 15.05.2027	US	USD	10.807	10.386	0,01
Schaeffler Finance 4,75% 15.05.2023 144A	NL	USD	9.759	10.167	0,01
Leonardo 8,00% 16.12.2019 EMTN	IT	GBP	5.994	9.091	0,01
International Lease Finance 3,875% 15.04.2018	US	USD	8.809	8.956	0,01
Areva 4,625% 10.05.2017 EMTN	FR	EUR	7.789	8.640	0,01
Hacienda Investments 5,875% 11.11.2021	IE	USD	8.091	8.508	0,01
Odebrecht Finance 5,25% 27.06.2029 144A	KY	USD	18.698	8.321	0,01
Grand China Air HK 6,375% 03.07.2019 EMTN	HK	USD	7.797	7.814	0,01
Air China (H)	CN	HKD	8.850	7.812	0,01
Daqin Railway	CN	CNY	6.764	7.654	0,01
ITNL Offshore Two 7,50% 04.01.2018	SG	CNY	50.012	7.150	0,01
Noritx	JP	JPY	334	6.492	0,01
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	8.991	6.247	0,01
Park24	JP	JPY	221	5.708	0,01
ITNL International 8,00% 17.07.2017	SG	CNY	38.985	5.639	0,01
Leonardo 5,25% 21.01.2022	IT	EUR	4.127	5.341	0,00
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	7.523	5.003	0,00
Schaeffler Finance 3,25% 15.05.2025 Reg S	NL	EUR	4.195	4.959	0,00
General Electric 1,875% 28.05.2027	US	EUR	3.877	4.559	0,00
Minebea Mitsumi	JP	JPY	309	4.470	0,00
Covanta Holding 5,875% 07.01.2025	US	USD	4.382	4.388	0,00
Fly Leasing 6,75% 15.12.2020	BM	USD	4.013	4.224	0,00
Travis Perkins 4,375% 15.09.2021	GB	GBP	2.997	4.040	0,00
Eversholt Funding 6,697% 22.02.2035 EMTN	GB	GBP	2.044	3.662	0,00
Singamas Container Holdings	HK	HKD	21.110	3.581	0,00
RZD (Russian Railways) 3,374% 20.05.2021	IE	EUR	3.065	3.556	0,00
PSA International 4,625% 09.11.2019 GMTN	SG	USD	3.172	3.362	0,00
Mexico City Airport Trust 4,25% 31.10.2026 Reg S	MX	USD	3.284	3.330	0,00
Alam Synergy 6,95% 27.03.2020 Reg S	SG	USD	3.119	3.188	0,00
Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	2.127	3.178	0,00
Brunswick Rail Finance 6,50% 11.01.2017 144A	IE	USD	3.545	2.795	0,00
International Lease Finance 8,25% 15.12.2020	US	USD	1.907	2.253	0,00
General Electric 5,25% 12.06.2017	US	USD	2.177	2.226	0,00
Infraestruturas de Portugal 4,25% 13.12.2021	PT	EUR	1.798	2.139	0,00
Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10.01.2024 Reg S	ID	USD	2.005	2.110	0,00
Fly Leasing 6,375% 15.10.2021	BM	USD	1.599	1.662	0,00
Inst. Costarricense de Elec. 6,375% 15.05.2043 Reg S	CR	USD	1.877	1.647	0,00
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27.06.2017 EMTN	VG	CNY	10.572	1.532	0,00
Nissan Electric	JP	JPY	125	1.477	0,00
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology (H)	CN	HKD	2.720	1.289	0,00
Odebrecht Finance 4,375% 25.04.2025 144A	KY	USD	2.799	1.278	0,00
General Electric 1,25% 26.05.2023	US	EUR	1.057	1.201	0,00
Hutchison Whampoa Intl 7,45% 24.11.2033 Reg S	KY	USD	802	1.113	0,00
Areva 4,375% 11.06.2019 EMTN	FR	EUR	899	1.020	0,00
China Railway Xunjie 3,25% 28.07.2026	VG	USD	802	778	0,00
PSA Treasury 2,50% 04.12.2026 GMTN	SG	USD	802	769	0,00
Kowloon Canton Railway 5,125% 20.05.2019 Reg S	HK	USD	401	426	0,00
Union Pacific	US	USD	1	10	0,00
IHS Markit	GB	USD	1	9	0,00
NOW	US	USD	1	6	0,00
AMETEK	US	USD	1	6	0,00
TransDigm Group	US	USD	1	5	0,00
Kirby	US	USD	1	5	0,00
Colfax	US	USD	1	4	0,00
Advisory Board	US	USD	1	4	0,00
FTI Consulting	US	USD	1	3	0,00
Allegion	IE	USD	1	3	0,00
Woodward	US	USD	1	2	0,00
Univar	US	USD	1	2	0,00
Roper Technologies	US	USD	1	2	0,00
				6.182.310	5,53

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	82.296	530.141	0,47
------------------------------------	----	-----	--------	---------	------

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf BRL verkauft USD zu 3,11250 16.05.2017	11.588	(325)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17681 16.05.2017	37.802	(328)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	19.567	(330)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25208 16.05.2017	15.559	(333)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24966 04.05.2017	9.949	(339)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 2920,00000 16.05.2017	29.222	(350)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05855 08.05.2017	3.796	(356)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07356 16.05.2017	24.484	(375)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06461 16.05.2017	16.255	(382)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	46.988	(383)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27258 16.05.2017	13.723	(387)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,33446 04.05.2017	16.373	(389)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06460 16.05.2017	16.554	(390)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 2883,00000 16.05.2017	16.045	(393)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06745 16.05.2017	18.997	(397)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	24.577	(406)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22485 16.05.2017	17.745	(422)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01741 16.05.2017	101.126	(426)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22336 16.05.2017	14.678	(444)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	34.334	(455)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06398 16.05.2017	19.006	(458)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,11330 16.05.2017	16.489	(458)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,35193 16.05.2017	42.669	(461)	(0,00)
Kauf USD verkauft COP zu 0,00033 16.05.2017	38.018	(515)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	23.053	(531)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	17.694	(545)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,16800 16.05.2017	51.985	(556)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	19.956	(560)	(0,00)
Kauf NOK verkauft USD zu 8,53309 04.05.2017	117.663	(564)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08158 16.05.2017	71.135	(566)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,19050 16.05.2017	162.882	(597)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24949 04.05.2017	17.745	(607)	(0,00)
Kauf USD verkauft THB zu 0,02882 16.05.2017	296.365	(611)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	30.361	(611)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	23.130	(621)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	42.953	(622)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	184.557	(641)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	93.035	(644)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 661,20000 16.05.2017	69.926	(653)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 2892,00000 16.05.2017	30.597	(656)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	25.808	(674)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,74246 16.05.2017	14.516	(685)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06024 08.05.2017	11.327	(764)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,30950 16.05.2017	89.688	(798)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16813 16.05.2017	50.792	(812)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06184 08.05.2017	19.446	(829)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06011 16.05.2017	32.661	(903)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01729 16.05.2017	79.305	(907)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04932 16.05.2017	14.795	(940)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	47.589	(948)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 655,05000 16.05.2017	55.976	(1.039)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,53596 16.05.2017	16.680	(1.045)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 49,71200 16.05.2017	91.466	(1.045)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 2888,50000 16.05.2017	51.966	(1.176)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00087 16.05.2017	268.347	(1.244)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	82.054	(1.248)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07358 16.05.2017	88.477	(1.416)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27759 16.05.2017	152.500	(1.572)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25762 16.05.2017	56.315	(1.593)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06398 08.05.2017	182.397	(1.751)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17455 16.05.2017	167.186	(1.767)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	100.130	(1.849)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17379 16.05.2017	165.680	(1.858)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	73.521	(2.215)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	99.942	(2.395)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04874 16.05.2017	32.246	(2.406)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22735 16.05.2017	196.417	(2.538)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01679 16.05.2017	65.871	(2.627)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	98.351	(2.671)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	39.257	(2.733)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26754 16.05.2017	62.888	(2.903)	(0,00)
Kauf COP verkauft TRY zu 0,27131 16.05.2017	99.561	(3.260)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2017	474.167	(3.442)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25303 16.05.2017	196.477	(3.479)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01515 16.05.2017	143.669	(3.510)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	345.403	(3.776)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01510 16.05.2017	138.850	(3.812)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04963 16.05.2017	70.619	(4.074)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24570 19.06.2017	107.530	(4.137)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	403.948	(4.441)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06002 08.05.2017	64.178	(4.545)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01662 16.05.2017	101.649	(5.013)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03240 16.05.2017	235.103	(5.121)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26893 16.05.2017	162.171	(6.688)	(0,01)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05917 08.05.2017	86.224	(7.244)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	203.588	(7.466)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	463.315	(7.590)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06932 19.06.2017	500.216	(10.469)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	906.201	(14.837)	(0,01)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04830 16.05.2017	193.210	(16.045)	(0,01)
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00883 19.06.2017	12.768.069	(233.154)	(0,21)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,22849 19.06.2017	4.763.693	(246.521)	(0,22)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06255 19.06.2017	20.542.727	(557.168)	(0,50)
	(889.060)	(0,79)	

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte			
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	1.107.187	16.259 0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	730.894	6.789 0,01
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	465.517	6.568 0,01
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	220.559	2.280 0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(664.135)	2.157 0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	24.686	962 0,00
Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	171.481.066	187 0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	222.447	179 0,00
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	2.949	49 0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(47.585)	16 0,00
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(2.027.801)	1 0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(8.072)	(5) (0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(65.491)	(74) (0,00)
FISE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	13.308	(283) (0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(81.877)	(528) (0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(314.250)	(608) (0,00)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(223.446)	(5.956) (0,01)
		27.993	0,05

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Zinsswaps			
Receive fixed 14,775% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	54.056	1.849 0,00
Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR	249.488	1.600 0,00
Receive fixed 12,08% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	150.881	1.258 0,00
Receive fixed 7,94% pay float. (28d MXIBTIIE) 19.01.2027	MXN	688.103	1.216 0,00
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR	292.257	956 0,00
Receive fixed 4,06% pay float. (3m KLIBOR) 07.01.2020	EUR	273.248	614 0,00
Receive fixed 2,57% pay float. (6m THB) 21.10.2025	THB	594.018	216 0,00
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF	31.482.975	20 0,00
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF	105.141.257	(73) (0,00)
Receive fixed 5,19% pay float. (1d COLIBOR) 12.12.2018	COP	45.145.399	(77) (0,00)
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF	136.624.232	(320) (0,00)
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	144.240	(970) (0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	3.504.709	(1.941) (0,00)
		4.348	0,00

	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options			
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	270.900	680 0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	246.687	5 0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17.05.2017	EUR	174.692	2 0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	203.175	2 0,00
geschrieben Put Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	(246.687)	(960) (0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 275 17.05.2017	EUR	(174.692)	(2.850) (0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(270.900)	(3.559) (0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(203.175)	(4.488) (0,00)
		(11.168)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Inflation Swaps			
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	7.506	(46) (0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	16.263	(109) (0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	11.259	(162) (0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	27.334	(204) (0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	56.295	(382) (0,00)
		(903)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Sonstige Aktiva und Passiva		2.425.855	2,27
Nettovermögen		111.861.226	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	23,40
Vereinigtes Königreich	GB	16,06
Irland	IE	5,57
Niederlande	NL	4,72
Frankreich	FR	4,51
Deutschland	DE	4,21
Japan	JP	2,82
Schweiz	CH	2,48
Luxemburg	LU	2,42
Australien	AU	2,27
Kaimaninseln	KY	2,06
China	CN	1,89
Hongkong	HK	1,87
Italien	IT	1,62
Korea	KR	1,43
Indonesien	ID	1,43
Mexiko	MX	1,37
Jungferninseln (British)	VG	1,36
Kanada	CA	1,27
Spanien	ES	1,26
Türkei	TR	1,07
Taiwan	TW	0,94
Indien	IN	0,86
Polen	PL	0,75
Thailand	TH	0,75
Südafrika	ZA	0,74
Singapur	SG	0,71
Brasilien	BR	0,70
Norwegen	NO	0,59
Kolumbien	CO	0,55
Russland	RU	0,52
Schweden	SE	0,49
Malaysia	MY	0,45
Bermuda	BM	0,44
Philippinen	PH	0,42
Finnland	FI	0,39
Belgien	BE	0,38
Peru	PE	0,37
Ungarn	HU	0,37
Dänemark	DK	0,30
Mauritius	MU	0,22
Argentinien	AR	0,20
Neuseeland	NZ	0,20
übernational	SU	0,18
Dominikanische Republik	DO	0,15
Österreich	AT	0,14
Sri Lanka	LK	0,13
Rumänien	RO	0,12
Marshall-Inseln	MH	0,10
Ukraine	UA	0,09
Portugal	PT	0,08
Barbados	BB	0,08
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,07
Kuwait	KW	0,06
Venezuela	VE	0,06
Mongolei	MN	0,05
Israel	IL	0,05
Kasachstan	KZ	0,04
Chile	CL	0,04
Elfenbeinküste	CI	0,04
Bulgaria	BG	0,04
Honduras	HN	0,04
Bangladesh	BD	0,04
Kroatien	HR	0,04
Aserbaidshjan	AZ	0,04
Georgia	GE	0,03
Libanon	LB	0,03
Zypern	CY	0,03
Panama	PA	0,03
Uruguay	UY	0,02
Ruanda	RW	0,02
Ecuador	EC	0,02
Senegal	SN	0,02
Irak	IQ	0,02
Weißrussland	BY	0,02
Gabon	GA	0,02
Mayotte	ME	0,02
El Salvador	SV	0,02
Ägypten	EG	0,02
Jamaica	JM	0,02
Bolivien	BO	0,01
Guatemala	GT	0,01
Island	IS	0,01
Oman	OM	0,01
Costa Rica	CR	0,01
Paraguay	PY	0,01
Tunisia	TN	0,01
Griechenland	GR	0,01
Trinidad und Tobago	TT	0,01
Bahamas	BS	0,01
Jordan	JO	0,01
Surinam	SR	0,01
Äthiopien	ET	0,00
Belize	BZ	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Netto ermög- en		Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Netto ermög- en
Credit Default Swaps								
Gekauft Schutz auf Brasilien 4,25% 20.06.2022	USD	1.525.672	83.581	0,03	Kauf GBP verkauft USD zu 0,77524 31.05.2017	199.938	758	0,00
Gekauft Schutz auf South Africa 5,50% 20.06.2022	USD	1.274.931	55.668	0,02	Kauf USD verkauft CHF zu 1,00955 04.05.2017	198.440	751	0,00
Gekauft Schutz auf Mexiko 5,95% 20.06.2022	USD	1.087.871	10.040	0,00	Kauf USD verkauft CAD zu 0,73341 04.05.2017	292.649	736	0,00
Gekauft Schutz auf CDX EM CDSI S24 5 20.12.2020	USD	132.667	4.413	0,00	Kauf ARS verkauft USD zu 15,90000 08.05.2017	26.548	720	0,00
Verkauft Schutz auf Russland 7,50% 20.03.2020	USD	210.941	1.648	0,00	Kauf AUD verkauft USD zu 1,34280 31.05.2017	172.029	541	0,00
Gekauft Schutz auf Brasilien 12,25% 20.03.2020	USD	344.935	1.582	0,00	Kauf USD verkauft BRL zu 0,31516 16.05.2017	57.508	530	0,00
Gekauft Schutz auf Indonesien 6,875% 20.03.2020	USD	729.669	(6.381)	(0,00)	Kauf USD verkauft EUR zu 1,09360 07.06.2017	246.065	473	0,00
Gekauft Schutz auf Chile 3,875% 20.09.2020	USD	796.003	(14.094)	(0,00)	Kauf USD verkauft CLP zu 0,00151 16.05.2017	61.406	457	0,00
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S26 20.12.2021	EUR	903.295	(109.234)	(0,03)	Kauf USD verkauft JPY zu 0,00898 08.05.2017	811.283	394	0,00
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S27 20.06.2022	EUR	2.262.625	(268.809)	(0,08)	Kauf CHF verkauft USD zu 0,99491 16.05.2017	208.227	302	0,00
			(241.586)	(0,07)	Kauf MYR verkauft USD zu 4,34569 16.05.2017	259.006	241	0,00
					Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07493 16.05.2017	113.875	236	0,00
					Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 07.06.2017	523.760	219	0,00
					Kauf IDR verkauft USD zu 13395,00000 16.05.2017	59.710	197	0,00
					Kauf NZD verkauft USD zu 1,45987 31.05.2017	180.153	112	0,00
					Kauf USD verkauft BRL zu 0,31257 16.05.2017	111.556	103	0,00
					Kauf EUR verkauft USD zu 0,93987 16.05.2017	3.388	84	0,00
					Kauf USD verkauft PHP zu 0,01990 16.05.2017	93.577	78	0,00
					Kauf AUD verkauft USD zu 1,33821 04.05.2017	271.158	61	0,00
					Kauf USD verkauft CAD zu 0,73201 31.05.2017	258.343	58	0,00
					Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07485 16.05.2017	57.500	57	0,00
					Kauf USD verkauft SEK zu 0,11309 31.05.2017	56.038	53	0,00
					Kauf USD verkauft CNY zu 0,14445 07.06.2017	312.462	32	0,00
					Kauf AUD verkauft USD zu 1,33904 07.06.2017	81.743	18	0,00
					Kauf USD verkauft CNY zu 0,14497 04.05.2017	313.605	12	0,00
					Kauf CNY verkauft USD zu 6,89850 04.05.2017	313.603	1	0,00
					Kauf USD verkauft AUD zu 0,74726 04.05.2017	81.812	(18)	(0,00)
					Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07476 16.05.2017	115.331	(20)	(0,00)
					Kauf MYR verkauft EUR zu 1,08969 16.05.2017	58.890	(30)	(0,00)
					Kauf USD verkauft AUD zu 0,74680 07.06.2017	271.048	(59)	(0,00)
					Kauf USD verkauft CNY zu 0,14473 16.05.2017	245.956	(60)	(0,00)
					Kauf USD verkauft ARS zu 0,06455 08.05.2017	121.407	(94)	(0,00)
					Kauf USD verkauft CHF zu 1,00683 31.05.2017	201.520	(155)	(0,00)
					Kauf BRL verkauft USD zu 3,19050 16.05.2017	57.974	(213)	(0,00)
					Kauf IDR verkauft USD zu 13300,00001 16.05.2017	59.231	(226)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,29381 07.06.2017	248.508	(243)	(0,00)
					Kauf JPY verkauft USD zu 111,36550 08.05.2017	523.959	(254)	(0,00)
					Kauf JPY verkauft USD zu 111,24123 07.06.2017	812.584	(340)	(0,00)
					Kauf USD verkauft BRL zu 0,31119 16.05.2017	114.544	(401)	(0,00)
					Kauf USD verkauft RUB zu 0,01741 16.05.2017	106.962	(450)	(0,00)
					Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2017	118.913	(472)	(0,00)
					Kauf USD verkauft NOK zu 0,11638 31.05.2017	194.373	(488)	(0,00)
					Kauf BRL verkauft USD zu 3,16800 16.05.2017	49.796	(532)	(0,00)
					Kauf RUB verkauft USD zu 56,70150 16.05.2017	67.448	(574)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06028 16.05.2017	22.087	(607)	(0,00)
					Kauf CHF verkauft USD zu 0,98853 07.06.2017	199.596	(706)	(0,00)
					Kauf CAD verkauft USD zu 1,36287 07.06.2017	293.521	(725)	(0,00)
					Kauf RUB verkauft USD zu 56,66350 16.05.2017	84.247	(773)	(0,00)
					Kauf USD verkauft ARS zu 0,06398 08.05.2017	85.971	(825)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06859 16.05.2017	43.088	(856)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06602 16.05.2017	39.603	(880)	(0,00)
					Kauf USD verkauft COP zu 0,00033 16.05.2017	66.477	(901)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,28659 04.05.2017	172.127	(957)	(0,00)
					Kauf USD verkauft BRL zu 0,30950 16.05.2017	115.406	(1.027)	(0,00)
					Kauf PHP verkauft USD zu 49,71200 16.05.2017	94.249	(1.077)	(0,00)
					Kauf CLP verkauft USD zu 655,05000 16.05.2017	59.291	(1.100)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,07273 16.05.2017	72.722	(1.169)	(0,00)
					Kauf CAD verkauft USD zu 1,36350 04.05.2017	499.981	(1.255)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,28229 16.05.2017	140.853	(1.301)	(0,00)
					Kauf USD verkauft KRW zu 0,00087 16.05.2017	361.907	(1.390)	(0,00)
					Kauf COP verkauft USD zu 2888,50000 16.05.2017	62.941	(1.424)	(0,00)
					Kauf SEK verkauft USD zu 8,79868 07.06.2017	257.258	(1.431)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06259 16.05.2017	57.943	(1.470)	(0,00)
					Kauf USD verkauft SEK zu 0,11216 04.05.2017	275.610	(1.583)	(0,00)
					Kauf USD verkauft TRY zu 0,27759 16.05.2017	169.836	(1.756)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06079 16.05.2017	65.449	(1.769)	(0,00)
					Kauf AUD verkauft USD zu 1,30959 04.05.2017	83.582	(1.769)	(0,00)
					Kauf USD verkauft CHF zu 0,99850 30.05.2017	207.552	(1.860)	(0,00)
					Kauf DKK verkauft USD zu 6,80245 04.05.2017	521.182	(1.875)	(0,00)
					Kauf USD verkauft ARS zu 0,06238 08.05.2017	54.777	(1.879)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06491 16.05.2017	82.418	(1.915)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,28190 04.05.2017	229.563	(2.108)	(0,00)
					Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	3.923.668	(2.161)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06461 16.05.2017	96.392	(2.267)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06348 16.05.2017	104.092	(2.556)	(0,00)
					Kauf USD verkauft ARS zu 0,05924 08.05.2017	32.088	(2.661)	(0,00)
					Kauf JPY verkauft USD zu 111,00110 31.05.2017	1.072.079	(3.094)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,24075 16.05.2017	84.974	(3.512)	(0,00)
					Kauf IDR verkauft USD zu 13347,99998 31.05.2017	2.142.107	(3.734)	(0,00)
					Kauf USD verkauft ARS zu 0,05855 08.05.2017	40.255	(3.770)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,24880 16.05.2017	108.587	(3.813)	(0,00)
					Kauf EUR verkauft USD zu 0,91449 04.05.2017	1.059.446	(3.823)	(0,00)
					Kauf AUD verkauft USD zu 1,32822 31.05.2017	560.148	(4.339)	(0,00)
					Kauf USD verkauft INR zu 0,01515 16.05.2017	180.634	(4.413)	(0,00)
					Kauf USD verkauft EUR zu 1,06422 16.05.2017	200.818	(4.795)	(0,00)
					Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	2.632.050	(4.819)	(0,00)
					Kauf USD verkauft INR zu 0,01510 16.05.2017	181.372	(4.979)	(0,00)
					Kauf CAD verkauft USD zu 1,35032 31.05.2017	461.373	(5.431)	(0,00)
					Kauf USD verkauft DKK zu 0,14325 30.05.2017	254.045	(5.938)	(0,00)
					Kauf USD verkauft GBP zu 1,24966 04.05.2017	182.144	(6.212)	(0,00)
					Kauf USD verkauft CHF zu 1,00353 31.05.2017	1.591.002	(6.435)	(0,00)
					Kauf CAD verkauft USD zu 1,33446 04.05.2017	299.769	(7.120)	(0,00)
					Kauf USD verkauft TRY zu 0,26895 16.05.2017	186.061	(7.673)	(0,00)
					Kauf USD verkauft TWD zu 0,03240 16.05.2017	375.260	(8.173)	(0,00)
					Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	2.643.984	(9.185)	(0,00)
					Kauf USD verkauft SEK zu 0,11113 31.05.2017	567.946	(9.321)	(0,00)
					Kauf USD verkauft DKK zu 0,14380 04.05.2017	519.307	(9.498)	(0,00)
					Kauf USD verkauft SEK zu 0,11123 30.05.2017	765.731	(11.782)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf NZD verkauft USD zu 1,42755 31.05.2017	725.021	(15.615)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07122 31.05.2017	1.004.912	(18.323)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25762 16.05.2017	760.786	(21.524)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	1.924.975	(35.553)	(0,01)
Kauf JPY verkauft USD zu 108,98130 31.05.2017	1.920.898	(40.396)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06537 19.07.2017	2.317.528	(60.408)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	4.323.313	(70.827)	(0,02)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	1.446.258	(100.690)	(0,03)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	3.555.210	(130.381)	(0,04)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25564 30.05.2017	9.475.179	(286.442)	(0,09)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24519 19.07.2017	14.070.491	(558.699)	(0,17)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06586 30.05.2017	27.681.082	(639.148)	(0,19)
		(1.576.366)	(0,48)

A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	1.150.021	26.356	0,01
		26.356	0,01

A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	779.191	17.858	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93041 23.05.2017	48.688	718	0,00
		18.576	0,01

E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	620.324	14.217	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91697 23.05.2017	38.278	4	0,00
		14.221	0,00

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	4.958.240	73.009	0,02
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	2.803.065	65.796	0,02
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	5.018.369	57.841	0,02
JGB 10 Year Mini Bond Future 12.06.2017	JPY	1.208.400.000	55.094	0,02
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16.06.2017	USD	1.904.370	48.704	0,01
Euro-Oat Bond Future 08.06.2017	EUR	2.247.600	46.230	0,01
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 16.06.2017	USD	3.355.904	44.000	0,01
XAB Materials Index Future 16.06.2017	USD	1.013.760	27.478	0,01
Xau Utilities Future 16.06.2017	USD	1.041.800	26.584	0,01
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	2.074.702	23.760	0,01
Euro-BTP Bond Future 08.06.2017	EUR	2.239.070	22.761	0,01
Australien 10 Bond Future 15.06.2017	AUD	865.590	19.402	0,01
Xai Emini Industries Index Future 16.06.2017	USD	996.150	18.421	0,01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	2.636.540	15.230	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	3.702.522	9.705	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.239.419)	8.209	0,00
OBX Index Future 18.05.2017	NOK	5.615.370	7.130	0,00
Amsterdam Index Future 19.05.2017	EUR	619.980	7.002	0,00
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	2.983.290	5.162	0,00
Xav Healthcare Index Future 16.06.2017	USD	(1.510.000)	3.961	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	7.726.022	2.729	0,00
Hang Seng Index Future 29.05.2017	HKD	2.453.800	2.466	0,00
Nikkei 225 Mini Index Future 08.06.2017	JPY	1.059.022.000	1.700	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	280.640	543	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 19.05.2017	EUR	521.500	141	0,00
TOPIX Index Future 08.06.2017	JPY	15.335.000	(95)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	613.361	(552)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	(550.440)	(1.036)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	264.636	(1.121)	(0,00)
SPI 200 Index Future 15.06.2017	AUD	(1.033.725)	(1.588)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(114.161.723)	(1.677)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(486.702)	(3.143)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.257.644)	(4.790)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16.06.2017	USD	(1.764.480)	(16.003)	(0,00)
Schweizer Market Future 16.06.2017	CHF	(612.500)	(16.648)	(0,01)
Emini Technology Select Index Future 16.06.2017	USD	(707.850)	(20.375)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(500.175)	(33.640)	(0,01)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16.06.2017	USD	(1.003.090)	(37.217)	(0,01)
Emini Energy Select Index Future 16.06.2017	USD	947.660	(41.142)	(0,01)
XAF Financial Index Future 16.06.2017	USD	946.400	(43.738)	(0,01)
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	(11.307.375)	(82.891)	(0,03)
FTSE 250 Index Future 16.06.2017	GBP	(2.525.705)	(123.814)	(0,04)
			163.588	0,05

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Receive fixed 7,94% pay float. (28d MXIBTIE) 19.01.2027	MXN	7.296.694	12.899	0,00
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	5.313.873	(35.742)	(0,01)
			(22.843)	(0,01)

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options				
Purchased Call 3m USD Libor 04.12.2017	USD	333.508	3.269	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	4.516.476	88	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17.05.2017	EUR	1.177.088	41	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	1.242.482	14	0,00
geschriebenen Put 3m USD Libor 04.12.2017	USD	(333.508)	(4.672)	(0,00)
geschriebenen Put Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	(4.516.476)	(17.567)	(0,01)
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(1.242.482)	(27.443)	(0,01)
			(46.270)	(0,01)

Inflation Swaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	276.524	(1.685)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	599.136	(3.998)	(0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	414.786	(5.958)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	1.007.009	(7.514)	(0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	2.073.931	(14.061)	(0,00)
			(33.216)	(0,01)

Sonstige Aktiva und Passiva

84.974.559 25,74

Nettovermögen

330.409.783 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	26,45
Vereinigtes Königreich	GB	11,79
Irland	IE	7,20
Niederlande	NL	2,88
Luxemburg	LU	2,77
Japan	JP	2,36
Deutschland	DE	2,14
Italien	IT	1,86
Frankreich	FR	1,66
Kanada	CA	1,29
Australien	AU	1,14
Kaimaninseln	KY	0,90
Neuseeland	NZ	0,89
Mexiko	MX	0,83
Türkei	TR	0,70
Schweiz	CH	0,64
Spanien	ES	0,62
Jungferninseln (British)	VG	0,60
Brasilien	BR	0,57
Argentinien	AR	0,41
Bermuda	BM	0,41
Korea	KR	0,39
Singapur	SG	0,34
Ukraine	UA	0,33
Hongkong	HK	0,24
Dominikanische Republik	DO	0,24
Kuwait	KW	0,23
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,23
Dänemark	DK	0,23
Belgien	BE	0,23
Schweden	SE	0,21
Venezuela	VE	0,21
Österreich	AT	0,20
China	CN	0,19
Thailand	TH	0,18
Sri Lanka	LK	0,16
Elfenbeinküste	CI	0,16
Honduras	HN	0,15
Indonesien	ID	0,15
Südafrika	ZA	0,13
Taiwan	TW	0,12
Mauritius	MU	0,11
Libanon	LB	0,11
Peru	PE	0,11
Kolumbien	CO	0,10
übernational	SU	0,10
Panama	PA	0,10
Chile	CL	0,10
Uruguay	UY	0,09
Island	IS	0,09
Mongolei	MN	0,08
Ruanda	RW	0,08
Ecuador	EC	0,08
Aserbaidschan	AZ	0,08
Kroatien	HR	0,06
Senegal	SN	0,06
Irak	IQ	0,06
Gabon	GA	0,06
Mayotte	ME	0,06
El Salvador	SV	0,06
Jamaica	JM	0,05
Bolivien	BO	0,05
Guatemala	GT	0,05
Marshall-Inseln	MH	0,05
Finnland	FI	0,05
Philippinen	PH	0,05
Oman	OM	0,04
Costa Rica	CR	0,04
Paraguay	PY	0,04
Tunisia	TN	0,04
Georgia	GE	0,04
Barbados	BB	0,03
Kasachstan	KZ	0,03
Weißrussland	BY	0,03
Trinidad und Tobago	TT	0,02
Zypern	CY	0,02
Russland	RU	0,02
Jordan	JO	0,02
Surinam	SR	0,02
Äthiopien	ET	0,02
Norwegen	NO	0,02
Malaysia	MY	0,01
Belize	BZ	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		25,21

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25762 16.05.2017	613.266	(17.350)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06537 19.07.2017	1.578.896	(41.155)	(0,02)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	683.771	(47.605)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	3.486.382	(57.116)	(0,02)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	1.681.219	(61.656)	(0,02)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25564 30.05.2017	4.733.705	(143.103)	(0,05)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06586 30.05.2017	13.827.994	(319.284)	(0,12)
Kauf JPY verkauft USD zu 108,98130 31.05.2017	16.708.178	(351.368)	(0,13)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24519 19.07.2017	9.586.009	(380.633)	(0,14)
		(942.712)	(0,35)

A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93796 23.05.2017	4.316.901	99.257	0,04
		99.257	0,04

A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93796 23.05.2017	131.880.348	3.032.267	1,12
		3.032.267	1,12

E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	258.664	5.928	0,00
		5.928	0,00

P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	40.090	919	0,00
		919	0,00

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16.06.2017	USD	16.553.370	699.178	0,26
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	9.541.760	431.548	0,16
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 16.06.2017	USD	19.168.469	322.827	0,12
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	13.925.925	89.152	0,03
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	4.021.715	46.482	0,02
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	2.547.401	36.968	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	1.223.822	30.578	0,01
Euro-Oat Bond Future 08.06.2017	EUR	1.048.880	21.574	0,01
XAB Materials Index Future 16.06.2017	USD	788.480	21.372	0,01
Xau Utilities Future 16.06.2017	USD	833.440	21.079	0,01
Australien 10 Bond Future 15.06.2017	AUD	697.749	15.640	0,01
Xai Emini Industries Index Future 16.06.2017	USD	796.920	14.737	0,01
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	1.085.567	13.616	0,01
Euro-BTP Bond Future 08.06.2017	EUR	1.053.680	10.711	0,00
JGB 10 Year Mini Bond Future 12.06.2017	JPY	226.575.000	10.330	0,00
Nikkei 225 Mini Index Future 08.06.2017	JPY	2.742.694.000	8.476	0,00
OBX Index Future 18.05.2017	NOK	6.114.514	7.448	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	1.730.536	4.696	0,00
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	2.815.337	4.483	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	1.189.543	3.757	0,00
Xav Healthcare Index Future 16.06.2017	USD	(1.208.000)	3.169	0,00
Hang Seng Index Future 29.05.2017	HKD	2.453.800	2.466	0,00
Amsterdam Index Future 19.05.2017	EUR	723.310	2.106	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	3.659.906	1.670	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	642.463	711	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 19.05.2017	EUR	521.500	141	0,00
TOPIX Index Future 08.06.2017	JPY	15.335.000	(95)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	160.669	(574)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(53.969.615)	(793)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	(550.440)	(1.036)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(219.394)	(1.417)	(0,00)
SPI 200 Index Future 15.06.2017	AUD	(1.181.400)	(1.815)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.410.242)	(3.298)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16.06.2017	USD	(1.433.640)	(13.002)	(0,00)
Emini Technology Select Index Future 16.06.2017	USD	(598.950)	(17.131)	(0,01)
Schweizer Market Future 16.06.2017	CHF	(700.000)	(19.085)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(531.052)	(27.454)	(0,01)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16.06.2017	USD	(820.710)	(30.555)	(0,01)
Emini Energy Select Index Future 16.06.2017	USD	812.280	(31.738)	(0,01)
XAF Financial Index Future 16.06.2017	USD	800.800	(37.009)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	8.778.929	(98.301)	(0,04)
FTSE 250 Index Future 16.06.2017	GBP	(2.709.152)	(132.793)	(0,05)
		1.408.819	0,52	

Zinsswaps

Receive fixed 7,94% pay float. (28d MXIBTIII) 19.01.2027	MXN	5.887.621	10.408	0,00
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	2.512.327	(16.899)	(0,01)
			(6.491)	(0,00)

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options				
Purchased Call 3m USD Libor 04.12.2017	USD	268.840	2.635	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	2.135.851	41	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17.05.2017	EUR	948.846	33	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	1.001.560	11	0,00
geschriebenen Put 3m USD Libor 04.12.2017	USD	(268.840)	(3.766)	(0,00)
geschriebenen Put Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	(2.135.851)	(8.308)	(0,00)
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(1.001.560)	(22.122)	(0,01)
			(31.476)	(0,01)

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Inflation Swaps				
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	130.737	(796)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	283.263	(1.890)	(0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	196.105	(2.817)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	476.100	(3.552)	(0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	980.527	(6.648)	(0,00)
			(15.703)	(0,01)

Sonstige Aktiva und Passiva

101.566.021 37,48

Nettovermögen

271.259.607 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	20,35
Vereinigtes Königreich	GB	9,61
Irland	IE	6,51
Niederlande	NL	2,79
Luxemburg	LU	2,57
Japan	JP	2,02
Deutschland	DE	1,54
Frankreich	FR	1,33
Italien	IT	1,09
Kanada	CA	1,01
Australien	AU	0,98
Mexiko	MX	0,74
Kaimaninseln	KY	0,68
Türkei	TR	0,66
Schweiz	CH	0,65
Neuseeland	NZ	0,53
Spanien	ES	0,50
Jungferninseln (British)	VG	0,43
Argentinien	AR	0,40
Bermuda	BM	0,39
Brasilien	BR	0,37
Ukraine	UA	0,33
Singapur	SG	0,31
Korea	KR	0,29
Hongkong	HK	0,27
China	CN	0,27
Dominikanische Republik	DO	0,23
Venezuela	VE	0,20
Thailand	TH	0,20
Österreich	AT	0,18
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,16
Sri Lanka	LK	0,16
Elfenbeinküste	CI	0,15
Südafrika	ZA	0,15
Honduras	HN	0,15
Taiwan	TW	0,15
Kuwait	KW	0,15
Indonesien	ID	0,15
Dänemark	DK	0,13
Belgien	BE	0,13
Schweden	SE	0,12
Mauritius	MU	0,11
Libanon	LB	0,11
Peru	PE	0,10
Kolumbien	CO	0,10
Panama	PA	0,10
Chile	CL	0,09
Uruguay	UY	0,09
Mongolei	MN	0,08
Ruanda	RW	0,08
Ecuador	EC	0,08
übernational	SU	0,08
Aserbaidschan	AZ	0,07
Philippinen	PH	0,07
Kroatien	HR	0,06
Senegal	SN	0,06
Irak	IQ	0,06
Gabon	GA	0,06
Mayotte	ME	0,06
El Salvador	SV	0,06
Jamaica	JM	0,05
Bolivien	BO	0,05
Island	IS	0,05
Guatemala	GT	0,05
Marshall-Inseln	MH	0,05
Finnland	FI	0,05
Oman	OM	0,04
Costa Rica	CR	0,04
Paraguay	PY	0,04
Tunisia	TN	0,04
Georgia	GE	0,04
Barbados	BB	0,03
Kasachstan	KZ	0,03
Weißrussland	BY	0,03
Trinidad und Tobago	TT	0,02
Zypern	CY	0,02
Russland	RU	0,02
Jordan	JO	0,02
Surinam	SR	0,02
Äthiopien	ET	0,02
Norwegen	NO	0,02
Malaysia	MY	0,01
Belize	BZ	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		38,70

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	70.046.563	(672.389)	(0,10)
			(744.161)	(0,12)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	--------------	--	--	----------------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf MYR verkauft USD zu 4,48500 16.05.2017		13.526.271	446.588	0,07
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14465 16.05.2017		14.886.409	(11.174)	(0,00)
			435.414	0,07

A-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017		3.585.400	72.812	0,01
			72.812	0,01

A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,32732 04.05.2017		703.676	(5.574)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31536 04.05.2017		10.340.589	(174.317)	(0,03)
			(179.891)	(0,03)

A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf SGD verkauft USD zu 1,39700 04.05.2017		42.263.994	(3.315)	(0,00)
			(3.315)	(0,00)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	--------------	-------------------------------------	--	----------------------------

Terminkontrakte

US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	31.205.568	528.071	0,08
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	29.320.252	396.679	0,06
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	58.754.134	214.856	0,03
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	17.750.823	211.927	0,03
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	41.589.570	8.720	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(23.090.857)	(155.302)	(0,02)
			1.204.951	0,19

Sonstige Aktiva und Passiva			105.706.547	16,47
-----------------------------	--	--	-------------	-------

Nettovermögen			641.353.329	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Jungferninseln (British)	VG	19,15
Indonesien	ID	12,30
Philippinen	PH	10,73
Korea	KR	9,65
Hongkong	HK	6,97
Kaimaninseln	KY	5,25
Thailand	TH	3,96
Indien	IN	2,70
Singapur	SG	2,61
Bermuda	BM	2,46
Australien	AU	2,24
Malaysia	MY	2,03
Vereinigtes Königreich	GB	1,98
China	CN	0,63
Japan	JP	0,32
Mauritius	MU	0,27
USA	US	0,07
Irland	IE	0,05
Kanada	CA	0,02
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		16,60

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)			
Kauf JPY verkauft USD zu 111,23360 08.05.2017	285.308	(476)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 111,16900 08.05.2017	3.997.532	(8.991)	(0,00)
		(9.467)	(0,00)
A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39687 08.05.2017	182.345.808	(22.681)	(0,00)
		(22.681)	(0,00)
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf SGD verkauft USD zu 1,40449 08.05.2017	174.654	930	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,40112 08.05.2017	178.428	520	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39799 08.05.2017	246.855	166	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39739 08.05.2017	357.094	87	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39688 08.05.2017	1.104.609	(137)	(0,00)
		1.566	0,00
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93664 08.05.2017	73.942.845	1.533.733	0,04
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92893 08.05.2017	3.525.113	43.524	0,00
		1.577.257	0,04
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93615 08.05.2017	38.126.231	770.345	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93857 08.05.2017	17.090.244	390.476	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93763 08.05.2017	10.691.893	233.285	0,01
		1.394.106	0,04

	Zugrunde liegendes Engagement Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	--	--	----------------------------

Terminkontrakte

US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	10.060.857	146.708	0,00
Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	120.781.670.830	131.550	0,00
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	14.140.690	(52.882)	(0,00)
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	9.463.912	(79.566)	(0,00)
			145.810	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva 77.845.090 2,21

Nettovermögen 3.521.845.230 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Kaimaninseln	KY	27,40
Jungferninseln (British)	VG	12,26
Singapur	SG	9,21
Niederlande	NL	7,22
Hongkong	HK	7,18
Indien	IN	4,93
Vereinigtes Königreich	GB	3,24
China	CN	3,17
Bermuda	BM	2,74
Irland	IE	2,52
Mauritius	MU	2,40
USA	US	1,81
Australien	AU	1,73
Luxemburg	LU	1,72
Sri Lanka	LK	1,60
Philippinen	PH	1,49
Korea	KR	1,22
Indonesien	ID	1,07
Mongolei	MN	0,90
Bangladesh	BD	0,87
Frankreich	FR	0,49
Österreich	AT	0,47
Malaysia	MY	0,40
Japan	JP	0,35
Kanada	CA	0,30
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,31

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Hyundai Capital America 3,00% 18.03.2021 Reg S	US	USD	3.710	3.732	0,03
Stoneway Capital 10,00% 03.01.2027 Reg S	CA	USD	13	14	0,00
BlueLine Rental 9,25% 15.03.2024 144A	US	USD	11	12	0,00
				15.257	0,12
Real Estate					
Lodha Developers International 12,00% 13.03.2020	MU	USD	13	13	0,00
				13	0,00
Staatsanleihen					
China 3,36% 22.01.2022	CN	CNY	90.220	13.111	0,11
China 2,73% 06.11.2018	CN	CNY	153	22	0,00
				13.133	0,11
Geldmarktinstrumente					
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17.08.2017	AU	CNY	225.326	32.237	0,26
				32.237	0,26
Nicht aufgeführt					
Energie					
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	CN	CNY	321.821	46.808	0,38
China National Petroleum 3,40% 22.04.2019	CN	CNY	64.364	9.192	0,07
				56.000	0,45
Versorgungsbetriebe					
State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	CN	CNY	225.332	33.187	0,27
State Grid Corp of China 4,90% 04.09.2022	CN	CNY	225.383	33.151	0,27
State Grid 5,50% 23.10.2020	CN	CNY	193.093	28.914	0,23
China Three Gorge 3,47% 03.06.2021	CN	CNY	64.364	8.966	0,07
				104.218	0,84
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
China Shanshui Cement Group 7,50% 03.10.2020	KY	USD	32	21	0,00
China Forestry 10,25% 17.11.2015 Reg S (Defaulted)*	KY	USD	17	2	0,00
Mirabela Nickel 1,00% 15.04.2044 144A*	AU	USD	0	0	0,00
Mirabela Nickel*	AU	AUD	33	0	0,00
				23	0,00
Industrie					
BLT Finance 7,50% 15.05.2014 Reg S (Defaulted)*	NL	USD	19	0	0,00
				0	0,00
Nicht-Basiskonsumgüter					
REXLot Holdings 4,50% 17.04.2019 (Defaulted)*	BM	HKD	10	1	0,00
REXLot Holdings 6,00% 28.02.2017 (Defaulted)*	BM	HKD	4	0	0,00
				1	0,00
Basiskonsumgüter					
Blue Ocean Resources 4,00% 31.12.2020*	SG	USD	4	1	0,00
				1	0,00
Telekommunikationsdienste					
Bakrie Telecom 11,50% 07.05.2015 Reg S (Defaulted)*	SG	USD	22	1	0,00
Hellas Tel. II 0,00% 15.01.2015 144A (Defaulted)*	LU	USD	1	0	0,00
				1	0,00
Finanzwesen					
China Development Bank 5,84% 03.01.2019	CN	CNY	160.994	24.043	0,19
Export-Import Bank of China 3,35% 18.06.2017	CN	CNY	96.546	13.988	0,11
China Development Bank 3,78% 06.04.2019	CN	CNY	64.390	9.342	0,08
China Development Bank 5,85% 15.04.2029	CN	CNY	51	9	0,00
BLD Investments 8,625% 23.03.2015 (Defaulted)*	SG	USD	6	0	0,00
				47.382	0,38
Staatsanleihen					
China 2,75% 17.03.2023	CN	CNY	128.741	18.011	0,14
China 2,90% 05.05.2026	CN	CNY	128.831	17.893	0,14
China 3,38% 23.05.2023	CN	CNY	64.428	9.320	0,08
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	38.634	5.504	0,04
China 3,39% 23.08.2022	CN	CNY	140	20	0,00
				50.748	0,41
Bruchteile				(5)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 10.709.196)				10.584.077	85,18

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Credit Default Swaps				
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S21 5 20.12.2018	USD	409	23	0,00
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S20 5 20.06.2018	USD	383	18	0,00
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S19 5 20.12.2017	USD	389	10	0,00
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	11.870	(230)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	12.612	(255)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	22.257	(367)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	830.932	(7.976)	(0,06)
			(8.777)	(0,07)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte				
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14560 05.05.2017		2.246.619	10.224	0,08
Kauf MYR verkauft USD zu 4,48500 16.05.2017		238.940	7.889	0,06
Kauf CNY verkauft USD zu 6,97842 20.06.2017		326.247	2.252	0,02
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70185 13.07.2017		45	1	0,00
Kauf MYR verkauft USD zu 4,45174 20.06.2017		25	1	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02903 13.07.2017		46	0	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71587 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22973 20.06.2017		26	0	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00089 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01531 13.07.2017		46	0	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 13.07.2017		45	0	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06900 20.06.2017		14	0	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06601 19.05.2017		8	0	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77097 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74921 13.07.2017		46	0	0,00
Kauf THB verkauft USD zu 34,31600 13.07.2017		46	0	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39508 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1131,10000 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf INR verkauft USD zu 64,85000 13.07.2017		46	0	0,00
Kauf IDR verkauft USD zu 13350,00000 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf IDR verkauft USD zu 13330,00000 13.07.2017		46	0	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33952 20.06.2017		6	0	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14426 20.06.2017		8.679	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14330 20.06.2017		101	(1)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,43120 13.07.2017		46	(1)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32027 13.07.2017		46	(1)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,90662 20.06.2017		3.278	(11)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,92459 20.06.2017		21.109	(18)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14465 16.05.2017		489.276	(367)	(0,00)
			19.967	0,16

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)				
Kauf CNY verkauft USD zu 6,88980 04.05.2017		14.761	(19)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31536 04.05.2017		126.733	(2.136)	(0,02)
			(2.155)	(0,02)
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)				
Kauf HKD verkauft USD zu 7,77876 04.05.2017		12.984	2	0,00
Kauf CNY verkauft USD zu 6,89752 04.05.2017		1.276	0	0,00
Kauf CNY verkauft USD zu 6,88980 04.05.2017		13.614	(17)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76684 04.05.2017		117.500	(162)	(0,00)
			(177)	(0,00)
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)				
Kauf CNY verkauft USD zu 6,88980 04.05.2017		13.614	(17)	(0,00)
			(17)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Terminkontrakte				
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	1.673.628	26.605	0,21
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	347.827	4.706	0,04
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	210.583	2.514	0,02
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	632.324	1.700	0,01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	493.359	103	0,00
Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	161.614	0	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(220.322)	(1.995)	(0,02)
			33.633	0,27

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Sonstige Aktiva und Passiva				
			1.798.404	14,48

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Nettovermögen				
			12.424.955	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Philippinen	PH	17,48
Jungferninseln (British)	VG	13,16
Indonesien	ID	11,32
Korea	KR	9,99
Kaimaninseln	KY	7,17
Hongkong	HK	6,70
China	CN	5,38
Thailand	TH	2,42
Singapur	SG	2,28
Bermuda	BM	2,20
Indien	IN	1,81
Australien	AU	1,76
Vereinigtes Königreich	GB	1,44
Malaysia	MY	1,37
Japan	JP	0,43
Mauritius	MU	0,17
USA	US	0,04
Irland	IE	0,03
Kanada	CA	0,02
Niederlande	NL	0,00
Luxemburg	LU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Mongolei	MN	0,00
Bangladesh	BD	0,00
Frankreich	FR	0,00
Österreich	AT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		14,82

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	190.490	194.415	1,23
Anton Oilfield Services 7,50% 11.06.2018 Reg S	KY	USD	190.490	180.785	1,15
				375.200	2,38
Versorgungsbetriebe					
United Photovoltaics Group 8,25% 25.01.2020	BM	USD	380.980	397.588	2,52
				397.588	2,52
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Yingde Gases Investment 8,125% 22.04.2018 Reg S	VG	USD	571.469	578.785	3,67
Trafigura Group 6,875% VRN (perpetual)	SG	USD	190.490	192.347	1,22
Rock International Investment 6,625% 27.03.2020	VG	USD	190.490	190.174	1,20
Bohai General Capital 6,40% 16.10.2017	VG	CNY	952.449	107.760	0,68
				1.069.066	6,77
Industrie					
China City Int'l 5,35% 03.07.2017 (Defaulted)	HK	CNY	1.904.898	134.353	0,85
				134.353	0,85
IT					
STATS ChipPAC 8,50% 24.11.2020 Reg S	SG	USD	190.490	205.531	1,30
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	190.490	193.526	1,23
				399.057	2,53
Nicht-Basiskonsumgüter					
Studio City Finance 8,50% 12.01.2020 Reg S	VG	USD	714.337	748.703	4,74
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08.11.2020	VG	USD	571.469	627.710	3,98
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	380.980	402.727	2,55
Prime Bloom Holdings 7,50% 19.12.2019	VG	USD	380.980	392.103	2,48
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	190.490	171.351	1,09
				2.342.594	14,84
Basiskonsumgüter					
Bioslime Int. Holdings 7,25% 21.06.2021 Reg S	KY	USD	380.980	404.917	2,57
				404.917	2,57
Gesundheitswesen					
Yestar International Holdings 6,90% 15.09.2021	KY	USD	190.490	199.539	1,26
				199.539	1,26
Finanzwesen					
Bank of East Asia 8,50% VRN (perpetual)	HK	USD	190.490	214.182	1,36
Qinghai Provincial Invest. Group 7,25% 22.02.2020	CN	USD	190.490	200.245	1,27
RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	VG	USD	190.490	198.618	1,26
Fortune Star BVI 5,25% 23.03.2022	VG	USD	190.490	193.363	1,22
NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	190.490	188.859	1,20
				995.267	6,31
Real Estate					
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	571.469	619.009	3,92
China Evergrande Group 7,00% 23.03.2020	KY	USD	438.126	445.791	2,82
Jingrui Holdings 13,625% 08.08.2019	KY	USD	380.980	413.934	2,62
Modern Land China 12,75% 31.07.2019	KY	USD	380.980	413.363	2,62
Country Garden Holdings 7,50% 03.09.2020	KY	USD	380.980	407.248	2,58
KWG Property Holding 8,975% 14.01.2019	KY	USD	380.980	398.950	2,53
Jingrui Holdings 7,75% 04.12.2020	KY	USD	380.980	378.265	2,40
Yida China Holdings 6,95% 19.04.2020	KY	USD	380.980	370.616	2,35
Sunshine 100 China Holdings 6,50% 08.11.2021	KY	USD	380.980	368.598	2,34
Fantasia Holdings Group 9,50% 05.04.2019	KY	CNY	1.904.898	283.934	1,80
Shui On Development Holding 7,50% VRN (perpetual)	KY	USD	238.112	253.162	1,60
Wanda Properties International 7,25% 29.01.2024	VG	USD	190.490	213.160	1,35
Times Property Holdings 11,45% 03.05.2020	KY	USD	190.490	212.367	1,35
Oceanwide Real Estate Int'l 11,75% 09.08.2019	VG	USD	190.490	206.491	1,31
Logan Property Holdings 11,25% 06.04.2019	KY	USD	190.490	202.650	1,28
Yanlord Land (HK) 5,875% 23.01.2022	HK	USD	190.490	200.639	1,27
Central China Real Estate 6,75% 11.08.2021	KY	USD	190.490	198.377	1,26
Central China Real Estate 8,00% 28.01.2020	KY	USD	190.490	198.349	1,26
China Evergrande Group 8,25% 23.03.2022	KY	USD	190.490	198.332	1,26
Times Property Holdings 6,25% 23.01.2020	KY	USD	190.490	196.538	1,25
Fantasia Holdings Group 7,375% 10.04.2021	KY	USD	190.490	195.149	1,24
Xinyuan Real Estate 8,125% 30.08.2019	KY	USD	190.490	193.154	1,22
Modern Land China 6,875% 20.10.2019	KY	USD	190.490	192.699	1,22
Kaisa Group Holdings 7,56% 31.12.2020 (C)	KY	USD	190.490	187.734	1,19
Kaisa Group Holdings 7,56% 31.12.2019 (A)	KY	USD	190.490	187.693	1,19
Kaisa Group Holdings 7,56% 30.06.2020 (B)	KY	USD	190.490	187.618	1,19
				7.323.820	46,40
Staatsanleihen					
Mongolia 10,875% 04.06.2021 Reg S	MN	USD	190.490	222.202	1,41
Mongolia 8,75% 03.09.2024 Reg S	MN	USD	190.490	212.420	1,35
				434.622	2,75
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	164	0,00
				164	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Indo Energy Finance II 6,375% 24.01.2023 Reg S	NL	USD	190.490	183.294	1,16
				183.294	1,16
Versorgungsbetriebe					
Terraform Global Operating 9,75% 15.08.2022 144A	US	USD	190.490	211.206	1,34
				211.206	1,34
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ctrip.com International 1,25% 15.09.2022 144A	KY	USD	190.490	198.824	1,26
				198.824	1,26
Finanzwesen					
BlueLine Rental 9,25% 15.03.2024 144A	US	USD	190.490	199.300	1,26
				199.300	1,26
Real Estate					
Lodha Developers International 12,00% 13.03.2020	MU	USD	190.490	198.797	1,26
				198.797	1,26
Nicht aufgeführt					
Staatsanleihen					
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	1.504.869	214.477	1,36
				214.477	1,36
Bruchteile					
				(6)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 15.036.408)					
				15.282.079	96,81
	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen	
Credit Default Swaps					
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S21 5 20.12.2018	USD	1.428.673	81.784	0,52	
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S20 5 20.06.2018	USD	1.428.673	66.398	0,42	
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S19 5 20.12.2017	USD	1.428.673	35.854	0,23	
			184.036	1,17	
	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen	
Devisenterminkontrakte					
Kauf USD verkauft NZD zu 0,70185 13.07.2017		146.732	3.674	0,02	
Kauf USD verkauft THB zu 0,02903 13.07.2017		148.488	829	0,01	
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74921 13.07.2017		148.604	535	0,00	
Kauf CNY verkauft USD zu 6,93640 20.06.2017		178.505	511	0,00	
Kauf INR verkauft USD zu 64,85000 13.07.2017		149.807	87	0,00	
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 13.07.2017		148.881	(645)	(0,00)	
Kauf IDR verkauft USD zu 13330,00041 13.07.2017		150.048	(1.168)	(0,01)	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01531 13.07.2017		149.894	(1.188)	(0,01)	
Kauf THB verkauft USD zu 34,31600 13.07.2017		149.878	(1.391)	(0,01)	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14330 20.06.2017		179.016	(1.586)	(0,01)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32027 13.07.2017		150.773	(2.169)	(0,01)	
Kauf NZD verkauft USD zu 1,43120 13.07.2017		149.735	(3.003)	(0,02)	
			(5.514)	(0,03)	
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75643 04.05.2017		61.439	739	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14484 04.05.2017		61.593	(50)	(0,00)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33282 04.05.2017		44.192	(1.168)	(0,01)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32945 04.05.2017		62.282	(394)	(0,00)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31536 04.05.2017		1.167.513	(19.681)	(0,12)	
			(19.554)	(0,12)	
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75643 04.05.2017		16.070	193	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14514 04.05.2017		56.752	71	0,00	
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12869 04.05.2017		39.781	36	0,00	
Kauf HKD verkauft USD zu 7,77877 04.05.2017		191.869	30	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14512 04.05.2017		18.192	20	0,00	
Kauf HKD verkauft USD zu 7,77800 04.05.2017		186.012	11	0,00	
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74970 04.05.2017		3.363	10	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14512 04.05.2017		2.653	3	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14498 04.05.2017		9.553	1	0,00	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14476 04.05.2017		4.697	(6)	(0,00)	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14484 04.05.2017		18.192	(15)	(0,00)	

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32945 04.05.2017	19.557	(124)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76446 04.05.2017	131.896	(222)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,77189 04.05.2017	322.007	(235)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76684 04.05.2017	1.414.462	(1.949)	(0,01)
		(2.176)	(0,01)

A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft AUD zu 0,75643 04.05.2017	9.567	115	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,40065 04.05.2017	34.198	87	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39758 04.05.2017	38.638	13	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71551 04.05.2017	38.437	(14)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14484 04.05.2017	48.141	(39)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32945 04.05.2017	9.628	(61)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39700 04.05.2017	904.080	(71)	(0,00)
		30	0,00

A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft AUD zu 0,75643 04.05.2017	11.510	139	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14504 04.05.2017	3.682	2	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14484 04.05.2017	58.042	(47)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32945 04.05.2017	11.584	(73)	(0,00)
		21	0,00

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	-------------	-------------------------------------	--	----------------------------

Terminkontrakte

Korea Bond Future 20.06.2017	KRW	476.072.000	519	0,00
			519	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva			345.783	2,19
-----------------------------	--	--	---------	------

Nettovermögen			15.785.224	100,00
----------------------	--	--	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Kaimaninseln	KY	49,93
Jungferninseln (British)	VG	25,65
Hongkong	HK	4,71
Bermuda	BM	3,60
Mongolei	MN	2,75
China	CN	2,63
USA	US	2,60
Singapur	SG	2,52
Mauritius	MU	1,26
Niederlande	NL	1,16
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,19

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
PetroChina 3,50% 19.01.2026	CN	CNY	13.950.646	1.877.276	1,26
				1.877.276	1,26
Versorgungsbetriebe					
Jingneng Clean Energy 4,30% 23.12.2017	VG	CNY	10.462.985	1.514.212	1,02
				1.514.212	1,02
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Bohai General Capital 6,40% 16.10.2017	VG	CNY	6.975.323	788.796	0,53
Chalco Hong Kong Invest. 6,625% VRN (perpetual)	VG	USD	697.532	733.880	0,49
				1.522.676	1,02
Industrie					
Rizhao Port Hong Kong 4,25% 15.05.2017	HK	CNY	27.203.761	3.949.277	2,66
China Chengtong Dev. Group 4,00% 05.09.2017	HK	CNY	20.925.970	3.024.651	2,04
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27.06.2017 EMTN	VG	CNY	14.648.179	2.122.021	1,43
BOC Aviation 4,50% 20.11.2018 EMTN	SG	CNY	13.253.114	1.924.445	1,29
BOC Aviation 4,20% 11.05.2018	SG	CNY	13.253.114	1.902.388	1,28
China City Int'l 5,35% 03.07.2017 (Defaulted)	HK	CNY	20.228.437	1.426.013	0,96
CNI Capital 4,30% 11.11.2019	KY	CNY	9.765.453	1.406.776	0,95
ITNL Offshore Two 7,50% 04.01.2018	SG	CNY	4.185.194	598.313	0,40
ITNL International 8,00% 17.07.2017	SG	CNY	3.487.662	504.500	0,34
				16.858.364	11,34
Nicht-Basiskonsumgüter					
IT 6,25% 15.05.2018	BM	CNY	20.925.970	3.025.263	2,04
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	3.278.402	2.949.024	1,98
Sinostrong International 4,00% 28.05.2018	KY	CNY	13.950.646	2.010.734	1,35
Studio City Finance 8,50% 12.01.2020 Reg S	VG	USD	1.046.298	1.096.636	0,74
				9.081.657	6,11
Basiskonsumgüter					
Chong Qing Grain Group 4,02% 14.07.2019	CN	CNY	13.253.114	1.892.780	1,27
				1.892.780	1,27
Finanzwesen					
China Construction Bank 4,90% VRN 11.12.2024	CN	CNY	29.296.358	4.266.343	2,87
Shinhan Bank 4,20% 08.06.2018 GMTN	KR	CNY	27.901.293	4.034.057	2,71
Bank of China 4,88% 20.04.2020 EMTN	CN	CNY	26.506.228	3.900.548	2,62
Huarong Finance 2017 2,82% FRN 27.04.2020	VG	USD	3.487.662	3.517.664	2,37
Sirius International Group 4,60% 11.01.2026 Reg S	BM	USD	3.487.662	3.375.132	2,27
CCB Life Insurance 4,50% VRN 21.04.2077	CN	USD	3.350.717	3.370.168	2,27
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	2.790.129	3.129.250	2,11
Prudential 4,375% (perpetual) EMTN	GB	USD	3.138.895	3.000.781	2,02
ICBC 3,20% 19.09.2018 EMTN	CN	CNY	20.925.970	2.981.806	2,01
Chinaalco Capital Holdings 4,00% 25.08.2021	VG	USD	2.859.883	2.862.200	1,93
Shenzhen Qianhai Fin. Holdings 4,55% 28.10.2017	CN	CNY	16.043.243	2.332.404	1,57
DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	2.232.103	2.201.294	1,48
ICICI Bank (Bahrain) 4,00% 24.11.2017 GMTN	IN	CNY	14.648.179	2.116.799	1,42
NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	2.092.597	2.074.680	1,40
Huarui Investment Holding 5,25% 26.11.2018	VG	CNY	13.950.646	2.024.259	1,36
ICBC (Sydney) 3,55% 08.11.2017 EMTN	CN	CNY	12.067.309	1.748.032	1,18
Cagamas Global 3,70% 22.09.2017 EMTN	MY	CNY	11.858.049	1.714.949	1,15
Bank of China (Abu Dhabi) 3,60% 30.06.2017 EMTN	CN	CNY	11.802.247	1.709.567	1,15
China Development Bank 3,60% 13.11.2018 EMTN	CN	CNY	11.160.517	1.606.999	1,08
Fortune Star BVI 5,25% 23.03.2022	VG	USD	1.552.009	1.575.423	1,06
Loncin Holding 4,50% 12.05.2019	CN	CNY	10.462.985	1.513.579	1,02
Korea Eximbank 3,35% 28.11.2017 EMTN	KR	CNY	9.765.453	1.407.969	0,95
Guangxi Comms. Investment Group 3,00% 11.04.2019	CN	USD	1.395.065	1.383.682	0,93
Rosy Capital Global 5,25% 30.07.2018	VG	CNY	6.975.323	1.014.110	0,68
Export-Import Bank of Korea 3,60% 06.10.2018 EMTN	KR	CNY	6.975.323	1.003.802	0,68
KEB Hana Bank 4,05% 30.07.2018 EMTN	KR	CNY	5.580.259	804.040	0,54
Bank of China (New York) 3,60% 07.12.2018 EMTN	CN	CNY	4.882.726	701.716	0,47
ANZ 4,75% VRN 30.01.2025 EMTN	AU	CNY	3.487.662	505.298	0,34
				61.876.551	41,63
Real Estate					
Zhuhai Da Heng Qin 4,75% 12.11.2017	CN	CNY	13.950.646	2.027.730	1,36
Global Logistic Properties 3,875% 06.04.2025 EMTN	SG	USD	2.092.597	1.973.383	1,33
Vanke Real Estate HK 4,50% 12.04.2018 EMTN	HK	CNY	13.253.114	1.918.562	1,29
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	1.395.065	1.511.117	1,02
Longfor Properties 6,75% 28.05.2018	KY	CNY	7.672.856	1.133.135	0,76
Future Land Development Holdings 5,00% 16.02.2020	KY	USD	871.915	880.594	0,59
Times Property Holdings 10,375% 16.07.2017	KY	CNY	2.092.597	306.349	0,21
				9.750.870	6,56
Staatsanleihen					
China 4,26% 31.07.2021	CN	CNY	13.950.646	2.083.120	1,40
China 3,10% 29.06.2022	CN	CNY	13.950.646	1.926.661	1,30
China 2,53% 22.05.2017	CN	CNY	4.185.194	606.471	0,41
				4.616.252	3,11

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere						
Versorgungsbetriebe						
APT Pipelines 4,25% 15.07.2027 Reg S	AU	USD	1.255.558	1.284.973	0,86	
				1.284.973	0,86	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe						
Sinochem 3,15% 21.03.2021	CN	CNY	13.950.646	1.916.851	1,29	
				1.916.851	1,29	
Staatsanleihen						
China 3,36% 22.01.2022	CN	CNY	9.765.453	1.419.192	0,95	
				1.419.192	0,95	
Geldmarktinstrumente						
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17.08.2017	AU	CNY	24.413.631	3.492.829	2,35	
				3.492.829	2,35	
Nicht aufgeführt						
Energie						
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	CN	CNY	34.876.616	5.072.748	3,41	
China National Petroleum 3,40% 22.04.2019	CN	CNY	6.975.323	996.185	0,67	
				6.068.933	4,08	
Versorgungsbetriebe						
State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	CN	CNY	24.413.631	3.595.695	2,42	
State Grid Corp of China 4,90% 04.09.2022	CN	CNY	24.413.631	3.590.966	2,42	
State Grid 5,50% 23.10.2020	CN	CNY	20.925.970	3.133.480	2,11	
China Three Gorge 3,47% 03.06.2021	CN	CNY	6.975.323	971.695	0,65	
				11.291.836	7,60	
Finanzwesen						
China Development Bank 5,84% 03.01.2019	CN	CNY	17.438.308	2.604.305	1,75	
Export-Import Bank of China 3,35% 18.06.2017	CN	CNY	10.462.985	1.515.865	1,02	
China Development Bank 3,78% 06.04.2019	CN	CNY	6.975.323	1.011.978	0,68	
				5.132.148	3,45	
Staatsanleihen						
China 2,75% 17.03.2023	CN	CNY	13.950.646	1.951.666	1,31	
China 2,90% 05.05.2026	CN	CNY	13.950.646	1.937.523	1,30	
China 3,38% 23.05.2023	CN	CNY	6.975.323	1.008.988	0,68	
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	4.185.194	596.188	0,40	
				5.494.365	3,70	
Bruchteile						
				(4)	(0,00)	
Anlagen insgesamt (Kosten USD 147.786.760)				145.091.761	97,62	
				Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Kauf CNY verkauft USD zu 6,97842 20.06.2017				35.356.216	244.036	0,16
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14426 20.06.2017				940.575	(151)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,90662 20.06.2017				355.208	(1.228)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,92459 20.06.2017				2.287.676	(1.978)	(0,00)
				240.679	0,16	
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)						
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017				216.245	4.392	0,00
					4.392	0,00
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)						
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017				400.347	8.130	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94276 04.05.2017				36.595	995	0,01
					9.125	0,01
E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)						
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017				179.297	3.641	0,00
					3.641	0,00

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	(5.281.889)	(71.418)	(0,05)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	(7.008.456)	(91.968)	(0,06)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(7.016.167)	(98.752)	(0,07)
			(262.138)	(0,18)
Sonstige Aktiva und Passiva			3.534.794	2,39
Nettovermögen			148.622.254	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	45,25
Jungferninseln (British)	VG	13,00
Hongkong	HK	6,94
Bermuda	BM	6,29
Singapur	SG	6,13
Korea	KR	4,88
Kaimaninseln	KY	4,88
Australien	AU	3,55
Japan	JP	2,11
Vereinigtes Königreich	GB	2,02
Indien	IN	1,42
Malaysia	MY	1,15
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,38

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
EDF 1,875% 13.10.2036 EMTN	FR	EUR	1.645.972	1.499.817	0,65
				1.499.817	0,65
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	2.860.856	3.022.154	1,31
				3.022.154	1,31
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sky 1,875% 24.11.2023 EMTN	GB	EUR	1.881.111	1.982.970	0,86
Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	1.060.868	1.150.841	0,50
				3.133.811	1,36
Basiskonsumgüter					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25.05.2028	US	EUR	2.352.564	2.392.296	1,04
Molson Coors Brewing 1,25% 15.07.2024	US	EUR	1.645.972	1.655.619	0,72
				4.047.915	1,76
Finanzwesen					
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	NL	EUR	6.004.663	6.333.721	2,75
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	US	EUR	4.555.816	4.730.939	2,06
Lloyds Bank 10,375% VRN 02.12.2024 EMTN	GB	EUR	3.537.664	4.152.961	1,81
KBC Group 1,875% VRN 03.11.2027 EMTN	BE	EUR	3.527.083	3.615.317	1,57
Goldman Sachs Group 3,00% 02.12.2031 EMTN	US	EUR	2.681.367	2.913.213	1,27
Citigroup 1,50% 26.10.2028 EMTN	US	EUR	2.821.666	2.742.988	1,19
Lloyds Banking Group 1,00% 11.09.2023 EMTN	GB	EUR	2.449.363	2.430.757	1,06
Wendel 1,00% 20.04.2023	FR	EUR	2.273.009	2.241.162	0,97
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30.06.2025 EMTN	NL	EUR	1.900.706	2.012.517	0,87
Morgan Stanley 1,00% 12.02.2022 GMTN	US	EUR	1.959.491	1.977.453	0,86
Goldman Sachs Group 4,75% 10.12.2021	US	EUR	1.077.720	1.267.597	0,55
KBC Group 2,375% VRN 25.11.2024 EMTN	BE	EUR	274.329	287.330	0,12
				34.705.955	15,09
Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17.04.2025	LU	EUR	1.332.454	1.341.021	0,58
				1.341.021	0,58
Staatsanleihen					
Germany -0,482% 10.08.2021	DE	EUR	24.033.152	24.553.990	10,68
Germany -0,735% 15.03.2019	DE	EUR	20.182.753	20.463.856	8,90
Spain 2,75% 31.10.2024	ES	EUR	16.871.214	18.785.232	8,17
Germany 0,25% 15.02.2027	DE	EUR	13.451.903	13.363.748	5,81
France 0,50% 25.05.2026	FR	EUR	11.541.399	11.360.113	4,94
Ireland 1,00% 15.05.2026	IE	EUR	7.935.937	8.047.820	3,50
Germany 1,00% 15.08.2025	DE	EUR	4.095.335	4.410.731	1,92
Germany 2,50% 15.08.2046	DE	EUR	2.459.161	3.323.974	1,45
Ireland 2,00% 18.02.2045	IE	EUR	2.989.283	3.020.272	1,31
				107.329.736	46,66
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.537	21.539.880	9,36
				21.539.880	9,36
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Staatsanleihen					
Italy 4,50% 03.01.2024	IT	EUR	9.023.454	10.694.653	4,65
France 1,75% 25.05.2023	FR	EUR	5.153.460	5.674.617	2,47
France 3,25% 25.05.2045	FR	EUR	3.282.147	4.328.128	1,88
Italy 2,70% 03.01.2047	IT	EUR	2.919.641	2.584.628	1,12
Italy 1,35% 15.04.2022	IT	EUR	2.468.958	2.509.461	1,09
Spain 2,90% 31.10.2046	ES	EUR	2.273.009	2.257.087	0,98
Italy 0,65% 11.01.2020	IT	EUR	2.037.870	2.054.301	0,89
				30.102.875	13,09
Bruchteile (2) (0,00)					
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 204.883.628)				206.723.162	89,88
Sonstige Aktiva und Passiva				23.283.949	10,12
Nettvermögen				230.007.111	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Deutschland	DE	28,75
Irland	IE	14,18
Frankreich	FR	10,91
Spanien	ES	9,15
Italien	IT	7,76
USA	US	7,69
Vereinigtes Königreich	GB	4,22
Niederlande	NL	3,63
Luxemburg	LU	1,90
Belgien	BE	1,70
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		10,12

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
IT					
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15.04.2021 144A	KY	USD	200.000	201.227	0,25
				201.227	0,25
Nicht-Basiskonsumgüter					
Nemak 5,50% 28.02.2023 Reg S	MX	USD	800.000	825.632	1,02
VTR Finance 6,875% 15.01.2024 Reg S	NL	USD	200.000	213.054	0,26
Grupo Posadas 7,875% 30.06.2022 Reg S	MX	USD	200.000	207.486	0,26
El Puerto de Liverpool 3,875% 10.06.2026 Reg S	MX	USD	200.000	193.959	0,24
				1.440.131	1,78
Basiskonsumgüter					
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06.08.2023 Reg S	NL	USD	1.000.000	1.058.583	1,31
BRF 4,35% 29.09.2026 Reg S	AT	USD	775.000	724.498	0,89
				1.783.081	2,20
Telekommunikationsdienste					
Digicel Group 8,25% 30.09.2020 Reg S	BM	USD	900.000	826.243	1,02
Millicom Int'l Cellular 6,00% 15.03.2025 Reg S	LU	USD	200.000	211.366	0,26
Digicel 6,00% 15.04.2021 Reg S	BM	USD	200.000	191.176	0,24
				1.228.785	1,52
Finanzwesen					
Stoneway Capital 10,00% 03.01.2027 Reg S	CA	USD	1.500.000	1.577.939	1,95
BGEO Group 6,00% 26.07.2023 144A	GE	USD	700.000	708.762	0,87
Sura Asset Management 4,375% 04.11.2027 Reg S	CO	USD	450.000	450.645	0,56
Banco BMG 9,95% 11.05.2019 Reg S	BR	USD	200.000	216.750	0,27
Banco de Bogota 6,25% 05.12.2026 Reg S	CO	USD	200.000	213.063	0,26
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15.07.2021 Reg S	IE	USD	200.000	196.341	0,24
Cielo USA 3,75% 16.11.2022 Reg S	BR	USD	200.000	193.352	0,24
				3.556.852	4,39
Staatsanleihen					
Suriname 9,25% 26.10.2026 Reg S	SR	USD	400.000	405.405	0,50
Bermuda 3,717% 25.01.2027 Reg S	BM	USD	200.000	195.583	0,24
				600.988	0,74
Nicht aufgeführt					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
China Shanshui Cement Group 7,50% 03.10.2020	KY	USD	200.000	134.300	0,17
				134.300	0,17
Bruchteile				(8)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 78.927.431)				79.522.651	98,16

Credit Default Swaps

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Gekauft Schutz auf South Africa 5,50% 20.06.2021	USD	3.800.000	79.216	0,10
Gekauft Schutz auf Thailand 1,45% 20.06.2020	USD	1.900.000	(38.348)	(0,05)
Gekauft Schutz auf Thailand 1,45% 20.03.2020	USD	2.100.000	(40.694)	(0,05)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	4.800.000	(46.076)	(0,06)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	3.800.000	(62.627)	(0,08)
			(108.529)	(0,13)

Devisenterminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf MYR verkauft USD zu 4,48500 16.05.2017		1.917.503	63.309	0,08
Kauf ARS verkauft USD zu 17,40000 08.05.2017		117.586	14.582	0,02
Kauf ARS verkauft USD zu 17,30000 08.05.2017		70.289	8.263	0,01
Kauf ARS verkauft USD zu 17,69000 08.05.2017		45.110	6.439	0,01
Kauf ARS verkauft USD zu 17,50000 08.05.2017		32.000	4.175	0,01
Kauf ARS verkauft USD zu 17,06000 08.05.2017		37.984	3.876	0,00
Kauf ARS verkauft USD zu 16,73000 08.05.2017		37.059	2.992	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14415 16.05.2017		39.809	(167)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05992 08.05.2017		31.912	(2.313)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14465 16.05.2017		3.258.728	(2.446)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05900 08.05.2017		30.297	(2.627)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05993 08.05.2017		42.118	(3.041)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05807 08.05.2017		48.836	(4.934)	(0,01)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05821 08.05.2017		64.469	(6.378)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017		453.544	(7.430)	(0,01)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05933 08.05.2017		162.723	(13.263)	(0,02)
			61.037	0,08

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017		5.269.444	107.012	0,13
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93627 04.05.2017		257.618	5.185	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91709 04.05.2017		294.519	(228)	(0,00)
			111.969	0,14
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)				
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31536 04.05.2017		249.741	(4.210)	(0,01)
			(4.210)	(0,01)
A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017		6.870.300	139.522	0,17
			139.522	0,17
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017		10.261.453	208.389	0,26
			208.389	0,26
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017		81.799	1.661	0,00
			1.661	0,00
Terminkontrakte				
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	2.271.063	33.859	0,04
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	14.296.219	24.654	0,03
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	(3.265.438)	3.833	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(448.940)	518	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	(405.656)	(145)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(808.900)	(1.476)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(3.195.070)	(7.260)	(0,01)
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	(915.563)	(36.385)	(0,04)
			17.598	0,02
Sonstige Aktiva und Passiva			1.067.129	1,32
Nettovermögen			81.017.217	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Jungferninseln (British)	VG	16,49
Mexiko	MX	8,03
Türkei	TR	7,41
Kaimaninseln	KY	7,37
Niederlande	NL	5,88
Bermuda	BM	5,18
Österreich	AT	4,93
Hongkong	HK	4,23
Irland	IE	3,96
Vereinigtes Königreich	GB	2,88
Singapur	SG	2,70
Luxemburg	LU	2,54
übernational	SU	2,50
Brasilien	BR	2,36
Bolivien	BO	2,30
Kanada	CA	2,20
Kolumbien	CO	1,41
Peru	PE	1,28
Panama	PA	1,28
China	CN	1,23
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,20
Georgia	GE	1,15
Mauritius	MU	1,10
Australien	AU	1,06
Nigeria	NG	0,91
Oman	OM	0,80
Ecuador	EC	0,63
Südafrika	ZA	0,51
Japan	JP	0,51
Surinam	SR	0,50
Indien	IN	0,49
Korea	KR	0,49
Kasachstan	KZ	0,49
USA	US	0,40
Argentinien	AR	0,28
Indonesien	ID	0,26
Frankreich	FR	0,26
Malaysia	MY	0,25
Ägypten	EG	0,24
Jordan	JO	0,24
Trinidad und Tobago	TT	0,24
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,84

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Petroleos de Venezuela 5,50% 04.12.2037	VE	USD	50.392.004	19.146.820	1,08
Southern Gas Corridor 6,875% 24.03.2026 Reg S	AZ	USD	16.163.473	17.890.597	1,01
Petroleos Mexicanos 2,75% 21.04.2027 EMTN	MX	EUR	13.311.095	13.042.532	0,73
Petroleos Mexicanos 6,625% (perpetual) 144A	MX	USD	10.458.718	10.411.157	0,59
Petroleos Mexicanos 6,75% 21.09.2047	MX	USD	5.364.371	5.458.908	0,31
Petroleos Mexicanos 8,625% 01.02.2022	MX	USD	4.658.883	5.399.180	0,30
Ecopetrol 7,375% 18.09.2043	CO	USD	3.850.710	4.182.934	0,24
Petrobras Global Finance 6,85% 06.05.2115	NL	USD	2.852.378	2.542.999	0,14
Zhaimunai 7,125% 13.11.2019 Reg S	KZ	USD	1.901.585	1.869.905	0,11
Zhaimunai 6,375% 14.02.2019 Reg S	KZ	USD	1.901.585	1.866.425	0,11
MIE Holdings 7,50% 25.04.2019 Reg S	KY	USD	1.140.951	739.667	0,04
			82.551.124	4,65	
Versorgungsbetriebe					
Eskom Holdings 7,125% 02.11.2025 Reg S	ZA	USD	12.360.303	12.776.369	0,72
AES Argentina Generacion 7,75% 02.02.2024 Reg S	AR	USD	4.040.868	4.232.573	0,24
			17.008.942	0,96	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Polys Gold International 4,699% 28.03.2022 Reg S	GB	USD	9.507.925	9.568.600	0,54
Equate Sukuk Spc 3,944% 21.02.2024	AE	USD	5.039.200	5.123.882	0,29
Braskem Finance 6,45% 02.03.2024	KY	USD	4.753.963	5.093.674	0,29
ABJA Investment 5,95% 31.07.2024	SG	USD	4.563.804	4.736.001	0,27
Cemex 4,375% 03.05.2023 Reg S	MX	EUR	2.376.981	2.724.486	0,15
West China Cement 6,50% 09.11.2019	GB	USD	1.901.585	1.980.596	0,11
Cemex Finance 9,375% 10.12.2022 144A	US	USD	1.426.189	1.534.675	0,09
MMC 8,875% 29.03.2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	950.793	614.492	0,03
			31.376.406	1,77	
Industrie					
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16.06.2021 Reg S	AT	USD	14.261.888	12.270.736	0,69
KOC Holding 5,25% 15.03.2023 Reg S	TR	USD	10.839.035	11.199.888	0,63
KOC Holding 3,50% 24.04.2020 Reg S	TR	USD	8.984.989	9.021.051	0,51
Georgian Railway 7,75% 07.11.2022 144A	GE	USD	8.091.244	8.938.794	0,50
Global Ports Finance 6,50% 22.09.2023 Reg S	CY	USD	5.657.216	5.848.653	0,33
RZD (Russian Railways) 3,374% 20.05.2021	IE	EUR	2.329.442	2.702.310	0,15
Mexico City Airport Trust 4,25% 31.10.2026 Reg S	MX	USD	2.495.830	2.530.446	0,14
Inst. Costarricense de Elec. 6,375% 15.05.2043 Reg S	CR	USD	1.426.189	1.251.670	0,07
			53.763.548	3,03	
IT					
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27.10.2021 Reg S	NL	USD	18.065.058	18.821.442	1,06
STATS ChipPAC 8,50% 24.11.2020 Reg S	SG	USD	3.803.170	4.103.480	0,23
			22.924.922	1,29	
Nicht-Basiskonsumgüter					
InRetail Shopping Malls 6,50% 07.09.2021 Reg S	PE	USD	9.507.925	10.141.377	0,57
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	1.901.585	2.116.306	0,12
Globo Com. Participacoes 4,843% 06.08.2025 Reg S	BR	USD	1.901.585	1.939.111	0,11
			14.196.794	0,80	
Basiskonsumgüter					
ESAL 6,25% 02.05.2023 Reg S	AT	USD	11.409.510	11.610.295	0,65
Kernel Holding 8,75% 31.01.2022 Reg S	LU	USD	9.507.925	10.135.691	0,57
Marfrig Holdings Europe 6,875% 24.06.2019 Reg S	NL	USD	3.613.012	3.760.249	0,21
			25.506.235	1,44	
Telekommunikationsdienste					
Türk Telekomunikasyon 4,875% 19.06.2024 Reg S	TR	USD	21.012.515	20.810.301	1,17
MTN Mauritius Investment 5,373% 13.02.2022 Reg S	MU	USD	9.317.767	9.522.073	0,54
Türk Telekomunikasyon 3,75% 19.06.2019 Reg S	TR	USD	7.796.499	7.888.193	0,44
MTN Mauritius Investment 6,50% 13.10.2026 Reg S	MU	USD	7.130.944	7.364.393	0,41
Digicel 6,75% 01.03.2023 Reg S	BM	USD	1.521.268	1.449.654	0,08
			47.034.614	2,65	
Finanzwesen					
Türkiye Vakıflar Bank 6,875% VRN 03.02.2025 Reg S	TR	USD	19.586.326	20.016.745	1,13
Finansbank (Turkey) 6,25% 30.04.2019 Reg S	TR	USD	14.974.982	15.835.737	0,89
Türkiye Halk Bankası 4,75% 02.11.2021 Reg S	TR	USD	12.360.303	12.117.268	0,68
Kuwait Projects SPC 4,50% 23.02.2027	AE	USD	9.507.925	9.523.632	0,54
Akbank TAS 5,125% 31.03.2025 Reg S	TR	USD	9.507.925	9.348.596	0,53
BBVA Colombia 4,875% 21.04.2025 Reg S	CO	USD	8.699.752	9.012.060	0,51
Türkiye Sınai Kalkınma Bank. 7,625% VRN 29.03.2027	TR	USD	8.414.514	8.675.965	0,49
Banque Centrale de Tunisie 5,625% 17.02.2024	TN	EUR	6.655.548	7.430.959	0,42
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10.04.2031 Reg S	MX	USD	7.130.944	6.983.333	0,39
Russian Agricultural Bank 8,50% 16.10.2023 Reg S	LU	USD	4.753.963	5.448.008	0,31
VEB (Vnesheconombank) 5,942% 21.11.2023 Reg S	IE	USD	3.803.170	4.087.740	0,23
International Personal Fin. 5,75% 04.07.2021 EMTN	GB	EUR	3.803.170	3.492.725	0,20
Alternatifbank 8,75% VRN 16.04.2026	TR	USD	2.091.744	2.219.650	0,12
TDB Mongolia 9,375% 19.05.2020 Reg S	MN	USD	1.901.585	2.054.574	0,12
Banque Centrale de Tunisie 5,75% 30.01.2025 Reg S	TN	USD	1.901.585	1.872.458	0,11
Federal Grid Finance 8,446% 13.03.2019 EMTN	IE	RUB	47.539.627	826.244	0,05
			118.945.694	6,69	
Staatsanleihen					
Ukraine 7,75% 09.01.2019 Reg S	UA	USD	57.998.345	59.232.259	3,33
Sri Lanka 5,125% 11.04.2019 Reg S	LK	USD	37.080.909	38.107.698	2,14
Argentina 5,00% 15.01.2027	AR	EUR	29.854.886	31.166.526	1,75

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9.656	165.900.712	9,34
				165.900.712	9,34
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Energie					
Tengizchevroil Finance 4,00% 15.08.2026 Reg S	BM	USD	15.688.077	15.205.676	0,86
Petroleum Trinidad & Tobago 9,75% 14.08.2019 Reg S	TT	USD	5.514.597	5.868.485	0,33
Ultrapar International 5,25% 10.06.2026 144A	LU	USD	4.991.661	5.025.200	0,28
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30.04.2028 Reg S	PE	USD	4.753.963	4.853.028	0,27
Petroleos de Venezuela 6,00% 15.11.2026 Reg S	VE	USD	12.360.303	4.751.671	0,27
Gas Natural Lima Callao 4,375% 04.01.2023 Reg S	PE	USD	3.803.170	3.897.456	0,22
Petroleos Mexicanos 6,625% 15.06.2035	MX	USD	2.861.886	2.981.830	0,17
Petroleos Mexicanos 5,50% 27.06.2044	MX	USD	2.686.940	2.372.182	0,13
			44.955.528	2,53	
Versorgungsbetriebe					
AES Panama 6,00% 25.06.2022 Reg S	PA	USD	23.199.338	23.982.466	1,35
AES Andres 7,95% 05.11.2026 Reg S	NL	USD	6.465.389	7.022.479	0,40
CFE 4,75% 23.02.2027 Reg S	MX	USD	5.015.431	5.068.938	0,29
Energuate Trust 5,875% 03.05.2027 Reg S	KY	USD	2.234.362	2.265.085	0,13
			38.338.968	2,16	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Corp Nacion. Cobre de Chile 4,50% 16.09.2025 Reg S	CL	USD	21.297.753	22.537.644	1,27
Samarco Miner. 5,375% 26.09.2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	8.509.593	5.488.922	0,31
GTL Trade Finance 5,893% 29.04.2024 Reg S	VG	USD	2.852.378	2.905.793	0,16
			30.932.359	1,74	
Industrie					
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07.05.2034 Reg S	KY	USD	22.819.021	24.361.005	1,37
				24.361.005	1,37
Nicht-Basiskonsumgüter					
El Puerto de Liverpool 3,875% 10.06.2026 Reg S	MX	USD	6.964.555	6.754.194	0,38
Grupo Posadas 7,875% 30.06.2022 Reg S	MX	USD	1.901.585	1.972.760	0,11
				8.726.954	0,49

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement	USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	22.263.334		452.123		0,03
			452.123		0,03
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93683 04.05.2017	140.825.846		2.919.519		0,16
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93373 04.05.2017	23.975.021		416.078		0,02
			3.335.597		0,19
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Terminkontrakte					
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	388.523.363	4.647.384		0,26
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	74.187.697	971.849		0,05
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	18.861.050	266.203		0,01
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(20.310.184)	55.210		0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(17.711.750)	11.052		0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	321.672	2.070		0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	12.485.327	(15.276)		(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(4.950.569)	(41.950)		(0,00)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	(23.643.893)	(193.180)		(0,01)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(73.525.585)	(221.589)		(0,01)
			5.481.773		0,31
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Zinsswaps					
Receive fixed 7,94% pay float. (28d MXIBTIE) 19.01.2027	MXN	522.935.893	924.417		0,05
			924.417		0,05
Sonstige Aktiva und Passiva					
			140.075.984		7,88
Nettovermögen			1.776.912.557		100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Irland	IE	9,77
Türkei	TR	8,12
Mexiko	MX	7,09
Argentinien	AR	5,47
Niederlande	NL	5,12
Ukraine	UA	4,42
Dominikanische Republik	DO	3,14
Venezuela	VE	2,64
Sri Lanka	LK	2,14
Elfenbeinküste	CI	2,09
Kaimaninseln	KY	2,05
Honduras	HN	2,04
Indonesien	ID	1,99
Bermuda	BM	1,96
Libanon	LB	1,44
Peru	PE	1,40
Kolumbien	CO	1,39
Panama	PA	1,35
Österreich	AT	1,34
Chile	CL	1,27
Uruguay	UY	1,17
Luxemburg	LU	1,16
Ruanda	RW	1,11
Ecuador	EC	1,07
Aserbaidschan	AZ	1,01
Mauritius	MU	0,95
Vereinigtes Königreich	GB	0,85
Kanada	CA	0,84
Kroatien	HR	0,83
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,82
Senegal	SN	0,82
Mongolei	MN	0,82
Irak	IQ	0,81
Gabon	GA	0,78
Mayotte	ME	0,76
El Salvador	SV	0,76
Brasilien	BR	0,73
Jamaica	JM	0,72
Südafrika	ZA	0,72
Bolivien	BO	0,72
Guatemala	GT	0,67
Oman	OM	0,58
Costa Rica	CR	0,57
Paraguay	PY	0,56
Tunisia	TN	0,52
Georgia	GE	0,50
Singapur	SG	0,50
Kuwait	KW	0,47
Weißrussland	BY	0,40
Trinidad und Tobago	TT	0,33
Zypern	CY	0,33
Russland	RU	0,29
Jordan	JO	0,29
Surinam	SR	0,27
Äthiopien	ET	0,23
Kasachstan	KZ	0,21
Jungferninseln (British)	VG	0,16
USA	US	0,09
Belize	BZ	0,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,32

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27759 16.05.2017	1.183.132	(12.233)	(0,01)	
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07358 16.05.2017	769.517	(12.314)	(0,01)	
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06398 08.05.2017	1.515.857	(14.552)	(0,02)	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04874 16.05.2017	280.456	(20.929)	(0,02)	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22735 16.05.2017	1.708.305	(22.078)	(0,03)	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01679 16.05.2017	572.907	(22.844)	(0,03)	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26754 16.05.2017	546.962	(25.250)	(0,03)	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01515 16.05.2017	1.101.390	(26.908)	(0,03)	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27131 16.05.2017	865.917	(28.351)	(0,03)	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01510 16.05.2017	1.058.867	(29.068)	(0,03)	
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2017	4.026.470	(29.553)	(0,03)	
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25303 16.05.2017	1.708.833	(30.259)	(0,04)	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04963 16.05.2017	614.199	(35.434)	(0,04)	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01662 16.05.2017	748.485	(36.914)	(0,04)	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03240 16.05.2017	1.736.992	(37.832)	(0,04)	
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06002 08.05.2017	558.181	(39.527)	(0,05)	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26893 16.05.2017	1.257.850	(51.873)	(0,06)	
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05917 08.05.2017	749.922	(63.000)	(0,07)	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04830 16.05.2017	1.584.057	(131.543)	(0,16)	
		596.886	0,71	

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	2.249.469	54.295	0,06	
			54.295	0,06	

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Receive fixed 14,775% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	470.141	16.080	0,02	
Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR	2.169.884	13.912	0,02	
Receive fixed 12,08% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	1.312.265	10.945	0,01	
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR	2.541.864	8.317	0,01	
Receive fixed 4,06% pay float. (3m KLIBOR) 07.01.2020	MYR	2.376.539	5.342	0,01	
Receive fixed 2,57% pay float. (6m THB) 21.10.2025	THB	5.166.390	1.881	0,00	
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF	273.818.651	173	0,00	
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF	914.450.966	(632)	(0,00)	
Receive fixed 5,19% pay float. (1d COLIBOR) 12.12.2018	COP	392.645.613	(673)	(0,00)	
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF	1.188.269.617	(2.781)	(0,00)	
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	30.481.699	(16.881)	(0,02)	
			35.683	0,04	

Sonstige Aktiva und Passiva	5.271.372	6,19
Nettovermögen	84.467.987	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Mexiko	MX	11,52
Irland	IE	11,22
Indonesien	ID	9,73
Polen	PL	8,69
Südafrika	ZA	8,16
Türkei	TR	7,34
Kolumbien	CO	5,97
Brasilien	BR	5,54
Russland	RU	5,34
Thailand	TH	4,70
Ungarn	HU	4,18
Malaysia	MY	3,85
Peru	PE	3,68
Dominikanische Republik	DO	1,01
Rumänien	RO	0,95
Argentinien	AR	0,88
Ägypten	EG	0,17
Chile	CL	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,05

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01729 16.05.2017	2.967.426	(33.943)	(0,01)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,30950 16.05.2017	4.690.775	(41.750)	(0,01)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05780 08.05.2017	465.496	(48.964)	(0,01)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00087 16.05.2017	12.948.156	(54.139)	(0,01)
Kauf PHP verkauft USD zu 49,71200 16.05.2017	4.806.505	(54.936)	(0,02)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07358 16.05.2017	3.720.116	(59.532)	(0,02)
Kauf CLP verkauft USD zu 655,05000 16.05.2017	3.435.574	(63.740)	(0,02)
Kauf USD verkauft PEN zu 0,30130 16.05.2017	3.227.265	(66.373)	(0,02)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2017	10.663.624	(67.108)	(0,02)
Kauf COP verkauft USD zu 2888,50000 16.05.2017	2.992.640	(67.723)	(0,02)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,27759 16.05.2017	7.735.434	(79.982)	(0,02)
Kauf USD verkauft PEN zu 0,30207 16.05.2017	4.470.982	(80.709)	(0,02)
Kauf USD verkauft COP zu 0,00033 16.05.2017	6.173.362	(92.227)	(0,03)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04972 16.05.2017	1.878.299	(105.310)	(0,03)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26468 16.05.2017	1.961.487	(110.596)	(0,03)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,06002 08.05.2017	1.800.681	(127.512)	(0,04)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	8.082.031	(132.404)	(0,04)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,24734 16.05.2017	4.467.433	(177.866)	(0,05)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01515 16.05.2017	7.474.092	(182.599)	(0,05)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04966 16.05.2017	3.526.636	(201.507)	(0,06)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01510 16.05.2017	7.452.444	(204.581)	(0,06)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05701 08.05.2017	1.828.006	(214.665)	(0,06)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03240 16.05.2017	12.642.376	(275.355)	(0,08)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04830 16.05.2017	3.677.907	(305.421)	(0,08)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26893 16.05.2017	8.498.936	(350.489)	(0,10)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05917 08.05.2017	5.428.528	(456.043)	(0,13)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01662 16.05.2017	12.200.034	(601.680)	(0,17)
	673.860	0,19	

A-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	20.618.161	418.713	0,12
	418.713	0,12	

E-MDIST-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	7.258.687	147.409	0,04
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94067 04.05.2017	503.682	12.554	0,00
	159.963	0,04	

I-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93742 04.05.2017	109.935.431	2.350.721	0,65
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93751 04.05.2017	106.665.500	2.290.943	0,63
	4.641.664	1,28	

I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)

Kauf GBP verkauft USD zu 0,79957 04.05.2017	51.341.960	1.769.395	0,49
	1.769.395	0,49	

Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	504.466	10.245	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93616 04.05.2017	106.498	2.131	0,00
	12.376	0,00	

Terminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en	
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	78.156.438	1.247.993	0,35
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	15.699.219	181.449	0,05
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(8.570.900)	28.959	0,01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	2.248.383	15.753	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	2.599.313	9.451	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	2.244.700	(2.747)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(485.340)	(8.338)	(0,00)
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	(1.068.156)	(23.387)	(0,01)
		1.449.133	0,40	

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	--	----------------------------

Zinsswaps

Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR	18.000.000	115.406	0,03
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR	21.600.000	70.677	0,02
Pay fixed 1,858% receive float. (3m Korean CD) 14.01.2026	KRW	4.500.000.000	1.319	0,00
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF	1.180.000.000	746	0,00
Pay fixed 1,865% receive float. (3m Korean CD) 21.01.2026	KRW	5.500.000.000	(1.196)	(0,00)
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF	3.820.000.000	(2.642)	(0,00)
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF	5.000.000.000	(11.702)	(0,00)
Receive fixed 9,945% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	17.500.000	(24.717)	(0,01)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	132.000.000	(73.104)	(0,02)
		74.787	0,02	

Sonstige Aktiva und Passiva

22.987.235 6,41

	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Nettovermögen	361.519.269	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Irland	IE	11,66
Türkei	TR	9,59
Mexiko	MX	9,27
Peru	PE	6,39
Kolumbien	CO	4,50
Polen	PL	4,43
Russland	RU	3,99
Südafrika	ZA	3,75
Brasilien	BR	3,74
Indonesien	ID	3,65
Thailand	TH	3,30
Ungarn	HU	2,98
Niederlande	NL	2,45
Dominikanische Republik	DO	2,28
Bermuda	BM	1,33
Vereinigtes Arabische Emirate	AE	1,20
Argentinien	AR	1,11
Kanada	CA	1,10
Honduras	HN	1,08
Kaimaninseln	KY	0,88
Kroatien	HR	0,85
Singapur	SG	0,80
Österreich	AT	0,76
Bolivien	BO	0,68
Libanon	LB	0,65
Mongolei	MN	0,58
Ukraine	UA	0,56
Venezuela	VE	0,53
Elfenbeinküste	CI	0,53
Panama	PA	0,52
Oman	OM	0,48
Ruanda	RW	0,47
Luxemburg	LU	0,46
Vereinigtes Königreich	GB	0,44
Senegal	SN	0,43
Kuwait	KW	0,41
Ägypten	EG	0,33
Weißrussland	BY	0,32
Georgia	GE	0,31
USA	US	0,25
Jungferninseln (British)	VG	0,25
Mayotte	ME	0,24
Jordan	JO	0,22
Mauritius	MU	0,19
Jamaica	JM	0,18
Surinam	SR	0,17
Japan	JP	0,16
Kasachstan	KZ	0,14
Paraguay	PY	0,13
Irak	IQ	0,12
Tunisia	TN	0,12
Zypern	CY	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,96

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Netto- ermög- en
Zinsswaps				
Receive fixed 3,80% pay float. (6m THB) 18.01.2023	THB	40.000.000	101.276	0,08
			101.276	0,08
Sonstige Aktiva und Passiva			1.642.982	1,32
Nettovermögen			126.036.049	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Brasilien	BR	20,41
Mexiko	MX	20,24
Südafrika	ZA	15,03
Türkei	TR	13,33
Israel	IL	9,95
Russland	RU	7,41
Thailand	TH	4,25
Chile	CL	3,29
Korea	KR	2,00
Irland	IE	1,60
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,50

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
NH Grid Gas Fin. 1,125% 22.09.2021 EMTN	GB	GBP	9.212.770	10.939.783	0,79
EDF 1,875% 13.10.2036 EMTN	FR	EUR	11.699.868	10.660.974	0,77
EDP Finance 1,875% 29.09.2023 EMTN	NL	EUR	5.955.022	6.123.074	0,44
				27.723.831	2,01

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	14.151.936	14.949.837	1,09
				14.949.837	1,09

Nicht-Basiskonsumgüter					
Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	9.289.835	10.077.709	0,73
Sky 1,875% 24.11.2023 EMTN	GB	EUR	7.881.647	8.308.425	0,60
				18.386.134	1,34

Basiskonsumgüter					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25.05.2028	US	EUR	14.820.299	15.070.594	1,09
Molson Coors Brewing 1,25% 15.07.2024	US	EUR	6.827.258	6.867.270	0,50
				21.937.864	1,59

Gesundheitswesen					
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	22.506.482	20.369.518	1,48
				20.369.518	1,48

Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom 2,375% 16.01.2024 EMTN	ES	EUR	15.623.176	15.896.254	1,15
				15.896.254	1,15

Finanzwesen					
Rabobank 6,875% 19.03.2020	NL	EUR	23.574.883	27.873.114	2,02
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30.06.2025 EMTN	NL	EUR	21.824.106	23.107.928	1,68
Citigroup 1,50% 26.10.2028 EMTN	US	EUR	23.259.617	22.611.057	1,64
KBC Group 1,875% VRN 03.11.2027 EMTN	BE	EUR	21.998.553	22.548.870	1,64
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	US	EUR	18.810.865	19.533.948	1,42
Goldman Sachs Group 3,00% 02.12.2031 EMTN	US	EUR	17.736.158	19.269.728	1,40
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	NL	EUR	18.145.304	19.139.673	1,39
Wendel 1,00% 20.04.2023	FR	EUR	13.941.758	13.746.420	1,00
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06.07.2021	US	USD	8.407.090	7.697.305	0,56
KBC Group 2,375% VRN 25.11.2024 EMTN	BE	EUR	6.795.731	7.117.807	0,52
Lloyds Bank 10,375% VRN 02.12.2024 EMTN	GB	EUR	5.569.697	6.538.421	0,47
Lloyds Banking Group 1,00% 11.09.2023 EMTN	GB	EUR	5.219.402	5.179.753	0,38
Wendel 2,75% 10.02.2024	FR	EUR	2.872.423	3.116.655	0,23
				197.480.679	14,35

Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17.04.2025	LU	EUR	5.674.786	5.711.275	0,41
				5.711.275	0,41

Staatsanleihen					
Spain 2,75% 31.10.2024	ES	EUR	118.452.401	131.890.680	9,58
France 0,50% 25.05.2026	FR	EUR	100.359.642	98.783.243	7,18
Germany 0,482% 10.08.2021	DE	EUR	94.877.518	96.933.672	7,04
Germany 0,25% 15.02.2027	DE	EUR	62.054.836	61.648.170	4,48
Ireland 1,00% 15.05.2026	IE	EUR	57.886.321	58.702.421	4,26
Germany 0,735% 15.03.2019	DE	EUR	29.389.787	29.799.124	2,16
Netherlands 0,50% 15.07.2026	NL	EUR	26.552.394	26.829.535	1,95
Germany 2,50% 15.08.2046	DE	EUR	19.476.426	26.325.701	1,91
Germany 1,00% 15.08.2025	DE	EUR	21.963.524	23.655.008	1,72
Spain 0,40% 30.04.2022	ES	EUR	12.085.192	12.072.577	0,88
Ireland 2,00% 18.02.2045	IE	EUR	10.321.709	10.428.710	0,76
				577.068.841	41,92

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9.295	130.234.107	9,46
				130.234.107	9,46

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Staatsanleihen					
Italy 4,50% 03.01.2024	IT	EUR	76.854.818	91.088.801	6,62
Italy 1,35% 15.04.2022	IT	EUR	39.723.502	40.375.164	2,93
France 3,25% 25.05.2045	FR	EUR	20.719.975	27.323.185	1,98
Italy 2,70% 03.01.2047	IT	EUR	18.530.628	16.404.342	1,19
Spain 2,90% 31.10.2046	ES	EUR	14.887.556	14.783.270	1,07
Italy 0,65% 11.01.2020	IT	EUR	4.186.030	4.219.782	0,31
				194.194.544	14,11

Nicht aufgeführt

Versorgungsbetriebe					
TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	3.502.954	35	0,00
				35	0,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Marktwert	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.225.948.000)	1.223.952.919	88,91

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017	39.008.167	652.259	0,05
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	4.211.908	11.325	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	3.422.630	(2.732)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	1.939.128	(24.191)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	1.757.480	(51.467)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	13.880.612	(151.762)	(0,01)
		453.432	0,03

A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)			
Kauf HUF verkauft EUR zu 308,98290 04.05.2017	802.088	(10.183)	(0,00)
		(10.183)	(0,00)

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93881 04.05.2017	930.739	21.307	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06728 04.05.2017	13.842.090	(283.092)	(0,02)
		(261.785)	(0,02)

Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06728 04.05.2017	98.849	(2.022)	(0,00)
		(2.022)	(0,00)

Sonstige Aktiva und Passiva 152.446.700 11,07

Nettovermögen 1.376.579.061 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	17,32
Irland	IE	15,96
Spanien	ES	12,69
Frankreich	FR	11,16
Italien	IT	11,05
Niederlande	NL	7,49
USA	US	6,61
Vereinigtes Königreich	GB	2,98
Belgien	BE	2,16
Luxemburg	LU	1,50
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		11,09

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
EDP Finance 1,125% 02.12.2024 EMTN	NL	EUR	9.977.848	9.716.895	1,88
EDF 1,875% 13.10.2036 EMTN	FR	EUR	8.481.171	7.728.082	1,49
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22.09.2021 EMTN	GB	GBP	3.641.915	4.324.623	0,84
EDP Finance 1,875% 29.09.2023 EMTN	NL	EUR	3.043.244	3.129.124	0,60
			24.898.724	4,81	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	9.927.959	10.487.707	2,03
HeidelbergCement 2,25% 06.03.2024 EMTN	DE	EUR	8.670.750	9.303.037	1,80
			19.790.744	3,82	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	6.790.923	7.366.863	1,42
Sky 1,875% 24.11.2023 EMTN	GB	EUR	4.739.478	4.996.112	0,97
			12.562.975	2,39	

Basiskonsumgüter					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25.05.2028	US	EUR	9.903.014	10.070.263	1,95
Molson Coors Brewing 1,25% 15.07.2024	US	EUR	9.977.848	10.036.325	1,94
AB InBev 2,00% 17.03.2028 EMTN	BE	EUR	4.988.924	5.302.634	1,02
			25.409.222	4,91	

Gesundheitswesen					
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	8.356.448	7.563.013	1,46
			7.563.013	1,46	

Telekommunikationsdienste					
Telefonica Emisiones 1,528% 17.01.2025 EMTN	ES	EUR	9.977.848	10.199.538	1,97
Cellex Telecom 2,375% 16.01.2024 EMTN	ES	EUR	7.982.278	8.121.801	1,57
AT&T 3,55% 17.12.2032	US	EUR	4.988.924	5.695.654	1,10
			24.016.993	4,64	

Finanzwesen					
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	US	EUR	17.685.735	18.365.569	3,55
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30.06.2025 EMTN	NL	EUR	17.112.009	18.118.638	3,50
Nationwide Building 4,125% VRN 20.03.2023 EMTN	GB	EUR	16.862.563	17.410.386	3,36
KBC Group 1,875% VRN 03.11.2027 EMTN	BE	EUR	16.962.342	17.386.672	3,36
Allianz Finance 5,75% VRN 07.08.2041 EMTN	NL	EUR	14.567.658	17.153.732	3,31
Goldman Sachs Group 4,75% 10.12.2021	US	EUR	13.495.039	15.872.649	3,07
Lloyds Banking Group 1,00% 11.09.2023 EMTN	GB	EUR	14.517.769	14.407.486	2,78
Rabobank 6,875% 19.03.2020	NL	EUR	11.773.861	13.920.500	2,69
ING Bank 6,125% VRN 29.05.2023 EMTN	NL	EUR	12.551.135	13.349.513	2,58
Cloverie (Swiss) 6,625% VRN 09.01.2042 EMTN	IE	EUR	10.476.740	13.297.204	2,57
Citigroup 1,50% 26.10.2028 EMTN	US	EUR	12.222.864	11.882.048	2,30
Barclays 1,875% 12.08.2023 EMTN	GB	EUR	8.500.129	8.747.245	1,69
Barclays 1,875% 23.03.2021 EMTN	GB	EUR	8.231.725	8.583.559	1,66
Wendel 2,75% 10.02.2024	FR	EUR	6.585.380	7.145.313	1,38
Lloyds Bank 10,375% VRN 02.12.2024 EMTN	GB	EUR	5.827.063	6.840.550	1,32
Goldman Sachs Group 3,00% 02.12.2031 EMTN	US	EUR	5.861.986	6.368.846	1,23
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	NL	EUR	5.986.709	6.314.783	1,22
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06.07.2021	US	USD	2.993.354	2.740.634	0,53
Wendel 1,00% 20.04.2023	FR	EUR	2.195.127	2.164.371	0,42
KBC Group 2,375% VRN 25.11.2024 EMTN	BE	EUR	598.671	627.044	0,12
			220.696.742	42,64	

Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17.04.2025	LU	EUR	9.179.620	9.238.645	1,79
			9.238.645	1,79	

Staatsanleihen					
Germany -0,482% 10.08.2021	DE	EUR	14.866.993	15.189.186	2,93
France 0,50% 25.05.2026	FR	EUR	14.916.883	14.682.576	2,84
Germany 0,25% 15.02.2027	DE	EUR	10.726.187	10.655.894	2,06
Netherlands 0,50% 15.07.2026	NL	EUR	6.236.155	6.301.245	1,22
Ireland 1,00% 15.05.2026	IE	EUR	3.691.804	3.743.852	0,72
Spain 2,75% 31.10.2024	ES	EUR	3.143.022	3.499.594	0,68
Germany 1,00% 15.08.2025	DE	EUR	1.671.290	1.800.001	0,35
Ireland 2,00% 18.02.2045	IE	EUR	749.584	757.355	0,15
			56.629.703	10,94	

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.204	44.886.675	8,67
			44.886.675	8,67	

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Versorgungsbetriebe					
innogy Finance II 5,75% 14.02.2033 EMTN	NL	EUR	6.506.555	9.742.268	1,88
			9.742.268	1,88	

Finanzwesen					
Intesa Sanpaolo 1,125% 03.04.2022 EMTN	IT	EUR	14.617.547	14.668.746	2,83
Intesa Sanpaolo 2,00% 18.06.2021 EMTN	IT	EUR	5.388.038	5.647.400	1,09
			20.316.146	3,93	

Staatsanleihen					
Italy 4,50% 03.01.2024	IT	EUR	16.663.006	19.749.097	3,82

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Italy 1,35% 15.04.2022	IT	EUR	8.331.503	8.468.181	1,64
Spain 2,90% 31.10.2046	ES	EUR	1.895.791	1.882.511	0,36
			30.099.789	5,82	
Bruchteile					(2) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 500.914.064)					505.651.637 97,70

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Devisenterminkontrakte			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017	14.387.681	240.578	0,05
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	1.716.422	4.615	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	1.274.045	(1.017)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	721.938	(9.006)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	671.881	(12.030)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	5.567.017	(60.866)	(0,01)
	162.274	0,03	

A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)			
Kauf HUF verkauft EUR zu 312,52468 04.05.2017	25.833	(36)	(0,00)
Kauf HUF verkauft EUR zu 308,98290 04.05.2017	125.928	(1.599)	(0,00)
		(1.635)	(0,00)

Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)			
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85348 04.05.2017	80.562.989	1.083.104	0,21
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85393 04.05.2017	34.289.967	479.405	0,09
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83707 04.05.2017	11.665.374	(70.518)	(0,01)
	1.491.991	0,29	

Sonstige Aktiva und Passiva			10.264.558	1,97
Nettovermögen			517.568.825	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Niederlande	NL	18,89
USA	US	15,66
Vereinigtes Königreich	GB	14,04
Irland	IE	13,57
Italien	IT	9,38
Deutschland	DE	7,14
Frankreich	FR	6,13
Spanien	ES	4,58
Belgien	BE	4,50
Luxemburg	LU	3,81
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,30

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
EDP Finance 2,625% 18.01.2022 EMTN	NL	EUR	23.225.917	25.119.911	2,06
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22.09.2021 EMTN	GB	GBP	11.059.960	13.133.245	1,08
			38.285.156	3,14	
Gesundheitswesen					
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	16.859.696	15.258.887	1,25
			15.258.887	1,25	
Finanzwesen					
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30.06.2025 EMTN	NL	EUR	41.758.095	44.214.551	3,63
Goldman Sachs Group 4,75% 10.12.2021	US	EUR	35.299.258	41.518.421	3,41
KBC Group 2,375% VRN 25.11.2024 EMTN	BE	EUR	38.934.658	40.779.918	3,35
Barclays 1,875% 23.03.2021 EMTN	GB	EUR	36.776.617	38.348.495	3,15
Rabobank 6,875% 19.03.2020	NL	EUR	26.436.003	31.255.881	2,57
Nationwide Building 4,125% VRN 20.03.2023 EMTN	GB	EUR	27.454.778	28.346.715	2,33
Morgan Stanley 1,00% 12.02.2022 GMTN	US	EUR	24.277.962	24.500.518	2,01
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06.07.2021	US	USD	17.983.676	16.465.368	1,35
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	NL	EUR	14.901.274	15.717.869	1,29
Society of Lloyd's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	10.899.007	13.077.955	1,07
ING Bank 6,125% VRN 29.05.2023 EMTN	NL	EUR	11.837.754	12.590.754	1,03
Lloyds Bank 10,375% VRN 02.12.2024 EMTN	GB	EUR	10.523.148	12.353.413	1,01
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	7.058.593	8.392.917	0,69
			327.562.775	26,90	
Staatsanleihen					
Germany 0,482% 10.08.2021	DE	EUR	268.496.276	274.315.036	22,53
Germany 0,735% 15.03.2019	DE	EUR	85.197.663	86.384.286	7,09
			360.699.322	29,62	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.159	114.315.027	9,39
				114.315.027	9,39
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Finanzwesen					
Intesa Sanpaolo 2,00% 18.06.2021 EMTN	IT	EUR	20.231.635	21.205.518	1,74
Intesa Sanpaolo 1,125% 03.04.2022 EMTN	IT	EUR	8.632.164	8.662.399	0,71
			29.867.917	2,45	
Staatsanleihen					
Italy 1,35% 15.04.2022	IT	EUR	179.836.756	182.786.969	15,01
Italy 0,65% 11.01.2020	IT	EUR	52.827.047	53.252.982	4,37
			236.039.951	19,39	
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.125.178.428)				1.121.997.036	92,15

	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	94.892.605	7,78
Nettovermögen	1.217.611.078	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Deutschland	DE	29,62
Italien	IT	21,84
Irland	IE	10,64
Niederlande	NL	10,59
Vereinigtes Königreich	GB	9,33
USA	US	6,77
Belgien	BE	3,35
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,85

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93250 16.05.2017	63.960.997	1.065.253	0,09
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017	3.031.154	101.731	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017	5.766.453	86.224	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017	5.624.113	73.787	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017	7.483.325	36.665	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017	2.972.230	21.890	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017	2.499.502	14.278	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	14.972.915	(11.953)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	5.191.507	(18.778)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	1.688.711	(21.067)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	1.423.437	(25.486)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	11.247.874	(27.152)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	67.518.732	(742.365)	(0,06)
	553.027	0,05	

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Terminkontrakte			
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR (88.924.780)	168.410	0,01
		168.410	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06728 04.05.2017	42.252.509	(864.129)	(0,02)	
		(864.129)	(0,02)	
Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06728 04.05.2017	528.165	(10.802)	(0,00)	
		(10.802)	(0,00)	
Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)				
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,49175 04.05.2017	99.011	(1.983)	(0,00)	
		(1.983)	(0,00)	
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	712.679	7.113	0,00
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	234.823	3.143	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(763.507)	2.368	0,00
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	318.496	589	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	454.114	284	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	8.836	131	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	25.085	33	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(6.499)	7	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(253.523)	(1.509)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(378.787)	(8.664)	(0,00)
			3.495	0,00
	Wäh rung	Contracts	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	1.158.057	2.666	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17.05.2017	EUR	144.336.194	1.443	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	868.543	9	0,00
geschriebenen Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(1.158.057)	(13.966)	(0,00)
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(868.543)	(17.609)	(0,00)
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 275 17.05.2017	EUR	(144.336.194)	(2.161.065)	(0,06)
			(2.188.522)	(0,06)
Sonstige Aktiva und Passiva		64.497.203	1,73	
Nettovermögen		3.792.523.676	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	22,69
Vereinigtes Königreich	GB	20,03
Irland	IE	11,58
Italien	IT	8,68
Niederlande	NL	8,03
Frankreich	FR	6,75
USA	US	5,21
Deutschland	DE	3,32
Türkei	TR	2,99
Kaimaninseln	KY	1,37
Spanien	ES	1,28
Kanada	CA	1,25
Schweden	SE	0,94
Portugal	PT	0,92
Kasachstan	KZ	0,70
Bulgaria	BG	0,43
Norwegen	NO	0,35
Zypern	CY	0,33
Kroatien	HR	0,31
Finnland	FI	0,27
Mauritius	MU	0,26
Georgia	GE	0,21
Griechenland	GR	0,20
Argentinien	AR	0,19
Österreich	AT	0,06
Schweiz	CH	0,06
Australien	AU	0,02
Dänemark	DK	0,01
Brasilien	BR	0,01
Mexiko	MX	0,01
Japan	JP	0,01
Bermuda	BM	0,00
Jungferninseln (British)	VG	0,00
Belgien	BE	0,00
Hongkong	HK	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,53

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	676.640	3.365	0,00
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(13.427.740)	(27.030)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	(3.893.250)	(43.946)	(0,02)
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	(9.903.790)	(132.969)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(29.758.640)	(674.236)	(0,30)
			(311.149)	(0,14)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Pay fixed 1,5975% receive float. (6m LIBOR) 19.01.2047	GBP	2.000.000	(102.594)	(0,05)
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	23.850.000	(124.002)	(0,06)
Pay fixed 1,75% receive float. (6m LIBOR) 26.01.2037	GBP	6.250.000	(374.306)	(0,17)
			(600.902)	(0,27)

	Wäh- rung	Contracts	Marktwert GBP	% Nettov ermög en

Options

Purchased Call 3m USD Libor 19.09.2017	USD	11.000.000	398.949	0,18
Purchased Call 3m USD Libor 14.06.2017	USD	14.500.000	122.256	0,05
Purchased Call 6m GBP Libor 18.04.2018	GBP	11.500.000	103.831	0,05
Purchased Call 6m GBP Libor 19.09.2017	GBP	4.000.000	47.297	0,02
Purchased Call 6m GBP Libor 13.03.2018	GBP	9.500.000	35.667	0,02
Gekaufte Put Itraxx Xover S26 21.06.2017	EUR	9.400.000	4.390	0,00
Purchased Call 6m GBP Libor 14.06.2016	GBP	14.300.000	226	0,00
geschriebenen Put 3m USD Libor 14.06.2017	USD	(14.500.000)	(112)	(0,00)
geschriebenen Put 6m GBP Libor 14.06.2017	GBP	(14.300.000)	(2.817)	(0,00)
geschriebenen Put 6m GBP Libor 19.09.2017	GBP	(4.000.000)	(3.721)	(0,00)
geschriebenen Put 3m USD Libor 19.09.2017	USD	(11.000.000)	(6.108)	(0,00)
geschriebenen Put 6m GBP Libor 18.04.2018	GBP	(11.500.000)	(75.592)	(0,03)
geschriebenen Put 6m GBP Libor 13.03.2018	GBP	(9.500.000)	(96.814)	(0,04)
geschriebenen Anruf Itraxx Xover S26 21.06.2017	EUR	(9.400.000)	(112.357)	(0,05)
			415.095	0,18

Sonstige Aktiva und Passiva 8.556.977 3,72

Nettovermögen 224.646.980 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	43,58
USA	US	13,52
Niederlande	NL	5,02
Luxemburg	LU	4,49
Frankreich	FR	4,07
Kaimaninseln	KY	3,24
Neuseeland	NZ	3,23
Brasilien	BR	2,55
übernational	SU	2,50
Kanada	CA	2,30
Italien	IT	2,19
Australien	AU	1,95
Mexiko	MX	1,77
Irland	IE	1,42
Jungferninseln (British)	VG	0,74
Ukraine	UA	0,49
Peru	PE	0,49
Spanien	ES	0,48
Norwegen	NO	0,32
Hongkong	HK	0,29
Schweden	SE	0,27
Kuwait	KW	0,25
Singapur	SG	0,21
Deutschland	DE	0,20
Panama	PA	0,18
Schweiz	CH	0,15
Argentinien	AR	0,14
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,96

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf JPY verkauft USD zu 111,24123 07.06.2017	1.693.289	(709)	(0,00)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,98853 07.06.2017	415.924	(1.472)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36287 07.06.2017	611.648	(1.510)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28659 04.05.2017	358.684	(1.994)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	6.845.907	(3.771)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	3.595.805	(6.584)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91449 04.05.2017	2.207.706	(7.966)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24966 04.05.2017	379.558	(12.944)	(0,01)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,33446 04.05.2017	624.669	(14.838)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	3.631.270	(67.067)	(0,06)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	6.557.207	(240.474)	(0,21)
		(222.555)	(0,20)

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93626 08.05.2017	1.622.090	32.979	0,03
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	54.066	1.340	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	35.733	81	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	114.772	(3.831)	(0,00)
		30.569	0,03

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93626 08.05.2017	10.421.451	211.881	0,19
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93780 08.05.2017	452.227	9.954	0,01
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	342.978	8.502	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	52.765	904	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	226.794	511	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,73728 08.05.2017	20.997	163	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28222 08.05.2017	43.347	(392)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99955 08.05.2017	73.138	(471)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	728.095	(24.301)	(0,02)
		206.751	0,18

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	3.707.782	58.745	0,05
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(10.991.803)	34.503	0,03
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	2.503.000	25.115	0,02
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	81.229.946	3.517	0,00
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	112.527	1.881	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.384.238)	1.325	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	90.975	585	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(112.778)	(71)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(698.961)	(1.063)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.696.616)	(1.951)	(0,00)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	(3.309.697)	(2.211)	(0,00)
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	(618.130)	(11.088)	(0,01)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(5.950.486)	(22.340)	(0,02)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(4.242.525)	(111.159)	(0,10)
			(24.212)	(0,02)

Options

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Purchased Call Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	9.411.573	183	0,00
geschriebene Put Itraxx Europe S26 17.05.2017	EUR	(9.411.573)	(36.607)	(0,03)
			(36.424)	(0,03)

Sonstige Aktiva und Passiva

(2.643.346) (2,33)

Nettvermögen

113.657.573 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	36,71
Vereinigtes Königreich	GB	15,14
Niederlande	NL	8,08
Irland	IE	7,11
Frankreich	FR	3,84
Neuseeland	NZ	3,20
Deutschland	DE	2,86
Kaimaninseln	KY	2,74
Kanada	CA	2,61
Australien	AU	2,42
Jungferninseln (British)	VG	2,41
Luxemburg	LU	1,90
Korea	KR	1,86
Japan	JP	1,48
Italien	IT	1,34
Kuwait	KW	1,20
Mexiko	MX	1,09
Schweiz	CH	1,06
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,03
Belgien	BE	0,92
Island	IS	0,53
Thailand	TH	0,50
Türkei	TR	0,49
Spanien	ES	0,44
übernational	SU	0,36
Singapur	SG	0,36
Österreich	AT	0,30
Schweden	SE	0,30
Bermuda	BM	0,17
China	CN	0,06
Malaysia	MY	0,06
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(2,57)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	-----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Staatsanleihen

UK Treasury 8,00% 06.07.2021	GB	GBP	9.550.000	16.283.398	10,06
Canada 4,25% 06.01.2018	CA	CAD	21.150.000	16.070.485	9,93
New Zealand 5,00% 15.03.2019	NZ	NZD	21.950.000	15.860.228	9,80
Singapore 4,00% 01.09.2018	SG	SGD	21.050.000	15.653.333	9,67
Australia 5,25% 15.03.2019	AU	AUD	19.500.000	15.535.483	9,60
Norway 4,50% 22.05.2019	NO	NOK	123.500.000	15.534.708	9,60
Mexico 8,50% 13.12.2018	MX	MXN	285.000.000	15.435.600	9,54
USTB 8,75% 15.08.2020	US	USD	12.400.000	15.264.594	9,43
				125.637.829	77,63

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Staatsanleihen

France 8,50% 25.10.2019	FR	EUR	11.700.000	15.627.182	9,66
South Africa 8,00% 21.12.2018	ZA	ZAR	201.000.000	15.194.163	9,39
				30.821.345	19,04

Anlagen insgesamt (Kosten USD 150.790.550)

156.459.174 96,68

Sonstige Aktiva und Passiva 5.379.392 3,32

Nettovermögen 161.838.566 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	10,06
Kanada	CA	9,93
Neuseeland	NZ	9,80
Singapur	SG	9,67
Frankreich	FR	9,66
Australien	AU	9,60
Norwegen	NO	9,60
Mexiko	MX	9,54
USA	US	9,43
Südafrika	ZA	9,39
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,32

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettowermögen
Herc Rentals 7,75% 01.06.2024 144A	US	USD	291.025	318.672	0,09
				18.962.851	5,31
IT					
Symantec 5,00% 15.04.2025 144A	US	USD	2.231.188	2.309.280	0,65
Dell International 6,02% 15.06.2026 144A	US	USD	1.763.785	1.935.129	0,54
Advanced Micro Devices 7,00% 07.01.2024	US	USD	1.631.501	1.739.588	0,49
Gartner 5,125% 01.04.2025 144A	US	USD	1.234.650	1.279.406	0,36
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15.04.2021 Reg S	KY	USD	881.893	887.304	0,25
				8.150.707	2,28
Nicht-Basiskonsumgüter					
DISH DBS 7,75% 07.01.2026	US	USD	3.174.813	3.702.626	1,04
ZF North America Capital 4,75% 29.04.2025 144A	US	USD	3.263.002	3.380.421	0,95
AMC Entertainment Holdings 5,875% 15.11.2026 144A	US	USD	2.910.245	2.972.088	0,83
Clear Channel Worldwide Hldgs 7,625% 15.03.2020	US	USD	2.292.921	2.324.448	0,65
Alice US Finance 1,50% 15.05.2026 144A	US	USD	1.807.880	1.877.935	0,53
Lee Enterprises 9,50% 15.03.2022 144A	US	USD	1.763.785	1.851.974	0,52
KFC Holding 5,25% 06.01.2026 144A	US	USD	1.763.785	1.808.171	0,51
Scientific Games Intl 10,00% 12.01.2022	US	USD	1.587.407	1.708.748	0,48
Guitar Center 6,50% 15.04.2019 144A	US	USD	1.940.164	1.649.139	0,46
Columbus Cable Barbados 7,375% 30.03.2021 Reg S	BB	USD	1.411.028	1.512.633	0,42
William Lyon Homes 5,875% 31.01.2025 144A	US	USD	1.058.271	1.087.373	0,30
Neiman Marcus Group 8,00% 15.10.2021 144A	US	USD	1.675.596	992.791	0,28
PF Chang's China Bistro 10,25% 30.06.2020 144A	US	USD	970.082	990.003	0,28
Alice Luxembourg 7,625% 15.02.2025 144A	LU	USD	881.893	943.625	0,26
Tesla Motors 1,25% 03.01.2021	US	USD	881.893	908.539	0,25
iHeartCommunications 9,00% 15.12.2019	US	USD	573.230	475.064	0,13
				28.185.578	7,90
Basiskonsumgüter					
FAGE International 5,625% 15.08.2026 144A	LU	USD	2.363.472	2.393.015	0,67
JBS USA Finance 5,75% 15.06.2025 144A	SU	USD	1.851.974	1.921.423	0,54
BI-LO Finance 9,25% 15.02.2019 144A	US	USD	2.028.353	1.784.950	0,50
Post Holdings 5,50% 03.01.2025 144A	US	USD	1.358.114	1.417.532	0,40
Tops Markets II 8,00% 15.06.2022 144A	US	USD	1.499.217	1.311.815	0,37
AdvancePierre Foods Hldgs 5,50% 15.12.2024 144A	US	USD	1.146.460	1.281.169	0,36
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02.07.2025 EMTN	FR	EUR	970.082	1.098.224	0,31
Albertsons 5,75% 15.03.2025 144A	US	USD	881.893	862.050	0,24
				12.070.178	3,38
Gesundheitswesen					
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10.01.2020 144A	US	USD	3.924.422	3.443.680	0,96
Hill-Rom Holdings 5,75% 09.01.2023 144A	US	USD	2.323.787	2.445.786	0,69
Kinetic Concepts 12,50% 11.01.2021 144A	US	USD	1.102.366	1.242.917	0,35
Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,50% 15.03.2022 144A	CA	USD	970.082	996.759	0,28
21st Cent. Onco 11,00% 05.01.2023 144A (Defaulted)	US	USD	856.825	582.641	0,16
Mallinckrodt Int'l Fin. 5,75% 08.01.2022 144A	LU	USD	440.946	434.332	0,12
				9.146.115	2,56
Telekommunikationsdienste					
Frontier Communications 10,50% 15.09.2022	US	USD	4.100.800	4.138.681	1,16
CSC Holdings 10,875% 15.10.2025 144A	US	USD	1.851.974	2.231.629	0,63
Sprint Spectrum 3,36% 20.09.2021 144A	US	USD	2.028.353	2.048.636	0,57
Comcel Trust 6,875% 02.06.2024 Reg S	KY	USD	1.763.785	1.877.757	0,53
GCI 6,875% 15.04.2025	US	USD	1.602.399	1.726.585	0,48
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15.02.2024 144A	LU	USD	1.587.407	1.716.383	0,48
Digital Group 8,25% 30.09.2020 Reg S	BM	USD	1.146.460	1.052.505	0,29
Broadview Networks Holdings	US	USD	5.015	30.493	0,01
				14.822.669	4,15
Finanzwesen					
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11.01.2022 Reg S	LU	GBP	1.984.258	2.773.242	0,78
Navient 6,50% 15.06.2022	US	USD	2.654.496	2.737.450	0,77
Mercury Bondco 7,125% 30.05.2021 Reg S	GB	EUR	2.204.731	2.474.898	0,69
Stoneway Capital 10,00% 03.01.2027 Reg S	CA	USD	1.984.258	2.087.359	0,58
BlueLine Rental 9,25% 15.03.2024 144A	US	USD	1.940.164	2.029.896	0,57
Rackspace Hosting 8,625% 15.11.2024 144A	US	USD	1.763.785	1.872.919	0,52
Intesa Sanpaolo 5,71% 15.01.2026	IT	USD	1.896.069	1.867.449	0,52
Nemean Bondco 7,375% 01.02.2024 Reg S	GB	GBP	1.411.028	1.849.036	0,52
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 144A	DE	USD	1.411.028	1.669.434	0,47
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	1.543.312	1.624.644	0,46
Radiate Finance 6,625% 15.02.2025 144A	US	USD	1.411.028	1.414.556	0,40
Park Aerospace Holdings 5,25% 15.08.2022 144A	KY	USD	1.322.839	1.398.902	0,39
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15.05.2023 144A	US	USD	1.256.697	1.374.512	0,39
Angola 7,00% 17.08.2019	NL	USD	1.102.366	1.140.509	0,32
Navient 6,125% 25.03.2024 MTN	US	USD	881.893	875.278	0,25
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03.09.2026 144A	TR	USD	529.136	569.606	0,16
				27.759.690	7,78

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettowermögen
IT					
Mandatory Exchang. Trust 5,75% 01.06.2019 (Prefrd)	US	USD	5.468	751.048	0,21
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	527.217	527.217	0,15
				1.278.265	0,36
Nicht-Basiskonsumgüter					
Golden Nugget 8,50% 01.12.2021 144A	US	USD	1.278.744	1.366.658	0,38
				1.366.658	0,38
Bruchteile					1 0,00
				346.828.630	97,15
Anlagen insgesamt (Kosten USD 338.602.024)					
		Zugrunde liegendes Engagement		Nicht realisierter Gewinn (Verlust) USD	% Nettowermögen
	Währung				
Credit Default Swaps					
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S27 20.06.2022	EUR	30.513.481	(3.625.125)	(1,02)	
				(3.625.125)	(1,02)
		Zugrunde liegendes Engagement USD		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettowermögen
Devisenterminkontrakte					
Kauf GBP verkauft USD zu 0,80078 16.05.2017		1.636.518	59.572	0,02	
Kauf ARS verkauft USD zu 17,45000 08.05.2017		383.889	48.847	0,01	
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79489 16.05.2017		1.535.481	44.188	0,01	
Kauf GBP verkauft USD zu 0,80172 16.05.2017		1.123.099	42.249	0,01	
Kauf GBP verkauft USD zu 0,81860 16.05.2017		707.801	42.085	0,01	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93696 16.05.2017		1.642.446	35.344	0,01	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94314 16.05.2017		1.141.703	32.269	0,01	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94109 16.05.2017		929.597	24.195	0,01	
Kauf GBP verkauft USD zu 0,81647 16.05.2017		362.922	20.582	0,01	
Kauf JPY verkauft USD zu 112,02550 16.05.2017		3.456.720	19.853	0,01	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01763 16.05.2017		2.027.581	16.199	0,00	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93582 16.05.2017		751.075	15.228	0,00	
Kauf CHF verkauft USD zu 0,99491 16.05.2017		2.808.129	4.067	0,00	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08969 16.05.2017		794.186	(407)	(0,00)	
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14473 16.05.2017		2.746.311	(671)	(0,00)	
Kauf RUB verkauft USD zu 56,70150 16.05.2017		909.601	(7.742)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft USD zu 56,66350 16.05.2017		1.136.149	(10.426)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07273 16.05.2017		980.714	(15.761)	(0,00)	
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28229 16.05.2017		1.899.255	(17.540)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06079 16.05.2017		882.643	(23.853)	(0,01)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06491 16.05.2017		1.111.476	(25.831)	(0,01)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06460 16.05.2017		1.299.927	(30.578)	(0,01)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06348 16.05.2017		1.403.767	(34.467)	(0,01)	
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05924 08.05.2017		432.735	(35.884)	(0,01)	
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24075 16.05.2017		1.145.945	(47.362)	(0,01)	
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24880 16.05.2017		1.464.390	(51.418)	(0,01)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06422 16.05.2017		2.158.532	(51.541)	(0,01)	
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25762 16.05.2017		10.259.858	(290.271)	(0,08)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017		34.888.417	(571.559)	(0,16)	
				(810.633)	(0,23)
A-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93646 04.05.2017		18.297.076	372.066	0,10	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91787 04.05.2017		1.059.843	85	0,00	
				372.151	0,10
A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93646 04.05.2017		33.320.124	677.556	0,19	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93238 04.05.2017		1.438.249	22.857	0,01	
				700.413	0,20
E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93646 04.05.2017		24.377.841	495.717	0,14	
				495.717	0,14
I-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017		18.296.808	371.571	0,10	
				371.571	0,10
Svetových dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)					
Kauf CZK verkauft USD zu 25,19471 04.05.2017		19.180.114	434.240	0,12	
				434.240	0,12

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	2.402.726	48.794	0,01
		48.794	0,01

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	-------------------------------------	--	----------------------------

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Australien 10 Bond Future 15.06.2017	AUD	11.673.235	261.652	0,07
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(3.256.018)	11.001	0,00
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	(1.716.714)	(25.069)	(0,01)
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	(6.558.662)	(102.337)	(0,03)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(3.506.731)	(109.674)	(0,03)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(15.967.016)	(224.990)	(0,06)
			(189.417)	(0,05)

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	-------------	-----------	--------------------	----------------------------

Options

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Purchased Call 3m USD Libor 04.12.2017	USD	4.497.652	44.085	0,01
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17.05.2017	EUR	15.874.065	552	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	16.755.958	183	0,00
geschriebenen Put 3m USD Libor 04.12.2017	USD	(4.497.652)	(63.012)	(0,02)
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(16.755.958)	(370.093)	(0,10)
			(388.285)	(0,11)

Sonstige Aktiva und Passiva 12.753.739 3,58

Nettovermögen 356.991.795 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	44,71
Irland	IE	9,85
Luxemburg	LU	7,99
Vereinigtes Königreich	GB	6,00
Niederlande	NL	4,14
Kanada	CA	3,82
Kaimaninseln	KY	2,99
Bermuda	BM	2,41
Jungferninseln (British)	VG	2,39
Singapur	SG	2,21
Frankreich	FR	1,70
Mexiko	MX	1,46
Japan	JP	1,38
Deutschland	DE	1,28
Spanien	ES	0,68
Marshall-Inseln	MH	0,58
Brasilien	BR	0,54
übernational	SU	0,54
Italien	IT	0,52
Mauritius	MU	0,50
Barbados	BB	0,42
Mongolei	MN	0,29
Kasachstan	KZ	0,19
Österreich	AT	0,17
Türkei	TR	0,16
Schweden	SE	0,15
Venezuela	VE	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,85

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	301	4.592.463	7,45
				4.592.463	7,45

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Samarco Miner. 4,125% 11.01.2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	120.813	77.780	0,13
Samarco Miner. 5,75% 24.10.2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	60.407	38.894	0,06
				116.674	0,19

Telekommunikationsdienste

Sprint Spectrum 3,36% 20.09.2021 144A	US	USD	270.984	273.694	0,44
				273.694	0,44

Finanzwesen

RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	761.123	822.184	1,33
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	736.960	786.018	1,27
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	543.659	572.310	0,93
Bankia 4,00% VRN 22.05.2024 MTN	ES	EUR	362.439	411.619	0,67
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	362.439	401.129	0,65
Nemean Bondco 7,375% 01.02.2024 Reg S	GB	GBP	241.626	316.631	0,51
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06.08.2048 EMTN	IT	EUR	241.626	276.119	0,45
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	181.220	253.205	0,41
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	181.220	172.328	0,28
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	144.976	159.233	0,26
Deutsche Bank 2,75% 17.02.2025 EMTN	DE	EUR	120.813	151.561	0,21
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	120.813	125.744	0,20
Bankia 3,375% VRN 15.03.2027	ES	EUR	108.732	121.113	0,20
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 144A	DE	USD	24.163	28.588	0,05
				4.577.782	7,42

Nicht aufgeführt

IT

Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	53.776	53.776	0,09
				53.776	0,09

Bruchteile				6	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 59.244.897)

61.170.359 99,19

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	-----------------------------------	---	-------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,94445 16.05.2017	432.918	12.850	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94883 16.05.2017	366.761	12.640	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93914 16.05.2017	458.753	10.961	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93562 16.05.2017	500.523	10.039	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93924 16.05.2017	374.729	8.997	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86734 16.05.2017	283.017	8.382	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94002 16.05.2017	330.181	8.208	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92362 16.05.2017	886.600	6.188	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93380 16.05.2017	334.407	6.045	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85315 16.05.2017	414.998	5.304	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86677 16.05.2017	121.481	3.516	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85324 16.05.2017	272.422	3.508	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85573 16.05.2017	182.572	2.892	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92450 16.05.2017	334.769	2.655	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92457 16.05.2017	294.326	2.359	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92466 16.05.2017	226.841	1.840	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09463 16.05.2017	184.090	740	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	231.670	(166)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08364 16.05.2017	113.444	(688)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83857 16.05.2017	161.981	(735)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017	252.025	(1.431)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017	141.193	(1.877)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07642 16.05.2017	185.003	(2.347)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17090 16.05.2017	179.527	(2.450)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06940 16.05.2017	133.663	(2.556)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	336.554	(2.746)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07191 16.05.2017	165.522	(2.785)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	174.527	(2.944)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	219.213	(3.620)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	306.242	(4.061)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	207.803	(4.141)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	206.488	(4.153)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	205.620	(4.735)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	157.822	(4.864)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	177.994	(4.996)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	206.305	(5.540)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	383.115	(5.550)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	829.812	(5.747)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	230.194	(6.009)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	656.234	(9.980)	(0,02)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	1.456.058	(15.920)	(0,03)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	655.765	(19.754)	(0,03)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	891.419	(21.358)	(0,03)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	877.227	(23.826)	(0,04)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	8.082.765	(132.337)	(0,21)
		(190.192)	(0,31)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	4.785.695	97.188	0,16
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25067 04.05.2017	1.147.063	(38.214)	(0,06)
		58.974	0,10

Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,25068 04.05.2017	57.444	(1.914)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06788 04.05.2017	210.068	(4.181)	(0,01)
		(6.095)	(0,01)

Y-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	214.110	4.348	0,01
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,25068 04.05.2017	51.363	(1.711)	(0,00)
		2.637	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	-------------------------------	---	-------------------

Terminkontrakte

US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	1.486.991	16.169	0,03
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	489.954	7.145	0,01
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.593.042)	5.383	0,01
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	664.535	1.338	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	947.500	646	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	18.435	297	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	52.339	75	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(13.559)	16	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(528.972)	(3.429)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(790.332)	(19.694)	(0,03)
			7.946	0,01

	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	-----------	-----------------	-------------------

Options

Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	2.416.262	6.061	0,01
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	1.812.197	20	0,00
geschriebene Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(2.416.262)	(31.745)	(0,05)
geschriebene Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(1.812.197)	(40.026)	(0,06)
			(65.690)	(0,11)

Sonstige Aktiva und Passiva		692.355	1,11
-----------------------------	--	---------	------

Nettovermögen 61.670.294 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	23,63
Frankreich	FR	14,84
Niederlande	NL	9,75
Irland	IE	8,89
Schweiz	CH	7,79
Deutschland	DE	6,04
Italien	IT	5,36
Australien	AU	3,31
USA	US	2,77
Spanien	ES	2,59
Luxemburg	LU	2,49
Kaimaninseln	KY	2,30
Dänemark	DK	1,77
Brasilien	BR	1,77
Türkei	TR	1,37
Mexiko	MX	1,12
Japan	JP	1,04
Bermuda	BM	0,54
Jungferninseln (British)	VG	0,41
Österreich	AT	0,37
Belgien	BE	0,36
Portugal	PT	0,26
Hongkong	HK	0,18
Norwegen	NO	0,15
Schweden	SE	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,81

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft PLN zu 0,24734 16.05.2017	2.087.275	(83.103)	(0,04)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,31150 16.05.2017	3.408.311	(137.649)	(0,06)
	80.100	0,04	

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93664 08.05.2017	22.752.860	471.943	0,21
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	535.317	13.270	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	103.586	1.774	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	270.152	609	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	1.069.693	(35.702)	(0,02)
	451.894	0,20	

A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25075 08.05.2017	53.698	(1.792)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76615 08.05.2017	1.344.849	(1.848)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06808 08.05.2017	251.306	(5.008)	(0,00)
	(8.648)	(0,00)	

A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	67.088	1.663	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	134.051	(4.474)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06808 08.05.2017	627.503	(12.504)	(0,01)
	(15.315)	(0,01)	

A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93664 08.05.2017	40.051.106	830.746	0,37
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	942.311	23.358	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	182.285	3.122	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	475.540	1.072	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25075 08.05.2017	1.883.058	(62.848)	(0,03)
	795.450	0,36	

E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93664 08.05.2017	50.303.944	1.043.411	0,47
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	1.183.595	29.339	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	228.996	3.922	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	597.276	1.346	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	2.365.047	(78.935)	(0,04)
	999.083	0,45	

Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93626 08.05.2017	3.368.504	68.486	0,03
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	79.599	1.973	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	40.166	91	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	159.024	(5.308)	(0,00)
	65.242	0,03	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93626 08.05.2017	4.204.382	85.480	0,04
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	99.352	2.463	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	50.132	113	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	198.489	(6.625)	(0,00)
	81.431	0,04	

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Australien 10 Bond Future 15.06.2017	AUD	14.664.047	328.690	0,15
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	2.974.813	46.199	0,02
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(6.593.000)	22.277	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.706.560)	(17.450)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(7.603.660)	(18.346)	(0,01)
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	(1.983.719)	(37.612)	(0,02)
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	(3.406.594)	(49.747)	(0,02)
Euro-Oat Bond Future 08.06.2017	EUR	(3.146.640)	(64.770)	(0,03)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	(4.646.969)	(84.606)	(0,04)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(3.719.830)	(116.339)	(0,05)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(18.460.406)	(193.986)	(0,09)
		(185.690)	(0,08)	

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Receive fixed 7,6535% pay float. (28d MXIBTIE) 29.12.2021	MXN	95.000.000	76.918	0,03
Receive fixed 2,0483% pay float. (3m USDLIBOR) 24.01.2022	USD	9.800.000	57.429	0,03
Pay fixed 2,3992% receive float. (3m USDLIBOR) 24.01.2027	USD	5.000.000	(63.277)	(0,03)
		71.070	0,03	

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	-------------	-----------	--------------------	----------------------------

Options

Purchased Call 3m USD Libor 17.08.2017	USD	3.500.000	84.195	0,04
Purchased Call 3m USD Libor 06.09.2017	USD	3.500.000	83.108	0,04
Purchased Call 3m USD Libor 04.12.2017	USD	2.700.000	26.465	0,01
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17.05.2017	EUR	8.850.000	308	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	10.000.000	109	0,00
geschrieben Put 3m USD Libor 17.08.2017	USD	(3.500.000)	(365)	(0,00)
geschrieben Put 3m USD Libor 06.09.2017	USD	(3.500.000)	(543)	(0,00)
geschrieben Put 3m USD Libor 04.12.2017	USD	(2.700.000)	(37.827)	(0,02)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(10.000.000)	(220.873)	(0,10)
			(65.423)	(0,03)

Sonstige Aktiva und Passiva

6.623.535 2,98

Nettovermögen

223.128.548 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	49,09
Luxemburg	LU	6,60
Vereinigtes Königreich	GB	5,39
Frankreich	FR	4,54
Niederlande	NL	4,46
Kanada	CA	3,07
Irland	IE	2,96
Australien	AU	2,58
Bermuda	BM	2,17
Singapur	SG	2,16
Japan	JP	2,02
Kaimaninseln	KY	2,00
Peru	PE	1,47
Jungferninseln (British)	VG	1,31
Neuseeland	NZ	1,17
Deutschland	DE	1,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,90
Mexiko	MX	0,84
Spanien	ES	0,80
Oman	OM	0,56
Barbados	BB	0,38
Marshall-Inseln	MH	0,27
Mauritius	MU	0,24
Mongolei	MN	0,21
Schweden	SE	0,16
Österreich	AT	0,14
Türkei	TR	0,10
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,33

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
A-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76008 15.05.2017	14.348	246	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 15.05.2017	39.278	88	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39674 15.05.2017	32.504	(5)	(0,00)
Kauf SGD verkauft AUD zu 1,39682 15.05.2017	946.006	(83)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25413 15.05.2017	4.530	(140)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06369 15.05.2017	9.921	(241)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25094 15.05.2017	93.312	(3.119)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06841 15.05.2017	224.144	(4.479)	(0,00)
		(7.733)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93626 08.05.2017	23.994.693	487.841	0,04
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92893 08.05.2017	1.086.513	13.415	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	457.170	7.851	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	298.789	7.406	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	1.253.386	2.825	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,69939 08.05.2017	76.950	1.522	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00906 08.05.2017	88.566	875	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75326 08.05.2017	32.137	253	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28152 08.05.2017	64.955	(623)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28275 08.05.2017	139.745	(1.207)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11224 08.05.2017	357.941	(1.881)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14355 08.05.2017	117.587	(2.371)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25075 08.05.2017	2.977.982	(99.392)	(0,01)
		416.494	0,03

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Y Anteile (GBP) (abgesichert)			
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79906 08.05.2017	193.977.775	6.581.500	0,51
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79919 08.05.2017	185.010.588	6.307.433	0,48
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79935 08.05.2017	97.579.170	3.347.433	0,26
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79926 08.05.2017	96.338.550	3.294.122	0,25
Kauf GBP verkauft USD zu 0,79908 08.05.2017	95.109.288	3.229.453	0,25
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	10.861.020	186.038	0,01
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	7.098.937	175.971	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	29.779.210	67.131	0,01
Kauf USD verkauft NZD zu 0,69939 08.05.2017	1.827.947	36.148	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11224 08.05.2017	8.504.427	(44.692)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14355 08.05.2017	2.793.654	(56.337)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06759 08.05.2017	169.882.647	(3.460.387)	(0,27)
		19.663.815	1,51

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93660 08.05.2017	169.209.433	3.502.971	0,27
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	3.224.854	55.238	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	2.107.835	52.250	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	8.842.047	19.933	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,69939 08.05.2017	542.767	10.733	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11224 08.05.2017	2.525.140	(13.270)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14355 08.05.2017	829.498	(16.728)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25075 08.05.2017	21.007.872	(701.152)	(0,05)
		2.909.975	0,22

	Zugrunde liegendes Engagement Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	--	--	----------------------------

Terminkontrakte

US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	40.791.018	811.441	0,06
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	7.441.505	115.567	0,01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(39.084.203)	44.845	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(3.689.156)	(2.325)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(8.173.478)	(14.919)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(2.997.841.544)	(65.867)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(17.092.662)	(110.198)	(0,01)
			778.544	0,06

	Zugrunde liegendes Engagement Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	--	--	----------------------------

Zinsswaps

Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	104.021.551	(699.674)	(0,05)
			(699.674)	(0,05)

	Zugrunde liegendes Engagement Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
--	--	--	----------------------------

Inflation Swaps

Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	5.413.090	(32.977)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	11.728.362	(78.262)	(0,01)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	8.119.635	(116.640)	(0,01)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	19.712.670	(147.086)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	40.598.177	(275.258)	(0,02)
			(650.223)	(0,05)
Sonstige Aktiva und Passiva		8.326.155	0,65	
Nettovermögen			1.301.523.272	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	54,87
Vereinigtes Königreich	GB	10,46
Italien	IT	7,88
Deutschland	DE	5,32
Japan	JP	4,90
Brasilien	BR	2,35
Frankreich	FR	2,26
Kanada	CA	1,70
Neuseeland	NZ	1,63
Spanien	ES	1,33
Australien	AU	1,29
Dänemark	DK	1,15
Irland	IE	0,74
Schweden	SE	0,73
Belgien	BE	0,37
Kaimaninseln	KY	0,29
Niederlande	NL	0,16
Luxemburg	LU	0,08
Korea	KR	0,06
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,43

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	11.545.241	(803.794)	(0,18)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05924 08.05.2017	10.509.259	(871.463)	(0,20)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07140 16.05.2017	136.281.379	(2.356.379)	(0,54)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25448 16.05.2017	106.256.984	(3.264.176)	(0,75)
		(5.735.656)	(1,31)

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93646 04.05.2017	39.767.588	808.663	0,18
		808.663	0,18

A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)

Kauf PLN verkauft USD zu 3,96505 04.05.2017	3.633.019	78.201	0,02
		78.201	0,02

A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)

Kauf SEK verkauft USD zu 8,91085 04.05.2017	1.570.759	8.248	0,00
		8.248	0,00

A-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93649 04.05.2017	30.654.854	624.471	0,14
		624.471	0,14

A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93649 04.05.2017	85.985.668	1.751.617	0,40
		1.751.617	0,40

E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93649 04.05.2017	21.043.691	428.682	0,10
		428.682	0,10

E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93632 04.05.2017	31.249.652	630.676	0,14
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91962 04.05.2017	1.556.620	3.091	0,00
		633.767	0,14

Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93677 04.05.2017	116.903.526	2.416.309	0,55
		2.416.309	0,55

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93649 04.05.2017	84.171.349	1.714.657	0,39
		1.714.657	0,39

Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93644 04.05.2017	2.445.868	49.671	0,01
		49.671	0,01

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	41.822.719	457.792	0,10
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	46.109.594	413.560	0,09
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(47.997.040)	162.173	0,04
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	12.661.945	81.132	0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	3.552.360	22.854	0,01
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(3.040.650)	(1.916)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(1.732.875)	(2.636)	(0,00)
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	(973.313)	(14.213)	(0,00)
Australien 10 Bond Future 15.06.2017	AUD	(1.946.555)	(43.690)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(20.060.720)	(49.908)	(0,01)
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	(5.798.563)	(97.977)	(0,02)
Kanada 10 Bond Future 21.06.2017	CAD	(15.622.880)	(271.359)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(27.834.590)	(870.533)	(0,20)
			(214.721)	(0,05)

Zinsswaps

Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	42.550.000	(286.202)	(0,07)
			(286.202)	(0,07)

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options				
Purchased Call 3m USD Libor 25.08.2017	USD	96.000.000	2.469.106	0,56
Purchased Call 6m GBP Libor 13.03.2018	GBP	15.000.000	72.857	0,02
Gekaufte Put Itraxx Xover S26 21.06.2017	EUR	14.900.000	9.002	0,00
geschriebene Put 3m USD Libor 25.08.2017	USD	(96.000.000)	(10.045)	(0,00)
geschriebene Put 6m GBP Libor 13.03.2018	GBP	(15.000.000)	(197.760)	(0,05)
geschriebene Anruf Itraxx Xover S26 21.06.2017	EUR	(14.900.000)	(230.406)	(0,05)
			2.112.754	0,48

Sonstige Aktiva und Passiva

6.544.570 1,52

Nettovermögen

437.592.926 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	25,67
Vereinigtes Königreich	GB	22,87
Niederlande	NL	7,95
Italien	IT	5,02
Frankreich	FR	4,90
Luxemburg	LU	4,16
Kanada	CA	3,47
Kaimaninseln	KY	3,01
Brasilien	BR	3,00
Irland	IE	2,89
Neuseeland	NZ	2,59
Deutschland	DE	2,08
übernational	SU	1,75
Spanien	ES	0,93
Japan	JP	0,92
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,91
Australien	AU	0,87
Jungferninseln (British)	VG	0,75
Peru	PE	0,52
Ukraine	UA	0,49
Belgien	BE	0,48
Panama	PA	0,47
Schweiz	CH	0,44
Singapur	SG	0,31
Bermuda	BM	0,28
Kuwait	KW	0,26
Hongkong	HK	0,18
Schweden	SE	0,17
Norwegen	NO	0,17
Argentinien	AR	0,15
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,33

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	6.770.127	(23.520)	(0,01)
Kauf NOK verkauft USD zu 8,53309 04.05.2017	7.062.733	(33.870)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24949 04.05.2017	1.065.146	(36.461)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	1.238.217	(45.409)	(0,01)
	470.750	0,15	

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93615 08.05.2017	24.293.980	490.863	0,15
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09409 08.05.2017	24.784.842	97.696	0,03
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	794.380	19.691	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00900 08.05.2017	5.625.052	12.681	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00089 08.05.2017	391.672	7.326	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76018 08.05.2017	425.556	7.289	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,73319 07.06.2017	821.085	1.405	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11374 07.06.2017	146.758	934	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 0,10127 07.06.2017	216.121	910	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,69939 08.05.2017	40.327	797	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,02907 08.05.2017	82.905	541	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05301 08.05.2017	100.595	508	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25892 07.06.2017	77.311	417	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 07.06.2017	5.658.743	398	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14731 07.06.2017	96.586	372	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07486 07.06.2017	70.076	359	0,00
Kauf MXN verkauft USD zu 19,01449 08.05.2017	100.297	298	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74744 07.06.2017	438.318	280	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23063 07.06.2017	86.973	204	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00088 07.06.2017	407.261	143	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77289 08.05.2017	1.738.399	126	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71707 07.06.2017	64.872	95	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,68646 07.06.2017	41.118	70	0,00
Kauf THB verkauft USD zu 34,64240 08.05.2017	82.855	50	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,71588 08.05.2017	62.346	8	0,00
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45563 08.05.2017	40.395	(68)	(0,00)
Kauf USD verkauft THB zu 0,02885 07.06.2017	83.185	(80)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,39483 08.05.2017	62.445	(99)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 4,33100 08.05.2017	84.622	(173)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1138,20000 08.05.2017	391.899	(227)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05233 07.06.2017	101.807	(267)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33716 08.05.2017	425.828	(272)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,29486 07.06.2017	1.742.403	(304)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 13,28902 08.05.2017	67.838	(326)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,79920 08.05.2017	93.305	(361)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,86074 08.05.2017	74.727	(403)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11224 08.05.2017	147.331	(774)	(0,00)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,98962 08.05.2017	210.991	(933)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,80471 08.05.2017	148.296	(965)	(0,00)
Kauf USD verkauft CHF zu 0,99955 08.05.2017	210.058	(1.352)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 111,39180 08.05.2017	5.626.456	(1.404)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36443 08.05.2017	795.791	(1.412)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07316 08.05.2017	67.512	(1.554)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25217 08.05.2017	74.323	(1.571)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14355 08.05.2017	92.945	(1.874)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22515 08.05.2017	84.450	(1.933)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25074 08.05.2017	1.738.525	(58.024)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91271 07.06.2017	25.181.054	(95.154)	(0,03)
	473.931	0,15	

A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)

Kauf USD verkauft CAD zu 0,74974 08.05.2017	57.139	1.416	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,16900 08.05.2017	1.755.924	(3.949)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25075 08.05.2017	124.994	(4.172)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06808 08.05.2017	545.660	(10.873)	(0,00)
	(17.578)	(0,01)	

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	--	----------------------------

Terminkontrakte

Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(10.246.240)	34.620	0,01
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	378.504	6.143	0,00
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.432.161)	(2.614)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(2.444.333)	(15.846)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(3.660.536)	(23.600)	(0,01)
		(1.297)	(0,00)	

Sonstige Aktiva und Passiva (12.411.466) (3,87)

Nettvermögen 322.940.507 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	41,43
Vereinigtes Königreich	GB	8,57
Japan	JP	8,36
Deutschland	DE	5,93
Niederlande	NL	5,49
Kanada	CA	4,26
Irland	IE	3,77
Italien	IT	3,71
Australien	AU	3,71
Frankreich	FR	3,67
Norwegen	NO	3,11
Spanien	ES	2,35
Mexiko	MX	1,77
Korea	KR	1,49
Luxemburg	LU	1,43
Schweiz	CH	1,10
Kaimaninseln	KY	0,76
Schweden	SE	0,69
Belgien	BE	0,62
übernational	SU	0,56
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,55
Kuwait	KW	0,18
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(3,52)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	55.073.464	(902.241)	(0,11)
		(228.686)	(0,03)

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	47.186.172	513.088	0,07
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	63.431.267	406.440	0,05
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	6.788.242	105.422	0,01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	8.418.743	12.089	0,00
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(39.036.407)	(64.522)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(5.504.650)	(172.159)	(0,02)
			800.358	0,10

Sonstige Aktiva und Passiva		12.812.187	1,65
Nettovermögen		787.648.844	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	68,32
Niederlande	NL	5,51
Vereinigtes Königreich	GB	5,42
Australien	AU	3,91
Irland	IE	2,36
Frankreich	FR	2,31
übernational	SU	1,42
Kanada	CA	1,24
Schweiz	CH	1,06
Deutschland	DE	0,95
Schweden	SE	0,86
Norwegen	NO	0,77
Kaimaninseln	KY	0,73
Belgien	BE	0,68
Korea	KR	0,58
Japan	JP	0,55
Spanien	ES	0,54
Luxemburg	LU	0,47
Mexiko	MX	0,47
Kuwait	KW	0,18
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,67

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Motors Liquidation 7,40% 01.09.2025 (Defaulted)*	US	USD	603.435	6	0,00
Waterford Gam. 8,625% 15.09.2014 144A (Defaulted)*	US	USD	222.134	2	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	80.660	1	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	148.261	1	0,00
			48.035.412	1,22	
Basiskonsumgüter					
Albertsons 4,403% FRN 21.12.2022	US	USD	3.459.901	3.478.723	0,09
			3.478.723	0,09	
Gesundheitswesen					
Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	14.754	8.424.643	0,21
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	13.709	1.068.224	0,03
Rural/Metro 10,125% 15.07.2019 144A (Defaulted)*	US	USD	9.383.218	94	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	124.342	1	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	94.293	1	0,00
			9.492.963	0,24	
Telekommunikationsdienste					
Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30.06.2019	LU	USD	18.174.990	17.980.790	0,46
			17.980.790	0,46	
Finanzwesen					
AmWINS Group 3,92% FRN 25.01.2024	US	USD	1.486.878	1.488.224	0,04
			1.488.224	0,04	
Real Estate					
DTZ Worldwide 9,42% FRN 04.11.2022	US	USD	188.419	188.655	0,00
			188.655	0,00	
Bruchteile				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.786.916.855)			3.844.162.959	97,75	

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93835 23.05.2017	100.634.904	2.356.195	0,06
		2.356.195	0,06
Sonstige Aktiva und Passiva		70.816.105	1,80
Nettovermögen		3.932.743.050	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	71,92
Irland	IE	7,13
Kanada	CA	4,48
Luxemburg	LU	3,58
Vereinigtes Königreich	GB	2,10
Frankreich	FR	2,10
Niederlande	NL	1,65
Kaimaninseln	KY	0,85
Marshall-Inseln	MH	0,76
übernational	SU	0,68
Barbados	BB	0,57
Österreich	AT	0,53
Hongkong	HK	0,38
Bermuda	BM	0,34
Deutschland	DE	0,21
Israel	IL	0,21
Jungferninseln (British)	VG	0,16
Bahamas	BS	0,05
Australien	AU	0,04
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,25

Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
-----------------------------------	---	-----------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93783 23.05.2017	151.393.667	3.459.330	0,09
		3.459.330	0,09

A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)

Kauf HUF verkauft USD zu 293,41726 23.05.2017	392.376	8.709	0,00
		8.709	0,00

A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,32992 23.05.2017	504.090	(3.189)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31799 23.05.2017	432.552	(6.592)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31977 23.05.2017	6.338.623	(88.200)	(0,00)
		(97.981)	(0,00)

D-ACC Shares (EUR) (hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	409.214	9.378	0,00
		9.378	0,00

E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93790 23.05.2017	22.606.765	518.102	0,01
		518.102	0,01

I-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93815 23.05.2017	67.429.046	1.563.717	0,04
		1.563.717	0,04

Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)

Kauf CHF verkauft USD zu 1,00265 23.05.2017	52.500.274	510.336	0,01
		510.336	0,01

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93940 23.05.2017	97.935.288	2.404.655	0,06
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93950 23.05.2017	96.860.400	2.388.891	0,06
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93961 23.05.2017	95.784.840	2.373.800	0,06
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93941 23.05.2017	92.415.100	2.270.360	0,06
		9.437.706	0,24

Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,31977 23.05.2017	108.201	(1.506)	(0,00)
		(1.506)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert	% Nettovermögen
Bruchteile	(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 59.372.975)	58.735.503	97,93

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Devisenterminkontrakte			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93217 16.05.2017	24.254.979	395.225	0,66
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,71094 16.05.2017	4.125.458	153.691	0,26
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93385 16.05.2017	458.610	8.314	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94061 16.05.2017	242.146	6.174	0,01
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93787 16.05.2017	198.498	3.144	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85270 16.05.2017	71.537	876	0,00
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,41185 16.05.2017	63.038	(2.037)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08158 16.05.2017	443.795	(3.529)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06525 16.05.2017	201.831	(4.628)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06749 16.05.2017	244.498	(5.104)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05797 16.05.2017	180.535	(5.345)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06813 16.05.2017	322.996	(6.554)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06844 16.05.2017	376.250	(7.527)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06664 16.05.2017	467.823	(10.130)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06373 16.05.2017	481.327	(11.710)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05497 16.05.2017	412.335	(13.344)	(0,02)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15607 16.05.2017	514.015	(13.437)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	475.087	(14.642)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07092 16.05.2017	877.754	(15.567)	(0,03)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16699 16.05.2017	971.049	(16.455)	(0,03)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06636 16.05.2017	1.207.850	(26.470)	(0,04)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17300 16.05.2017	8.713.324	(103.505)	(0,17)
	307.440	0,51	

Sonstige Aktiva und Passiva	936.949	1,55
Nettovermögen	59.979.892	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	22,55
USA	US	11,58
Jungferninseln (British)	VG	6,38
Niederlande	NL	5,50
Kaimaninseln	KY	5,45
Australien	AU	4,74
Türkei	TR	4,74
Luxemburg	LU	4,25
Island	IS	3,40
Mexiko	MX	3,24
Spanien	ES	2,40
Frankreich	FR	2,31
Italien	IT	1,81
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,77
Korea	KR	1,74
Kasachstan	KZ	1,71
übernational	SU	1,55
China	CN	1,51
Hongkong	HK	1,45
Singapur	SG	1,44
Israel	IL	1,34
Schweiz	CH	1,26
Bermuda	BM	1,25
Deutschland	DE	1,09
Brasilien	BR	0,86
Kanada	CA	0,86
Bangladesh	BD	0,64
Argentinien	AR	0,45
Mayotte	ME	0,35
Nigeria	NG	0,31
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,07

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

		Marktwert	%
		Nettovermögen	ermög- en
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 161.544.444)		162.445.867	97,44

Credit Default Swaps

Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettover- mögen
USD	1.000.000	38.213	0,02
		38.213	0,02

Devisenterminkontrakte

Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettover- mögen
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93224 16.05.2017	83.074.497	1.360.356	0,82
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,71248 16.05.2017	30.655.463	1.210.739	0,73
Kauf EUR verkauft NZD zu 0,65184 16.05.2017	2.542.747	92.642	0,06
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,72249 16.05.2017	1.140.515	61.702	0,04
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,93885 16.05.2017	3.198.130	54.034	0,03
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,69796 16.05.2017	2.005.498	36.737	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92881 16.05.2017	1.710.616	21.610	0,01
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,71373 16.05.2017	347.501	14.359	0,01
Kauf EUR verkauft CNY zu 0,13504 16.05.2017	358.103	6.094	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85270 16.05.2017	222.822	2.728	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,06848 16.05.2017	427.146	(656)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08655 16.05.2017	255.857	(870)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06664 16.05.2017	348.758	(7.552)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06636 16.05.2017	441.691	(9.680)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08158 16.05.2017	1.284.232	(10.213)	(0,01)
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,37661 16.05.2017	212.115	(11.976)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	981.727	(19.562)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06445 16.05.2017	977.971	(23.144)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06373 16.05.2017	957.013	(23.283)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	926.514	(28.555)	(0,02)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15607 16.05.2017	1.122.998	(29.357)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	1.648.383	(33.157)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05497 16.05.2017	1.109.039	(35.891)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06062 16.05.2017	1.471.781	(39.999)	(0,02)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	1.812.863	(50.882)	(0,03)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07091 16.05.2017	3.124.431	(55.411)	(0,03)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	3.681.201	(60.788)	(0,04)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06844 16.05.2017	3.124.185	(62.502)	(0,04)
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,41185 16.05.2017	3.658.318	(118.197)	(0,07)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	17.655.759	(193.038)	(0,12)
		2.046.288	1,23

Sonstige Aktiva und Passiva 2.176.179 1,31

Nettovermögen 166.706.547 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	12,49
Vereinigtes Königreich	GB	11,24
Türkei	TR	9,81
Irland	IE	9,00
Australien	AU	7,37
Jungferninseln (British)	VG	7,00
Luxemburg	LU	6,62
Kaimaninseln	KY	3,52
Niederlande	NL	3,22
Italien	IT	2,92
Frankreich	FR	2,89
Island	IS	2,73
Indien	IN	2,42
Vereinigte Arabische Emirate	AE	2,30
Korea	KR	2,08
Spanien	ES	1,66
übernational	SU	1,59
Singapur	SG	1,53
Hongkong	HK	1,32
Brasilien	BR	0,96
Schweiz	CH	0,86
Deutschland	DE	0,61
Bermuda	BM	0,56
Gabon	GA	0,54
Israel	IL	0,42
Südafrika	ZA	0,40
Mongolei	MN	0,33
Sri Lanka	LK	0,28
Mexiko	MX	0,28
China	CN	0,21
Kanada	CA	0,20
Bulgaria	BG	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,56

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert AUD	% Nettovermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Total Capital International 4,125% 26.06.2017 EMTN	FR	AUD	5.778.000	5.796.853	4,60
				5.796.853	4,60
Finanzwesen					
ANZ 5,00% 25.07.2017 EMTN	AU	AUD	7.026.000	7.073.923	5,62
KfW 3,75% 10.08.2017 MTN	DE	AUD	5.408.000	5.436.363	4,32
International Finance 3,25% 26.07.2017 MTN	SU	AUD	3.025.000	3.035.162	2,41
National Australia Bank 5,00% 08.08.2017 EMTN	AU	AUD	2.500.000	2.519.558	2,00
Wachovia Bank 6,75% 25.05.2017	US	AUD	1.290.000	1.293.773	1,03
				19.358.779	15,38
Geldmarktinstrumente					
Commonwealth Bank Australia CP 1,73% 17.05.2017	AU	AUD	6.000.000	5.995.406	4,76
Mizuho Bank CD 1,755% 22.05.2017	AU	AUD	6.000.000	5.993.659	4,76
Rabobank Nederland CP 1,80% 23.05.2017	NL	AUD	6.000.000	5.993.429	4,76
ING Bank CD 1,779% 05.06.2017	AU	AUD	6.000.000	5.989.491	4,76
Credit Agricole CD 1,799% 05.06.2017	FR	AUD	6.000.000	5.989.374	4,76
Sumitomo Mitsui Bank CD 1,90% 28.06.2017	AU	AUD	6.000.000	5.981.626	4,75
Agence Centrale CP 1,785% 05.07.2017	FR	AUD	6.000.000	5.980.749	4,75
Bank Tokyo Mitsubishi CD 1,895% 05.07.2017	AU	AUD	6.000.000	5.979.514	4,75
BFCM Paris CP 1,93% 27.07.2017	FR	AUD	6.000.000	5.972.151	4,74
BNP Paribas CD 1,363% 04.05.2017	FR	AUD	5.000.000	4.999.253	3,97
Standard Chartered Bank CD 1,678% 08.05.2017	SG	AUD	5.000.000	4.998.162	3,97
Metlife Short Term Funding CP 2,00% 12.05.2017	US	AUD	5.000.000	4.996.960	3,97
FMS Wertmanagement CP 1,85% 17.05.2017	DE	AUD	5.000.000	4.995.908	3,97
				73.865.682	58,67
Nicht aufgeführt					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Toyota Finance Australia 2,17% FRN 04.05.2017 MTN	AU	AUD	5.600.000	5.600.101	4,45
				5.600.101	4,45
Finanzwesen					
National Australia Bank 2,225% FRN 14.09.2017 MTN	AU	AUD	3.000.000	3.001.711	2,38
				3.001.711	2,38
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten AUD 107.623.128)				107.623.128	85,48
Bankeinlagen					
Bred Banque Populaire TD 1,75% 02.05.2017	FR	AUD	17.069.955	17.069.955	13,56
				17.069.955	13,56
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				124.693.083	99,04
Sonstige Aktiva und Passiva				1.204.542	0,96
Nettovermögen				125.897.625	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Australien	AU	38,23
Frankreich	FR	36,39
Deutschland	DE	8,29
USA	US	5,00
Niederlande	NL	4,76
Singapur	SG	3,97
übernational	SU	2,41
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,96

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Finanzwesen					
GE Capital Euro Funding 3,625% 15.06.2017 EMTN	IE	EUR	1.248.364	1.254.569	0,26
Metropolitan Life Global 4,625% 16.05.2017 EMTN	US	EUR	401.756	402.578	0,08
				1.657.147	0,34

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Finanzwesen					
General Electric Cap. Fund 1,00% 02.05.2017 EMTN	IE	EUR	26.832.160	26.833.177	5,53
UBS (London) -0,361% FRN 15.05.2017 EMTN	GB	EUR	14.078.246	14.080.390	2,90
ING Bank 0,326% FRN 05.06.2017 EMTN	NL	EUR	2.191.394	2.192.985	0,45
Dexia Credit Local 0,375% 10.07.2017 EMTN	FR	EUR	876.558	877.841	0,18
UBS Jersey 4,75% 07.06.2017 EMTN	GB	EUR	584.372	587.443	0,12
				44.571.836	9,19

Geldmarktinstrumente

Credit Suisse (London) CD -0,379% 03.08.2017	GB	EUR	21.913.941	21.935.566	4,52
Dekabank Deutsche Giro. CD -0,40% 13.07.2017	DE	EUR	21.913.941	21.931.734	4,52
Mitsubishi Finance CP -0,395% 15.05.2017	GB	EUR	21.913.941	21.917.309	4,52
Bred Banque Populaire VR CD -0,271% 14.07.2017	FR	EUR	21.913.941	21.913.941	4,52
Mizuho Bank London CD -0,41% 08.05.2017	GB	EUR	21.183.477	21.185.167	4,37
Sumitomo Mitsui Brussels CD -0,312% 04.05.2017	BE	EUR	20.453.012	20.453.711	4,22
BFCM Paris CD -0,385% 05.07.2017	FR	EUR	18.261.618	18.274.324	3,77
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2017	GB	EUR	16.435.456	16.456.448	3,39
Bred Banque Populaire CD -0,261% 08.08.2017	FR	EUR	16.070.224	16.070.224	3,31
Credit Agricole (Australien) CP -0,41% 08.05.2017	AU	EUR	15.339.759	15.340.983	3,16
Dexia Credit Local CP -0,335% 11.09.2017	FR	EUR	14.609.294	14.627.407	3,02
Svenska CP -0,33% 06.07.2017	SE	EUR	14.609.294	14.618.147	3,01
BNP Paribas CD -0,394% 05.06.2017	FR	EUR	14.609.294	14.614.979	3,01
Loreal -0,395% CP 11.09.2017	FR	EUR	10.956.971	10.972.988	2,26
Nordea Bank CD -0,38% 06.09.2017	SE	EUR	10.956.971	10.971.804	2,26
Rabobank Nederland CP -0,33% 10.07.2017	NL	EUR	10.956.971	10.964.013	2,26
KBC Bank CD -0,395% 05.06.2017	BE	EUR	10.956.971	10.961.236	2,26
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,415% 08.06.2017	JP	EUR	9.496.041	9.500.256	1,96
Citibank CD -0,424% 05.06.2017	US	EUR	9.496.041	9.500.016	1,96
Nordea Bank CP 0,39% 10.05.2017	SE	EUR	8.765.576	8.780.515	1,81
Loreal CP -0,37% 15.09.2017	FR	EUR	8.765.576	8.777.937	1,81
RTE EDF Transport CP -0,335% 09.05.2017	FR	EUR	8.765.576	8.766.229	1,81
KA Finanz CP -0,425% 17.08.2017	AT	EUR	7.304.647	7.313.981	1,51
Agence Centrale CP -0,43% 19.05.2017	FR	EUR	7.304.647	7.306.218	1,51
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,365% 10.05.2017	JP	EUR	7.304.647	7.305.378	1,51
Rabobank Nederland CD -0,256% 10.05.2017	NL	EUR	7.304.647	7.305.159	1,51
HSBC France CD -0,292% 05.05.2017	FR	EUR	7.304.647	7.304.940	1,51
KBC Bank CD -0,40% 04.05.2017	BE	EUR	7.304.647	7.304.891	1,51
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,401% 19.07.2017	JP	EUR	6.574.182	6.579.959	1,36
Rabobank Nederland CP -0,364% 20.10.2017	NZ	EUR	3.652.324	3.658.617	0,75
Nordea Bank CP -0,39% 05.10.2017	SE	EUR	3.652.324	3.658.547	0,75
RTE EDF Transport CP -0,335% 18.05.2017	FR	EUR	3.652.324	3.652.901	0,75
Svenska CP -0,33% 18.07.2017	SE	EUR	2.921.859	2.923.952	0,60
Proctor & Gamble CP -0,325% 19.07.2017	US	EUR	2.118.348	2.119.860	0,44
Proctor & Gamble CP -0,31% 27.07.2017	US	EUR	1.826.162	1.827.531	0,38
				396.796.868	81,81

Nicht aufgeführt

Finanzwesen					
Rabobank -0,283% FRN 20.06.2017 EMTN	NL	EUR	2.081.824	2.082.643	0,43
				2.082.643	0,43

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 440.526.615) **445.108.492 91,77**

Bankeinlagen

BNP Paribas TD 0,45% 02.05.2017	FR	EUR	32.597.265	32.597.265	6,72
DZ Bank TD -0,50% 02.05.2017	DE	EUR	21.913.941	21.913.941	4,52
Bred Banque Populaire TD -0,49% 02.05.2017	FR	EUR	7.304.647	7.304.647	1,51
				61.815.853	12,74

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) **506.924.345 104,51**

Sonstige Aktiva und Passiva (21.892.700) (4,52)

Nettvermögen **485.031.645 100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	35,68
Vereinigtes Königreich	GB	19,83
Deutschland	DE	9,04
Schweden	SE	8,44
Belgien	BE	7,98
Irland	IE	5,79
Japan	JP	4,82
Niederlande	NL	4,65
Australien	AU	3,16
USA	US	2,86
Österreich	AT	1,51
Neuseeland	NZ	0,75
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(4,52)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Commonwealth Bank 0,405% FRN 12.04.2018 EMTN	AU	GBP	1.500.000	1.500.000	2,06
Westpac Securities 0,413% 02.10.2017 EMTN	NZ	GBP	1.000.000	1.001.630	1,37
				2.501.630	3,43

Geldmarktinstrumente

Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 0,289% 08.05.2017	JP	GBP	3.500.000	3.499.779	4,80
BNP Paribas CD 0,287% 03.08.2017	FR	GBP	3.500.000	3.497.384	4,80
Svenska Handelsbanken CD 0,285% 08.05.2017	SE	GBP	3.000.000	3.000.003	4,12
BNP Paribas CD 0,202% 04.05.2017	FR	GBP	3.000.000	2.999.933	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,277% 04.05.2017	FR	GBP	3.000.000	2.999.909	4,11
Sumitomo Mitsui Banking CD 0,340% 06.06.2017	BE	GBP	3.000.000	2.998.965	4,11
KBC Bank CD 0,276% 05.07.2017	BE	GBP	3.000.000	2.998.505	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,348% 05.07.2017	FR	GBP	3.000.000	2.998.116	4,11
Barclays VR CP 0,306% 07.07.2017	GB	GBP	2.500.000	2.500.000	3,43
Dexia Credit Local CP 0,53% 26.05.2017	FR	GBP	2.500.000	2.499.095	3,43
Standard Chartered Bank CD 0,30% 19.06.2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
Rabobank Nederland London CD 0,363% 03.08.2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
Mizuho Bank London CD 0,365% 16.05.2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
Lloyds CD 0,29% 08.05.2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
ING Bank CD 0,35% 04.05.2017	NL	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
ING Bank CD 0,32% 03.08.2017	NL	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
CDC CD 0,315% 22.05.2017	FR	GBP	2.000.000	1.999.621	2,74
Honda Finance Europe CP 0,35% 15.06.2017	GB	GBP	2.000.000	1.999.138	2,74
Standard Chartered Bank CD 0,28% 01.06.2017	GB	GBP	1.500.000	1.500.000	2,06
Lloyds CD 0,29% 04.05.2017	GB	GBP	1.500.000	1.500.000	2,06
Mitsubishi Finance CP 0,265% 08.05.2017	GB	GBP	1.500.000	1.499.924	2,06
Mitsubishi Finance CP 0,26% 10.05.2017	GB	GBP	1.500.000	1.499.904	2,06
Agence Centrale CP 0,30% 09.05.2017	FR	GBP	1.500.000	1.499.901	2,06
DZ Bank CP 0,27% 15.05.2017	DE	GBP	1.500.000	1.499.845	2,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD 0,311% 07.06.2017	JP	GBP	1.500.000	1.499.514	2,06
DZ Bank CP 0,25% 03.07.2017	DE	GBP	1.500.000	1.499.353	2,06
Credit Agricole CD 0,276% 05.07.2017	GB	GBP	1.500.000	1.499.253	2,06
Nordea Bank CP 0,38% 05.07.2017	SE	GBP	1.500.000	1.498.987	2,06
Mizuho Bank London CD 0,316% 18.07.2017	GB	GBP	1.500.000	1.498.975	2,06
CDC CP 0,40% 10.07.2017	FR	GBP	1.500.000	1.498.852	2,06
BFCM Paris CP 0,30% 07.08.2017	FR	GBP	1.500.000	1.498.793	2,06
Credit Agricole (London) CD 0,316% 03.08.2017	GB	GBP	1.500.000	1.498.767	2,06
Abbey National Treasury Serv. CP 0,30% 22.05.2017	GB	GBP	1.000.000	999.828	1,37
Honda Finance Europe CP 0,35% 06.06.2017	GB	GBP	1.000.000	999.655	1,37
Nordea Bank CP 0,38% 17.07.2017	SE	GBP	1.000.000	999.200	1,37
Dexia Credit Local CD 0,375% 19.07.2017	FR	GBP	1.000.000	999.179	1,37
Nordea Bank CD 0,347% 05.09.2017	SE	GBP	1.000.000	998.784	1,37
Mellife Short Term Funding CP 0,35% 11.05.2017	US	GBP	500.000	499.952	0,69
KBC Bank CD 0,293% 13.06.2017	BE	GBP	500.000	499.823	0,69
Agence Centrale CP 0,28% 05.07.2017	FR	GBP	500.000	499.751	0,69
Sumitomo Mitsui Bank Brussels CD 0,295% 03.07.2017	BE	GBP	500.000	499.741	0,69
				73.978.429	101,48

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten GBP 76.480.057) 76.480.057 104,91

Bankeinlagen

Bred Banque Populaire TD 0,21% 02.05.2017	FR	GBP	6.999.390	6.999.390	9,60
				6.999.390	9,60

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) 83.479.447 114,51

Sonstige Aktiva und Passiva (10.577.057) (14,51)

Nettvermögen 72.902.390 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	41,14
Vereinigtes Königreich	GB	34,29
Belgien	BE	9,60
Schweden	SE	8,91
Japan	JP	6,86
Niederlande	NL	5,49
Deutschland	DE	4,11
Australien	AU	2,06
Neuseeland	NZ	1,37
USA	US	0,69
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(14,51)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
American Honda Finance 0,95% 05.05.2017 MTN	US	USD	928.700	928.671	0,07
				928.671	0,07
Finanzwesen					
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09.06.2017 Reg S	FR	USD	8.358.297	8.358.981	0,64
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18.09.2017	US	USD	1.908.478	1.912.397	0,15
				10.271.378	0,79
Geldmarktinstrumente					
DNB Bank CD 1,098% 07.05.2017	NO	USD	61.294.179	61.172.779	4,68
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07.05.2017	JP	USD	60.365.479	60.237.250	4,61
Mizuho Bank CD 1,202% 07.05.2017	GB	USD	59.436.779	59.307.856	4,54
Barclays Capital CP 0,590% 09.05.2017	GB	USD	37.147.987	37.147.987	2,84
La Banque Postale CP 1,085% 05.06.2017	FR	USD	35.433.188	35.397.986	2,55
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04.05.2017	JP	USD	32.504.489	32.501.437	2,49
Allianz CP 1,305% 05.07.2017	DE	USD	32.504.489	32.428.397	2,48
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02.08.2017	AU	USD	31.575.789	31.482.332	2,41
KBC Bank CD 0,842% 04.05.2017	BE	USD	31.111.439	31.108.569	2,38
Bank of Montreal CD 1,082% 24.07.2017	CA	USD	31.111.439	31.033.252	2,37
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02.08.2017	AU	USD	30.647.089	30.556.341	2,34
Mitsubishi Finance CP 1,03% 08.05.2017	GB	USD	29.718.390	29.712.443	2,27
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20.06.2017	GB	USD	28.325.340	28.278.274	2,16
Westpac Banking CP 1,304% 03.04.2018	AU	USD	27.860.990	27.860.990	2,13
TD Bank London CD 1,298% 18.04.2018	GB	USD	27.860.990	27.860.990	2,13
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04.05.2017	FR	USD	27.860.990	27.858.467	2,13
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04.05.2017	NL	USD	27.860.990	27.858.398	2,13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08.05.2017	BE	USD	27.860.990	27.855.317	2,13
La Banque Postale CP 1,13% 01.06.2017	FR	USD	27.860.990	27.833.933	2,13
KBC Bank CD 1,131% 05.06.2017	BE	USD	27.860.990	27.829.933	2,13
Bank of Montreal CD 1,122% 20.06.2017	CA	USD	27.860.990	27.817.390	2,13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1,142% 20.06.2017	BE	USD	27.860.990	27.816.621	2,13
Standard Chartered Bank CD 1,211% 20.06.2017	GB	USD	27.860.990	27.813.928	2,13
Toronto-Dominion Bank CD 1,194% 05.07.2017	CA	USD	27.860.990	27.800.987	2,13
Agence Centrale CP 1,175% 10.07.2017	FR	USD	27.860.990	27.797.524	2,13
Agence Centrale CP 1,257% 26.07.2017	FR	USD	27.860.990	27.777.593	2,12
Waterschapsbank CP 1,115% 14.08.2017	NL	USD	27.860.990	27.770.728	2,12
Mitsubishi Trust & Bank CD 1,122% 20.06.2017	JP	USD	23.681.842	23.644.782	1,81
Zurich Holding America CP 1,18% 22.06.2017	US	USD	23.217.492	23.178.037	1,77
Allianz CP 1,27% 24.10.2017	DE	USD	19.967.043	19.843.865	1,52
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	18.573.994	18.561.127	1,42
Schlumberger Finance CD 1,145% 28.06.2017	NL	USD	18.573.994	18.539.680	1,42
Belgium CP 1,025% 18.05.2017	BE	USD	15.323.545	15.316.133	1,17
CDC CP 1,23% 21.09.2017	FR	USD	13.930.495	13.862.858	1,06
CDC CP 1,28% 22.09.2017	FR	USD	13.930.495	13.859.635	1,06
Schlumberger Finance CP 1,145% 14.07.2017	NL	USD	13.001.796	12.971.278	0,99
Schlumberger Finance CP 1,14% 20.06.2017	NL	USD	12.073.096	12.054.036	0,92
CDC CP 1,16% 21.06.2017	FR	USD	9.286.997	9.271.824	0,71
Allianz CP 1,27% 12.10.2017	DE	USD	9.286.997	9.233.611	0,71
Schlumberger Finance CP 1,14% 21.06.2017	NL	USD	6.036.548	6.026.827	0,46
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11.07.2017	NL	USD	5.943.678	5.942.385	0,45
Schlumberger Finance CD 1,135% 27.06.2017	NL	USD	4.643.498	4.635.141	0,35
Belgium CP 1,03% 18.05.2017	BE	USD	3.946.974	3.945.055	0,30
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	2.553.924	2.552.155	0,20
				1.101.356.131	84,22
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.110.264.174)				1.112.556.178	85,08
Bankeinlagen					
Bred Banque Populaire TD 1,03% 02.05.2017	FR	USD	105.335.897	105.335.897	8,06
DZ Bank TD 0,92% 02.05.2017	DE	USD	65.008.978	65.008.978	4,97
Natixis TD 0,736% 18.05.2017	FR	USD	23.217.492	23.217.492	1,78
				193.562.367	14,80
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				1.306.118.545	99,88
Sonstige Aktiva und Passiva				1.545.906	0,11
Nettvermögen				1.307.664.451	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	24,36
Vereinigtes Königreich	GB	16,07
Deutschland	DE	11,29
Belgien	BE	10,24
Japan	JP	8,90
Niederlande	NL	8,86
Australien	AU	6,87
Kanada	CA	6,63
Norwegen	NO	4,68
USA	US	1,99
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,11

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Zurich Holding America CP 1,18% 22.06.2017	US	USD	8.945	8.929	0,04
Allianz CP 1,27% 24.10.2017	DE	USD	7.692	7.645	0,03
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	7.156	7.151	0,03
Schlumberger Finance CP 1,145% 28.06.2017	NL	USD	7.156	7.142	0,03
Belgium CP 1,025% 18.05.2017	BE	USD	5.903	5.901	0,03
CDC CP 1,23% 21.09.2017	FR	USD	5.367	5.341	0,02
CDC CP 1,28% 22.09.2017	FR	USD	5.367	5.359	0,02
Schlumberger Finance CP 1,145% 14.07.2017	NL	USD	5.009	4.997	0,02
Schlumberger Finance CP 1,145% 20.06.2017	NL	USD	4.651	4.644	0,02
CDC CP 1,16% 21.06.2017	FR	USD	3.578	3.572	0,02
Allianz CP 1,27% 12.10.2017	DE	USD	3.578	3.557	0,02
Schlumberger Finance CP 1,14% 21.06.2017	NL	USD	2.326	2.322	0,01
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11.07.2017	NL	USD	2.290	2.289	0,01
Schlumberger Finance CD 1,135% 27.06.2017	NL	USD	1.789	1.786	0,01
Belgium CP 1,03% 18.05.2017	BE	USD	1.521	1.520	0,01
Deutsche Bahn CP 1,19% 22.05.2017	DE	USD	984	985	0,00
			424.301	1,80	

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	9.657	2.873	0,01
Sphere Minerals*	AU	AUD	45	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	37	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	993	0	0,00
			2.873	0,01	

Versorgungsbetriebe

TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	5.369	0	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15.05.2005 (Defaulted)*	GB	USD	1.814	0	0,00
Helius Energy*	GB	GBP	4.502	0	0,00
			0	0,00	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	2	1.192	0,01
Copper*	AU	AUD	2.700	0	0,00
			1.192	0,01	

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	326.397	422	0,00
Silverdell*	GB	GBP	9.392	0	0,00
			422	0,00	

IT

Spotify Technology*	SE	USD	14	33.687	0,14
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	1.548	1.548	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	30	714	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	151	675	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	125	241	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	130	130	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	51	51	0,00
MathEngine*	GB	GBP	100	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	757	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	421	0	0,00
			37.046	0,16	

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	4.160	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	86	931	0,00
Belle International Holdings*	CN	HKD	1.148	930	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	58	798	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	300	294	0,00
Rakul*	JP	JPY	1	247	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	50	150	0,00
WG Limited*	CA	CAD	179	98	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	55.181	1	0,00
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	220	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	48	0	0,00
			7.609	0,03	

Basiskonsumgüter

Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	1.140	84	0,00
McBride (B)	GB	GBP	13.013	17	0,00
			101	0,00	

Gesundheitswesen

Electrical Geodesics*	US	GBP	1.349	982	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	123	23	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	794	0	0,00
China Animal Healthcare*	CN	HKD	1.137	0	0,00
			1.005	0,00	

Finanzwesen

Indonesia 7,00% 15.05.2027 EMTN	ID	IDR	5.316.880	398	0,00
Colombia 11,00% 24.07.2020	CO	COP	174.658	68	0,00
Colombia 10,00% 24.07.2024	CO	COP	84.572	35	0,00
			501	0,00	

Staatsanleihen

Malaysia 3,90% 30.11.2026	MY	MYR	24.357	5.551	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	464.121	4.378	0,02
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	3.043	4.223	0,02

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	395.362	3.751	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	369.578	3.548	0,02
Peru 6,35% 08.12.2028 Reg S	PE	PEN	7.679	2.455	0,01
Dominican Republic 13,50% 08.04.2017 Reg S	DO	DOP	94.721	2.027	0,01
Malaysia 3,955% 15.09.2025	MY	MYR	8.796	2.008	0,01
Malaysia 3,48% 15.03.2023	MY	MYR	6.935	1.564	0,01
Peru 5,70% 08.12.2024 Reg S	PE	PEN	3.045	959	0,00
Dominican Republic 14,00% 06.08.2018 Reg S	DO	DOP	34.810	773	0,00
Malaysia 3,889% 31.07.2020	MY	MYR	2.875	668	0,00
Malaysia 3,314% 31.10.2017	MY	MYR	1.659	383	0,00
Malaysia 3,26% 03.01.2018	MY	MYR	1.083	250	0,00
Malaysia 3,892% 15.03.2027	MY	MYR	947	211	0,00
			32.749	0,14	

Geschlossener Fonds

Loudwater Trust*	GB	GBP	2.042	3	0,00
			3	0,00	

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13.04.2018	CN	USD	74	353	0,00
UBS (Goertek (A)) ELN 14.08.2017	CN	USD	20	50	0,00
			403	0,00	

Bruchteile

7 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 16.759.560)

21.721.725 92,15

Bankeinlagen

Bred Banque Populaire TD 1,03% 02.05.2017	FR	USD	40.581	40.581	0,17
DZ Bank TD 0,92% 02.05.2017	DE	USD	25.045	25.045	0,11
Natixis TD 0,736% 18.05.2017	FR	USD	8.945	8.945	0,04
			74.571	0,32	

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)

21.796.296 92,46

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson	USD	60.464	2.111	0,01
Blackstone Group	USD	11.843	1.257	0,01
Gree Electric Appliances	USD	971	971	0,00
China Mobile	HKD	4.374	6	0,00
Down Jones Commodity Index	USD	454.708	(8.109)	(0,03)
Bloomberg Commodity Index	USD	456.627	(24.527)	(0,10)
			(28.291)	(0,12)

Credit Default Swaps

Gekauft Schutz auf Brands 8,50% 20.06.2022	USD	10.366	653	0,00
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	599	(12)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	636	(13)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	1.123	(19)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Munich RE 7,625% 20.12.2020	EUR	10.366	(125)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Humana 6,30% 20.09.2019	USD	6.220	(100)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Quest Diagnostic 6,95% 20.06.2021	USD	6.220	(170)	(0,00)
Gekauft Schutz auf International Paper 7,50% 20.12.2020	USD	10.366	(254)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	41.908	(402)	(0,00)
Gekauft Schutz auf XL Group 6,25% 20.12.2020	USD	20.733	(495)	(0,00)
			(967)	(0,00)

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft AUD zu 0,76436 16.05.2017		61.519	1.407	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		29.510	651	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017		36.841	616	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,76249 16.05.2017		12.477	525	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76597 16.05.2017		19.541	489	0,00
Kauf MXN verkauft USD zu 19,93950 16.05.2017		8.124	408	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94109 16.05.2017		13.013	339	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,76365 16.05.2017		7.391	323	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26893 16.05.2017	4.118	(170)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06461 16.05.2017	7.651	(180)	(0,00)
Kauf USD verkauft ARS zu 0,05917 08.05.2017	2.455	(206)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06398 16.05.2017	8.947	(216)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,35193 16.05.2017	20.085	(217)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	19.989	(219)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	19.758	(266)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	11.537	(286)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	30.409	(315)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	5.394	(376)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	38.190	(625)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25762 16.05.2017	26.508	(750)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04830 16.05.2017	10.401	(864)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	141.016	(2.310)	(0,01)
		727	0,00

	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Sonstige Aktiva und Passiva	1.800.028	7,62
Nettovermögen	23.573.241	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettov ermög en
USA	US	43,21
Vereinigtes Königreich	GB	6,75
Japan	JP	6,16
Deutschland	DE	4,59
Niederlande	NL	4,45
Frankreich	FR	4,38
Irland	IE	3,58
Australien	AU	2,94
Spanien	ES	1,83
Italien	IT	1,55
Schweiz	CH	1,33
Hongkong	HK	1,13
China	CN	1,05
Schweden	SE	0,91
Belgien	BE	0,75
Kanada	CA	0,75
Singapur	SG	0,57
Israel	IL	0,51
Indonesien	ID	0,50
Bermuda	BM	0,49
Norwegen	NO	0,45
Taiwan	TW	0,38
Brasilien	BR	0,37
Finnland	FI	0,37
Dänemark	DK	0,37
Jungferninseln (British)	VG	0,32
Mexiko	MX	0,30
Luxemburg	LU	0,28
Südafrika	ZA	0,27
Philippinen	PH	0,22
Korea	KR	0,21
Russland	RU	0,20
Kaimaninseln	KY	0,18
Thailand	TH	0,14
Türkei	TR	0,12
übernational	SU	0,12
Polen	PL	0,11
Österreich	AT	0,10
Malaysia	MY	0,10
Kolumbien	CO	0,08
Peru	PE	0,06
Ungarn	HU	0,05
Indien	IN	0,04
Neuseeland	NZ	0,02
Argentinien	AR	0,02
Rumänien	RO	0,02
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,02
Griechenland	GR	0,02
Kuwait	KW	0,02
Nigeria	NG	0,01
Zypern	CY	0,01
Dominikanische Republik	DO	0,01
Chile	CL	0,01
Portugal	PT	0,01
Kenia	KE	0,01
Panama	PA	0,00
Mauritius	MU	0,00
Jordan	JO	0,00
Ägypten	EG	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,53

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	639.318	2.758	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	170.771	1.673	0,01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	146.102	932	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	49.311	789	0,00
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	19.857	271	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	10.707	128	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(21.191)	54	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	39.239	45	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	6.784	33	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(703)	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(64)	0	0,00
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(571.192)	(13)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(3.257)	(21)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	2.807	(37)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(98.371)	(162)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(17.829)	(534)	(0,00)
			5.896	0,03

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Receive fixed 14,775% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	1.539	53	0,00
Receive fixed 4,53% pay float. (3m KLIBOR) 13.01.2026	MYR	7.104	46	0,00
Receive fixed 12,08% pay float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	4.296	36	0,00
Receive fixed 4,345% pay float. (3m KLIBOR) 20.01.2026	MYR	8.322	27	0,00
Receive fixed 4,06% pay float. (3m KLIBOR) 07.01.2020	MYR	7.781	17	0,00
Receive fixed 2,57% pay float. (3m THB) 21.10.2025	THB	16.914	6	0,00
Pay fixed 0,51% receive float. (6m HUF BUBOR) 02.05.2019	HUF	896.464	1	0,00
Receive fixed 5,19% pay float. (1d COLIBOR) 12.12.2018	COP	1.285.496	(2)	(0,00)
Pay fixed 0,53% receive float. (6m HUF BUBOR) 03.05.2019	HUF	2.993.853	(2)	(0,00)
Pay fixed 0,55% receive float. (6m HUF BUBOR) 28.04.2019	HUF	3.890.318	(9)	(0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	99.795	(55)	(0,00)
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	19.820	(133)	(0,00)
			(15)	(0,00)

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	11.417	29	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	8.562	0	0,00
geschriebenen Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(11.417)	(150)	(0,00)
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(8.562)	(189)	(0,00)
			(310)	(0,00)

Inflation Swaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	1.031	(6)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	2.235	(15)	(0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	1.547	(22)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	3.756	(28)	(0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	7.735	(52)	(0,00)
			(123)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Eni 3,75% 27.06.2019 EMTN	IT	EUR	464.809	502.548	1,22
BP Capital Markets 3,83% 10.06.2017 EMTN	GB	EUR	278.885	283.737	0,69
Sinopec Group 0,50% 27.04.2018 Reg S	VG	EUR	278.885	280.171	0,68
			1.066.456	2,59	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BHP Billiton Finance 2,125% 29.11.2018	AU	EUR	464.809	481.295	1,17
Arkema 4,00% 25.10.2017	FR	EUR	371.847	379.129	0,92
Air Liquide Finance 0,125% 13.06.2020 EMTN	FR	EUR	371.847	372.978	0,91
			1.233.402	3,00	
Industrie					
SNCF Reseau 0,05% 23.10.2018 EMTN	FR	EUR	1.394.427	1.402.445	3,41
United Parcel Service 0,098% FRN 15.07.2020	US	EUR	557.771	560.696	1,36
Johnson Controls International 1,00% 15.09.2023	IE	EUR	557.771	557.607	1,36
			2.520.748	6,13	
IT					
Cap Gemini 0,50% 11.09.2021	FR	EUR	278.885	278.990	0,68
			278.990	0,68	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Valeo 0,625% 01.11.2023 EMTN	FR	EUR	650.732	651.206	1,58
Continental 3,00% 16.07.2018 EMTN	DE	EUR	464.809	481.837	1,17
RCI Banque 1,125% 30.09.2019 EMTN	FR	EUR	464.809	476.863	1,16
Michelin Luxembourg 2,75% 20.06.2019 EMTN	LU	EUR	278.885	295.829	0,72
BMW Finance 3,625% 29.01.2018 EMTN	NL	EUR	278.885	286.929	0,70
Priceline Group 0,80% 03.10.2022	US	EUR	278.885	279.872	0,68
RCI Banque 0,625% 11.10.2021 EMTN	FR	EUR	278.885	278.696	0,68
			2.751.232	6,69	
Basiskonsumgüter					
AB InBev 0,625% 17.03.2020 EMTN	BE	EUR	836.656	851.955	2,07
General Mills 0,398% FRN 15.01.2020	US	EUR	557.771	565.230	1,37
BAT Int'l Finance 0,375% 13.03.2019 EMTN	GB	EUR	464.809	467.498	1,14
Coca-Cola Enterprises 3,125% 29.09.2017	US	EUR	371.847	376.952	0,92
			2.261.635	5,50	
Gesundheitswesen					
Teva Pharmaceutical Fin. 0,375% 25.07.2020	NL	EUR	836.656	832.397	2,02
Sanofi -0,096% 04.05.2019 EMTN	FR	EUR	557.771	558.811	1,36
Amgen 2,125% 13.09.2019	US	EUR	464.809	487.501	1,18
			1.878.709	4,57	
Telekommunikationsdienste					
SES Global Americas 1,875% 24.10.2018 EMTN	US	EUR	371.847	382.282	0,93
America Movil 0,742% 28.05.2020	MX	EUR	278.885	272.610	0,66
			654.892	1,59	
Finanzwesen					
ING Bank 1,875% 27.02.2018 EMTN	NL	EUR	557.771	567.597	1,38
BPCE 0,625% 20.04.2020 EMTN	FR	EUR	557.771	566.235	1,38
Credit Suisse (London) 0,375% 04.11.2019 EMTN	CH	EUR	557.771	562.034	1,37
ING Groep 0,75% 03.09.2022 EMTN	NL	EUR	557.771	560.632	1,36
Lloyds Banking Group 0,75% 11.09.2021 EMTN	GB	EUR	479.683	482.396	1,17
FADE 3,875% 17.03.2018	ES	EUR	464.809	481.530	1,17
Santander UK 2,00% 14.01.2019 EMTN	GB	EUR	464.809	480.590	1,17
BBVA Senior Finance 3,75% 17.01.2018 GMTN	ES	EUR	464.809	477.766	1,16
Danske Bank 0,75% 05.04.2020 EMTN	DK	EUR	464.809	474.940	1,15
American Express Credit 0,625% 22.11.2021	US	EUR	464.809	469.663	1,14
SEB 0,14% FRN 15.09.2020 GMTN	SE	EUR	464.809	469.481	1,14
BNZ Int'l Funding 0,17% FRN 12.02.2019 GMTN	NZ	EUR	464.809	467.922	1,14
BFCM 0,375% 13.01.2022 EMTN	FR	EUR	464.809	464.215	1,13
HSBC Holdings 6,25% 19.03.2018 EMTN	GB	EUR	371.847	392.242	0,95
Nationwide Building 1,625% 04.03.2019 EMTN	GB	EUR	371.847	383.431	0,93
KBC IFIMA 2,125% 09.10.2018 EMTN	LU	EUR	371.847	383.342	0,93
BFCM 3,75% 26.01.2018 EMTN	FR	EUR	371.847	382.629	0,93
Morgan Stanley 3,75% 21.09.2017 EMTN	US	EUR	371.847	377.597	0,92
Citigroup 1,75% 29.01.2018 EMTN	US	EUR	371.847	377.157	0,92
Nordea Bank 2,25% 10.05.2017 EMTN	SE	EUR	371.847	376.004	0,91
BPCE 3,75% 21.07.2017 EMTN	FR	EUR	371.847	375.090	0,91
GE Capital Euro Funding 3,625% 15.06.2017 EMTN	IE	EUR	371.847	373.621	0,91
ALD International 2,00% 26.05.2017 EMTN	FR	EUR	371.847	372.337	0,90
Santander UK 0,875% 25.11.2020 EMTN	GB	EUR	325.366	332.181	0,81
Berkshire Hathaway 0,50% 13.03.2020	US	EUR	325.366	329.891	0,80
Nomura Europe Finance 1,125% 06.03.2020 EMTN	NL	EUR	278.885	285.530	0,69
Citigroup 0,50% FRN 24.05.2021 EMTN	US	EUR	278.885	284.650	0,69
JPMorgan Chase & Co 0,221% FRN 27.01.2020 EMTN	US	EUR	278.885	281.809	0,68
Goldman Sachs Group 0,371% FRN 29.05.2020 EMTN	US	EUR	278.885	281.101	0,68
Santander Cons. Bank 0,625% 20.04.2018 EMTN	NO	EUR	278.885	280.808	0,68
			12.394.421	30,12	
Real Estate					
Vonovia Finance 1,625% 15.12.2020 EMTN	NL	EUR	557.771	583.718	1,42
Prologis 1,375% 10.07.2020	US	EUR	557.771	577.274	1,40
ATF Netherlands 2,125% 13.03.2023	NL	EUR	278.885	288.435	0,70

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Scentre Group Trust 1 0,318% FRN 16.07.2018 EMTN	AU	EUR	278.885	280.287	0,68
				1.729.714	4,20
Staatsanleihen					
Germany 3,50% 07.04.2019	DE	EUR	4.648.089	5.081.152	12,35
				5.081.152	12,35
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	128	1.796.593	4,37
				1.796.593	4,37
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Enel 4,875% 20.02.2018	IT	EUR	371.847	386.908	0,94
				386.908	0,94
Basiskonsumgüter					
Carrefour 1,875% 19.12.2017 EMTN	FR	EUR	371.847	376.604	0,92
				376.604	0,92
Finanzwesen					
VW Leasing 1,00% 10.04.2017 EMTN	DE	EUR	464.809	467.033	1,14
Credit Agricole (London) 1,875% 18.10.2017	FR	EUR	371.847	375.556	0,91
				842.589	2,05
Staatsanleihen					
Spain 0,75% 30.07.2021	ES	EUR	2.788.854	2.857.566	6,94
Spain 3,75% 31.10.2018	ES	EUR	1.952.197	2.072.954	5,04
				4.930.520	11,98
Bruchteile					4 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 8.505.498)				40.184.569	97,66
Sonstige Aktiva und Passiva				963.555	2,34
Nettvermögen				41.148.124	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	17,77
Deutschland	DE	14,65
Spanien	ES	14,31
USA	US	13,69
Niederlande	NL	8,28
Vereinigtes Königreich	GB	6,86
Irland	IE	6,63
Italien	IT	2,16
Belgien	BE	2,07
Schweden	SE	2,05
Australien	AU	1,85
Luxemburg	LU	1,65
Schweiz	CH	1,37
Dänemark	DK	1,15
Neuseeland	NZ	1,14
Norwegen	NO	0,68
Jungferinseln (British)	VG	0,68
Mexiko	MX	0,66
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,34

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen	
An einer börse amtlich notierte wertpapiere												
Energie												
Royal Dutch Shell BP	NL	GBP	24.635	600.441	0,34	CT Environmental Group	CN	HKD	23.314	3.984	0,00	
Apache	US	USD	6.928	308.225	0,18	Spark Infrastructure Group	AU	AUD	2.312	3.950	0,00	
Total	FR	EUR	5.887	277.697	0,16	Northumbrian Water Finance 1,625% 10.11.2026	GB	GBP	1.920	2.221	0,00	
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	6.775	161.102	0,09	Korea Electric Power	KR	KRW	46	1.696	0,00	
Saras	IT	EUR	73.984	141.900	0,08	Gujarat State Petronet	IN	INR	579	1.497	0,00	
SBM Offshore	NL	EUR	8.685	131.368	0,08	Modern Water	GB	GBP	6.776	1.378	0,00	
John Wood Group	GB	GBP	14.283	128.813	0,07	Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	2.456	787	0,00	
Baker Hughes	US	USD	1.962	106.842	0,06	eRex	JP	JPY	26	281	0,00	
Statoil	NO	NOK	6.354	96.377	0,06					2.542.481	1,45	
Suncor Energy	CA	CAD	3.281	93.832	0,05	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe						
Concho Resources	US	USD	786	91.299	0,05	Holcim Finance Luxembourg 2,25% 16.05.2028 EMTN	LU	EUR	1.099.290	1.161.269	0,66	
Neste	FI	EUR	2.004	75.133	0,04	Grupo Mexico	MX	MXN	110.511	296.212	0,17	
Snam	IT	EUR	15.694	63.685	0,04	Mosaic	US	USD	9.688	241.426	0,14	
Pioneer Natural Resources	US	USD	378	59.821	0,03	LyondellBasell Industries	US	USD	2.676	207.500	0,12	
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	54.400	58.385	0,03	BASF	DE	EUR	1.285	114.963	0,07	
Rowan Companies	US	USD	4.514	57.837	0,03	Arcelormittal	LU	EUR	14.411	104.378	0,06	
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	2.385	56.959	0,03	HeidelbergCement	DE	EUR	1.191	101.231	0,06	
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16.09.2074	AU	EUR	54.400	55.430	0,03	Ashland Global Holdings	US	USD	899	101.069	0,06	
Diamondback Energy	US	USD	579	52.881	0,03	CF Industries Holdings	US	USD	3.896	96.837	0,06	
Cabot Oil & Gas	US	USD	1.858	39.775	0,02	South32	AU	AUD	47.274	90.185	0,05	
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	38.080	38.456	0,02	Fuchs Petrolub	DE	EUR	2.038	84.495	0,05	
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	35.813	34.941	0,02	Air Liquide	FR	EUR	750	82.986	0,05	
Koninklijke Vopak	NL	EUR	754	31.237	0,02	Johnson Matthey	GB	GBP	2.229	78.853	0,05	
Newfield Exploration	US	USD	928	29.554	0,02	Toray Industries	JP	JPY	9.664	78.551	0,04	
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	4.220	27.209	0,02	South32	AU	GBP	40.511	77.571	0,04	
CNOOC	CN	HKD	24.047	25.770	0,01	Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	902	72.024	0,04	
Africa Oil	CA	SEK	16.040	23.118	0,01	Scotts Miracle-Gro	US	USD	729	64.525	0,04	
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	30.483	22.675	0,01	Alrosa	RU	USD	32.433	51.242	0,03	
PTT	TH	THB	2.150	22.154	0,01	Linde	DE	EUR	272	44.948	0,03	
Reliance Industries	IN	INR	1.078	21.502	0,01	BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22.10.2079	AU	EUR	36.267	42.448	0,02	
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	18.133	18.324	0,01	Teijin	JP	JPY	2.345	41.733	0,02	
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	783	15.727	0,01	Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	36.267	39.218	0,02	
Savannah Petroleum	GB	GBP	30.283	14.025	0,01	Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	4.984	35.842	0,02	
Santos Finance 8,25% VRN 22.09.2070	AU	EUR	13.600	13.969	0,01	CRH	IE	EUR	1.026	34.349	0,02	
Cairn Energy	GB	GBP	5.639	13.011	0,01	EMS-Chemie Holding	CH	CHF	59	34.014	0,02	
Nippon Gas	JP	JPY	483	12.736	0,01	Methanex	CA	USD	655	27.650	0,02	
Amerisur Resources	GB	GBP	40.195	11.575	0,01	Israel Chemicals	IL	ILS	5.866	23.251	0,01	
Ophir Energy	GB	GBP	10.980	11.213	0,01	Kansai Paint	JP	JPY	1.106	22.502	0,01	
Faroe Petroleum	GB	GBP	9.173	10.266	0,01	Vulcan Materials	US	USD	200	22.253	0,01	
Premier Oil	GB	GBP	12.758	9.431	0,01	Sika	CH	CHF	4	22.017	0,01	
Tullow Oil	GB	GBP	3.388	8.444	0,00	Firestone Diamonds	GB	GBP	36.133	20.917	0,01	
SK Innovation	KR	KRW	50	6.915	0,00	Nitto Denko	JP	JPY	301	20.827	0,01	
Oil Search	AU	AUD	1.153	5.713	0,00	Martin Marietta Materials	US	USD	102	20.648	0,01	
Origin Energy	AU	AUD	859	4.233	0,00	Wienerberger	AT	EUR	927	19.926	0,01	
Lekoil	NG	GBP	15.978	3.700	0,00	Nevsun Resources	CA	CAD	8.735	19.005	0,01	
Cooper Energy	AU	AUD	5.570	1.300	0,00	Nippon Soda	JP	JPY	3.740	18.615	0,01	
FAR	AU	AUD	16.785	944	0,00	Denka	JP	JPY	3.898	18.447	0,01	
Gulf Marine Services	AE	GBP	961	817	0,00	Silver Wheaton	CA	USD	990	18.153	0,01	
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	399	762	0,00	FMC	US	USD	268	17.976	0,01	
Berkeley Energia	AU	AUD	1.081	515	0,00	Fujimi	JP	JPY	975	17.282	0,01	
Exxon Mobil	US	USD	4	317	0,00	Petra Diamonds	ZA	GBP	9.561	14.725	0,01	
Korea Resources 2,125% 05.02.2018 Reg S	KR	USD	320	294	0,00	Kumho PetroChemical	KR	KRW	239	14.653	0,01	
Semirara Mining & Power	PH	PHP	23	62	0,00	BHP Billiton	AU	AUD	894	14.546	0,01	
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	649	41	0,00	PTT Global Chemical	TH	THB	6.713	13.330	0,01	
				3.409.446	1,95	Mountain Province Diamonds	CA	CAD	4.815	12.933	0,01	
						BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22.10.2077	AU	GBP	9.067	12.345	0,01	
						Daicel	JP	JPY	1.159	12.219	0,01	
						Asian Paints	IN	INR	692	11.077	0,01	
						Tharisa	CY	ZAR	6.549	11.042	0,01	
						James Hardie Industries	IE	AUD	706	10.976	0,01	
						Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	3.682	10.389	0,01	
						Mandalay Resources	CA	CAD	26.017	10.307	0,01	
						Tikkurila	FI	EUR	544	9.910	0,01	
						Incitec Pivot	AU	AUD	3.596	9.353	0,01	
						Accsys Technologies	GB	GBP	10.184	9.312	0,01	
						BlueScope Steel	AU	AUD	1.060	8.512	0,00	
						Glencore (Australia) 4,50% 19.09.2019 MTN	AU	AUD	12.001	8.468	0,00	
						Sims Metal Management	US	AUD	992	8.376	0,00	
						Hindalco Industries	IN	INR	2.896	8.251	0,00	
						Korea Zinc	KR	KRW	23	7.751	0,00	
						Sakata INX	JP	JPY	594	7.703	0,00	
						Okamoto Industries	JP	JPY	763	7.599	0,00	
						Chalieco Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	7.933	7.552	0,00	
						TSRC	TW	TWD	6.898	7.245	0,00	
						Ultratech Cement	IN	INR	117	7.081	0,00	
						Orora	AU	AUD	3.317	6.852	0,00	
						Grasim Industries	IN	INR	352	5.813	0,00	
						RM2 International	GB	GBP	23.388	5.728	0,00	
						Plant Impact	GB	GBP	9.708	5.390	0,00	
						Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	4.533	5.209	0,00	
						Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	4.533	5.017	0,00	
						Fuso Chemical	JP	JPY	170	4.876	0,00	
						Rio Tinto	GB	AUD	96	3.973	0,00	
						Tokuyama	JP	JPY	638	2.884	0,00	
						Air Water	JP	JPY	149	2.638	0,00	
						Fletcher Building	NZ	NZD	461	2.483	0,00	
						Nihon Parkerizing	JP	JPY	185	2.180	0,00	
						Yamato Kogyo	JP	JPY	82	1.882	0,00	
						West China Cement	CN	HKD	13.077	1.805	0,00	
						Ecolab 2,25% 01.12.2020	US	USD	1.840	1.700	0,00	
						Mondi Finance 3,375% 28.09.2020 EMTN	GB	EUR	1.520	1.677	0,00	
						Essel Propack	IN	INR	432	1.583	0,00	
						Mangalam Cement	IN	INR	248	1.295	0,00	

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

**Wertpapiere, die zum Jahresende, wie in den Erläuterungen zum Abschluss dargelegt, vollständig oder teilweise treuhänderisch gehalten werden.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	1.021	1.098	0,00
Takasago International	JP	JPY	35	1.073	0,00
AMVIG Holdings	HK	HKD	3.228	990	0,00
Daiken	JP	JPY	54	937	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	48	654	0,00
DIC	JP	JPY	20	652	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	51	644	0,00
FP	JP	JPY	13	576	0,00
UPL	IN	INR	43	490	0,00
W-Scope	JP	JPY	29	354	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	65	313	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	8.584	259	0,00
Vale	ID	IDR	1.636	249	0,00
KH Neochem	JP	JPY	19	246	0,00
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	139	139	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	32	49	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	29	12	0,00
				4.014.713	2,29

Industrie

Siemens	DE	EUR	3.127	411.525	0,24
General Electric	US	USD	15.156	402.730	0,23
RELX	GB	EUR	14.305	253.982	0,15
L3 Technologies	US	USD	1.567	247.627	0,14
Kirby	US	USD	3.233	208.789	0,12
BAE Systems	GB	GBP	23.661	176.172	0,10
NOW	US	USD	11.100	174.537	0,10
Union Pacific	US	USD	1.667	170.695	0,10
United Parcel Service	US	USD	1.645	163.343	0,09
Makita	JP	JPY	4.747	155.550	0,09
SMC	JP	JPY	517	133.934	0,08
Wolters Kluwer	NL	EUR	3.387	132.063	0,08
Nidec	JP	JPY	1.489	125.436	0,07
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.823	121.642	0,07
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1.430	113.057	0,06
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	11.634	112.177	0,06
Royal Mail	GB	GBP	21.910	104.722	0,06
FANUC	JP	JPY	552	103.073	0,06
Johnson Controls International	US	USD	2.683	102.194	0,06
Recruit Holdings	JP	JPY	2.169	100.656	0,06
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	21.242	96.872	0,06
Jacobs Engineering Group	US	USD	1.903	96.201	0,05
Randstad Holding	NL	EUR	1.757	96.100	0,05
Deutsche Post	DE	EUR	2.810	92.714	0,05
Dun & Bradstreet	US	USD	920	92.681	0,05
Daikin Industries	JP	JPY	957	85.474	0,05
ITOCHU	JP	JPY	6.563	85.284	0,05
JGC	JP	JPY	5.278	84.671	0,05
Nielsen Holdings	US	USD	2.247	83.864	0,05
IHS Markit	GB	USD	1.953	77.989	0,04
TOTO	JP	JPY	2.220	77.809	0,04
Alliance Global Group	PH	PHP	277.464	75.026	0,04
Edenred	FR	EUR	3.090	72.634	0,04
Atlas Copco	SE	SEK	1.998	68.502	0,04
Securitas	SE	SEK	4.324	65.546	0,04
WW Grainger	US	USD	353	61.949	0,04
Vinci	FR	EUR	766	59.831	0,03
Kone	FI	EUR	1.402	58.949	0,03
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	12.437	56.720	0,03
MasTec	US	USD	1.355	55.535	0,03
Spirit Airlines	US	USD	1.058	55.151	0,03
Eiffage	FR	EUR	677	52.621	0,03
AMETEK	US	USD	976	51.181	0,03
Sandvik	SE	SEK	3.387	49.865	0,03
TransDigm Group	US	USD	199	45.334	0,03
Atlantia	IT	EUR	1.909	44.447	0,03
SGS	CH	CHF	21	42.627	0,02
Furukawa Electric	JP	JPY	1.137	42.275	0,02
Intrum Justitia	SE	SEK	1.022	37.232	0,02
Experian	GB	GBP	1.870	36.833	0,02
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	8.611	34.153	0,02
Porr	AT	EUR	1.007	33.073	0,02
Advisory Board	US	USD	711	32.800	0,02
Balfour Beatty	GB	GBP	9.434	32.691	0,02
Adecco	CH	CHF	468	31.906	0,02
Diploma	GB	GBP	2.418	31.838	0,02
LSI	FR	EUR	877	31.574	0,02
Wolseley	CH	GBP	515	29.997	0,02
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	697	29.310	0,02
Colfax	US	USD	783	29.026	0,02
Mitsui	JP	JPY	2.167	28.113	0,02
FTI Consulting	US	USD	879	27.547	0,02
Washtec	DE	EUR	387	26.621	0,02
Allegion	IE	USD	365	26.367	0,02
Relx Group	GB	GBP	1.228	22.839	0,01
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	1.495	22.333	0,01
Capita	GB	GBP	3.332	22.000	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	2.299	21.285	0,01
Woodward	US	USD	323	19.918	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	1.132	19.705	0,01
Roper Technologies	US	USD	96	19.393	0,01
Aumann	DE	EUR	321	19.374	0,01
IWG	CH	GBP	4.851	18.714	0,01
Univar	US	USD	661	18.191	0,01
Sarine Technologies	IL	SGD	13.944	17.593	0,01
Hanwa	JP	JPY	2.280	14.849	0,01
Daifuku	JP	JPY	633	14.708	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Obara Group	JP	JPY	335	14.059	0,01
CPL Resources	IE	EUR	2.309	13.739	0,01
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	1.088	12.464	0,01
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	13.600	12.293	0,01
Minebea Mitsumi	JP	JPY	801	10.652	0,01
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	230	10.626	0,01
China State Construction International Holdings	HK	HKD	5.058	8.418	0,00
Airports of Thailand	TH	THB	7.815	8.338	0,00
Kerry Logistics Network	HK	HKD	6.206	8.021	0,00
Noritz	JP	JPY	436	7.797	0,00
Eicher Motors	IN	INR	20	7.548	0,00
Nabtesco	JP	JPY	283	7.384	0,00
Larsen & Toubro	IN	INR	294	7.342	0,00
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	215	7.155	0,00
Temp Holdings	JP	JPY	412	7.109	0,00
Takuma	JP	JPY	741	7.069	0,00
CKD	JP	JPY	614	7.063	0,00
Singapore Post	SG	SGD	7.718	6.991	0,00
Park24	JP	JPY	290	6.856	0,00
Nitta	JP	JPY	257	6.684	0,00
Keppel	SG	SGD	1.503	6.418	0,00
Trusco Nakayama	JP	JPY	299	6.268	0,00
Gama Aviation	GB	GBP	2.285	6.145	0,00
CIMIC Group	AU	AUD	239	6.079	0,00
Cummins India	IN	INR	414	5.895	0,00
LIXIL Group	JP	JPY	254	5.830	0,00
SK Holdings	KR	KRW	30	5.790	0,00
Sime Darby	MY	MYR	2.911	5.748	0,00
Gakujo	JP	JPY	490	5.388	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.128	5.326	0,00
Sydney Airport	AU	AUD	1.104	5.220	0,00
Komatsu	JP	JPY	204	5.020	0,00
Lonking Holdings	CN	HKD	19.459	4.976	0,00
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	1.670	4.849	0,00
Toletsu Kogyo	JP	JPY	162	4.289	0,00
DMCI Holdings	PH	PHP	18.060	4.243	0,00
Frontier Services Group	HK	HKD	26.334	4.196	0,00
McMillan Shakespeare	AU	AUD	440	4.088	0,00
TechnoPro Holdings	JP	JPY	113	4.046	0,00
LT Group	PH	PHP	13.807	4.026	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.374	3.860	0,00
Deutz	DE	EUR	555	3.826	0,00
THK	JP	JPY	158	3.757	0,00
Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	2.720	3.731	0,00
Mitsubishi Electric	JP	JPY	238	3.059	0,00
UT Group	JP	JPY	239	2.851	0,00
Cleanaway	TW	TWD	544	2.844	0,00
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	12.979	2.833	0,00
Freund	JP	JPY	244	2.679	0,00
BayCurrent Consulting	JP	JPY	184	2.549	0,00
Cebu Air	PH	PHP	1.280	2.525	0,00
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	1.934	2.505	0,00
Sinotrans (H)	CN	HKD	5.759	2.376	0,00
Hitachi Koki	JP	JPY	304	2.172	0,00
Nittoku Engineering	JP	JPY	104	2.146	0,00
Juki	JP	JPY	195	2.063	0,00
Aida Engineering	JP	JPY	249	1.993	0,00
Nihon Flush	JP	JPY	177	1.971	0,00
Raito Kogyo	JP	JPY	214	1.952	0,00
Interworks	JP	JPY	214	1.932	0,00
Career Design Center	JP	JPY	188	1.891	0,00
Nomura	JP	JPY	106	1.864	0,00
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	2.441	1.775	0,00
Nissin Electric	JP	JPY	163	1.774	0,00
Yahagi Construction	JP	JPY	203	1.662	0,00
EN-Japan	JP	JPY	75	1.541	0,00
Taikisha	JP	JPY	66	1.503	0,00
Programmed Maintenance Services	AU	AUD	1.269	1.497	0,00
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	27	1.381	0,00
TOKAI Holdings	JP	JPY	189	1.339	0,00
Kito	JP	JPY	135	1.296	0,00
Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	155	1.199	0,00
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	41	1.185	0,00
Geumhwa PSC	KR	KRW	37	1.087	0,00
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	63	1.036	0,00
Outsourcing	JP	JPY	27	965	0,00
Welling Holding	CN	HKD	4.551	939	0,00
Nissei ASB Machine	JP	JPY	39	923	0,00
51job ADR	CN	USD	23	862	0,00
Tsubakimoto Chain	JP	JPY	105	851	0,00
Quick	JP	JPY	74	767	0,00
PhotonStar LED Group	GB	GBP	37.739	762	0,00
SBS Transit	SG	SGD	422	749	0,00
Daelim Industrial	KR	KRW	11	725	0,00
Nichias	JP	JPY	72	673	0,00
Astra Graphia	ID	IDR	4.685	609	0,00
Zhaopin ADR	CN	USD	37	604	0,00
Yuasa Trading	JP	JPY	22	580	0,00
Maeda Road Construction	JP	JPY	34	574	0,00
Tadano	JP	JPY	47	556	0,00
Star Flyer	JP	JPY	19	542	0,00
Aeon Delight	JP	JPY	18	517	0,00
Watpac	AU	AUD	1.002	505	0,00
Daihen	JP	JPY	87	505	0,00
Hamakyorex	JP	JPY	26	491	0,00
Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	635	450	0,00
Monadelphous Group	AU	AUD	52	449	0,00
Toyo Construction	JP	JPY	121	400	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(65.390)	78	0,00	
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	35.375	68	0,00	
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	1.384	20	0,00	
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.018)	1	0,00	
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(6.543)	(4)	(0,00)	
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(5.316.852)	(107)	(0,00)	
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(30.315)	(179)	(0,00)	
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(39.698)	(236)	(0,00)	
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	20.522	(249)	(0,00)	
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(59.312)	(1.357)	(0,00)	
			135.925	0,08	

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	184.488	(1.139)	(0,00)	
			(1.139)	(0,00)	

Zinsswaps

Options

	Wäh- rung	Contracts	Marktwert EUR	Nettov ermög- en	%
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	181.333	418	0,00	
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	136.000	1	0,00	
geschriebenen Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(181.333)	(2.187)	(0,00)	
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(136.000)	(2.757)	(0,00)	
			(4.525)	(0,00)	

Inflation Swaps

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	9.600	(54)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	20.801	(127)	(0,00)	
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	14.401	(190)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	34.962	(239)	(0,00)	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	72.003	(448)	(0,00)	
			(1.058)	(0,00)	

Sonstige Aktiva und Passiva 16.546.587 9,44

Nettovermögen 175.043.691 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	15,14
Deutschland	DE	15,05
Irland	IE	11,81
Frankreich	FR	8,02
Spanien	ES	6,50
Vereinigtes Königreich	GB	6,48
Italien	IT	6,22
Niederlande	NL	4,84
Japan	JP	3,25
China	CN	1,51
Belgien	BE	1,26
Schweiz	CH	1,15
Luxemburg	LU	1,11
Südafrika	ZA	0,91
Indien	IN	0,91
Russland	RU	0,72
Hongkong	HK	0,71
Taiwan	TW	0,63
Brasilien	BR	0,53
Mexiko	MX	0,42
Schweden	SE	0,40
Korea	KR	0,37
Australien	AU	0,35
Indonesien	ID	0,26
Israel	IL	0,25
Finnland	FI	0,25
Dänemark	DK	0,24
Norwegen	NO	0,22
Kanada	CA	0,17
Bermuda	BM	0,16
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,11
Philippinen	PH	0,07
Kaimaninseln	KY	0,06
Thailand	TH	0,06
Peru	PE	0,05
Nigeria	NG	0,05
Portugal	PT	0,05
Österreich	AT	0,04
Singapur	SG	0,04
Türkei	TR	0,03
Malaysia	MY	0,02
Neuseeland	NZ	0,02
Griechenland	GR	0,01
Jungferninseln (British)	VG	0,01
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,53

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländere ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Netto ermög en
Bodaclick*	ES	EUR	3.083	0	0,00
				127.778	0,10
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	8	27.965	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	632	6.257	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	426	5.365	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	2.197	1.978	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	364	1.008	0,00
Raksul*	JP	JPY	3	869	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.312	661	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	404.084	4	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	352	0	0,00
				44.107	0,03
Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	118.280	140	0,00
				140	0,00
Gesundheitswesen					
Electrical Geodesics*	US	GBP	9.879	6.599	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	900	157	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	5.815	0	0,00
				6.756	0,01
Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	51.313	156.683	0,12
				156.683	0,12
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	7.830	83	0,00
				83	0,00
Staatsanleihen					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	1.797.368	15.562	0,01
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	11.783	15.010	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	1.531.091	13.334	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	1.431.237	12.614	0,01
				56.520	0,04
Geschlossener Fonds					
Loudwater Trust*	GB	GBP	14.957	18	0,00
				18	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	95	563	0,00
				563	0,00
Bruchteile				6	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 94.199.148)				120.803.163	90,86

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Netto ermög en
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	61.940		167	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74937 04.05.2017	6.612		161	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85315 16.05.2017	11.951		153	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09351 04.05.2017	34.871		126	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86677 16.05.2017	3.498		101	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85324 16.05.2017	7.845		101	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85573 16.05.2017	5.258		85	0,00
Kauf SEK verkauft USD zu 8,96541 04.05.2017	6.960		79	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92450 16.05.2017	9.640		76	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017	2.178		73	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92457 16.05.2017	8.476		68	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017	4.143		62	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017	4.041		53	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92466 16.05.2017	6.532		53	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92132 04.05.2017	8.688		35	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017	5.376		26	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14725 07.06.2017	6.898		24	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,68655 07.06.2017	11.986		22	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09463 16.05.2017	5.301		21	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11346 04.05.2017	3.386		19	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,73375 07.06.2017	6.616		16	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017	2.135		16	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,70750 08.05.2017	5.680		15	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017	1.796		10	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,29562 07.06.2017	8.468		4	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 07.06.2017	6.944		3	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74726 04.05.2017	1.085		0	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33904 07.06.2017	1.084		0	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,36550 08.05.2017	6.939		(3)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	8.464		(5)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	6.671		(5)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	3.730		(13)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36350 04.05.2017	6.629		(17)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,79868 07.06.2017	3.411		(19)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	8.081		(20)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08364 16.05.2017	3.267		(20)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	57.566		(20)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11216 04.05.2017	3.654		(21)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83857 16.05.2017	4.665		(21)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	12.018		(22)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30959 04.05.2017	1.108		(23)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,80245 04.05.2017	6.910		(25)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28190 04.05.2017	3.044		(28)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017	7.258		(41)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	2.418		(45)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	61.091		(49)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017	4.066		(54)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07642 16.05.2017	5.328		(68)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17090 16.05.2017	5.170		(71)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06940 16.05.2017	3.849		(74)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	9.692		(79)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07191 16.05.2017	4.767		(80)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	5.026		(85)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	6.313		(104)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	8.819		(117)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	5.984		(119)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	5.946		(120)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	35.054		(122)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14380 04.05.2017	6.885		(126)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	5.921		(136)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	4.545		(140)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	5.126		(144)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	5.941		(160)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	11.033		(160)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	23.896		(165)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	6.629		(173)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	5.416		(199)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	18.898		(287)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	29.730		(371)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	26.868		(481)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	48.510		(533)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	18.884		(569)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	25.670		(615)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	25.262		(686)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	139.680		(1.013)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18032 25.05.2017	227.877		(1.255)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	19.175		(1.335)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	132.809		(1.789)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	77.550		(1.923)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	204.401		(2.115)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	246.058		(2.690)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	232.761		(3.811)	(0,00)
			2.440	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Netto ermög en
Willis Towers Watson	196.894	USD	6.309	0,00
Credicorp	38.603	USD	(3.897)	(0,00)
			2.412	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Netto ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017	573.653		9.592	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91979 25.05.2017	1.567.706		5.137	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017	198.358		4.377	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93250 16.05.2017	45.953		765	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93489 04.05.2017	28.045		522	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94445 16.05.2017	12.467		370	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94883 16.05.2017	10.562		364	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93914 16.05.2017	13.211		316	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93562 16.05.2017	14.414		289	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93924 16.05.2017	10.791		259	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86734 16.05.2017	8.150		241	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94002 16.05.2017	9.508		236	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00913 08.05.2017	12.630		214	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,69773 04.05.2017	11.996		207	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92362 16.05.2017	25.532		178	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93380 16.05.2017	9.630		174	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Wäh rung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Netto ermög en
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	3.539.848	144.351	0,11
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	2.871.898	11.291	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	1.760.948	9.522	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	76.750	1.015	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	44.517	280	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(113.868)	276	0,00	
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	15.371	206	0,00	
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	35.217	97	0,00	
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(27.197)	33	0,00	
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	14.818	28	0,00	
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	578	9	0,00	
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(425)	0	0,00	
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(2.722)	(2)	(0,00)	
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(2.212.014)	(45)	(0,00)	
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(12.612)	(75)	(0,00)	
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(16.596)	(99)	(0,00)	
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	25.215	(306)	(0,00)	
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(24.795)	(567)	(0,00)	
			166.014	0,12	

Zinsswaps

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	76.754	(474)	(0,00)	
			(474)	(0,00)	

Options

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	75.806	175	0,00	
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	56.854	1	0,00	
geschriebenen Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(75.806)	(914)	(0,00)	
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(56.854)	(1.153)	(0,00)	
			(1.891)	(0,00)	

Inflation Swaps

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	3.994	(22)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	8.654	(53)	(0,00)	
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	5.991	(79)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	14.545	(100)	(0,00)	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	29.956	(186)	(0,00)	
			(440)	(0,00)	

Sonstige Aktiva und Passiva 11.978.980 9,00

Nettovermögen 132.950.204 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	20,24
Deutschland	DE	10,16
Irland	IE	10,12
Vereinigtes Königreich	GB	7,51
Frankreich	FR	6,05
Japan	JP	4,64
Niederlande	NL	4,17
Spanien	ES	3,99
Italien	IT	3,99
China	CN	2,75
Südafrika	ZA	1,70
Schweiz	CH	1,66
Indien	IN	1,65
Russland	RU	1,33
Hongkong	HK	1,27
Taiwan	TW	1,15
Brasilien	BR	0,89
Belgien	BE	0,86
Mexiko	MX	0,74
Luxemburg	LU	0,72
Korea	KR	0,66
Schweden	SE	0,65
Australien	AU	0,49
Indonesien	ID	0,47
Israel	IL	0,44
Finnland	FI	0,40
Norwegen	NO	0,36
Dänemark	DK	0,33
Kanada	CA	0,25
Bermuda	BM	0,25
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,20
Philippinen	PH	0,12
Peru	PE	0,10
Thailand	TH	0,09
Nigeria	NG	0,09
Portugal	PT	0,08
Singapur	SG	0,06
Österreich	AT	0,06
Malaysia	MY	0,04
Kaimaninseln	KY	0,03
Türkei	TR	0,02
Griechenland	GR	0,02
Neuseeland	NZ	0,02
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Jungferninseln (British)	VG	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,14

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Kuriyama Holdings	JP	JPY	68	931	0,00
DIC	JP	JPY	28	929	0,00
Oat Agro	JP	JPY	73	917	0,00
UPL	IN	INR	72	826	0,00
FP	JP	JPY	19	819	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	109	528	0,00
W-Scope	JP	JPY	41	504	0,00
Vale	ID	IDR	2.760	421	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	13.643	412	0,00
Ecolab 2,25% 01.12.2020	US	USD	428	395	0,00
Mondi Finance 3,375% 28.09.2020 EMTN	GB	EUR	353	390	0,00
KH Neochem	JP	JPY	27	351	0,00
Rotam Global Agrosociences	HK	TWD	235	234	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	45	70	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	48	20	0,00
				4.935.718	3,42

Industrie

General Electric	US	USD	26.546	705.413	0,49
Siemens	DE	EUR	4.964	653.251	0,45
L3 Technologies	US	USD	2.743	433.437	0,30
RELX	GB	EUR	22.709	403.203	0,28
Kirby	US	USD	5.662	365.647	0,25
NOW	US	USD	19.443	305.714	0,21
BAE Systems	GB	GBP	40.310	300.126	0,21
Union Pacific	US	USD	2.924	299.368	0,21
United Parcel Service	US	USD	2.879	285.909	0,20
Makita	JP	JPY	6.758	221.418	0,15
Wolters Kluwer	NL	EUR	5.377	209.654	0,15
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	20.363	196.350	0,14
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	42.564	194.112	0,13
Koninklijke Philips	NL	EUR	6.066	193.010	0,13
SMC	JP	JPY	736	190.659	0,13
Vestas Wind Systems	DK	DKK	2.269	179.388	0,12
Johnson Controls International	US	USD	4.703	179.155	0,12
Nidec	JP	JPY	2.119	178.534	0,12
Jacobs Engineering Group	US	USD	3.331	168.386	0,12
Royal Mail	GB	GBP	34.765	166.164	0,12
Dun & Bradstreet	US	USD	1.611	162.225	0,11
Randstad Holding	NL	EUR	2.789	152.563	0,11
Alliance Global Group	PH	PHP	555.982	150.337	0,10
Deutsche Post	DE	EUR	4.458	147.110	0,10
Nielsen Holdings	US	USD	3.939	147.020	0,10
FANUC	JP	JPY	785	146.733	0,10
Recruit Holdings	JP	JPY	3.087	143.222	0,10
IHS Markit	GB	USD	3.426	136.840	0,09
Daikin Industries	JP	JPY	1.362	121.656	0,08
ITOCHU	JP	JPY	9.346	121.453	0,08
JGC	JP	JPY	7.515	120.551	0,08
Edenred	FR	EUR	4.903	115.249	0,08
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	24.922	113.655	0,08
TOTO	JP	JPY	3.161	110.804	0,08
Atlas Copco	SE	SEK	3.171	108.747	0,08
VW Grainger	US	USD	619	108.602	0,08
Securitas	SE	SEK	6.865	104.055	0,07
MasTec	US	USD	2.375	97.357	0,07
Spirit Airlines	US	USD	1.855	96.683	0,07
Vinci	FR	EUR	1.216	94.983	0,07
Kone	FI	EUR	2.225	93.583	0,06
AMETEK	US	USD	1.713	89.803	0,06
Eiffage	FR	EUR	1.074	83.494	0,06
TransDigm Group	US	USD	349	79.543	0,06
Sandvik	SE	SEK	5.377	79.161	0,05
Atlanta	IT	EUR	3.031	70.560	0,05
SGS	CH	CHF	33	67.671	0,05
Furukawa Electric	JP	JPY	1.619	60.172	0,04
Intrum Justitia	SE	SEK	1.622	59.107	0,04
Experian	GB	GBP	2.968	58.474	0,04
Advisory Board	US	USD	1.248	57.551	0,04
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	13.663	54.190	0,04
Porr	AT	EUR	1.600	52.564	0,04
Balfour Beatty	GB	GBP	14.970	51.871	0,04
Colfax	US	USD	1.373	50.929	0,04
Adecco	CH	CHF	743	50.652	0,04
Diploma	GB	GBP	3.836	50.517	0,04
LISI	FR	EUR	1.394	50.181	0,03
FTI Consulting	US	USD	1.541	48.334	0,03
Wolseley	CH	GBP	818	47.621	0,03
Allegion	IE	USD	640	46.263	0,03
Washtec	DE	EUR	616	42.309	0,03
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	993	41.734	0,03
Mitsui	JP	JPY	3.083	39.997	0,03
Relx Group	GB	GBP	1.950	36.257	0,03
Woodward	US	USD	567	34.949	0,02
Capita	GB	GBP	5.290	34.925	0,02
Roper Technologies	US	USD	168	34.026	0,02
Univar	US	USD	1.160	31.919	0,02
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	2.128	31.798	0,02
Aumann	DE	EUR	510	30.791	0,02
Sanwa Holdings	JP	JPY	3.271	30.282	0,02
IWG	CH	GBP	7.709	29.743	0,02
Sarine Technologies	IL	SGD	23.531	29.689	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	1.611	28.037	0,02
CPL Resources	IE	EUR	3.670	21.835	0,02
Hamwa	JP	JPY	3.246	21.139	0,01
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	1.835	21.034	0,01
Daitoku	JP	JPY	901	20.927	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Obara Group	JP	JPY	477	20.020	0,01
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	388	17.931	0,01
Minebea Mitsumi	JP	JPY	1.140	15.155	0,01
China State Construction International Holdings	HK	HKD	8.536	14.205	0,01
Airports of Thailand	TH	THB	13.188	14.070	0,01
Kerry Logistics Network	HK	HKD	10.472	13.535	0,01
Eicher Motors	IN	INR	34	12.737	0,01
Larsen & Toubro	IN	INR	496	12.391	0,01
Singapore Post	SG	SGD	13.024	11.799	0,01
Noritz	JP	JPY	621	11.093	0,01
Keppel	SG	SGD	2.537	10.830	0,01
Nabtesco	JP	JPY	403	10.507	0,01
CIMIC Group	AU	AUD	404	10.259	0,01
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	306	10.187	0,01
Temp Holdings	JP	JPY	586	10.114	0,01
Takuma	JP	JPY	1.054	10.058	0,01
CKD	JP	JPY	873	10.049	0,01
Cummins India	IN	INR	698	9.948	0,01
SK Holdings	KR	KRW	50	9.771	0,01
Gama Aviation	GB	GBP	3.631	9.767	0,01
Park24	JP	JPY	412	9.754	0,01
Sime Darby	MY	MYR	4.912	9.701	0,01
Nitta	JP	JPY	366	9.515	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.904	8.988	0,01
Trusco Nakayama	JP	JPY	425	8.919	0,01
Sydney Airport	AU	AUD	1.863	8.809	0,01
Lonking Holdings	CN	HKD	32.839	8.397	0,01
LIXIL Group	JP	JPY	361	8.295	0,01
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	2.819	8.183	0,01
Gakujo	JP	JPY	697	7.665	0,01
DMCI Holdings	PH	PHP	30.476	7.160	0,00
Komatsu	JP	JPY	291	7.149	0,00
Frontier Services Group	HK	HKD	44.441	7.081	0,00
McMillan Shakespeare	AU	AUD	743	6.898	0,00
LT Group	PH	PHP	23.294	6.792	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	4.006	6.513	0,00
Tatetsu Kogyo	JP	JPY	230	6.103	0,00
Deutz	DE	EUR	850	6.081	0,00
TechnoPro Holdings	JP	JPY	160	5.756	0,00
THK	JP	JPY	226	5.346	0,00
Cleanaway	TW	TWD	917	4.798	0,00
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	21.901	4.781	0,00
Mitsubishi Electric	JP	JPY	340	4.356	0,00
Cebu Air	PH	PHP	2.159	4.260	0,00
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	3.264	4.227	0,00
UT Group	JP	JPY	340	4.060	0,00
Sinotrans (H)	CN	HKD	9.717	4.009	0,00
Freund	JP	JPY	347	3.815	0,00
BayCurrent Consulting	JP	JPY	262	3.626	0,00
Hitachi Koki	JP	JPY	433	3.091	0,00
Nittoku Engineering	JP	JPY	147	3.053	0,00
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	4.119	2.995	0,00
Juki	JP	JPY	278	2.938	0,00
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	3.159	2.855	0,00
Aida Engineering	JP	JPY	355	2.836	0,00
Nihon Flush	JP	JPY	252	2.806	0,00
Raito Kogyo	JP	JPY	304	2.778	0,00
Interworks	JP	JPY	304	2.748	0,00
Career Design Center	JP	JPY	268	2.691	0,00
Nomura	JP	JPY	151	2.652	0,00
Programmed Maintenance Services	AU	AUD	2.140	2.526	0,00
Nissin Electric	JP	JPY	232	2.524	0,00
Yahagi Construction	JP	JPY	289	2.365	0,00
EN-Japan	JP	JPY	107	2.193	0,00
Taikisha	JP	JPY	94	2.141	0,00
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	39	1.967	0,00
TOKAI Holdings	JP	JPY	269	1.905	0,00
Kito	JP	JPY	192	1.843	0,00
Geumhwa PSC	KR	KRW	62	1.834	0,00
Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	221	1.706	0,00
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	58	1.686	0,00
Welling Holding	CN	HKD	7.678	1.584	0,00
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	90	1.475	0,00
51job ADR	CN	USD	39	1.454	0,00
Outsourcing	JP	JPY	39	1.374	0,00
Nissei ASB Machine	JP	JPY	56	1.315	0,00
SBS Transit	SG	SGD	712	1.263	0,00
Daelim Industrial	KR	KRW	19	1.223	0,00
Tsubakimoto Chain	JP	JPY	150	1.211	0,00
PhotonStar LED Group	GB	GBP	59.980	1.211	0,00
Quick	JP	JPY	106	1.091	0,00
Astra Graphia	ID	IDR	7.904	1.028	0,00
Zhaopin ADR	CN	USD	62	1.019	0,00
Nichias	JP	JPY	102	958	0,00
Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	632	867	0,00
Watpac	AU	AUD	1.690	852	0,00
Yuasa Trading	JP	JPY	31	825	0,00
Maeda Road Construction	JP	JPY	48	816	0,00
Tadano	JP	JPY	67	791	0,00
Star Flyer	JP	JPY	27	771	0,00
Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	1.072	758	0,00
Monadelphous Group	AU	AUD	88	758	0,00
Aeon Delight	JP	JPY	26	735	0,00
Daihen	JP	JPY	123	718	0,00
Hamakyorex	JP	JPY	36	698	0,00
Toyo Construction	JP	JPY	172	570	0,00
Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	101	418	0,00
Human Holdings	JP	JPY	33	403	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettowermögen
Bodaclick*	ES	EUR	3.985	0	0,00
				168.700	0,12
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	10	36.148	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	817	8.088	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	550	6.935	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	2.840	2.556	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	470	1.302	0,00
Raksul*	JP	JPY	4	1.122	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.696	854	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	522.319	5	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	456	0	0,00
				57.010	0,04
Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	152.823	181	0,00
				181	0,00
Gesundheitswesen					
Electrical Geodesics*	US	GBP	12.770	8.530	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	1.164	203	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	7.517	0	0,00
				8.733	0,01
Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	72.811	222.326	0,15
				222.326	0,15
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	10.558	112	0,00
				112	0,00
Staatsanleihen					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	1.003.776	8.691	0,01
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	6.580	8.382	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	855.068	7.447	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	799.303	7.044	0,00
				31.564	0,02
Geschlossener Fonds					
Loudwater Trust*	GB	GBP	19.333	23	0,00
				23	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	128	760	0,00
				760	0,00
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 116.341.261)				131.444.138	91,17

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettowermögen
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	34.635	93	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74937 04.05.2017	3.693	90	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85315 16.05.2017	6.640	85	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09351 04.05.2017	19.474	71	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86677 16.05.2017	1.944	56	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85324 16.05.2017	4.358	56	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85573 16.05.2017	2.921	46	0,00
Kauf SEK verkauft USD zu 8,96541 04.05.2017	3.887	44	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92450 16.05.2017	5.356	42	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017	1.216	41	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92457 16.05.2017	4.709	38	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017	2.314	35	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017	2.256	30	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92466 16.05.2017	3.629	29	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92132 04.05.2017	4.852	19	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017	3.002	15	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14725 07.06.2017	3.852	13	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,68655 07.06.2017	6.694	12	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09463 16.05.2017	2.945	12	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11346 04.05.2017	1.891	11	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,73375 07.06.2017	3.695	9	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017	1.193	9	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,70750 08.05.2017	3.172	8	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017	1.003	6	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 07.06.2017	3.878	2	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,29562 07.06.2017	4.729	2	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74726 04.05.2017	606	0	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33904 07.06.2017	605	0	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,36550 08.05.2017	3.875	(2)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	4.727	(3)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	3.706	(3)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	2.083	(8)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36350 04.05.2017	3.702	(9)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	4.513	(11)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08364 16.05.2017	1.815	(11)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,79868 07.06.2017	1.905	(11)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11216 04.05.2017	2.041	(12)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	6.712	(12)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83857 16.05.2017	2.592	(12)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30959 04.05.2017	619	(13)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,80245 04.05.2017	3.859	(14)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28190 04.05.2017	1.700	(16)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017	4.032	(23)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	1.350	(25)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	74.410	(26)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	34.152	(27)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017	2.259	(30)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07642 16.05.2017	2.960	(38)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17090 16.05.2017	2.872	(39)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06940 16.05.2017	2.138	(41)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	5.385	(44)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07191 16.05.2017	2.648	(45)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	2.792	(47)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	3.507	(58)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	4.900	(65)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	3.325	(66)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	3.304	(66)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	19.577	(68)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14380 04.05.2017	3.845	(70)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	3.290	(76)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	2.525	(78)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	2.848	(80)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	3.301	(89)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	6.129	(89)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	13.276	(92)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	3.683	(96)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	3.025	(111)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	10.499	(160)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	16.623	(207)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	15.023	(269)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	27.090	(298)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	10.492	(316)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	14.262	(342)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	14.035	(381)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18032 25.05.2017	126.994	(699)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	10.709	(746)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	180.550	(1.310)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	137.436	(1.503)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	129.315	(2.117)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	171.669	(2.312)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	100.241	(2.486)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	264.209	(2.734)	(0,00)
		(448)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettowermögen
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	4.572.625	186.466 0,13
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	3.867.385	15.205 0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	2.389.470	12.921 0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	42.727	566 0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	57.519	362 0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(63.445)	154	0,00	
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	8.540	114	0,00	
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	19.581	54	0,00	
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(15.193)	18	0,00	
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	8.215	16	0,00	
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	321	5	0,00	
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(236)	0	0,00	
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(1.520)	(1)	(0,00)	
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(1.235.343)	(25)	(0,00)	
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(7.044)	(42)	(0,00)	
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(9.220)	(55)	(0,00)	
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(13.775)	(315)	(0,00)	
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	32.579	(396)	(0,00)	
			215.047	0,15	

Zinsswaps

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	42.865	(265)	(0,00)	
			(265)	(0,00)	

Options

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	42.116	97	0,00	
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	31.587	0	0,00	
geschriebenen Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(42.116)	(508)	(0,00)	
geschriebenen Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(31.587)	(640)	(0,00)	
			(1.051)	(0,00)	

Inflation Swaps

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	2.231	(12)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	4.833	(30)	(0,00)	
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	3.346	(44)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	8.123	(56)	(0,00)	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	16.730	(104)	(0,00)	
			(246)	(0,00)	

Sonstige Aktiva und Passiva 12.521.660 8,67

Nettovermögen 144.181.887 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	23,44
Irland	IE	9,17
Vereinigtes Königreich	GB	7,94
Deutschland	DE	7,16
Japan	JP	5,50
Frankreich	FR	4,79
Niederlande	NL	3,72
China	CN	3,57
Italien	IT	2,64
Spanien	ES	2,48
Südafrika	ZA	2,22
Indien	IN	2,14
Schweiz	CH	1,91
Russland	RU	1,73
Hongkong	HK	1,65
Taiwan	TW	1,50
Brasilien	BR	1,14
Mexiko	MX	0,96
Korea	KR	0,85
Schweden	SE	0,78
Indonesien	ID	0,61
Belgien	BE	0,61
Australien	AU	0,58
Israel	IL	0,56
Luxemburg	LU	0,49
Finnland	FI	0,48
Norwegen	NO	0,42
Dänemark	DK	0,37
Bermuda	BM	0,31
Kanada	CA	0,31
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,27
Philippinen	PH	0,15
Peru	PE	0,12
Nigeria	NG	0,12
Thailand	TH	0,12
Portugal	PT	0,10
Singapur	SG	0,08
Österreich	AT	0,07
Malaysia	MY	0,05
Griechenland	GR	0,02
Kaimaninseln	KY	0,02
Zypern	CY	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Jungfernsinseln (British)	VG	0,00
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert	% Nettov ermög en
Bruchteile	6	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 70.815.385)	75.924.768	91,23

Differenzkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Willis Towers Watson	USD	182.040	5.833	0,01
Crediciorp	USD	35.347	(3.568)	(0,00)
			2.265	0,00

Devisenterminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		171.824	3.792	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017		94.732	1.584	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017		10.229	28	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017		8.312	(7)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		49.866	(17)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017		4.709	(59)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017		4.268	(76)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017		33.709	(369)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		120.995	(878)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		115.043	(1.550)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		67.177	(1.666)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		177.059	(1.832)	(0,00)
			(1.050)	(0,00)

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	3.062.522	124.886	0,15
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	2.608.714	10.256	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	1.619.461	8.757	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	38.532	243	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	21.825	(265)	(0,00)
			143.877	0,17

Sonstige Aktiva und Passiva		7.158.101	8,59
-----------------------------	--	-----------	------

Nettovermögen		83.227.961	100,00
----------------------	--	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	26,21
Irland	IE	8,49
Vereinigtes Königreich	GB	8,42
Japan	JP	6,24
Deutschland	DE	4,62
China	CN	4,02
Frankreich	FR	3,87
Niederlande	NL	3,49
Südafrika	ZA	2,48
Indien	IN	2,41
Schweiz	CH	2,15
Russland	RU	1,94
Hongkong	HK	1,86
Taiwan	TW	1,68
Italien	IT	1,63
Spanien	ES	1,38
Brasilien	BR	1,25
Mexiko	MX	1,06
Korea	KR	0,96
Schweden	SE	0,91
Indonesien	ID	0,69
Israel	IL	0,64
Australien	AU	0,64
Finnland	FI	0,55
Norwegen	NO	0,49
Belgien	BE	0,43
Dänemark	DK	0,41
Bermuda	BM	0,36
Kanada	CA	0,35
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,30
Luxemburg	LU	0,30
Philippinen	PH	0,18
Peru	PE	0,14
Thailand	TH	0,14
Nigeria	NG	0,13
Portugal	PT	0,11
Singapur	SG	0,09
Österreich	AT	0,08
Malaysia	MY	0,05
Griechenland	GR	0,02
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,77

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	611	567	0,00
				426.707	0,35

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Enagas	ES	EUR	4.178	100.909	0,08
ITOCHU ENEX	JP	JPY	17	128	0,00
				101.037	0,08

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	56.839	375.252	0,30
Red Electrica	ES	EUR	3.635	65.070	0,05
				440.322	0,36

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Novolipetsk Steel	RU	USD	29.885	521.199	0,42
PhosAgro	RU	USD	21.833	295.593	0,24
				816.792	0,66

Industrie

Golden Friends	TW	TWD	90	103	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	15	67	0,00
				170	0,00

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	24.291	587.506	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	3.613	178.851	0,15
				766.357	0,62

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3.326	117.094	0,09
Telepizza Group	ES	EUR	7.651	36.941	0,03
LeoVegas	SE	SEK	6.952	29.010	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	778	4.898	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	442	770	0,00
				188.713	0,15

Gesundheitswesen

Verona Pharma ADR	US	USD	407	5.040	0,00
Intai Technology	TW	TWD	505	2.089	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	378	694	0,00
				7.823	0,01

Finanzwesen

CaixaBank	ES	EUR	28.541	118.989	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	20.334	82.125	0,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	34.647	61.187	0,05
BBVA	ES	EUR	6.786	49.869	0,04
				312.170	0,25

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	92.343	85.702	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	2.955	17.508	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	212	197	0,00
				103.407	0,08

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	93.888	25.643	0,02
Interoil	CA	USD	14	88	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	434	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	9.657	0	0,00
				25.731	0,02

Versorgungsbetriebe

Helius Energy*	GB	GBP	43.770	1	0,00
				1	0,00

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	8	5.461	0,00
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	26	7	0,00
Copper*	AU	AUD	26.248	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	34	0	0,00
				5.468	0,00

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	1.518.098	1.803	0,00
Silverdell*	GB	GBP	91.313	1	0,00
				1.804	0,00

IT

Spotify Technology*	SE	USD	70	153.575	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	290	6.371	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	1.467	6.021	0,00
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	5.253	4.821	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	1.216	2.150	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	1.268	1.164	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	494	453	0,00
MathEngine*	GB	GBP	968	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	137	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	7.363	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	4.093	0	0,00
				174.555	0,14

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	11	37.129	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	839	8.308	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	565	7.123	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	2.917	2.626	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	483	1.338	0,00
Rakul*	JP	JPY	4	1.132	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.742	877	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	536.501	5	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	468	0	0,00
				58.538	0,05

Basiskonsumgüter

McBride (B)	GB	GBP	156.897	186	0,00
				186	0,00

Gesundheitswesen

Electrical Geodesics*	US	GBP	13.117	8.761	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	1.195	208	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	7.721	0	0,00
				8.969	0,01

Finanzwesen

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	73.263	223.706	0,18
				223.706	0,18

Real Estate

Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	11.016	117	0,00
				117	0,00

Geschlossener Fonds

Loudwater Trust*	GB	GBP	19.858	24	0,00
				24	0,00

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	134	792	0,00
				792	0,00

Bruchteile (5) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 105.948.993) **112.594.289 91,34**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson Credicorp	USD	281.223	9.011	0,01
	USD	55.116	(5.564)	(0,00)
			3.447	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017	263.359	5.811	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	76.431	(26)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	185.453	(1.345)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	176.329	(2.375)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	102.963	(2.554)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	271.383	(2.808)	(0,00)
		(3.297)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Terminkontrakte

MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	4.692.968	191.373	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	4.038.120	15.876	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettov ermög- en
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	2.501.538	13.527	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	59.053	372	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	33.448	(406)	(0,00)
			220.742	0,18
Sonstige Aktiva und Passiva			10.456.641	8,47
Nettovermögen			123.271.822	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	27,06
Vereinigtes Königreich	GB	8,60
Irland	IE	8,19
Japan	JP	6,46
China	CN	4,23
Deutschland	DE	4,06
Frankreich	FR	3,55
Niederlande	NL	3,30
Südafrika	ZA	2,61
Indien	IN	2,53
Schweiz	CH	2,23
Russland	RU	2,04
Hongkong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brasilien	BR	1,32
Italien	IT	1,23
Mexiko	MX	1,12
Korea	KR	1,01
Schweden	SE	0,94
Spanien	ES	0,90
Indonesien	ID	0,73
Israel	IL	0,67
Australien	AU	0,67
Finnland	FI	0,57
Norwegen	NO	0,51
Dänemark	DK	0,43
Bermuda	BM	0,38
Kanada	CA	0,36
Belgien	BE	0,35
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,31
Luxemburg	LU	0,24
Philippinen	PH	0,18
Peru	PE	0,15
Thailand	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapur	SG	0,10
Österreich	AT	0,08
Malaysia	MY	0,06
Griechenland	GR	0,03
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,66

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	204	21.107	0,13
Jeronimo Martins	PT	EUR	1.191	20.076	0,12
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	11.345	19.245	0,11
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	227	19.162	0,11
Procter & Gamble	US	USD	238	19.091	0,11
CVS Health	US	USD	249	18.833	0,11
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	2.150	17.534	0,10
Associated British Foods	GB	GBP	503	16.783	0,10
AVI	ZA	ZAR	2.464	16.573	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	3	15.327	0,09
Uni-President Enterprises	TW	TWD	8.967	15.184	0,09
Heineken	NL	EUR	172	14.117	0,08
Brown-Forman	US	USD	289	12.532	0,07
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	3.772	10.746	0,06
Beiersdorf	DE	EUR	116	10.591	0,06
Seven & I Holdings	JP	JPY	214	8.283	0,05
Sakata Seed	JP	JPY	259	7.486	0,04
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	107	5.148	0,03
Unicharm	JP	JPY	226	5.036	0,03
Kewpie	JP	JPY	207	4.838	0,03
Monster Beverage	US	USD	111	4.631	0,03
Ezaki Gili	JP	JPY	76	3.682	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	5	3.650	0,02
McBride (A)	GB	GBP	1.527	3.499	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	47	2.612	0,02
AmorePacific	KR	KRW	10	2.445	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	3.412	2.073	0,01
CP ALL	TH	THB	1.124	1.819	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	26.758	1.809	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	300	1.791	0,01
First Resources	SG	SGD	1.304	1.605	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	16	1.450	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	30	1.300	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	237	1.229	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	764	1.108	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	37	909	0,01
Universal Robina	PH	PHP	287	903	0,01
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	31	836	0,01
Kose	JP	JPY	8	725	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	1.253	657	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	887	415	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	43	399	0,00
Carabao Group	TH	THB	220	383	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	96	296	0,00
RFM	PH	PHP	2.973	263	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	8	248	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	201	248	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	17	239	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	84	237	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	382	186	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	4	172	0,00
Premier Marketing	TH	THB	669	161	0,00
Kaveri Seed	IN	INR	19	151	0,00
Delfi	SG	SGD	100	150	0,00
Carlsberg	MY	MYR	45	147	0,00
Yowie Group	AU	AUD	391	117	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	580	115	0,00
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	18	103	0,00
S Foods	JP	JPY	4	101	0,00
Yamami	JP	JPY	6	85	0,00
Yamaya	JP	JPY	3	38	0,00
Booker Group	GB	GBP	11	25	0,00
China Foods	HK	HKD	40	14	0,00
Bellamy's Australia	AU	AUD	3	9	0,00
				1.426.852	8,50

Gesundheitswesen

Pfizer	US	USD	3.245	100.858	0,60
Roche Holding	CH	CHF	338	81.224	0,48
Bayer	DE	EUR	688	78.121	0,47
Sanofi	FR	EUR	897	77.651	0,46
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	862	70.191	0,42
Abbott Laboratories	US	USD	1.712	68.645	0,41
Smith & Nephew	GB	GBP	3.442	51.909	0,31
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	38.292	48.767	0,29
AmerisourceBergen	US	USD	631	47.545	0,28
Shire	US	GBP	846	45.568	0,27
Johnson & Johnson	US	USD	390	44.139	0,26
GlaxoSmithKline	GB	GBP	2.148	39.530	0,24
PerkinElmer	US	USD	720	39.238	0,23
Mylan	US	USD	1.073	36.840	0,22
Allergan	US	USD	154	34.289	0,20
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	233	34.109	0,20
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	298	32.406	0,19
Cigna	US	USD	218	31.177	0,19
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	801	28.618	0,17
Novartis	CH	CHF	403	28.457	0,17
Amgen	US	USD	190	28.349	0,17
AstraZeneca	GB	GBP	424	23.352	0,14
Roche Holding	CH	CHF	91	21.993	0,13
Gilead Sciences	US	USD	316	19.827	0,12
Celgene	US	USD	161	18.340	0,11
Shionogi & Co	JP	JPY	382	18.044	0,11
Sysmex	JP	JPY	303	16.922	0,10
Coloplast	DK	DKK	162	12.696	0,08
Nihon Kohden	JP	JPY	563	11.701	0,07
Eurofins Scientific	LU	EUR	25	11.212	0,07

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Humana	US	USD	48	9.688	0,06
Orion	FI	EUR	176	9.278	0,06
Envision Healthcare	US	USD	168	8.541	0,05
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	123	7.549	0,04
Ion Beam Applications	BE	EUR	138	7.526	0,04
Exact Sciences	US	USD	248	7.035	0,04
Emergent BioSolutions	US	USD	253	6.956	0,04
Nippon Shinyaku	JP	JPY	142	6.949	0,04
DaVita	US	USD	110	6.922	0,04
Insulet	US	USD	168	6.796	0,04
Nexus	DE	EUR	300	6.638	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	61	6.518	0,04
Kyowa Hakkō Kirin	JP	JPY	389	6.135	0,04
Asahi Intecc	JP	JPY	135	5.490	0,03
Ambea	SE	SEK	634	5.347	0,03
Galenica Sante	CH	CHF	115	4.622	0,03
HealthStream	US	USD	179	4.609	0,03
Genmab	DK	DKK	25	4.489	0,03
CSL	AU	AUD	46	4.205	0,03
Craneware	GB	GBP	239	3.398	0,02
Abylnx	BE	EUR	286	3.086	0,02
Olympus	JP	JPY	86	3.058	0,02
M5	JP	JPY	100	2.338	0,01
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	4.367	2.230	0,01
Ramsay Health Care	AU	AUD	43	2.093	0,01
Verona Pharma	GB	GBP	1.319	2.084	0,01
Bumrungrad Hospital	TH	THB	439	2.041	0,01
Otsuka Holdings	JP	JPY	36	1.535	0,01
Cipla (India)	IN	INR	175	1.394	0,01
Hutchison China MediTech	HK	GBP	39	1.388	0,01
Eiken Chemical	JP	JPY	55	1.377	0,01
Avacta Group	GB	GBP	1.193	1.268	0,01
China Biologic Products	CN	USD	11	1.194	0,01
Angle	GB	GBP	1.699	1.039	0,01
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	6.094	866	0,01
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	62	837	0,00
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	81	747	0,00
RHT Health Trust	SG	SGD	814	505	0,00
Nipro	JP	JPY	30	412	0,00
Fortis Healthcare	IN	INR	124	389	0,00
Interajo	KR	KRW	11	357	0,00
Ansell	AU	AUD	19	306	0,00
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	51	237	0,00
Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	17	234	0,00
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	8	226	0,00
Sosei Group	JP	JPY	2	187	0,00
Seed	JP	JPY	11	184	0,00
Nanosonics	AU	AUD	82	178	0,00
Kyungdong Pharm	KR	KRW	12	176	0,00
LifeHealthcare Group	AU	AUD	115	169	0,00
Osprey Medical	US	AUD	410	128	0,00
ImpediMed	AU	AUD	206	102	0,00
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	5	92	0,00
Opthea	AU	AUD	135	86	0,00
SomnoMed	AU	AUD	39	80	0,00
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	106	55	0,00
Oneview Healthcare	IE	AUD	11	38	0,00
				1.363.125	8,12

Telekommunikationsdienste

Verizon Communications	US	USD	2.434	103.295	0,62
SoftBank	JP	JPY	772	53.695	0,32
Koninklijke KPN	NL	EUR	8.296	22.027	0,13
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	468	18.383	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	858	13.817	0,08
China Mobile	HK	HKD	1.188	11.606	0,07
Swisscom	CH	CHF	25	9.914	0,06
Cogent Communications Holdings	US	USD	235	9.623	0,06
Sunrise Communications Group	CH	CHF	121	8.270	0,05
Freenet	DE	EUR	180	5.187	0,03
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	9.932	2.979	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	616	1.843	0,01
KDDI	JP	JPY	81	1.492	0,01
Singapore Telecommunications	SG	SGD	592	1.454	0,01
HKT Trust and HKT	HK	HKD	787	924	0,01
Telstra	AU	AUD	269	778	0,00
TPG Telecom	AU	AUD	105	423	0,00
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	11	339	0,00
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	977	276	0,00
Vocus Group	AU	AUD	101	235	0,00
Chorus	NZ	NZD	67	190	0,00
M1	SG	SGD	75	107	0,00
Amaysim Australia	AU	AUD	68	83	0,00
				266.940	1,59

Finanzwesen

SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	14.234	625.439	3,72
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	67.256	313.030	1,86
AIA Group	HK	HKD	29.291	186.006	1,11
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	7.868	176.817	1,05
SberBank of Russia	RU	USD	43.864	116.691	0,69
Citigroup	US	USD	1.860	101.145	0,60
Berkshire Hathaway	US	USD	575	87.313	0,52
Bank Central Asia	ID	IDR	65.572	79.894	0,48
Prudential	GB	GBP	3.839	78.220	0,47
Barclays	GB	GBP	30.627	77.193	0,46
AXA	FR	EUR	3.086	75.641	0,45

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	83	77	0,00
				58.091	0,35

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Enagas	ES	EUR	569	13.746	0,08
ITOCHU ENEX	JP	JPY	2	17	0,00
				13.763	0,08

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	7.739	51.092	0,30
Red Electrica	ES	EUR	495	8.864	0,05
				59.956	0,36

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Novolipetsk Steel	RU	USD	4.069	70.956	0,42
PhosAgro	RU	USD	2.972	40.242	0,24
				111.198	0,66

Industrie

Golden Friends	TW	TWD	12	14	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	2	9	0,00
				23	0,00

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	3.307	79.985	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	492	24.363	0,15
				104.348	0,62

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	453	15.951	0,09
Telepizza Group	ES	EUR	1.042	5.031	0,03
LeoVegas	SE	SEK	947	3.951	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	106	667	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	60	105	0,00
				25.705	0,15

Gesundheitswesen

Verona Pharma ADR	US	USD	55	686	0,00
Intai Technology	TW	TWD	69	284	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	51	95	0,00
				1.065	0,01

Finanzwesen

CaixaBank	ES	EUR	3.885	16.196	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	2.768	11.180	0,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	4.716	8.329	0,05
BBVA	ES	EUR	924	6.788	0,04
				42.493	0,25

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	12.572	11.667	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	402	2.384	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	29	27	0,00
				14.078	0,08

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	12.786	3.492	0,02
Interoil	CA	USD	2	12	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	59	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	1.315	0	0,00
				3.504	0,02

Versorgungsbetriebe

Helius Energy*	GB	GBP	5.961	0	0,00
				0	0,00

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	1	743	0,00
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	4	1	0,00
Copper*	AU	AUD	3.575	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	5	0	0,00
				744	0,00

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	206.667	245	0,00
Silverdell*	GB	GBP	12.435	0	0,00
				245	0,00

IT

Spotify Technology*	SE	USD	9	20.919	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	39	868	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	200	820	0,00
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	715	657	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	166	293	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	173	159	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	67	62	0,00
MathEngine*	GB	GBP	132	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	19	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	1.003	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	557	0	0,00
				23.778	0,14

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	5.056	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	114	1.131	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	77	970	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	397	358	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	66	182	0,00
Rakul*	JP	JPY	1	154	0,00
WG Limited*	CA	CAD	237	119	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	73.062	1	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	64	0	0,00
				7.971	0,05

Basiskonsumgüter

McBride (B)	GB	GBP	21.373	25	0,00
				25	0,00

Gesundheitswesen

Electrical Geodesics*	US	GBP	1.786	1.193	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	163	28	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	1.051	0	0,00
				1.221	0,01

Finanzwesen

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	9.974	30.455	0,18
				30.455	0,18

Real Estate

Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	1.500	16	0,00
				16	0,00

Geschlossener Fonds

Loudwater Trust*	GB	GBP	2.704	3	0,00
				3	0,00

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	18	108	0,00
				108	0,00

Bruchteile

				14	0,00
--	--	--	--	----	------

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 14.573.747)

				15.333.006	91,32
--	--	--	--	-------------------	--------------

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson	USD	38.284	1.227	0,01
Credicorp	USD	7.503	(757)	(0,00)
			470	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		35.865	791	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		10.409	(4)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		25.255	(183)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		24.013	(323)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		14.022	(348)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		36.958	(382)	(0,00)
			(449)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Terminkontrakte

MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	638.789	26.049	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	550.337	2.164	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettov ermög- en
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	340.604	1.842	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	8.044	51	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	4.556	(55)	(0,00)
			30.051	0,18
Sonstige Aktiva und Passiva			1.428.178	8,49
Nettovermögen			16.791.256	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	27,06
Vereinigtes Königreich	GB	8,60
Irland	IE	8,19
Japan	JP	6,46
China	CN	4,22
Deutschland	DE	4,06
Frankreich	FR	3,54
Niederlande	NL	3,30
Südafrika	ZA	2,61
Indien	IN	2,53
Schweiz	CH	2,23
Russland	RU	2,04
Hongkong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brasilien	BR	1,31
Italien	IT	1,23
Mexiko	MX	1,12
Korea	KR	1,01
Schweden	SE	0,94
Spanien	ES	0,90
Indonesien	ID	0,73
Israel	IL	0,67
Australien	AU	0,67
Finnland	FI	0,57
Norwegen	NO	0,51
Dänemark	DK	0,43
Bermuda	BM	0,38
Kanada	CA	0,36
Belgien	BE	0,35
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,31
Luxemburg	LU	0,24
Philippinen	PH	0,18
Peru	PE	0,15
Thailand	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapur	SG	0,10
Österreich	AT	0,08
Malaysia	MY	0,06
Griechenland	GR	0,03
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,68

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert %		Ländercode	Aktien bzw. Nominalwert		Marktwert %		
	Währung			EUR	Nettovermögen		Währung		EUR	Nettovermögen	
An einer börse amtlich notierte wertpapiere											
Energie											
Royal Dutch Shell	NL	GBP	1.666	40.595	0,79	RU	USD	2.721	4.300	0,08	
Apache	US	USD	528	23.485	0,46	DE	EUR	18	3.045	0,06	
BP	GB	GBP	3.997	21.005	0,41	JP	JPY	141	2.503	0,05	
Total	FR	EUR	398	18.766	0,37	IE	EUR	69	2.318	0,05	
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	459	10.908	0,21	CH	CHF	4	2.303	0,04	
SBM Offshore	NL	EUR	661	9.993	0,20	JP	JPY	298	2.143	0,04	
Saras	IT	EUR	5.000	9.590	0,19	CA	USD	50	2.117	0,04	
John Wood Group	GB	GBP	968	8.728	0,17	US	USD	15	1.704	0,03	
Baker Hughes	US	USD	149	8.127	0,16	US	USD	8	1.581	0,03	
Suncor Energy	CA	CAD	251	7.165	0,14	IL	ILS	397	1.574	0,03	
Concho Resources	US	USD	60	6.972	0,14	CH	CHF	1	1.501	0,03	
Statoil	NO	NOK	429	6.504	0,13	GB	GBP	2.463	1.426	0,03	
Neste	FI	EUR	136	5.087	0,10	CA	USD	76	1.390	0,03	
Pioneer Natural Resources	US	USD	29	4.580	0,09	US	USD	21	1.376	0,03	
Rowan Companies	US	USD	343	4.399	0,09	AT	EUR	63	1.358	0,03	
Snam	IT	EUR	1.063	4.312	0,08	JP	JPY	66	1.350	0,03	
Diamondback Energy	US	USD	44	4.048	0,08	CA	CAD	595	1.296	0,03	
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	162	3.859	0,08	JP	JPY	18	1.251	0,02	
Cabot Oil & Gas	US	USD	142	3.045	0,06	JP	JPY	224	1.116	0,02	
Newfield Exploration	US	USD	71	2.263	0,04	Denka	JP	JPY	234	1.106	0,02
Koninklijke Vopak	NL	EUR	51	2.115	0,04	Kumho PetroChemical	KR	KRW	17	1.072	0,02
CNOOC	CN	HKD	1.759	1.885	0,04	BHP Billiton	AU	AUD	65	1.064	0,02
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	286	1.844	0,04	Fujimi	JP	JPY	59	1.037	0,02
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.230	1.658	0,03	Petra Diamonds	ZA	GBP	652	1.004	0,02
PTT	TH	THB	157	1.620	0,03	PTT Global Chemical	TH	THB	491	975	0,02
Africa Oil	CA	SEK	1.093	1.576	0,03	Mountain Province Diamonds	CA	CAD	328	882	0,02
Reliance Industries	IN	INR	79	1.572	0,03	Asian Paints	IN	INR	51	810	0,02
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	53	1.065	0,02	James Hardie Industries	IE	AUD	52	803	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	2.064	956	0,02	Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	269	760	0,01
Cairn Energy	GB	GBP	384	887	0,02	Tharisa	CY	ZAR	446	753	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	2.740	789	0,02	Daicel	JP	JPY	69	733	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	29	765	0,01	Mandaalay Resources	CA	CAD	1.773	703	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	748	764	0,01	Incitec Pivot	AU	AUD	263	684	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	625	700	0,01	Tikkurila	FI	EUR	37	671	0,01
Premier Oil	GB	GBP	870	643	0,01	Accsys Technologies	GB	GBP	694	635	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	231	576	0,01	BlueScope Steel	AU	AUD	78	623	0,01
SK Innovation	KR	KRW	4	506	0,01	Sims Metal Management	US	AUD	73	613	0,01
Oil Search	AU	AUD	84	418	0,01	Hindalco Industries	IN	INR	212	603	0,01
Origin Energy	AU	AUD	63	310	0,01	Korea Zinc	KR	KRW	2	567	0,01
Lekoil	NG	GBP	1.089	252	0,00	TSRC	TW	TWD	505	530	0,01
Cooper Energy	AU	AUD	409	95	0,00	Ultratech Cement	IN	INR	9	518	0,01
FAR	AU	AUD	1.232	69	0,00	Orora	AU	AUD	243	501	0,01
Gulf Marine Services	AE	GBP	71	60	0,00	Sakata INX	JP	JPY	36	461	0,01
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	29	56	0,00	Okamoto Industries	JP	JPY	46	455	0,01
Berkeley Energia	AU	AUD	79	38	0,00	Grasim Industries	IN	INR	26	425	0,01
Exxon Mobil	US	USD	1	23	0,00	RM2 International	GB	GBP	1.594	390	0,01
Semirara Mining & Power	PH	PHP	2	5	0,00	Plant Impact	GB	GBP	662	367	0,01
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	48	3	0,00	Fuso Chemical	JP	JPY	10	292	0,01
				224.681	4,39	Rio Tinto	GB	AUD	7	291	0,01
						Fletcher Building	NZ	NZD	34	182	0,00
						Tokuyama	JP	JPY	38	173	0,00
						Air Water	JP	JPY	9	158	0,00
						West China Cement	CN	HKD	960	133	0,00
						Nihon Parkerizing	JP	JPY	11	130	0,00
						Essel Propack	IN	INR	32	116	0,00
						Yamato Kogyo	JP	JPY	5	113	0,00
						Mangalam Cement	IN	INR	18	95	0,00
						Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	75	81	0,00
						AMVIG Holdings	HK	HKD	237	73	0,00
						Takasago International	JP	JPY	2	64	0,00
						Daiken	JP	JPY	3	56	0,00
						Oat Agrico	JP	JPY	3	39	0,00
						Kuriyama Holdings	JP	JPY	3	39	0,00
						DIC	JP	JPY	1	39	0,00
						UPL	IN	INR	3	36	0,00
						FP	JP	JPY	1	34	0,00
						Pact Group Holdings	AU	AUD	5	23	0,00
						W-Scope	JP	JPY	2	21	0,00
						Vale	ID	IDR	120	18	0,00
						Revelo Resources	CA	CAD	585	18	0,00
						KH Neochem	JP	JPY	1	15	0,00
						Rotam Global Agrosociences	HK	TWD	10	10	0,00
						Titan Kogyo	JP	JPY	2	3	0,00
						Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	2	1	0,00
									198.088	3,87	
									59.455	1,16	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe											
Grupo Mexico	MX	MXN	9.273	24.855	0,49	US	USD	1.155	30.688	0,60	
Mosaic	US	USD	737	18.377	0,36	DE	EUR	212	27.857	0,54	
LyondellBasell Industries	US	USD	205	15.859	0,31	US	USD	119	18.836	0,37	
BASF	DE	EUR	87	7.784	0,15	GB	EUR	969	17.205	0,34	
Ashland Global Holdings	US	USD	69	7.718	0,15	US	USD	246	15.904	0,31	
South32	AU	AUD	3.967	7.567	0,15	US	USD	846	13.301	0,26	
CF Industries Holdings	US	USD	298	7.401	0,14	US	USD	127	13.051	0,25	
Arcelormittal	LU	EUR	973	7.044	0,14	GB	GBP	1.743	12.978	0,25	
HeidelbergCement	DE	EUR	80	6.832	0,13	US	USD	125	12.425	0,24	
South32	AU	GBP	3.399	6.509	0,13	JP	JPY	284	9.521	0,18	
Fuchs Petrolub	DE	EUR	138	5.721	0,11	NL	EUR	229	8.948	0,17	
Air Liquide	FR	EUR	51	5.620	0,11	Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	885	8.533	0,17
Johnson Matthey	GB	GBP	151	5.343	0,10	Koninklijke Philips	NL	EUR	258	8.209	0,16
Scotts Miracle-Gro	US	USD	54	4.792	0,09	Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	1.782	8.128	0,16
Toray Industries	JP	JPY	579	4.710	0,09	SMC	JP	JPY	31	8.028	0,16
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	54	4.306	0,08	Johnson Controls International	US	USD	205	7.804	0,15
						Vestas Wind Systems	DK	DKK	97	7.630	0,15
						Nidec	JP	JPY	89	7.513	0,15

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
JPMorgan Chase & Co	US	USD	263	21.087	0,41
Bank of New York Mellon	US	USD	470	20.322	0,40
Discovery	ZA	ZAR	2.072	19.079	0,37
Intercontinental Exchange	US	USD	336	18.523	0,36
XL Group	BM	USD	462	17.919	0,35
DNB	NO	NOK	1.248	17.909	0,35
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	5.768	16.249	0,32
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	9.145	15.815	0,31
Housing Development Finance	IN	INR	702	15.431	0,30
BM&F Bovespa	BR	BRL	2.611	14.247	0,28
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2.366	13.820	0,27
HSBC Holdings	GB	GBP	1.789	13.522	0,26
PNC Financial Services Group	US	USD	122	13.446	0,26
Lloyds Banking Group	GB	GBP	15.621	12.836	0,25
Legal & General Group	GB	GBP	3.822	11.170	0,22
Admiral Group	GB	GBP	459	10.962	0,21
Sampo	FI	EUR	248	10.888	0,21
ING Groep	NL	EUR	667	9.976	0,19
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	3.696	9.882	0,19
Morgan Stanley	US	USD	224	8.961	0,18
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	219	8.498	0,17
BNP Paribas	FR	EUR	127	8.250	0,16
ORIX	JP	JPY	580	8.137	0,16
Societe Generale	FR	EUR	161	8.108	0,16
Allianz	DE	EUR	46	8.087	0,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	44	7.751	0,15
Prudential Financial	US	USD	78	7.627	0,15
Credicorp	PE	USD	54	7.512	0,15
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	560	7.294	0,14
UniCredit	IT	EUR	480	7.175	0,14
Credit Suisse Group	CH	CHF	502	7.007	0,14
St James's Place	GB	GBP	512	6.983	0,14
Willis Towers Watson	GB	USD	56	6.781	0,13
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	3.046	6.172	0,12
Hannover Rueck	DE	EUR	56	6.137	0,12
NN Group	NL	EUR	196	5.964	0,12
Shinsei Bank	JP	JPY	3.372	5.787	0,11
Banca Generali	IT	EUR	214	5.643	0,11
Cembra Money Bank	CH	CHF	69	5.440	0,11
Amundi	FR	EUR	85	5.120	0,10
Wendel	FR	EUR	40	5.096	0,10
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	111	5.031	0,10
Swiss Re	CH	CHF	61	4.911	0,10
ABN AMRO Group	NL	EUR	194	4.680	0,09
ASR Nederland	NL	EUR	140	3.811	0,07
Deutsche Boerse	DE	EUR	38	3.414	0,07
Zenith Bank	NG	NGN	76.281	3.365	0,07
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	15	3.262	0,06
AEON Financial Service	JP	JPY	180	3.182	0,06
London Stock Exchange Group	GB	GBP	72	2.891	0,06
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	4.680	2.801	0,05
T&D Holdings	JP	JPY	200	2.738	0,05
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	45	2.678	0,05
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	4	2.491	0,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	3.209	2.390	0,05
Saga	GB	GBP	909	2.263	0,04
Westpac Banking	AU	AUD	86	2.074	0,04
VZ Holding	CH	CHF	8	2.074	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	59	1.848	0,04
Anima Holding	IT	EUR	300	1.802	0,04
IG Group Holdings	GB	GBP	244	1.574	0,03
Burford Capital	GB	GBP	158	1.464	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	1.483	1.313	0,03
Cerved Information Solutions	IT	EUR	132	1.291	0,03
Maccquarie Group	AU	AUD	20	1.255	0,02
Novae Group	GB	GBP	158	1.170	0,02
Avanza Bank Holding	SE	SEK	31	1.152	0,02
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	336	1.139	0,02
Sanne Group	GB	GBP	147	1.138	0,02
Suncorp Group	AU	AUD	119	1.126	0,02
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	72	1.120	0,02
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	203	1.048	0,02
Arix Bioscience	GB	GBP	411	989	0,02
Public Bank	MY	MYR	230	972	0,02
United Overseas Bank	SG	SGD	64	920	0,02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	729	885	0,02
Standard Chartered	GB	HKD	90	777	0,02
Mega Financial Holding	TW	TWD	1.030	759	0,01
China Life Insurance (H)	CN	HKD	267	746	0,01
KB Financial Group	KR	KRW	18	722	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	18	708	0,01
Financial Products Group	JP	JPY	129	655	0,01
Kasikornbank NVDR	TH	THB	82	634	0,01
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	27	603	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	362	521	0,01
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	14	497	0,01
Singapore Exchange	SG	SGD	98	478	0,01
Challenger	AU	AUD	52	468	0,01
AMP	AU	AUD	116	426	0,01
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	210	425	0,01
Hang Seng Bank	HK	HKD	22	412	0,01
Asx	AU	AUD	11	397	0,01
Max Financial Services	IN	INR	41	387	0,01
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	12	385	0,01
Ayala	PH	PHP	24	385	0,01
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	72	346	0,01
Century Tokyo Leasing	JP	JPY	10	326	0,01
HDFC Bank ADR	IN	USD	4	322	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
GT Capital Holdings	PH	PHP	14	317	0,01
Jafco	JP	JPY	9	307	0,01
Orient	JP	JPY	167	274	0,01
Mirae Asset Daewoo	KR	KRW	37	266	0,01
Itausa	BR	BRL	92	258	0,01
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	78	214	0,00
Tisco Financial Group	TH	THB	79	159	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	4	130	0,00
Aiful	JP	JPY	46	128	0,00
Sony Financial Holdings	JP	JPY	8	121	0,00
LIC Housing Finance	IN	INR	11	107	0,00
Muthoot Finance	IN	INR	18	100	0,00
Dongbu Insurance	KR	KRW	2	92	0,00
Korean Reinsurance	KR	KRW	8	70	0,00
Korea Ratings	KR	KRW	2	58	0,00
Shriram Transport Finance	IN	INR	4	57	0,00
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	165	57	0,00
Shriram City Union Finance	IN	INR	2	50	0,00
Capital Securities	TW	TWD	152	46	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance	KR	KRW	2	34	0,00
Sawada Holdings	JP	JPY	2	19	0,00
Jaccs	JP	JPY	4	18	0,00
Entrust	JP	JPY	3	18	0,00
DGB Financial Group	KR	KRW	1	12	0,00
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	484	10	0,00
UCS	JP	JPY	1	6	0,00
Kansai Urban Banking	JP	JPY	1	4	0,00
Rathbone Brothers	GB	GBP	1	2	0,00
				1.112.343	21,73

Real Estate

American Tower	US	USD	72	8.342	0,16
SBA Communications	US	USD	65	7.517	0,15
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	233	3.620	0,07
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	536	2.555	0,05
Grand City Properties	LU	EUR	102	1.778	0,03
Safestore Holdings	GB	GBP	189	910	0,02
New World Development	HK	HKD	637	727	0,01
Link REIT	HK	HKD	101	669	0,01
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	47	648	0,01
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	191	509	0,01
UBM Development	AT	EUR	14	464	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	37	459	0,01
Central Pattana	TH	THB	284	452	0,01
Hongkong Land Holdings	HK	USD	63	448	0,01
China Resources Land	HK	HKD	174	443	0,01
CapitaLand	SG	SGD	169	416	0,01
Oberoi Realty	IN	INR	70	397	0,01
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	209	351	0,01
Goodman Group	AU	AUD	54	300	0,01
Relo Group	JP	JPY	17	259	0,01
Shinoken Group	JP	JPY	15	256	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	11	228	0,00
Ascendas India Trust	SG	SGD	285	216	0,00
Ho Bee Land	SG	SGD	133	213	0,00
Nippon Commercial Development	JP	JPY	8	128	0,00
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	118	124	0,00
LPN Development	TH	THB	391	121	0,00
Supalai	TH	THB	135	88	0,00
Invincible Investment	JP	JPY	1	85	0,00
Apamanshop Holdings	JP	JPY	14	81	0,00
CSI Properties	HK	HKD	1.301	65	0,00
Ciputra Development	ID	IDR	704	62	0,00
Leopalace21	JP	JPY	11	52	0,00
Kindom Construction	TW	TWD	75	43	0,00
UOA Development	MY	MYR	40	23	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	39	18	0,00
Land & General	MY	MYR	287	16	0,00
SAMTY	JP	JPY	1	9	0,00
Open House	JP	JPY	1	8	0,00
Samty Residential Investment	JP	JPY	1	4	0,00
				33.102	0,65

Geschlossener Fonds

Greencoast UK Wind Funds	GB	GBP	1.209	1.801	0,04
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	728	1.327	0,03
3i Infrastructure	GB	GBP	200	462	0,01
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	448	133	0,00
				3.723	0,07

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	7	102.969	2,01
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	12.084	0,24
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	39	1.352	0,03
				116.405	2,27

Equity Linked Schuldverschreibungen

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	2.457	11.203	0,22
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	3.658	3.395	0,07
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	597	2.623	0,05
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04.05.2019	CN	USD	86	393	0,01
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17.01.2017	CN	USD	2	93	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	5	27	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	25	24	0,00
				17.758	0,35

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Enagas	ES	EUR	174	4.195	0,08
ITOCHU ENEX	JP	JPY	1	5	0,00
				4.200	0,08

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	2.358	15.564	0,30
Red Electrica	ES	EUR	151	2.703	0,05
				18.267	0,36

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Novolipetsk Steel	RU	USD	1.244	21.691	0,42
PhosAgro	RU	USD	909	12.302	0,24
				33.993	0,66

Industrie

Golden Friends	TW	TWD	4	4	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	1	3	0,00
				7	0,00

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	1.011	24.457	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	150	7.435	0,15
				31.892	0,62

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	138	4.868	0,10
Telepizza Group	ES	EUR	320	1.543	0,03
LeoVegas	SE	SEK	290	1.211	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	32	203	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	18	32	0,00
				7.857	0,15

Gesundheitswesen

Verona Pharma ADR	US	USD	17	210	0,00
Intai Technology	TW	TWD	21	87	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	16	29	0,00
				326	0,01

Finanzwesen

CaixaBank	ES	EUR	1.183	4.931	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	846	3.418	0,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	1.436	2.536	0,05
BBVA	ES	EUR	281	2.067	0,04
				12.952	0,25

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	3.843	3.567	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	123	727	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	9	8	0,00
				4.302	0,08

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	3.920	1.071	0,02
Interoil	CA	USD	1	4	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	18	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	403	0	0,00
				1.075	0,02

Versorgungsbetriebe

Helius Energy*	GB	GBP	1.828	0	0,00
				0	0,00

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	1	228	0,00
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	1	0	0,00
Copper*	AU	AUD	1.096	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	1	0	0,00
				228	0,00

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	62.830	75	0,00
Silverdell*	GB	GBP	3.813	0	0,00
				75	0,00

IT

Spotify Technology*	SE	USD	3	6.392	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	12	266	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	61	251	0,00
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	218	200	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	51	90	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	53	49	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	21	19	0,00
MathEngine*	GB	GBP	40	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	6	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	307	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	171	0	0,00
				7.267	0,14

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	1.550	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	35	347	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	24	297	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	122	110	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	20	56	0,00
Rakul*	JP	JPY	1	47	0,00
WG Limited*	CA	CAD	73	37	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	22.403	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	20	0	0,00
				2.444	0,05

Basiskonsumgüter

McBride (B)	GB	GBP	6.518	8	0,00
				8	0,00

Gesundheitswesen

Electrical Geodesics*	US	GBP	548	366	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	50	9	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	322	0	0,00
				375	0,01

Finanzwesen

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	3.049	9.310	0,18
				9.310	0,18

Real Estate

Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	460	5	0,00
				5	0,00

Geschlossener Fonds

Loudwater Trust*	GB	GBP	829	1	0,00
				1	0,00

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	6	33	0,00
				33	0,00

Bruchteile

(16) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 4.374.657)

4.678.108 91,37

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson Credicorp	USD	11.639	373	0,01
	USD	2.294	(232)	(0,00)
			141	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017	10.997	243	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	3.192	(1)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	7.744	(56)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	7.363	(99)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	4.299	(107)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	11.332	(117)	(0,00)
		(137)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Terminkontrakte

MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	194.702	7.940	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	167.162	657	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettov ermög- en
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	103.846	562	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	2.455	15	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	1.390	(17)	(0,00)
			9.157	0,18
Sonstige Aktiva und Passiva			432.664	8,44
Nettovermögen			5.119.933	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	27,03
Vereinigtes Königreich	GB	8,60
Irland	IE	8,19
Japan	JP	6,49
China	CN	4,23
Deutschland	DE	4,06
Frankreich	FR	3,54
Niederlande	NL	3,30
Südafrika	ZA	2,62
Indien	IN	2,54
Schweiz	CH	2,23
Russland	RU	2,04
Hongkong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brasilien	BR	1,32
Italien	IT	1,23
Mexiko	MX	1,12
Korea	KR	1,01
Schweden	SE	0,94
Spanien	ES	0,90
Indonesien	ID	0,73
Israel	IL	0,67
Australien	AU	0,67
Finnland	FI	0,57
Norwegen	NO	0,51
Dänemark	DK	0,43
Bermuda	BM	0,38
Kanada	CA	0,37
Belgien	BE	0,35
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,31
Luxemburg	LU	0,25
Philippinen	PH	0,18
Peru	PE	0,15
Thailand	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapur	SG	0,10
Österreich	AT	0,08
Malaysia	MY	0,06
Griechenland	GR	0,03
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,63

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	161.620	(1.777)	(0,00)
		1.964	0,00

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(212.860)	403	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	6.240	39	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	3.535	(43)	(0,00)
			399	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva (3.331.497) (3,10)

Nettovermögen 107.714.154 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	32,25
Vereinigtes Königreich	GB	18,35
Deutschland	DE	10,53
Schweden	SE	7,44
Belgien	BE	7,23
Irland	IE	6,43
Niederlande	NL	4,81
Japan	JP	4,35
USA	US	3,88
Australien	AU	2,81
Österreich	AT	1,33
Italien	IT	1,15
Spanien	ES	0,68
Neuseeland	NZ	0,66
China	CN	0,19
Südafrika	ZA	0,13
Luxemburg	LU	0,11
Indien	IN	0,11
Russland	RU	0,10
Taiwan	TW	0,09
Hongkong	HK	0,08
Brasilien	BR	0,07
Schweiz	CH	0,06
Mexiko	MX	0,06
Korea	KR	0,04
Indonesien	ID	0,03
Norwegen	NO	0,03
Bermuda	BM	0,02
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,02
Israel	IL	0,01
Peru	PE	0,01
Nigeria	NG	0,01
Philippinen	PH	0,01
Portugal	PT	0,01
Dänemark	DK	0,00
Singapur	SG	0,00
Thailand	TH	0,00
Malaysia	MY	0,00
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(3,10)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Nihon Parkerizing	JP	JPY	248	2.925	0,00	Relx Group	GB	GBP	1.340	24.911	0,01
Fletcher Building	NZ	NZD	528	2.841	0,00	Capita	GB	GBP	3.634	23.992	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	110	2.524	0,00	Woodward	US	USD	358	22.073	0,01
West China Cement	CN	HKD	14.961	2.065	0,00	Roper Technologies	US	USD	106	21.491	0,01
Essel Propack	IN	INR	494	1.812	0,00	Aumann	DE	EUR	351	21.218	0,01
Mangalam Cement	IN	INR	284	1.482	0,00	IWG	CH	GBP	5.312	20.496	0,01
Takasago International	JP	JPY	47	1.440	0,00	Univar	US	USD	732	20.160	0,01
Daiken	JP	JPY	72	1.257	0,00	Sarine Technologies	IL	SGD	15.951	20.124	0,01
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	1.169	1.256	0,00	Hanwa	JP	JPY	3.066	19.965	0,01
AMVIG Holdings	HK	HKD	3.693	1.133	0,00	Daifuku	JP	JPY	850	19.738	0,01
Kuriyama Holdings	JP	JPY	64	877	0,00	Obara Group	JP	JPY	451	18.922	0,01
DIC	JP	JPY	27	874	0,00	CPL Resources	IE	EUR	2.529	15.047	0,00
Oat Agrico	JP	JPY	68	865	0,00	Minebea Mitsumi	JP	JPY	1.076	14.296	0,00
FP	JP	JPY	18	773	0,00	CK Hutchison Holdings	HK	HKD	1.244	14.258	0,00
UPL	IN	INR	49	560	0,00	KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	263	12.155	0,00
W-Scope	JP	JPY	38	475	0,00	Noritz	JP	JPY	586	10.463	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	74	358	0,00	Nabtesco	JP	JPY	380	9.910	0,00
KH Neochem	JP	JPY	26	331	0,00	China State Construction International Holdings	HK	HKD	5.787	9.630	0,00
Vale	ID	IDR	1.872	285	0,00	Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	288	9.595	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	9.402	284	0,00	Temp Holdings	JP	JPY	553	9.542	0,00
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	159	159	0,00	Airports of Thailand	TH	THB	8.941	9.539	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	43	66	0,00	Takuma	JP	JPY	995	9.489	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	35	14	0,00	CKD	JP	JPY	823	9.478	0,00
				6.043.222	1,95	Park24	JP	JPY	389	9.200	0,00
Industrie						Kerry Logistics Network	HK	HKD	7.099	9.175	0,00
Siemens	DE	EUR	3.410	448.705	0,14	Nitta	JP	JPY	345	8.964	0,00
General Electric	US	USD	16.793	446.246	0,14	Eicher Motors	IN	INR	23	8.635	0,00
RELX	GB	EUR	15.602	277.011	0,09	Trusco Nakayama	JP	JPY	401	8.412	0,00
L3 Technologies	US	USD	1.737	274.452	0,09	Larsen & Toubro	IN	INR	336	8.400	0,00
Kirby	US	USD	3.583	231.400	0,07	Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	5.855	8.031	0,00
Makita	JP	JPY	6.381	209.065	0,07	Singapore Post	SG	SGD	8.828	7.998	0,00
BAE Systems	GB	GBP	26.104	194.357	0,06	LIXIL Group	JP	JPY	341	7.826	0,00
NOW	US	USD	12.302	193.438	0,06	Keppel	SG	SGD	1.719	7.341	0,00
Union Pacific	US	USD	1.847	189.122	0,06	Gakujo	JP	JPY	657	7.231	0,00
United Parcel Service	US	USD	1.823	181.037	0,06	CIMIC Group	AU	AUD	274	6.954	0,00
SMC	JP	JPY	695	180.062	0,06	Cummins India	IN	INR	473	6.744	0,00
Nidtec	JP	JPY	2.000	168.550	0,05	Gama Aviation	GB	GBP	2.502	6.730	0,00
Wolters Kluwer	NL	EUR	3.694	144.043	0,05	Komatsu	JP	JPY	274	6.729	0,00
FANUC	JP	JPY	742	138.567	0,04	SK Holdings	KR	KRW	34	6.623	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	2.911	135.056	0,04	Sime Darby	MY	MYR	3.329	6.576	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	4.162	132.446	0,04	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.291	6.095	0,00
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	12.894	124.328	0,04	Sydney Airport	AU	AUD	1.263	5.971	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1.557	123.099	0,04	Toietu Kogyo	JP	JPY	217	5.756	0,00
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	26.844	122.424	0,04	Lonking Holdings	CN	HKD	22.260	5.692	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1.286	114.847	0,04	Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	1.911	5.547	0,00
ITOCHU	JP	JPY	8.835	114.808	0,04	TechnoPro Holdings	JP	JPY	151	5.431	0,00
Royal Mail	GB	GBP	23.856	114.024	0,04	THK	JP	JPY	213	5.042	0,00
JGC	JP	JPY	7.100	113.895	0,04	DMCI Holdings	PH	PHP	20.662	4.855	0,00
Johnson Controls International	US	USD	2.972	113.203	0,04	Frontier Services Group	HK	HKD	30.124	4.800	0,00
Jacobs Engineering Group	US	USD	2.109	106.622	0,03	McMillan Shakespeare	AU	AUD	504	4.676	0,00
SNCF Reseau 0,05% 23.10.2018 EMTN	FR	EUR	105.573	106.180	0,03	LT Group	PH	PHP	15.796	4.606	0,00
Randstad Holding	NL	EUR	1.916	104.819	0,03	International Container Terminal Services	PH	PHP	2.715	4.415	0,00
TOTO	JP	JPY	2.988	104.735	0,03	Deutz	DE	EUR	586	4.190	0,00
Dun & Bradstreet	US	USD	1.020	102.721	0,03	Mitsubishi Electric	JP	JPY	320	4.100	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	3.059	100.949	0,03	UT Group	JP	JPY	320	3.821	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	350.652	94.816	0,03	Freund	JP	JPY	326	3.591	0,00
Nielsen Holdings	US	USD	2.489	92.898	0,03	BayCurrent Consulting	JP	JPY	247	3.421	0,00
IHS Markit	GB	USD	2.164	86.428	0,03	Cleanaway	TW	TWD	622	3.253	0,00
Edenred	FR	EUR	3.365	79.086	0,03	Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	14.849	3.241	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	2.179	74.705	0,02	Hitachi Koki	JP	JPY	408	2.916	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	15.718	71.681	0,02	Cebu Air	PH	PHP	1.464	2.889	0,00
Securitas	SE	SEK	4.716	71.481	0,02	Nittoku Engineering	JP	JPY	139	2.879	0,00
WW Grainger	US	USD	391	68.622	0,02	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	2.212	2.865	0,00
Vinci	FR	EUR	835	65.249	0,02	Juki	JP	JPY	262	2.766	0,00
Kone	FI	EUR	1.528	64.288	0,02	Sinotrans (H)	CN	HKD	6.588	2.719	0,00
MasTec	US	USD	1.501	61.517	0,02	Aida Engineering	JP	JPY	334	2.675	0,00
Spirit Airlines	US	USD	1.172	61.091	0,02	Nihon Flush	JP	JPY	237	2.641	0,00
Eiffage	FR	EUR	737	57.295	0,02	Raito Kogyo	JP	JPY	287	2.620	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	1.528	56.814	0,02	Interworks	JP	JPY	287	2.593	0,00
AMETEK	US	USD	1.082	56.719	0,02	Career Design Center	JP	JPY	253	2.539	0,00
Sandvik	SE	SEK	3.694	54.380	0,02	Nomura	JP	JPY	142	2.501	0,00
TransDigm Group	US	USD	221	50.239	0,02	Nissin Electric	JP	JPY	219	2.381	0,00
Atlantia	IT	EUR	2.082	48.472	0,02	Yahagi Construction	JP	JPY	273	2.231	0,00
SGS	CH	CHF	22	46.488	0,01	EN-Japan	JP	JPY	101	2.069	0,00
United Parcel Service 0,098% FRN 15.07.2020	US	EUR	42.229	42.451	0,01	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	2.793	2.031	0,00
Johnson Controls International 1,00% 15.09.2023	IE	EUR	42.229	42.217	0,01	Taishisa	JP	JPY	88	2.015	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	1.114	40.604	0,01	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	36	1.851	0,00
Experian	GB	GBP	2.039	40.175	0,01	TOKAI Holdings	JP	JPY	254	1.797	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	938	39.435	0,01	Kito	JP	JPY	181	1.739	0,00
Mitsui	JP	JPY	2.908	37.726	0,01	Programmed Maintenance Services	AU	AUD	1.451	1.713	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	9.376	37.186	0,01	Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	208	1.609	0,00
Advisory Board	US	USD	788	36.349	0,01	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	55	1.590	0,00
Porr	AT	EUR	1.103	36.222	0,01	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	85	1.389	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	10.272	35.595	0,01	Outsourcing	JP	JPY	37	1.293	0,00
Adecco	CH	CHF	510	34.800	0,01	Geumhwa PSC	KR	KRW	42	1.244	0,00
Diploma	GB	GBP	2.632	34.666	0,01	Nissei ASB Machine	JP	JPY	52	1.237	0,00
LISI	FR	EUR	961	34.580	0,01	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	141	1.142	0,00
Wolseley	CH	GBP	562	32.718	0,01	Welling Holding	CN	HKD	5.206	1.074	0,00
Colfax	US	USD	867	32.167	0,01	Quick	JP	JPY	100	1.030	0,00
FTI Consulting	US	USD	974	30.527	0,01	51job ADR	CN	USD	26	986	0,00
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	2.011	30.045	0,01	Nichias	JP	JPY	96	902	0,00
Allegion	IE	USD	404	29.220	0,01	SBS Transit	SG	SGD	483	857	0,00
Washtec	DE	EUR	424	29.155	0,01	PhotonStar LED Group	GB	GBP	41.332	834	0,00
Sanwa Holdings	JP	JPY	3.085	28.563	0,01	Daelim Industrial	KR	KRW	13	829	0,00
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	29.275	26.462	0,01	Yuasa Trading	JP	JPY	29	777	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	1.519	26.443	0,01	Maeda Road Construction	JP	JPY	45	770	0,00
						Tadano	JP	JPY	63	745	0,00
						Star Flyer	JP	JPY	26	727	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Astra Graphia	ID	IDR	5.360	697	0,00
Aeon Delight	JP	JPY	25	693	0,00
Zhaopin ADR	CN	USD	42	691	0,00
Daihen	JP	JPY	116	677	0,00
Hamakyorex	JP	JPY	34	659	0,00
Watpac	AU	AUD	1.146	578	0,00
Toyo Construction	JP	JPY	163	558	0,00
Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	727	514	0,00
Monadelphous Group	AU	AUD	60	514	0,00
Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	96	395	0,00
Human Holdings	JP	JPY	31	380	0,00
Kokuyo	JP	JPY	31	374	0,00
Wavelock Holdings	JP	JPY	64	360	0,00
Ef-On	JP	JPY	40	310	0,00
Blue Bird	ID	IDR	980	264	0,00
Yurtec	JP	JPY	43	245	0,00
Keppel Telecommunications & Transportation	SG	SGD	192	226	0,00
Noida Toll Bridge	IN	INR	1.199	217	0,00
Wakachiku Construction	JP	JPY	157	189	0,00
General Electric 5,25% 12.06.2017	US	USD	172	162	0,00
Semba	JP	JPY	14	140	0,00
The 13 Holdings	HK	HKD	415	113	0,00
Jesco Holdings	JP	JPY	16	56	0,00
			7.794.805	2,51	

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	165.022	975.764	0,31
Oracle	US	USD	17.218	704.091	0,23
Baidu ADR	CN	USD	3.144	511.202	0,16
Alphabet (A)	US	USD	517	440.339	0,14
NXP Semiconductor	NL	USD	4.487	434.600	0,14
Leidos	US	USD	8.797	427.776	0,14
Check Point Software Technologies	IL	USD	4.225	402.323	0,13
Apple	US	USD	2.942	388.726	0,13
Cisco Systems	US	USD	10.816	357.164	0,11
SK Hynix	KR	KRW	7.548	328.251	0,11
SAP	DE	EUR	3.420	314.865	0,10
Microsoft	US	USD	4.982	310.138	0,10
Dell Technologies	US	USD	4.335	266.118	0,09
Juniper Networks	US	USD	9.093	251.907	0,08
Catcher Technology	TW	TWD	22.926	216.062	0,07
Cognizant Technology Solutions	US	USD	3.771	206.737	0,07
Xilinx	US	USD	3.294	193.375	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	32.560	192.496	0,06
International Business Machines	US	USD	1.276	187.653	0,06
58.com ADR	CN	USD	4.956	178.587	0,06
Murata Manufacturing	JP	JPY	1.405	173.337	0,06
MAXIMUS	US	USD	3.059	172.342	0,06
Harris	US	USD	1.608	165.596	0,05
Facebook (A)	US	USD	1.126	154.883	0,05
Nuance Communications	US	USD	9.162	148.603	0,05
eBay	US	USD	4.395	133.856	0,04
Just Eat	GB	GBP	18.407	126.122	0,04
Otsuka	JP	JPY	2.482	122.142	0,04
Qualcomm	US	USD	2.424	117.206	0,04
Teradata	US	USD	4.304	114.500	0,04
Infineon Technologies	DE	EUR	5.971	113.445	0,04
MasterCard	US	USD	1.057	112.910	0,04
Activision Blizzard	US	USD	2.225	105.752	0,03
Tencent Holdings	CN	HKD	3.561	102.410	0,03
United Internet	DE	EUR	2.339	98.817	0,03
Infosys	IN	INR	7.413	97.353	0,03
Yahoo!	US	USD	2.193	97.052	0,03
NetEase ADR	CN	USD	383	92.127	0,03
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	5.300	90.615	0,03
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	3.119	84.230	0,03
Rohm	JP	JPY	1.299	83.778	0,03
salesforce.com	US	USD	1.038	81.543	0,03
Samsung Electronics	KR	KRW	42	74.902	0,02
Sage Group	GB	GBP	9.226	73.401	0,02
Kakaku.com	JP	JPY	5.513	73.069	0,02
Vmware	US	USD	782	67.276	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	869	66.548	0,02
Mellanox Technologies	IL	USD	1.452	61.972	0,02
Disco	JP	JPY	419	60.915	0,02
Playtech	GB	GBP	5.234	59.608	0,02
Broadridge Financial Solutions	US	USD	855	54.647	0,02
Cielo	BR	BRL	7.500	52.203	0,02
DeNA	JP	JPY	2.628	51.725	0,02
Sabre	US	USD	2.190	46.916	0,02
Rightmove	GB	GBP	898	44.657	0,01
Amano	JP	JPY	2.268	44.488	0,01
Travelport Worldwide	GB	USD	3.411	41.522	0,01
Zendes	US	USD	1.495	38.960	0,01
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	363	38.445	0,01
FLIR Systems	US	USD	1.057	35.576	0,01
Visa	US	USD	418	35.068	0,01
ARRIS International	US	USD	1.467	34.664	0,01
Yokogawa Electric	JP	JPY	2.388	33.899	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	411	33.692	0,01
Alphabet (B)	US	USD	39	32.913	0,01
XLMedia	GB	GBP	24.475	32.697	0,01
Blackhawk Network Holdings	US	USD	870	32.503	0,01
SS&C Technologies Holdings	US	USD	914	31.021	0,01
Cancom	DE	EUR	562	30.534	0,01
Akamai Technologies	US	USD	553	30.457	0,01
Tableau Software	US	USD	618	30.205	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Zebra Technologies	US	USD	347	29.761	0,01
Tata Consultancy Services	IN	INR	863	28.035	0,01
Siix	JP	JPY	717	26.275	0,01
RealPage	US	USD	783	26.198	0,01
accesso Technology Group	GB	GBP	1.183	25.917	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	229	25.423	0,01
Shimadzu	JP	JPY	1.600	24.939	0,01
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	1.397	24.310	0,01
Talend ADR	FR	USD	871	24.044	0,01
Obic	JP	JPY	457	22.688	0,01
Sophos Group	GB	GBP	5.527	22.202	0,01
Infosys ADR	IN	USD	1.668	22.194	0,01
RNTS Media	DE	EUR	10.759	22.055	0,01
Descartes Systems Group	CA	USD	1.041	21.739	0,01
Cap Gemini 0,50% 11.09.2021	FR	EUR	21.115	21.123	0,01
Syntel	US	USD	1.286	20.704	0,01
Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	1.539	19.330	0,01
Shopify	CA	USD	273	18.675	0,01
Alps Electric	JP	JPY	691	18.666	0,01
Keyence	JP	JPY	48	17.876	0,01
New Relic	US	USD	478	17.521	0,01
Nutanix	US	USD	1.233	17.153	0,01
Sunny Optical Technology	CN	HKD	2.153	16.237	0,01
Lasertec	JP	JPY	1.287	15.399	0,00
Microgen	GB	GBP	3.964	15.086	0,00
Rocket Internet	DE	EUR	869	14.560	0,00
ESPEC	JP	JPY	1.296	14.412	0,00
ESI Group	FR	EUR	259	13.904	0,00
Blanco Technology Group	GB	GBP	6.834	13.714	0,00
Azbil	JP	JPY	415	12.839	0,00
Largan Precision	TW	TWD	84	12.806	0,00
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	324	11.871	0,00
Advantech	TW	TWD	1.509	11.195	0,00
Exa	US	USD	870	11.104	0,00
Digital Garage	JP	JPY	528	10.256	0,00
NS Solutions	JP	JPY	498	10.023	0,00
Seeing Machines	AU	GBP	197.536	9.383	0,00
Varonis Systems	US	USD	319	9.023	0,00
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	2.062	8.468	0,00
Softing	DE	EUR	689	7.308	0,00
Iriso Electronics	JP	JPY	123	7.134	0,00
WPG Holdings	TW	TWD	5.803	6.748	0,00
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	5	6.647	0,00
Dexerials	JP	JPY	739	6.103	0,00
Ferrotec	JP	JPY	527	5.756	0,00
Ulvac Technologies	JP	JPY	132	5.687	0,00
PAX Global Technology	HK	HKD	8.683	4.934	0,00
Redington India	IN	INR	2.466	4.398	0,00
Ai Holdings	JP	JPY	176	3.976	0,00
Optex	JP	JPY	132	3.357	0,00
WT Microelectronics	TW	TWD	2.515	3.310	0,00
GMO internet	JP	JPY	294	3.205	0,00
Appen	AU	AUD	1.619	2.955	0,00
Silergy	CN	TWD	178	2.950	0,00
Advantest	JP	JPY	138	2.367	0,00
Wah Lee Industrial	TW	TWD	1.518	2.288	0,00
Crooz	JP	JPY	78	2.215	0,00
Primax Electronics	TW	TWD	1.359	2.078	0,00
Gurunavi	JP	JPY	103	1.891	0,00
Okta	US	USD	76	1.838	0,00
Enigmo	JP	JPY	109	1.749	0,00
Mphasis	IN	INR	222	1.699	0,00
Microsaic Systems	GB	GBP	62.285	1.683	0,00
SMS	JP	JPY	66	1.612	0,00
RS Technologies	JP	JPY	30	1.604	0,00
Eizo	JP	JPY	52	1.569	0,00
Infocom	JP	JPY	94	1.514	0,00
Novatek Microelectronics	TW	TWD	411	1.449	0,00
Yamaichi Electronics	JP	JPY	112	1.334	0,00
SMK	JP	JPY	414	1.309	0,00
Designone Japan	JP	JPY	103	1.265	0,00
Infomart	JP	JPY	216	1.192	0,00
NSD	JP	JPY	79	1.178	0,00
KPIT Technologies	IN	INR	612	1.123	0,00
UMC Electronics	JP	JPY	44	1.114	0,00
Justsystems	JP	JPY	97	1.064	0,00
Mindtree	IN	INR	148	1.026	0,00
Sercomm	TW	TWD	421	975	0,00
Hana Microelectronics	TH	THB	834	939	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	430	923	0,00
NIIT Technologies	IN	INR	138	905	0,00
Radiant Opto-Electronics	TW	TWD	459	879	0,00
CSE Global	SG	SGD	2.532	865	0,00
Valuetronics Holdings	HK	SGD	1.417	758	0,00
DIP	JP	JPY	36	730	0,00
Creative Sensor	TW	TWD	935	682	0,00
Japan Material	JP	JPY	42	628	0,00
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	26	627	0,00
Torex Semiconductor	JP	JPY	41	584	0,00
Shibaura Electronics	JP	JPY	14	310	0,00
Hibino	JP	JPY	12	243	0,00
Pro-Ship	JP	JPY	19	240	0,00
Gigabyte Technology	TW	TWD	183	222	0,00
Beagle	JP	JPY	14	220	0,00
Aucnet	JP	JPY	14	158	0,00
Memtech International	CN	SGD	178	100	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto ermög en	%
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74726 04.05.2017	5.612	(1)	(0,00)	
Kauf JPY verkauft USD zu 111,36550 08.05.2017	35.903	(17)	(0,00)	
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	51.277	(18)	(0,00)	
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	43.793	(24)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	34.352	(25)	(0,00)	
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	19.313	(70)	(0,00)	
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36350 04.05.2017	34.297	(86)	(0,00)	
Kauf SEK verkauft USD zu 8,79868 07.06.2017	17.647	(98)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	41.844	(101)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08364 16.05.2017	16.821	(102)	(0,00)	
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11216 04.05.2017	18.906	(109)	(0,00)	
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83857 16.05.2017	24.018	(109)	(0,00)	
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	62.181	(114)	(0,00)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30959 04.05.2017	5.733	(121)	(0,00)	
Kauf DKK verkauft USD zu 6,80245 04.05.2017	35.751	(129)	(0,00)	
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28190 04.05.2017	15.747	(145)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017	37.370	(212)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	12.511	(231)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	314.740	(251)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017	20.936	(278)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07642 16.05.2017	27.432	(348)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17090 16.05.2017	26.620	(363)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06940 16.05.2017	19.819	(379)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	49.904	(407)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07191 16.05.2017	24.543	(413)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	25.879	(437)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	32.505	(537)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	45.409	(602)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	30.813	(614)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	30.618	(616)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	181.367	(630)	(0,00)	
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14380 04.05.2017	35.622	(651)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	30.489	(702)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	23.402	(721)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	26.393	(741)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	30.590	(821)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	56.808	(823)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	123.043	(852)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	34.133	(891)	(0,00)	
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	124.418	(905)	(0,00)	
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	28.022	(1.028)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	97.305	(1.480)	(0,00)	
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	118.298	(1.593)	(0,00)	
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	69.077	(1.713)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	182.068	(1.884)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	153.043	(1.909)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	138.309	(2.476)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	251.183	(2.762)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	97.236	(2.929)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	132.178	(3.167)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	130.074	(3.533)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18032 25.05.2017	1.179.737	(6.495)	(0,00)	
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	99.208	(6.907)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	1.266.441	(13.847)	(0,00)	
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	1.198.499	(19.623)	(0,01)	
		23.279	0,01	

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto ermög en	%
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	3.137.834	127.957	0,04	
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	2.658.951	10.454	0,00	
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	1.507.044	8.149	0,00	
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	395.936	5.241	0,00	
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(588.161)	1.425	0,00	
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	79.148	1.059	0,00	
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	181.470	501	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	39.518	249	0,00	
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(140.754)	168	0,00	
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	76.147	146	0,00	
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	2.978	44	0,00	
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.190)	2	0,00	
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(14.084)	(8)	(0,00)	
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(11.444.658)	(231)	(0,00)	
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	22.383	(272)	(0,00)	
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(65.254)	(386)	(0,00)	
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(85.451)	(508)	(0,00)	
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(127.672)	(2.920)	(0,00)	
			151.070	0,05	

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto ermög en	%
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	397.116	(2.452)	(0,00)	
			(2.452)	(0,00)	

	Wäh rung	Contracts	Marktwert EUR	Netto ermög en	%
Options					
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	390.327	899	0,00	
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	292.746	3	0,00	
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(390.327)	(4.707)	(0,00)	
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(292.746)	(5.935)	(0,00)	
			(9.740)	(0,00)	
Inflation Swaps					
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	20.665	(116)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	44.775	(274)	(0,00)	
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	30.998	(409)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	75.256	(515)	(0,00)	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	154.989	(965)	(0,00)	
			(2.279)	(0,00)	
Sonstige Aktiva und Passiva					
			29.518.020	9,51	
Nettovermögen					
			310.127.088	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	17,39
Irland	IE	12,60
USA	US	12,44
Frankreich	FR	9,01
Spanien	ES	7,81
Italien	IT	7,26
Vereinigtes Königreich	GB	5,74
Niederlande	NL	5,12
Japan	JP	2,50
Belgien	BE	1,47
Luxemburg	LU	1,30
China	CN	1,06
Schweiz	CH	0,84
Südafrika	ZA	0,65
Indien	IN	0,64
Russland	RU	0,51
Hongkong	HK	0,50
Taiwan	TW	0,44
Brasilien	BR	0,41
Mexiko	MX	0,32
Australien	AU	0,31
Schweden	SE	0,28
Korea	KR	0,26
Dänemark	DK	0,19
Indonesien	ID	0,18
Israel	IL	0,16
Finnland	FI	0,15
Norwegen	NO	0,15
Kanada	CA	0,12
Bermuda	BM	0,11
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,08
Kaimaninseln	KY	0,07
Philippinen	PH	0,05
Türkei	TR	0,04
Portugal	PT	0,04
Neuseeland	NZ	0,04
Thailand	TH	0,04
Peru	PE	0,04
Nigeria	NG	0,03
Österreich	AT	0,03
Singapur	SG	0,03
Jungfernseln (British)	VG	0,02
Malaysia	MY	0,01
Griechenland	GR	0,01
Zypern	CY	0,00
Vietnam	VN	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,57

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettowermögen
Bodaclick*	ES	EUR	3.874	0	0,00
				164.410	0,07
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	10	35.142	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	794	7.863	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	535	6.742	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	2.761	2.485	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	457	1.266	0,00
Raksul*	JP	JPY	5	1.197	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.649	830	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	507.793	5	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	443	0	0,00
				55.530	0,03
Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	149.128	177	0,00
				177	0,00
Gesundheitswesen					
Electrical Geodesics*	US	GBP	12.415	8.293	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	1.131	197	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	7.308	0	0,00
				8.490	0,00
Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	65.237	199.198	0,09
				199.198	0,09
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	10.229	109	0,00
				109	0,00
Staatsanleihen					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	4.323.302	37.432	0,02
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	28.342	36.103	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	3.682.813	32.073	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	3.442.629	30.340	0,01
				135.948	0,06
Geschlossener Fonds					
Loudwater Trust*	GB	GBP	18.795	22	0,00
				22	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	124	736	0,00
				736	0,00
Bruchteile				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 194.993.558)				199.466.501	90,65

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson Crediciorp	USD	253.812	8.132	0,00
	USD	49.078	(4.954)	(0,00)
			3.178	0,00

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017		1.379.241	23.062	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91979 25.05.2017		3.752.411	12.296	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		249.267	5.500	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93250 16.05.2017		111.113	1.851	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93489 04.05.2017		67.458	1.256	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94445 16.05.2017		29.974	890	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94883 16.05.2017		25.393	875	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93914 16.05.2017		31.762	759	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93562 16.05.2017		34.654	695	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93924 16.05.2017		25.945	623	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86734 16.05.2017		19.595	580	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94002 16.05.2017		22.861	568	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00913 08.05.2017		30.381	514	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,69773 04.05.2017		28.855	497	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92362 16.05.2017		61.385	428	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93380 16.05.2017		23.153	419	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettowermögen
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	148.924	400	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74937 04.05.2017	15.905	387	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85315 16.05.2017	28.733	367	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09351 04.05.2017	83.876	304	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86677 16.05.2017	8.411	243	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85324 16.05.2017	18.862	243	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85573 16.05.2017	12.641	200	0,00
Kauf SEK verkauft USD zu 8,96541 04.05.2017	16.742	191	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92450 16.05.2017	23.178	184	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017	5.266	177	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92457 16.05.2017	20.378	163	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017	10.017	150	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017	9.770	128	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92466 16.05.2017	15.706	127	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92132 04.05.2017	20.898	80	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017	13.000	64	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14725 07.06.2017	16.591	57	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,68655 07.06.2017	28.830	53	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09463 16.05.2017	12.746	51	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11346 04.05.2017	8.143	47	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,73375 07.06.2017	15.913	39	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017	5.163	38	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,70750 08.05.2017	13.662	35	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017	4.342	25	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,29562 07.06.2017	20.369	8	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 07.06.2017	16.703	7	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33904 07.06.2017	2.607	1	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74726 04.05.2017	2.609	(1)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 111,36550 08.05.2017	16.691	(8)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	20.360	(11)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	16.041	(11)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	72.340	(25)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	9.019	(33)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36350 04.05.2017	15.945	(40)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,79868 07.06.2017	8.204	(46)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	19.540	(47)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08364 16.05.2017	7.854	(48)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11216 04.05.2017	8.789	(50)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83857 16.05.2017	11.215	(51)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	28.908	(53)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30959 04.05.2017	2.665	(56)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,80245 04.05.2017	16.621	(60)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28190 04.05.2017	7.321	(67)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017	17.449	(99)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	5.816	(107)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	147.027	(117)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017	9.776	(130)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07642 16.05.2017	12.809	(162)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17090 16.05.2017	12.430	(170)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06940 16.05.2017	9.254	(177)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	23.302	(190)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07191 16.05.2017	11.460	(193)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	12.084	(204)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	15.178	(251)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	21.203	(281)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	14.388	(287)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	14.296	(288)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	84.318	(293)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14380 04.05.2017	16.561	(303)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	14.236	(328)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	10.927	(337)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	12.324	(346)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	14.284	(384)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	26.526	(384)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	57.453	(398)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	15.938	(416)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	13.027	(478)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	45.435	(691)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	71.497	(892)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	64.613	(1.157)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	175.529	(1.273)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	117.293	(1.290)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	45.403	(1.368)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	61.719	(1.479)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	60.736	(1.650)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	166.894	(2.248)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	97.454	(2.417)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	256.861	(2.658)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18032 25.05.2017	545.955	(3.006)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	46.122	(3.211)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017	591.599	(6.468)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	559.621	(9.163)	(0,00)
		8.681	0,00

Terminkontrakte

MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	4.457.259	181.761	0,08
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	3.746.667	14.730	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	2.280.493	12.331	0,01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	184.560	2.441	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(274.642)	665	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	36.957	495	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	56.133	354	0,00	
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	84.677	233	0,00	
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(65.420)	78	0,00	
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	35.619	68	0,00	
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	1.391	21	0,00	
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(1.023)	1	0,00	
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(6.548)	(4)	(0,00)	
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(5.320.672)	(107)	(0,00)	
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(30.337)	(180)	(0,00)	
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(39.900)	(237)	(0,00)	
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	31.794	(386)	(0,00)	
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(59.614)	(1.364)	(0,00)	
			210.900	0,10	
	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	184.621	(1.140)	(0,00)	
			(1.140)	(0,00)	
	Wäh- rung	Contracts	Marktwert EUR	% Nettov ermög- en	
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	182.258	420	0,00	
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	136.693	1	0,00	
geschriebene Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(182.258)	(2.198)	(0,00)	
geschriebene Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(136.693)	(2.771)	(0,00)	
			(4.548)	(0,00)	
	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	Nettov ermög- en	%
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	9.607	(54)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	20.816	(127)	(0,00)	
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	14.411	(190)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	34.987	(240)	(0,00)	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	72.055	(448)	(0,00)	
			(1.059)	(0,00)	
Sonstige Aktiva und Passiva			20.349.673	9,23	
Nettovermögen			220.052.186	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	17,50
Deutschland	DE	12,80
Irland	IE	11,10
Frankreich	FR	7,08
Vereinigtes Königreich	GB	6,80
Spanien	ES	5,37
Italien	IT	5,20
Niederlande	NL	4,49
Japan	JP	3,90
China	CN	2,12
Schweiz	CH	1,34
Südafrika	ZA	1,31
Indien	IN	1,27
Belgien	BE	1,08
Russland	RU	1,02
Hongkong	HK	0,99
Luxemburg	LU	0,93
Taiwan	TW	0,89
Brasilien	BR	0,71
Mexiko	MX	0,58
Korea	KR	0,51
Schweden	SE	0,50
Australien	AU	0,42
Indonesien	ID	0,36
Israel	IL	0,34
Finnland	FI	0,31
Norwegen	NO	0,27
Dänemark	DK	0,27
Kanada	CA	0,20
Bermuda	BM	0,20
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,16
Philippinen	PH	0,09
Thailand	TH	0,07
Peru	PE	0,07
Nigeria	NG	0,07
Portugal	PT	0,06
Singapur	SG	0,05
Österreich	AT	0,05
Kaimaninseln	KY	0,05
Malaysia	MY	0,03
Türkei	TR	0,03
Neuseeland	NZ	0,02
Griechenland	GR	0,01
Jungferninseln (British)	VG	0,01
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,35

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettowermögen
Bodaclick*	ES	EUR	3.657	0	0,00
				153.963	0,10
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	10	33.174	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	750	7.423	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	505	6.365	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	2.607	2.346	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	431	1.195	0,00
Raksul*	JP	JPY	4	1.053	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.556	784	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	479.347	4	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	418	0	0,00
				52.344	0,03
Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	140.283	167	0,00
				167	0,00
Gesundheitswesen					
Electrical Geodesics*	US	GBP	11.719	7.828	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	1.068	186	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	6.898	0	0,00
				8.014	0,01
Finanzwesen					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	65.473	199.920	0,13
				199.920	0,13
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	9.578	102	0,00
				102	0,00
Staatsanleihen					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2026	JP	JPY	2.000.328	17.319	0,01
Canada Inflation Linked 4,25% 12.01.2021	CA	CAD	13.113	16.705	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2027	JP	JPY	1.703.983	14.840	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03.10.2024	JP	JPY	1.592.854	14.038	0,01
				62.902	0,04
Geschlossener Fonds					
Loudwater Trust*	GB	GBP	17.743	21	0,00
				21	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	116	689	0,00
				689	0,00
Bruchteile				(6)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 138.311.446)				143.349.409	90,92

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettowermögen
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017	68.960	185	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,74937 04.05.2017	7.359	179	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85315 16.05.2017	13.259	169	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09351 04.05.2017	38.808	141	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86677 16.05.2017	3.881	112	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85324 16.05.2017	8.704	112	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85573 16.05.2017	5.853	92	0,00
Kauf SEK verkauft USD zu 8,96541 04.05.2017	7.746	88	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92450 16.05.2017	10.696	85	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87066 16.05.2017	2.423	81	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92457 16.05.2017	9.404	75	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85498 16.05.2017	4.610	69	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85344 16.05.2017	4.496	59	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92466 16.05.2017	7.248	59	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92132 04.05.2017	9.669	37	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84652 16.05.2017	5.982	29	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14725 07.06.2017	7.676	27	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,68655 07.06.2017	13.339	24	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09463 16.05.2017	5.882	24	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11346 04.05.2017	3.768	22	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,73375 07.06.2017	7.363	18	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84859 16.05.2017	2.376	17	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,70750 08.05.2017	6.321	16	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84720 16.05.2017	1.998	11	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,29562 07.06.2017	9.424	4	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00899 07.06.2017	7.728	3	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,74726 04.05.2017	1.207	0	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33904 07.06.2017	1.206	0	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 111,36550 08.05.2017	7.723	(4)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,77251 04.05.2017	9.420	(5)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	7.402	(5)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83934 16.05.2017	4.150	(15)	(0,00)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,36350 04.05.2017	7.377	(19)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,79868 07.06.2017	3.796	(21)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	8.992	(22)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08364 16.05.2017	3.625	(22)	(0,00)
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11216 04.05.2017	4.067	(23)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,83857 16.05.2017	5.175	(23)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,45526 04.05.2017	13.375	(24)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017	68.289	(24)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30959 04.05.2017	1.233	(26)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,80245 04.05.2017	7.690	(28)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,28190 04.05.2017	3.387	(31)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18036 16.05.2017	8.052	(46)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06944 04.05.2017	2.691	(50)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91597 25.05.2017	55.924	(50)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017	68.007	(54)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07576 16.05.2017	4.511	(60)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07642 16.05.2017	5.911	(75)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17090 16.05.2017	5.736	(78)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06940 16.05.2017	4.271	(82)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17518 25.05.2017	8.308	(82)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	10.753	(88)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07191 16.05.2017	5.288	(89)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16707 16.05.2017	5.576	(94)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16750 16.05.2017	7.004	(116)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17136 16.05.2017	9.784	(130)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	6.639	(132)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06832 16.05.2017	6.597	(133)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91299 07.06.2017	39.013	(136)	(0,00)
Kauf USD verkauft DKK zu 0,14380 04.05.2017	7.663	(140)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15977 16.05.2017	6.570	(151)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05665 16.05.2017	5.042	(155)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05965 16.05.2017	5.687	(160)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06097 16.05.2017	6.591	(177)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16990 16.05.2017	12.241	(177)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08270 16.05.2017	26.513	(184)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06179 16.05.2017	7.355	(192)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24633 04.05.2017	6.028	(221)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	20.967	(319)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017	33.099	(413)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017	29.913	(536)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	53.975	(593)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15134 16.05.2017	20.952	(631)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06413 16.05.2017	28.481	(682)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06064 16.05.2017	28.027	(761)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017	165.696	(1.202)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18032 25.05.2017	246.867	(1.359)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28043 03.11.2017	21.340	(1.486)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017	157.545	(2.122)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017	91.994	(2.282)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017	242.472	(2.509)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 1,17412 16.05.2017	273.785	(2.993)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07240 16.05.2017	258.245	(4.228)	(0,00)
		2.317	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettowermögen	
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	4.193.159	170.992	0,11
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	3.508.600	13.794	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	2.156.275	11.660	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	85.256	1.128	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	52.797	333	0,00	
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(126.538)	307	0,00	
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	17.054	228	0,00	
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	39.091	108	0,00	
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(30.274)	36	0,00	
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	16.419	31	0,00	
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	642	9	0,00	
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(472)	1	0,00	
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(3.029)	(2)	(0,00)	
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(2.461.796)	(50)	(0,00)	
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(14.036)	(83)	(0,00)	
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(18.412)	(110)	(0,00)	
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	29.904	(365)	(0,00)	
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(27.510)	(629)	(0,00)	
			197.390	0,13	
	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	85.421	(527)	(0,00)	
			(527)	(0,00)	
	Wäh- rung	Contracts	Marktwert EUR	% Nettov ermög en	
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	84.105	194	0,00	
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	63.079	1	0,00	
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(84.105)	(1.014)	(0,00)	
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(63.079)	(1.279)	(0,00)	
			(2.098)	(0,00)	
	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	4.445	(25)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	9.631	(59)	(0,00)	
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	6.668	(88)	(0,00)	
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	16.188	(111)	(0,00)	
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	33.339	(207)	(0,00)	
			(490)	(0,00)	
Sonstige Aktiva und Passiva			14.119.360	8,94	
Nettovermögen			157.668.115	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	20,64
Irland	IE	10,02
Deutschland	DE	9,71
Vereinigtes Königreich	GB	7,43
Frankreich	FR	5,83
Japan	JP	4,75
Niederlande	NL	4,07
Italien	IT	3,80
Spanien	ES	3,79
China	CN	2,94
Südafrika	ZA	1,83
Indien	IN	1,76
Schweiz	CH	1,65
Russland	RU	1,42
Hongkong	HK	1,36
Taiwan	TW	1,23
Brasilien	BR	0,96
Belgien	BE	0,82
Mexiko	MX	0,79
Korea	KR	0,70
Luxemburg	LU	0,69
Schweden	SE	0,66
Australien	AU	0,51
Indonesien	ID	0,50
Israel	IL	0,46
Finnland	FI	0,40
Norwegen	NO	0,36
Dänemark	DK	0,33
Bermuda	BM	0,26
Kanada	CA	0,26
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,22
Philippinen	PH	0,13
Peru	PE	0,10
Thailand	TH	0,10
Nigeria	NG	0,10
Portugal	PT	0,09
Singapur	SG	0,07
Österreich	AT	0,06
Malaysia	MY	0,04
Kaimaninseln	KY	0,03
Griechenland	GR	0,02
Türkei	TR	0,02
Neuseeland	NZ	0,01
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Jungferninseln (British)	VG	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,08

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	449	516	0,00	CK Hutchison Holdings	HK	HKD	778	8.920	0,01
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	449	497	0,00	Daifuku	JP	JPY	382	8.873	0,01
Kuriyama Holdings	JP	JPY	29	395	0,00	Obara Group	JP	JPY	203	8.502	0,01
DIC	JP	JPY	12	394	0,00	KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	165	7.604	0,01
Oat Agrio	JP	JPY	31	389	0,00	Minebea Mitsumi	JP	JPY	483	6.424	0,01
UPL	IN	INR	30	350	0,00	China State Construction International Holdings	HK	HKD	3.620	6.024	0,01
FP	JP	JPY	8	347	0,00	Airports of Thailand	TH	THB	5.592	5.966	0,01
Pact Group Holdings	AU	AUD	46	224	0,00	Kerry Logistics Network	HK	HKD	4.441	5.740	0,01
W-Scope	JP	JPY	17	214	0,00	Eicher Motors	IN	INR	14	5.401	0,01
Vale	ID	IDR	1.170	178	0,00	Larsen & Toubro	IN	INR	210	5.254	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	5.787	175	0,00	Singapore Post	SG	SGD	5.524	5.004	0,01
Ecolab 2,25% 01.12.2020	US	USD	181	167	0,00	Noritix	JP	JPY	263	4.703	0,01
Mondi Finance 3,375% 28.09.2020 EMTN	GB	EUR	150	165	0,00	Keppel	SG	SGD	1.076	4.593	0,01
KH Neochem	JP	JPY	12	149	0,00	Nabtesco	JP	JPY	171	4.455	0,01
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	100	99	0,00	CIMIC Group	AU	AUD	171	4.351	0,01
Titan Kogyo	JP	JPY	19	30	0,00	Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	130	4.319	0,01
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	21	9	0,00	Temp Holdings	JP	JPY	248	4.287	0,01
				2.093.062	3,42	Takuma	JP	JPY	447	4.263	0,01
						CKD	JP	JPY	370	4.261	0,01
Industrie						Cummins India	IN	INR	296	4.219	0,01
General Electric	US	USD	11.266	299.365	0,49	SK Holdings	KR	KRW	21	4.144	0,01
Siemens	DE	EUR	2.105	277.010	0,45	Gama Aviation	GB	GBP	1.540	4.143	0,01
L3 Technologies	US	USD	1.165	184.043	0,30	Park24	JP	JPY	175	4.135	0,01
RELX	GB	EUR	9.632	171.010	0,28	Sime Darby	MY	MYR	2.083	4.114	0,01
Kirby	US	USD	2.404	155.204	0,25	Nitta	JP	JPY	155	4.034	0,01
NOW	US	USD	8.252	129.751	0,21	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	807	3.811	0,01
BAE Systems	GB	GBP	17.111	127.401	0,21	Trusco Nakayama	JP	JPY	180	3.782	0,01
Union Pacific	US	USD	1.240	126.937	0,21	Sydney Airport	AU	AUD	790	3.735	0,01
United Parcel Service	US	USD	1.222	121.400	0,20	Lonking Holdings	CN	HKD	13.927	3.561	0,01
Makita	JP	JPY	2.868	93.956	0,15	LIXIL Group	JP	JPY	153	3.516	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	2.281	88.917	0,15	Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	1.195	3.470	0,01
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	8.646	83.372	0,14	Gakujo	JP	JPY	295	3.249	0,01
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	18.041	82.278	0,13	DMCI Holdings	PH	PHP	12.923	3.036	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	2.570	81.764	0,13	Komatsu	JP	JPY	123	3.031	0,00
SMC	JP	JPY	312	80.915	0,13	Frontier Services Group	HK	HKD	18.848	3.003	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	961	75.993	0,12	McMillan Shakespeare	AU	AUD	315	2.925	0,00
Johnson Controls International	US	USD	1.995	75.980	0,12	LT Group	PH	PHP	9.874	2.879	0,00
Nidec	JP	JPY	899	75.748	0,12	International Container Terminal Services	PH	PHP	1.699	2.762	0,00
Jacobs Engineering Group	US	USD	1.414	71.499	0,12	Totetsu Kogyo	JP	JPY	97	2.588	0,00
Royal Mail	GB	GBP	14.727	70.391	0,12	Deutz	DE	EUR	361	2.579	0,00
Dun & Bradstreet	US	USD	684	68.883	0,11	TechnoPro Holdings	JP	JPY	68	2.440	0,00
Randstad Holding	NL	EUR	1.183	64.704	0,11	THK	JP	JPY	96	2.267	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	235.664	63.723	0,10	Cleanaway	TW	TWD	389	2.034	0,00
Nielsen Holdings	US	USD	1.671	62.351	0,10	Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	9.287	2.027	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	1.888	62.319	0,10	Mitsubishi Electric	JP	JPY	144	1.847	0,00
FANUC	JP	JPY	333	62.272	0,10	Cebu Air	PH	PHP	915	1.806	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	1.309	60.722	0,10	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	1.384	1.792	0,00
IHS Markit	GB	USD	1.453	58.011	0,09	UT Group	JP	JPY	144	1.721	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	578	51.615	0,08	Sinotrans (H)	CN	HKD	4.120	1.700	0,00
ITOCHU	JP	JPY	3.969	51.581	0,08	Freund	JP	JPY	147	1.618	0,00
JGC	JP	JPY	3.190	51.177	0,08	BayCurrent Consulting	JP	JPY	111	1.537	0,00
Edenred	FR	EUR	2.077	48.822	0,08	Hitachi Koki	JP	JPY	183	1.310	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	10.564	48.175	0,08	Nittoku Engineering	JP	JPY	62	1.294	0,00
TOTO	JP	JPY	1.342	47.056	0,08	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	1.746	1.270	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	1.345	46.126	0,08	Juki	JP	JPY	118	1.246	0,00
WW Grainger	US	USD	262	46.058	0,08	Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	1.347	1.218	0,00
Securitas	SE	SEK	2.912	44.136	0,07	Aida Engineering	JP	JPY	150	1.203	0,00
MasTec	US	USD	1.007	41.289	0,07	Nihon Flush	JP	JPY	107	1.190	0,00
Spirit Airlines	US	USD	787	41.003	0,07	Raito Kogyo	JP	JPY	129	1.178	0,00
Vinci	FR	EUR	516	40.288	0,07	Interworks	JP	JPY	129	1.165	0,00
Kone	FI	EUR	944	39.694	0,06	Career Design Center	JP	JPY	113	1.140	0,00
AMETEK	US	USD	726	38.070	0,06	Nomura	JP	JPY	64	1.124	0,00
Eiffage	FR	EUR	455	35.370	0,06	Programmed Maintenance Services	AU	AUD	907	1.071	0,00
TransDigm Group	US	USD	148	33.720	0,06	Nissin Electric	JP	JPY	99	1.070	0,00
Sandvik	SE	SEK	2.281	33.577	0,05	Yahagi Construction	JP	JPY	123	1.003	0,00
Atlanta	IT	EUR	1.286	29.929	0,05	EN-Japan	JP	JPY	46	929	0,00
SGS	CH	CHF	14	28.704	0,05	Taikisha	JP	JPY	40	907	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	687	25.532	0,04	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	16	834	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	688	25.071	0,04	TOKAI Holdings	JP	JPY	114	808	0,00
Experian	GB	GBP	1.259	24.800	0,04	Kito	JP	JPY	82	782	0,00
Advisory Board	US	USD	529	24.397	0,04	Geumhwa PSC	KR	KRW	26	777	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	5.788	22.956	0,04	Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	94	723	0,00
Porr	AT	EUR	679	22.296	0,04	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	25	715	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	6.342	21.974	0,04	Welling Holding	CN	HKD	3.254	672	0,00
Colfax	US	USD	582	21.590	0,04	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	38	625	0,00
Adecco	CH	CHF	315	21.482	0,04	51job ADR	CN	USD	16	616	0,00
Diploma	GB	GBP	1.625	21.400	0,03	Outsourcing	JP	JPY	17	583	0,00
LISI	FR	EUR	591	21.286	0,03	Nissei ASB Machine	JP	JPY	24	557	0,00
FTI Consulting	US	USD	653	20.490	0,03	SBS Transit	SG	SGD	302	535	0,00
Wolseley	CH	GBP	347	20.197	0,03	Daelim Industrial	KR	KRW	8	518	0,00
Allegion	IE	USD	271	19.612	0,03	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	64	514	0,00
Washtec	DE	EUR	261	17.946	0,03	PhotonStar LED Group	GB	GBP	25.442	514	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	422	17.719	0,03	Quick	JP	JPY	45	463	0,00
Mitsui	JP	JPY	1.307	16.957	0,03	Astra Graphia	ID	IDR	3.350	436	0,00
Relx Group	GB	GBP	827	15.377	0,03	Zhaopin ADR	CN	USD	26	432	0,00
Woodward	US	USD	240	14.816	0,02	Nichias	JP	JPY	43	406	0,00
Capita	GB	GBP	2.244	14.814	0,02	Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	268	367	0,00
Roper Technologies	US	USD	71	14.425	0,02	Watpac	AU	AUD	716	361	0,00
Univar	US	USD	492	13.531	0,02	Yuasa Trading	JP	JPY	13	350	0,00
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	903	13.500	0,02	Maeda Road Construction	JP	JPY	20	346	0,00
Aumann	DE	EUR	216	13.061	0,02	Tadano	JP	JPY	28	336	0,00
Sanwa Holdings	JP	JPY	1.387	12.839	0,02	Star Flyer	JP	JPY	12	327	0,00
IWG	CH	GBP	3.270	12.616	0,02	Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	454	321	0,00
Sarine Technologies	IL	SGD	9.980	12.591	0,02	Monadelphous Group	AU	AUD	38	321	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	683	11.888	0,02	Aeon Delight	JP	JPY	11	312	0,00
CPL Resources	IE	EUR	1.557	9.262	0,02	Daihen	JP	JPY	52	305	0,00
Hanwa	JP	JPY	1.378	8.972	0,01	Hamakyorex	JP	JPY	15	296	0,00
						Toyo Construction	JP	JPY	73	242	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	18.181	240	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	24.395	154	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08.06.2017	EUR	(26.963)	65	0,00
US Ultra Bond Future 21.06.2017	USD	3.643	49	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	8.344	23	0,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(6.437)	8	0,00
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	3.513	7	0,00
US Long Bond Future 21.06.2017	USD	137	2	0,00
Short Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(644)	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08.06.2017	EUR	(101)	0	0,00
Japan 10 Bond Future 13.06.2017	JPY	(523.612)	(11)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2017	EUR	(2.985)	(18)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	(3.933)	(23)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(5.876)	(134)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	13.817	(168)	(0,00)
			91.147	0,15
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Pay fixed 11,205% receive float. (BRACETIP) 04.01.2021	BRL	18.169	(112)	(0,00)
			(112)	(0,00)
	Wäh rung	Contracts	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Purchased Call Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	17.965	41	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17.05.2017	EUR	13.474	0	0,00
geschrieben Put Itraxx Xover S27 16.08.2017	EUR	(17.965)	(217)	(0,00)
geschrieben Put Itraxx Xover S26 287,5 17.05.2017	EUR	(13.474)	(273)	(0,00)
			(449)	(0,00)
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Pay fixed 2,2125% receive float. (US CPI) 26.01.2023	USD	945	(5)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2024	USD	2.049	(13)	(0,00)
Pay fixed 2,2375% receive float. (US CPI) 26.01.2045	USD	1.418	(19)	(0,00)
Pay fixed 2,2775% receive float. (US CPI) 26.01.2026	USD	3.443	(24)	(0,00)
Pay fixed 2,25% receive float. (US CPI) 26.01.2025	USD	7.091	(44)	(0,00)
			(105)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva			5.341.545	8,72
Nettvermögen			61.178.664	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	23,43
Irland	IE	9,17
Vereinigtes Königreich	GB	7,94
Deutschland	DE	7,15
Japan	JP	5,50
Frankreich	FR	4,79
Niederlande	NL	3,71
China	CN	3,57
Italien	IT	2,63
Spanien	ES	2,48
Südafrika	ZA	2,22
Indien	IN	2,13
Schweiz	CH	1,91
Russland	RU	1,73
Hongkong	HK	1,64
Taiwan	TW	1,50
Brasilien	BR	1,14
Mexiko	MX	0,96
Korea	KR	0,85
Schweden	SE	0,78
Indonesien	ID	0,61
Belgien	BE	0,61
Australien	AU	0,58
Israel	IL	0,56
Luxemburg	LU	0,49
Finnland	FI	0,48
Norwegen	NO	0,42
Dänemark	DK	0,37
Bermuda	BM	0,31
Kanada	CA	0,31
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,27
Philippinen	PH	0,15
Peru	PE	0,12
Nigeria	NG	0,12
Thailand	TH	0,12
Portugal	PT	0,10
Singapur	SG	0,08
Österreich	AT	0,07
Malaysia	MY	0,05
Griechenland	GR	0,02
Kaimaninseln	KY	0,02
Zypern	CY	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Jungferninseln (British)	VG	0,00
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,88

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere											
Energie											
Royal Dutch Shell	NL	GBP	8.783	214.074	0,74	Scotts Miracle-Gro	US	USD	282	24.935	0,09
Apache	US	USD	2.744	122.071	0,42	Toray Industries	JP	JPY	3.036	24.679	0,09
BP	GB	GBP	21.080	110.769	0,38	Alrosa	RU	USD	14.569	23.018	0,08
Total	FR	EUR	2.099	98.997	0,34	Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	283	22.592	0,08
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	2.418	57.495	0,20	Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	20.894	22.072	0,08
SBM Offshore	NL	EUR	3.437	51.988	0,18	Linde	DE	EUR	97	16.040	0,06
Saras	IT	EUR	26.377	50.591	0,17	Teijin	JP	JPY	736	13.094	0,05
John Wood Group	GB	GBP	5.097	45.968	0,16	CRH	IE	EUR	365	12.237	0,04
Baker Hughes	US	USD	777	42.282	0,15	EMS-Chemie Holding	CH	CHF	21	12.139	0,04
Suncor Energy	CA	CAD	1.301	37.199	0,13	Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	1.563	11.242	0,04
Concho Resources	US	USD	312	36.194	0,13	Methanex	CA	USD	260	10.978	0,04
Statoil	NO	NOK	2.263	34.334	0,12	Vulcan Materials	US	USD	79	8.835	0,03
Neste	FI	EUR	715	26.814	0,09	Israel Chemicals	IL	ILS	2.094	8.298	0,03
Pioneer Natural Resources	US	USD	150	23.751	0,08	Martin Marietta Materials	US	USD	40	8.198	0,03
Rowan Companies	US	USD	1.786	22.889	0,08	Sika	CH	CHF	1	7.869	0,03
Snam	IT	EUR	5.601	22.728	0,08	Firestone Diamonds	GB	GBP	12.913	7.476	0,03
Diamondback Energy	US	USD	230	20.995	0,07	Silver Wheaton	CA	USD	393	7.207	0,02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	851	20.326	0,07	FMC	US	USD	107	7.137	0,02
Cabot Oil & Gas	US	USD	738	15.792	0,05	Wienerberger	AT	EUR	331	7.121	0,02
Newfield Exploration	US	USD	368	11.734	0,04	Kansai Paint	JP	JPY	347	7.066	0,02
Koninklijke Vopak	NL	EUR	269	11.148	0,04	Nevsun Resources	CA	CAD	3.122	6.792	0,02
CNOOC	CN	HKD	9.172	9.829	0,03	Nitto Denko	JP	JPY	95	6.549	0,02
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	1.506	9.710	0,03	Nippon Soda	JP	JPY	1.175	5.848	0,02
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	11.610	8.636	0,03	Denka	JP	JPY	1.223	5.787	0,02
PTT	TH	THB	819	8.438	0,03	Kumho PetroChemical	KR	KRW	91	5.590	0,02
Africa Oil	CA	SEK	5.733	8.262	0,03	BHP Billiton	AU	AUD	340	5.540	0,02
Reliance Industries	IN	INR	411	8.190	0,03	Fujimi	JP	JPY	306	5.431	0,02
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	279	5.613	0,02	Petra Diamonds	ZA	GBP	3.417	5.263	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	10.823	5.012	0,02	PTT Global Chemical	TH	THB	2.557	5.077	0,02
Cairn Energy	GB	GBP	2.015	4.650	0,02	Mountain Province Diamonds	CA	CAD	1.721	4.622	0,02
Amerisur Resources	GB	GBP	14.365	4.137	0,01	Asian Paints	IN	INR	264	4.219	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	3.924	4.008	0,01	James Hardie Industries	IE	AUD	270	4.196	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	152	4.005	0,01	Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.402	3.957	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	3.278	3.669	0,01	Tharisa	CY	ZAR	2.341	3.946	0,01
Premier Oil	GB	GBP	4.560	3.370	0,01	Daicel	JP	JPY	363	3.832	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	1.211	3.018	0,01	Mandalay Resources	CA	CAD	9.298	3.684	0,01
SK Innovation	KR	KRW	19	2.634	0,01	Incitec Pivot	AU	AUD	1.370	3.562	0,01
Oil Search	AU	AUD	439	2.176	0,01	Tikkurila	FI	EUR	194	3.537	0,01
Origin Energy	AU	AUD	328	1.618	0,01	Accsys Technologies	GB	GBP	3.640	3.328	0,01
Lekoil	NG	GBP	5.710	1.322	0,00	BlueScope Steel	AU	AUD	405	3.254	0,01
Cooper Energy	AU	AUD	2.122	495	0,00	Sims Metal Management	US	AUD	379	3.202	0,01
FAR	AU	AUD	6.394	360	0,00	Hindalco Industries	IN	INR	1.103	3.143	0,01
Gulf Marine Services	AE	GBP	366	311	0,00	Korea Zinc	KR	KRW	9	2.959	0,01
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	152	290	0,00	TSRC	TW	TWD	2.627	2.759	0,01
Berkeley Energia	AU	AUD	412	196	0,00	Ultratech Cement	IN	INR	44	2.697	0,01
Exxon Mobil	US	USD	2	121	0,00	Orora	AU	AUD	1.263	2.610	0,01
Semirara Mining & Power	PH	PHP	9	24	0,00	Sakata INX	JP	JPY	186	2.413	0,01
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	247	16	0,00	Okamoto Industries	JP	JPY	240	2.385	0,01
				1.178.249	4,07	Grasim Industries	IN	INR	134	2.214	0,01
						RM2 International	GB	GBP	8.358	2.047	0,01
						Plant Impact	GB	GBP	3.470	1.926	0,01
						Fuso Chemical	JP	JPY	53	1.526	0,01
						Rio Tinto	GB	AUD	36	1.513	0,01
						Fletcher Building	NZ	NZD	176	946	0,00
						Takuyama	JP	JPY	200	905	0,00
						Air Water	JP	JPY	47	824	0,00
						West China Cement	CN	HKD	4.981	687	0,00
						Nihon Parkerizing	JP	JPY	58	681	0,00
						Essel Propack	IN	INR	164	603	0,00
						Yamato Kogyo	JP	JPY	26	589	0,00
						Mangalam Cement	IN	INR	94	493	0,00
						Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	389	418	0,00
						AMWIG Holdings	HK	HKD	1.229	377	0,00
						Takasago International	JP	JPY	11	336	0,00
						Daiken	JP	JPY	17	293	0,00
						Kuriyama Holdings	JP	JPY	15	205	0,00
						DIC	JP	JPY	6	205	0,00
						Oat Agrigro	JP	JPY	16	202	0,00
						UPL	IN	INR	16	187	0,00
						FP	JP	JPY	4	180	0,00
						Pact Group Holdings	AU	AUD	25	119	0,00
						W-Scope	JP	JPY	9	111	0,00
						Vale	ID	IDR	623	95	0,00
						Revelo Resources	CA	CAD	3.068	93	0,00
						KH Neochem	JP	JPY	6	77	0,00
						Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	53	53	0,00
						Titan Kogyo	JP	JPY	10	15	0,00
						Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	11	5	0,00
										1.063.504	3,67
				355.132	1,22						
						Industrie					
						General Electric	US	USD	6.002	159.504	0,55
						Siemens	DE	EUR	1.116	146.819	0,51
						L3 Technologies	US	USD	620	97.998	0,34
						RELX	GB	EUR	5.105	90.638	0,31
						Kirby	US	USD	1.280	82.685	0,29
						NOW	US	USD	4.597	69.136	0,24
						BAE Systems	GB	GBP	9.100	67.753	0,23
						Union Pacific	US	USD	661	67.718	0,23
						United Parcel Service	US	USD	651	64.642	0,22
						Makita	JP	JPY	1.490	48.821	0,17
						Wolters Kluwer	NL	EUR	1.209	47.128	0,16
						Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	4.604	44.394	0,15
						Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	9.542	43.516	0,15
						Koninklijke Philips	NL	EUR	1.362	43.335	0,15

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
MAXIMUS	US	USD	1.095	61.703	0,21	WT Microelectronics	TW	TWD	837	1.102	0,00
Harris	US	USD	576	59.268	0,20	Silergy	CN	TWD	59	986	0,00
Facebook (A)	US	USD	403	55.445	0,19	Appen	AU	AUD	539	984	0,00
Nuance Communications	US	USD	3.272	53.061	0,18	Ai Holdings	JP	JPY	41	931	0,00
eBay	US	USD	1.573	47.905	0,17	Optex	JP	JPY	31	786	0,00
Qualcomm	US	USD	867	41.946	0,14	Wah Lee Industrial	TW	TWD	505	762	0,00
Just Eat	GB	GBP	6.016	41.223	0,14	GMO internet	JP	JPY	69	749	0,00
Teradata	US	USD	1.537	40.884	0,14	Primax Electronics	TW	TWD	452	692	0,00
Murata Manufacturing	JP	JPY	328	40.502	0,14	Okta	US	USD	25	600	0,00
MasterCard	US	USD	379	40.451	0,14	Mphasis	IN	INR	74	566	0,00
Activision Blizzard	US	USD	796	37.847	0,13	Advantest	JP	JPY	32	554	0,00
Infinion Technologies	DE	EUR	1.954	37.118	0,13	Microsaic Systems	GB	GBP	20.325	549	0,00
Yahoo!	US	USD	785	34.770	0,12	Crooz	JP	JPY	18	519	0,00
Tencent Holdings	CN	HKD	1.187	34.141	0,12	Novatek Microelectronics	TW	TWD	137	483	0,00
Infosys	IN	INR	2.596	34.089	0,12	Gurunavi	JP	JPY	24	443	0,00
NetEase ADR	CN	USD	136	32.747	0,11	Enigma	JP	JPY	25	410	0,00
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	1.893	32.356	0,11	SMS	JP	JPY	15	378	0,00
United Internet	DE	EUR	765	32.315	0,11	RS Technologies	JP	JPY	7	375	0,00
salesforce.com	US	USD	372	29.214	0,10	KPIT Technologies	IN	INR	204	374	0,00
Otsuka	JP	JPY	580	28.517	0,10	Eizo	JP	JPY	12	368	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	14	24.977	0,09	Infocom	JP	JPY	22	354	0,00
Vmware	US	USD	279	24.022	0,08	Mindtree	IN	INR	49	341	0,00
Sage Group	GB	GBP	3.018	24.015	0,08	Sercomm	TW	TWD	140	325	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	311	23.842	0,08	Hana Microelectronics	TH	THB	278	313	0,00
Mellanox Technologies	IL	USD	520	22.179	0,08	Yamaichi Electronics	JP	JPY	26	311	0,00
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	728	19.671	0,07	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	143	307	0,00
Broadridge Financial Solutions	US	USD	306	19.578	0,07	SMK	JP	JPY	97	306	0,00
Rohm	JP	JPY	303	19.567	0,07	NIIT Technologies	IN	INR	46	301	0,00
Playtech	GB	GBP	1.708	19.451	0,07	Designone Japan	JP	JPY	24	296	0,00
Cielo	BR	BRL	2.666	18.556	0,06	Radiant Opto-Electronics	TW	TWD	153	293	0,00
Kakaku.com	JP	JPY	1.288	17.067	0,06	CSE Global	SG	SGD	843	288	0,00
Sabre	US	USD	782	16.752	0,06	Infomart	JP	JPY	51	279	0,00
Travelport Worldwide	GB	USD	1.222	14.876	0,05	NSD	JP	JPY	18	274	0,00
Rightmove	GB	GBP	293	14.572	0,05	UMC Electronics	JP	JPY	10	260	0,00
Disco	JP	JPY	98	14.202	0,05	Valuetronics Holdings	HK	SGD	472	253	0,00
Zendesk	US	USD	509	13.281	0,05	Justsystems	JP	JPY	23	249	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	121	12.800	0,04	Creative Sensor	TW	TWD	311	227	0,00
FLIR Systems	US	USD	379	12.746	0,04	DIP	JP	JPY	8	171	0,00
Visa	US	USD	150	12.564	0,04	Japan Material	JP	JPY	10	147	0,00
ARRIS International	US	USD	526	12.419	0,04	Fukui Computer Holdings	JP	JPY	6	147	0,00
DeNA	JP	JPY	614	12.082	0,04	Torex Semiconductor	JP	JPY	9	136	0,00
Alphabet (B)	US	USD	14	11.792	0,04	Gigabyte Technology	TW	TWD	61	74	0,00
Blackhawk Network Holdings	US	USD	312	11.645	0,04	Shibaura Electronics	JP	JPY	3	73	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	328	11.114	0,04	Hibino	JP	JPY	3	57	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	135	11.023	0,04	Pro-Ship	JP	JPY	4	56	0,00
Akamai Technologies	US	USD	198	10.911	0,04	Beaglee	JP	JPY	3	51	0,00
Tableau Software	US	USD	221	10.821	0,04	Aucnet	JP	JPY	3	37	0,00
XLMedia	GB	GBP	7.987	10.670	0,04	Memtech International	CN	SGD	59	33	0,00
Zebra Technologies	US	USD	124	10.662	0,04	VINX	JP	JPY	3	23	0,00
Amano	JP	JPY	530	10.396	0,04					4.107.791	14,19
Cancom	DE	EUR	183	9.964	0,03						
Tata Consultancy Services	IN	INR	287	9.334	0,03	Nicht-Basiskonsumgüter					
RealPage	US	USD	272	9.098	0,03	Naspers	ZA	ZAR	1.988	347.244	1,20
Talend ADR	FR	USD	308	8.511	0,03	Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	43.699	204.795	0,71
accesso Technology Group	GB	GBP	386	8.457	0,03	Samsonte International	US	HKD	50.774	179.891	0,62
Yokogawa Electric	JP	JPY	558	7.919	0,03	Techtronic Industries	HK	HKD	32.833	129.323	0,45
Descartes Systems Group	CA	USD	373	7.788	0,03	New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.943	114.930	0,40
Infosys ADR	IN	USD	583	7.760	0,03	JD.com ADR	CN	USD	3.146	100.911	0,35
Syntel	US	USD	461	7.418	0,03	Priceline Group	US	USD	58	97.389	0,34
Sophos Group	GB	GBP	1.803	7.245	0,03	Comcast	US	USD	2.513	90.157	0,31
RNTS Media	DE	EUR	3.511	7.197	0,02	Publicis Groupe	FR	EUR	1.510	86.783	0,30
Nutanix	US	USD	442	6.145	0,02	Dollar General	US	USD	1.285	85.726	0,30
Siix	JP	JPY	167	6.129	0,02	Midea Group	CN	CNY	18.814	84.323	0,29
Shopify	CA	USD	89	6.094	0,02	Estacio Participacoes	BR	BRL	16.410	82.726	0,29
Tokyo Electron	JP	JPY	54	5.942	0,02	Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	17.060	74.964	0,26
Shimadzu	JP	JPY	373	5.808	0,02	LKQ	US	USD	1.997	57.030	0,20
New Relic	US	USD	156	5.718	0,02	Omnicom Group	US	USD	685	51.413	0,18
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	326	5.679	0,02	Tata Motors	IN	INR	7.628	50.023	0,17
Sunny Optical Technology	CN	HKD	717	5.406	0,02	Renault	FR	EUR	553	47.341	0,16
Obic	JP	JPY	107	5.300	0,02	Time Warner	US	USD	511	46.783	0,16
Microgen	GB	GBP	1.293	4.923	0,02	Kroton Educacional	BR	BRL	10.703	45.424	0,16
Rocket Internet	DE	EUR	284	4.751	0,02	Kering	FR	EUR	156	44.407	0,15
ESI Group	FR	EUR	85	4.537	0,02	Liberty Global LiLAC	GB	USD	2.096	42.272	0,15
Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	359	4.515	0,02	Sony	JP	JPY	1.303	40.777	0,14
Blanco Technology Group	GB	GBP	2.230	4.475	0,02	Tata Motors ADR	IN	USD	1.232	40.110	0,14
Alps Electric	JP	JPY	162	4.364	0,02	Mattel	US	USD	1.690	34.617	0,12
Largan Precision	TW	TWD	28	4.263	0,01	Rinnai	JP	JPY	426	32.499	0,11
Keyence	JP	JPY	11	4.181	0,01	Daimler	DE	EUR	442	30.243	0,10
Advantech	TW	TWD	502	3.727	0,01	Interpublic Group of Companies	US	USD	1.361	29.473	0,10
Exa	US	USD	284	3.623	0,01	Home Depot	US	USD	180	25.438	0,09
Lasertec	JP	JPY	301	3.597	0,01	Lowe's Cos	US	USD	328	25.355	0,09
ESPEC	JP	JPY	303	3.366	0,01	Honda Motor	JP	JPY	852	22.664	0,08
Seeing Machines	AU	GBP	64.459	3.062	0,01	Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	294	22.588	0,08
Azbil	JP	JPY	97	2.988	0,01	Suzuki Motor	JP	JPY	569	21.860	0,08
Varonis Systems	US	USD	104	2.944	0,01	NVR	US	USD	11	21.316	0,07
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	673	2.763	0,01	GVC Holdings	GB	GBP	2.225	19.736	0,07
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	75	2.763	0,01	Benesse Holdings	JP	JPY	697	19.323	0,07
Digital Garage	JP	JPY	123	2.396	0,01	Bridgestone	JP	JPY	488	18.701	0,06
Softing	DE	EUR	225	2.385	0,01	NGK Spark Plug	JP	JPY	932	18.530	0,06
NS Solutions	JP	JPY	116	2.333	0,01	Signet Jewelers	US	USD	305	18.342	0,06
WPG Holdings	TW	TWD	1.932	2.247	0,01	Charter Communications	US	USD	55	17.495	0,06
Samsung Electronics Perpetual (Prefd)	KR	KRW	2	2.213	0,01	Compass Group	GB	GBP	943	17.440	0,06
Iriso Electronics	JP	JPY	29	1.661	0,01	Sodexo	FR	EUR	140	16.287	0,06
PAX Global Technology	HK	HKD	2.891	1.642	0,01	4imprint Group	GB	GBP	758	16.026	0,06
Redington India	IN	INR	821	1.464	0,01	Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	13.715	14.879	0,05
Dexerials	JP	JPY	173	1.426	0,00	Ryohin Keikaku	JP	JPY	69	14.278	0,05
Ferrotec	JP	JPY	123	1.348	0,00	CTS Eventim	DE	EUR	393	13.889	0,05
Ulvac Technologies	JP	JPY	31	1.324	0,00						

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Unilever	GB	GBP	975	45.973	0,16	Roche Holding	CH	CHF	147	35.351	0,12
Gudang Garam	ID	IDR	8.996	41.001	0,14	Gilead Sciences	US	USD	500	31.360	0,11
Diageo	GB	GBP	1.389	37.052	0,13	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	33.228	30.073	0,10
Kraft Heinz	US	USD	437	36.234	0,13	Celgene	US	USD	255	29.009	0,10
Carrefour	FR	EUR	1.633	35.309	0,12	Shionogi & Co	JP	JPY	612	28.948	0,10
AB InBev ADR	BE	USD	338	35.009	0,12	Sysmex	JP	JPY	486	27.148	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	328	33.928	0,12	Coloplast	DK	DKK	260	20.408	0,07
Jeronimo Martins	PT	EUR	1.950	32.855	0,11	Nihon Kohden	JP	JPY	903	18.775	0,06
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	18.567	31.496	0,11	Eurofins Scientific	LU	EUR	40	18.024	0,06
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	365	30.802	0,11	Humana	US	USD	75	15.324	0,05
Procter & Gamble	US	USD	376	30.196	0,10	Orion	FI	EUR	283	14.914	0,05
CVS Health	US	USD	394	29.791	0,10	Envision Healthcare	US	USD	265	13.510	0,05
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	3.519	28.695	0,10	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	197	12.135	0,04
AVI	ZA	ZAR	4.032	27.122	0,09	Ion Beam Applications	BE	EUR	222	12.099	0,04
Associated British Foods	GB	GBP	808	26.976	0,09	Nippon Shinyaku	JP	JPY	228	11.134	0,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	14.668	24.837	0,09	Exact Sciences	US	USD	392	11.128	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	5	24.637	0,09	DaVita	US	USD	177	11.126	0,04
Heineken	NL	EUR	277	22.690	0,08	Emergent BioSolutions	US	USD	400	11.002	0,04
Kraft Heinz Foods 2,25% 25.05.2028	US	EUR	21.880	22.250	0,08	Insulet	US	USD	266	10.750	0,04
Brown-Forman	US	USD	457	19.822	0,07	Nexus	DE	EUR	483	10.671	0,04
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	6.063	17.273	0,06	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	97	10.310	0,04
Beiersdorf	DE	EUR	186	17.023	0,06	Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	625	9.845	0,03
Seven & I Holdings	JP	JPY	343	13.295	0,05	Asahi Intecc	JP	JPY	216	8.809	0,03
Sakata Seed	JP	JPY	415	12.016	0,04	Ambea	SE	SEK	1.019	8.596	0,03
Molson Coors Brewing 1,25% 15.07.2024	US	EUR	10.080	10.139	0,04	Galenica Sante	CH	CHF	185	7.430	0,03
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	172	8.262	0,03	HealthStream	US	USD	287	7.409	0,03
Unicharm	JP	JPY	362	8.080	0,03	Genmab	DK	DKK	40	7.217	0,02
Kewpie	JP	JPY	333	7.766	0,03	CSL	AU	AUD	73	6.677	0,02
Monster Beverage	US	USD	176	7.326	0,03	Craneware	GB	GBP	385	5.462	0,02
Ezaki Gli	JP	JPY	122	5.910	0,02	Ablynx	BE	EUR	459	4.961	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	8	5.812	0,02	Olympus	JP	JPY	139	4.908	0,02
McBride (A)	GB	GBP	2.454	5.624	0,02	M3	JP	JPY	160	3.752	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	75	4.149	0,01	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	7.021	3.585	0,01
AmorePacific	KR	KRW	17	3.898	0,01	Verona Pharma	GB	GBP	2.121	3.350	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	5.418	3.293	0,01	Ramsay Health Care	AU	AUD	68	3.324	0,01
CP ALL	TH	THB	1.786	2.890	0,01	Bumrungrad Hospital	TH	THB	698	3.246	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	42.621	2.881	0,01	Otsuka Holdings	JP	JPY	58	2.463	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	476	2.845	0,01	Hutchison China MediTech	HK	GBP	63	2.232	0,01
First Resources	SG	SGD	2.071	2.550	0,01	Cipla (India)	IN	INR	278	2.214	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	25	2.317	0,01	Eiken Chemical	JP	JPY	88	2.210	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	48	2.087	0,01	Avacta Group	GB	GBP	1.918	2.039	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	376	1.951	0,01	China Biologic Products	CN	USD	18	1.896	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	1.213	1.760	0,01	Angle	GB	GBP	2.731	1.670	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	59	1.459	0,01	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	9.682	1.376	0,00
Universal Robina	PH	PHP	457	1.435	0,00	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	100	1.343	0,00
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	49	1.343	0,00	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	129	1.186	0,00
Kose	JP	JPY	13	1.163	0,00	RHT Health Trust	SG	SGD	1.294	803	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	1.992	1.045	0,00	Nipro	JP	JPY	47	661	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	1.410	660	0,00	Fortis Healthcare	IN	INR	197	619	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	69	641	0,00	Interojo	KR	KRW	18	568	0,00
Carabao Group	TH	THB	349	609	0,00	Ansell	AU	AUD	30	487	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	153	470	0,00	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	81	377	0,00
RFM	PH	PHP	4.726	418	0,00	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	27	371	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	13	396	0,00	Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	13	359	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	320	394	0,00	Sosei Group	JP	JPY	3	299	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	27	380	0,00	Seed	JP	JPY	17	295	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	133	377	0,00	Nanosonics	AU	AUD	131	283	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	608	295	0,00	Kyungdong Pharm	KR	KRW	18	279	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	7	275	0,00	LifeHealthcare Group	AU	AUD	183	269	0,00
Premier Marketing	TH	THB	1.064	256	0,00	Osprey Medical	US	AUD	652	204	0,00
Kaveri Seed	IN	INR	30	240	0,00	ImpediMed	AU	AUD	327	163	0,00
Delfi	SG	SGD	159	239	0,00	Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	8	147	0,00
Carlsberg	MY	MYR	72	234	0,00	Ophtha	AU	AUD	215	137	0,00
Yowie Group	AU	AUD	621	185	0,00	SomnoMed	AU	AUD	63	127	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	923	183	0,00	Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	168	88	0,00
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	29	164	0,00	Oneview Healthcare	IE	AUD	17	60	0,00
S Foods	JP	JPY	6	162	0,00						
Yamami	JP	JPY	10	136	0,00						
Yamaya	JP	JPY	5	61	0,00						
Booker Group	GB	GBP	17	40	0,00						
China Foods	HK	HKD	63	22	0,00						
Bellamy's Australia	AU	AUD	4	15	0,00						
				2.323.342	8,05						
										2.207.111	7,63
Gesundheitswesen						Telekommunikationsdienste					
Pfizer	US	USD	5.132	159.531	0,55	Verizon Communications	US	USD	3.850	163.386	0,56
Roche Holding	CH	CHF	543	130.549	0,45	SoftBank	JP	JPY	1.238	86.168	0,30
Bayer	DE	EUR	1.105	125.565	0,43	Koninklijke KPN	NL	EUR	13.334	35.401	0,12
Sanofi	FR	EUR	1.441	124.809	0,43	Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	751	29.502	0,10
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	1.385	112.822	0,39	Cellnex Telecom 2,375% 16.01.2024 EMTN	ES	EUR	23.066	23.469	0,08
Abbott Laboratories	US	USD	2.708	108.575	0,38	Deutsche Telekom	DE	EUR	1.379	22.207	0,08
Smith & Nephew	GB	GBP	5.532	83.434	0,29	China Mobile	HK	HKD	1.889	18.452	0,06
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	62.666	79.809	0,28	Swisscom	CH	CHF	40	15.936	0,06
AmerisourceBergen	US	USD	999	75.203	0,26	Cogent Communications Holdings	US	USD	372	15.221	0,05
Shire	US	GBP	1.359	73.242	0,25	Sunrise Communications Group	CH	CHF	195	13.294	0,05
Johnson & Johnson	US	USD	617	69.820	0,24	Freenet	DE	EUR	289	8.537	0,03
GlaxoSmithKline	GB	GBP	3.452	63.536	0,22	Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	15.775	4.732	0,02
PerkinElmer	US	USD	1.139	62.063	0,21	Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	1.295	2.926	0,01
Mylan	US	USD	1.697	58.270	0,20	KDDI	JP	JPY	98	2.394	0,01
Allergan	US	USD	243	54.238	0,19	Singapore Telecommunications	SG	SGD	940	2.308	0,01
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	369	53.951	0,19	HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.249	1.466	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	472	51.260	0,18	Telstra	AU	AUD	427	1.236	0,01
Cigna	US	USD	345	49.317	0,17	TPG Telecom	AU	AUD	166	672	0,00
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.288	46.001	0,16	Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	18	542	0,00
Novartis	CH	CHF	647	45.742	0,16	CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	1.552	439	0,00
Amgen	US	USD	301	44.843	0,15	Vocus Group	AU	AUD	161	373	0,00
AstraZeneca	GB	GBP	682	37.536	0,13	Chorus	NZ	NZD	107	302	0,00
						M1	SG	SGD	120	171	0,00
						Amaysim Australia	AU	AUD	109	133	0,00
										449.067	1,55
						Finanzwesen					
						SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	22.547	990.701	3,42

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert	%
	Nettov	ermög
	ermög	en
	en	
Bruchteile	9	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 25.009.477)	26.386.745	91,17

Differenzkontrakte

	Wäh	Zugrunde	Nicht	%
	run	liegendes	realisierter	Nettov
	g	Engagement	Gewinn /	ermög
			(Verlust) EUR	en
Willis Towers Watson	USD	60.555	1.940	0,01
Crediciorp	USD	12.280	(1.240)	(0,00)
			700	0,00

Devisenterminkontrakte

	Wäh	Zugrunde	Nicht	%
	run	liegendes	realisierter	Nettov
	g	Engagement	Gewinn /	ermög
			(Verlust) EUR	en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		57.655	1.272	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017		57.591	963	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017		6.218	17	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017		5.053	(4)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		16.732	(6)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017		2.863	(36)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017		2.595	(46)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017		20.493	(224)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		40.600	(295)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		38.603	(520)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		22.541	(559)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		59.412	(615)	(0,00)
			(53)	(0,00)

Terminkontrakte

	Wäh	Zugrunde	Nicht	%
	run	liegendes	realisierter	Nettov
	g	Engagement	Gewinn /	ermög
			(Verlust) EUR	en
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	1.026.863	41.874	0,14
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	871.065	3.425	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	538.721	2.913	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	12.930	81	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	7.325	(89)	(0,00)
			48.204	0,17

Sonstige Aktiva und Passiva	2.506.820	8,66
-----------------------------	-----------	------

Nettovermögen	28.942.416	100,00
----------------------	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	25,34
Irland	IE	8,67
Vereinigtes Königreich	GB	8,21
Japan	JP	6,01
Deutschland	DE	5,00
Frankreich	FR	4,09
China	CN	3,99
Niederlande	NL	3,60
Südafrika	ZA	2,48
Indien	IN	2,39
Schweiz	CH	2,08
Russland	RU	1,93
Italien	IT	1,92
Hongkong	HK	1,84
Spanien	ES	1,73
Taiwan	TW	1,67
Brasilien	BR	1,25
Mexiko	MX	1,06
Korea	KR	0,95
Schweden	SE	0,88
Indonesien	ID	0,69
Australien	AU	0,62
Israel	IL	0,62
Finnland	FI	0,54
Belgien	BE	0,48
Norwegen	NO	0,47
Dänemark	DK	0,40
Bermuda	BM	0,35
Kanada	CA	0,34
Luxemburg	LU	0,33
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,30
Philippinen	PH	0,17
Peru	PE	0,14
Thailand	TH	0,13
Nigeria	NG	0,13
Portugal	PT	0,11
Singapur	SG	0,09
Österreich	AT	0,07
Malaysia	MY	0,05
Griechenland	GR	0,02
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Unilever	GB	GBP	1.030	48.560	0,17	Roche Holding	CH	CHF	155	37.338	0,13
Gudang Garam	ID	IDR	9.341	42.576	0,15	Gilead Sciences	US	USD	526	33.001	0,12
Diageo	GB	GBP	1.467	39.133	0,14	Celgene	US	USD	268	30.470	0,11
Kraft Heinz	US	USD	462	38.270	0,13	Shionogi & Co	JP	JPY	637	30.125	0,11
Carrefour	FR	EUR	1.725	37.295	0,13	Sysmex	JP	JPY	505	28.251	0,10
AB InBev ADR	BE	USD	355	36.772	0,13	Coloplast	DK	DKK	274	21.555	0,08
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	347	35.855	0,13	Nihon Kohden	JP	JPY	940	19.535	0,07
Jeronimo Martins	PT	EUR	2.023	34.086	0,12	Eurofins Scientific	LU	EUR	42	19.042	0,07
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	19.263	32.676	0,11	Humana	US	USD	79	16.095	0,06
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	385	32.533	0,11	Orion	FI	EUR	299	15.752	0,06
Procter & Gamble	US	USD	396	31.776	0,11	Envision Healthcare	US	USD	279	14.190	0,05
CVS Health	US	USD	414	31.308	0,11	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	208	12.821	0,04
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	3.651	29.770	0,10	Ion Beam Applications	BE	EUR	235	12.783	0,04
Associated British Foods	GB	GBP	854	28.494	0,10	DaVita	US	USD	187	11.752	0,04
AVI	ZA	ZAR	4.183	28.138	0,10	Exact Sciences	US	USD	412	11.689	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	5	26.021	0,09	Nippon Shinyaku	JP	JPY	238	11.600	0,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	15.220	25.773	0,09	Emergent BioSolutions	US	USD	420	11.556	0,04
Heineken	NL	EUR	293	23.967	0,08	Insulet	US	USD	279	11.291	0,04
Brown-Forman	US	USD	480	20.820	0,07	Nexus	DE	EUR	510	11.274	0,04
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	6.404	18.245	0,06	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	102	10.829	0,04
Beiersdorf	DE	EUR	197	17.981	0,06	Kyowa Hakkō Kirin	JP	JPY	650	10.243	0,04
Seven & I Holdings	JP	JPY	357	13.829	0,05	Asahi Intecc	JP	JPY	225	9.165	0,03
Sakata Seed	JP	JPY	432	12.498	0,04	Ambea	SE	SEK	1.076	9.081	0,03
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	179	8.594	0,03	Galenica Sante	CH	CHF	195	7.848	0,03
Unicharm	JP	JPY	377	8.408	0,03	HealthStream	US	USD	304	7.828	0,03
Kewpie	JP	JPY	346	8.078	0,03	Genmab	DK	DKK	42	7.625	0,03
Monster Beverage	US	USD	185	7.695	0,03	CSL	AU	AUD	77	7.010	0,02
Ezaki Gili	JP	JPY	127	6.148	0,02	Craneware	GB	GBP	407	5.771	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	9	6.087	0,02	Ablynx	BE	EUR	485	5.242	0,02
McBride (A)	GB	GBP	2.592	5.940	0,02	Olympus	JP	JPY	144	5.104	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	79	4.356	0,02	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	4.679	4.235	0,01
AmorePacific	KR	KRW	17	4.078	0,01	M3	JP	JPY	166	3.903	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	5.689	3.457	0,01	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	7.417	3.787	0,01
Kraft Heinz Foods 2,25% 25.05.2028	US	EUR	3.081	3.133	0,01	Verona Pharma	GB	GBP	2.241	3.539	0,01
CP ALL	TH	THB	1.875	3.034	0,01	Ramsay Health Care	AU	AUD	71	3.490	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	44.632	3.017	0,01	Bumrungrad Hospital	TH	THB	732	3.404	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	500	2.987	0,01	Otsuka Holdings	JP	JPY	61	2.562	0,01
First Resources	SG	SGD	2.174	2.677	0,01	Hutchison China MediTech	HK	GBP	67	2.358	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	26	2.420	0,01	Cipla (India)	IN	INR	292	2.324	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	50	2.169	0,01	Eiken Chemical	JP	JPY	91	2.298	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	395	2.049	0,01	Avacta Group	GB	GBP	2.027	2.154	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	1.274	1.848	0,01	China Biologic Products	CN	USD	18	1.991	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	61	1.516	0,01	Angle	GB	GBP	2.886	1.765	0,01
Universal Robina	PH	PHP	479	1.506	0,01	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	10.163	1.444	0,01
Molson Coors Brewing 1,25% 15.07.2024	US	EUR	1.419	1.428	0,01	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	104	1.396	0,00
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	51	1.396	0,00	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	136	1.245	0,00
Kose	JP	JPY	14	1.209	0,00	RHT Health Trust	SG	SGD	1.358	843	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	2.091	1.097	0,00	Nipro	JP	JPY	49	687	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	1.480	693	0,00	Fortis Healthcare	IN	INR	206	650	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	72	667	0,00	Interojo	KR	KRW	19	596	0,00
Carabao Group	TH	THB	367	639	0,00	Ansell	AU	AUD	31	511	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	161	493	0,00	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	85	396	0,00
RFM	PH	PHP	4.960	439	0,00	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	28	390	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	14	414	0,00	Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	14	376	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	335	413	0,00	Sosei Group	JP	JPY	3	311	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	29	399	0,00	Seed	JP	JPY	18	307	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	140	395	0,00	Nanosonics	AU	AUD	137	297	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	638	310	0,00	Kyungdong Pharm	KR	KRW	19	293	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	7	287	0,00	LifeHealthcare Group	AU	AUD	192	283	0,00
Premier Marketing	TH	THB	1.116	269	0,00	Osprey Medical	US	AUD	685	214	0,00
Kaveri Seed	IN	INR	31	252	0,00	ImpediMed	AU	AUD	343	171	0,00
Delfi	SG	SGD	167	251	0,00	Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	9	154	0,00
Carlsberg	MY	MYR	76	246	0,00	Ophtha	AU	AUD	226	144	0,00
Yowie Group	AU	AUD	652	195	0,00	SomnoMed	AU	AUD	66	133	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	968	192	0,00	Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	176	93	0,00
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	31	172	0,00	Oneview Healthcare	IE	AUD	18	63	0,00
S Foods	JP	JPY	6	169	0,00					2.295.892	8,05
Yamami	JP	JPY	10	142	0,00						
Yamaya	JP	JPY	5	63	0,00						
Booker Group	GB	GBP	18	42	0,00						
China Foods	HK	HKD	66	23	0,00						
Bellamy's Australia	AU	AUD	4	16	0,00						
				2.408.629	8,45						
Gesundheitswesen						Telekommunikationsdienste					
Pfizer	US	USD	5.398	167.800	0,59	Verizon Communications	US	USD	4.050	171.856	0,60
Roche Holding	CH	CHF	574	137.894	0,48	SoftBank	JP	JPY	1.288	89.643	0,31
Bayer	DE	EUR	1.167	132.627	0,47	Koninklijke KPN	NL	EUR	14.084	37.392	0,13
Sanofi	FR	EUR	1.522	131.829	0,46	Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	781	30.690	0,11
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	1.463	119.168	0,42	Deutsche Telekom	DE	EUR	1.457	23.456	0,08
Abbott Laboratories	US	USD	2.849	114.255	0,40	China Mobile	HK	HKD	1.981	19.353	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	5.844	88.129	0,31	Swisscom	CH	CHF	42	16.832	0,06
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	65.015	82.801	0,29	Cogent Communications Holdings	US	USD	391	15.988	0,06
AmerisourceBergen	US	USD	1.051	79.137	0,28	Sunrise Communications Group	CH	CHF	206	14.041	0,05
Shire	US	GBP	1.436	77.364	0,27	Freenet	DE	EUR	306	8.806	0,03
Johnson & Johnson	US	USD	648	73.375	0,26	Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	16.561	4.968	0,02
GlaxoSmithKline	GB	GBP	3.646	67.108	0,24	Cellnex Telecom 2,375% 16.01.2024 EMTN	ES	EUR	3.248	3.305	0,01
PerkinElmer	US	USD	1.198	65.289	0,23	Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.360	3.072	0,01
Mylan	US	USD	1.785	61.303	0,21	KDDI	JP	JPY	102	2.490	0,01
Allergan	US	USD	255	57.000	0,20	Singapore Telecommunications	SG	SGD	987	2.424	0,01
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	389	56.773	0,20	HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.312	1.540	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	496	53.870	0,19	Telstra	AU	AUD	448	1.297	0,00
Cigna	US	USD	363	51.828	0,18	TPG Telecom	AU	AUD	174	706	0,00
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.360	48.586	0,17	Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	19	567	0,00
Novartis	CH	CHF	684	48.312	0,17	CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	1.629	461	0,00
Amgen	US	USD	316	47.126	0,17	Vocus Group	AU	AUD	169	391	0,00
AstraZeneca	GB	GBP	720	39.645	0,14	Chorus	NZ	NZD	112	317	0,00
						M1	SG	SGD	126	179	0,00
						Amaysim Australia	AU	AUD	114	139	0,00
										449.913	1,58
						Finanzwesen					
						SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	23.705	1.041.609	3,65

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert	% Nettov ermög en
Bruchteile	(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 24.532.687)	26.035.501	91,29

Differenzkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Willis Towers Watson	USD	63.723	2.042	0,01
Crediciorp	USD	12.740	(1.286)	(0,00)
			756	0,00

Devisenterminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		60.911	1.344	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93256 16.05.2017		8.109	136	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,84465 16.05.2017		876	2	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08938 16.05.2017		712	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07665 16.05.2017		403	(5)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		17.677	(6)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07073 16.05.2017		365	(7)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17412 16.05.2017		2.886	(32)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		42.893	(311)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		40.783	(549)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		23.814	(591)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		62.767	(649)	(0,00)
			(669)	(0,00)

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	1.084.552	44.227	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	914.499	3.595	0,01
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	566.422	3.063	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	13.657	86	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	7.735	(94)	(0,00)
			50.877	0,18

Sonstige Aktiva und Passiva		2.433.772	8,52
-----------------------------	--	-----------	------

Nettovermögen		28.520.237	100,00
----------------------	--	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	26,59
Vereinigtes Königreich	GB	8,61
Irland	IE	8,20
Japan	JP	6,35
Deutschland	DE	4,23
China	CN	4,21
Frankreich	FR	3,65
Niederlande	NL	3,36
Südafrika	ZA	2,61
Indien	IN	2,52
Schweiz	CH	2,22
Russland	RU	2,04
Hongkong	HK	1,94
Taiwan	TW	1,76
Italien	IT	1,34
Brasilien	BR	1,31
Mexiko	MX	1,12
Spanien	ES	1,02
Korea	KR	1,00
Schweden	SE	0,94
Indonesien	ID	0,72
Israel	IL	0,66
Australien	AU	0,66
Finnland	FI	0,57
Norwegen	NO	0,51
Dänemark	DK	0,43
Belgien	BE	0,37
Bermuda	BM	0,37
Kanada	CA	0,36
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,31
Luxemburg	LU	0,26
Philippinen	PH	0,18
Peru	PE	0,15
Thailand	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapur	SG	0,10
Österreich	AT	0,08
Malaysia	MY	0,05
Griechenland	GR	0,03
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,71

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	435	44.949	0,13
Jeronimo Martins	PT	EUR	2.538	42.757	0,12
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	24.163	40.989	0,11
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	483	40.807	0,11
Procter & Gamble	US	USD	507	40.704	0,11
CVS Health	US	USD	531	40.103	0,11
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	4.580	37.343	0,10
Associated British Foods	GB	GBP	1.071	35.741	0,10
AVI	ZA	ZAR	5.248	35.296	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	6	32.639	0,09
Uni-President Enterprises	TW	TWD	19.098	32.338	0,09
Heineken	NL	EUR	367	30.062	0,08
Brown-Forman	US	USD	614	26.671	0,07
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	8.033	22.885	0,06
Beiersdorf	DE	EUR	247	22.554	0,06
Seven & I Holdings	JP	JPY	455	17.642	0,05
Sakata Seed	JP	JPY	551	15.944	0,04
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	228	10.964	0,03
Unicharm	JP	JPY	480	10.726	0,03
Kewpie	JP	JPY	441	10.305	0,03
Monster Beverage	US	USD	236	9.857	0,03
Ezaki Gili	JP	JPY	162	7.843	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	11	7.775	0,02
McBride (A)	GB	GBP	3.251	7.451	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	101	5.565	0,02
AmorePacific	KR	KRW	22	5.209	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	7.269	4.417	0,01
CP ALL	TH	THB	2.395	3.876	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	57.002	3.853	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	639	3.816	0,01
First Resources	SG	SGD	2.777	3.419	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	33	3.088	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	64	2.768	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	504	2.617	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	1.627	2.360	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	78	1.935	0,01
Universal Robina	PH	PHP	612	1.924	0,01
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	65	1.782	0,01
Kose	JP	JPY	18	1.543	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	2.670	1.400	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	1.889	885	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	92	851	0,00
Carabao Group	TH	THB	469	816	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	205	630	0,00
RFM	PH	PHP	6.333	560	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	18	528	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	428	528	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	37	509	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	178	505	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	815	395	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	9	367	0,00
Premier Marketing	TH	THB	1.425	344	0,00
Kaveri Seed	IN	INR	40	321	0,00
Delfi	SG	SGD	213	320	0,00
Carlsberg	MY	MYR	97	314	0,00
Yowie Group	AU	AUD	832	248	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	1.236	245	0,00
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	39	220	0,00
S Foods	JP	JPY	8	215	0,00
Yamami	JP	JPY	13	181	0,00
Yamaya	JP	JPY	6	80	0,00
Booker Group	GB	GBP	23	52	0,00
China Foods	HK	HKD	84	30	0,00
Bellamy's Australia	AU	AUD	6	20	0,00
				3.038.900	8,50

Gesundheitswesen

Pfizer	US	USD	6.915	214.945	0,60
Roche Holding	CH	CHF	720	172.965	0,48
Bayer	DE	EUR	1.464	166.359	0,47
Sanofi	FR	EUR	1.909	165.357	0,46
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	1.835	149.476	0,42
Abbott Laboratories	US	USD	3.650	146.359	0,41
Smith & Nephew	GB	GBP	7.330	110.543	0,31
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	81.553	103.864	0,29
AmerisourceBergen	US	USD	1.346	101.373	0,28
Shire	US	GBP	1.801	97.040	0,27
Johnson & Johnson	US	USD	830	93.988	0,26
GlaxoSmithKline	GB	GBP	4.573	84.176	0,24
PerkinElmer	US	USD	1.535	83.635	0,23
Mylan	US	USD	2.287	78.527	0,22
Allergan	US	USD	327	73.013	0,20
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	498	72.725	0,20
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	635	69.004	0,19
Cigna	US	USD	465	66.388	0,19
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.706	60.943	0,17
Novartis	CH	CHF	858	60.601	0,17
Amgen	US	USD	405	60.366	0,17
AstraZeneca	GB	GBP	903	49.729	0,14
Roche Holding	CH	CHF	195	46.834	0,13
Gilead Sciences	US	USD	674	42.273	0,12
Celgene	US	USD	343	39.032	0,11
Shionogi & Co	JP	JPY	813	38.430	0,11
Sysmex	JP	JPY	645	36.040	0,10
Coloplast	DK	DKK	344	27.037	0,08
Nihon Kohden	JP	JPY	1.199	24.921	0,07
Eurofins Scientific	LU	EUR	53	23.886	0,07

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Humana	US	USD	102	20.618	0,06
Orion	FI	EUR	375	19.758	0,06
Envision Healthcare	US	USD	357	18.178	0,05
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	261	16.082	0,04
Ion Beam Applications	BE	EUR	294	16.034	0,04
Exact Sciences	US	USD	528	14.973	0,04
Emergent BioSolutions	US	USD	558	14.805	0,04
Nippon Shinyaku	JP	JPY	303	14.800	0,04
DaVita	US	USD	235	14.741	0,04
Insulet	US	USD	358	14.464	0,04
Nexus	DE	EUR	640	14.142	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	130	13.872	0,04
Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	829	13.067	0,04
Asahi Intecc	JP	JPY	287	11.693	0,03
Ambea	SE	SEK	1.350	11.391	0,03
Galenica Sante	CH	CHF	245	9.844	0,03
HealthStream	US	USD	381	9.819	0,03
Genmab	DK	DKK	52	9.564	0,03
CSL	AU	AUD	98	8.958	0,03
Craneware	GB	GBP	510	7.239	0,02
Abylnx	BE	EUR	609	6.575	0,02
Olympus	JP	JPY	184	6.513	0,02
M3	JP	JPY	212	4.979	0,01
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	9.304	4.751	0,01
Ramsay Health Care	AU	AUD	91	4.459	0,01
Verona Pharma	GB	GBP	2.811	4.439	0,01
Bumrungrad Hospital	TH	THB	935	4.348	0,01
Otsuka Holdings	JP	JPY	77	3.269	0,01
Cipla (India)	IN	INR	373	2.969	0,01
Hutchison China MediTech	HK	GBP	84	2.958	0,01
Eiken Chemical	JP	JPY	116	2.933	0,01
Avacta Group	GB	GBP	2.542	2.702	0,01
China Biologic Products	CN	USD	23	2.544	0,01
Angle	GB	GBP	3.620	2.214	0,01
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	12.980	1.844	0,01
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	132	1.782	0,00
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	173	1.591	0,00
RHT Health Trust	SG	SGD	1.734	1.077	0,00
Nipro	JP	JPY	63	876	0,00
Fortis Healthcare	IN	INR	263	829	0,00
Interajo	KR	KRW	24	760	0,00
Ansell	AU	AUD	40	653	0,00
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	108	505	0,00
Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	36	498	0,00
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	18	481	0,00
Sosei Group	JP	JPY	4	397	0,00
Seed	JP	JPY	23	392	0,00
Nanosonics	AU	AUD	175	380	0,00
Kyungdong Pharm	KR	KRW	25	374	0,00
LifeHealthcare Group	AU	AUD	246	361	0,00
Osprey Medical	US	AUD	874	273	0,00
ImpediMed	AU	AUD	438	218	0,00
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	11	197	0,00
Ophtha	AU	AUD	288	184	0,00
SomnoMed	AU	AUD	84	170	0,00
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	225	118	0,00
Oneview Healthcare	IE	AUD	23	80	0,00
				2.903.562	8,12

Telekommunikationsdienste

Verizon Communications	US	USD	5.188	220.142	0,62
SoftBank	JP	JPY	1.643	114.361	0,32
Koninklijke KPN	NL	EUR	17.666	46.902	0,13
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	996	39.153	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	1.827	29.421	0,08
China Mobile	HK	HKD	2.531	24.724	0,07
Swisscom	CH	CHF	53	21.113	0,06
Cogent Communications Holdings	US	USD	500	20.481	0,06
Sunrise Communications Group	CH	CHF	258	17.612	0,05
Freenet	DE	EUR	383	11.045	0,03
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	21.158	6.347	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.738	3.925	0,01
KDDI	JP	JPY	130	3.177	0,01
Singapore Telecommunications	SG	SGD	1.261	3.097	0,01
HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.676	1.967	0,01
Telstra	AU	AUD	572	1.658	0,00
TPG Telecom	AU	AUD	223	902	0,00
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	24	723	0,00
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	2.080	589	0,00
Vocus Group	AU	AUD	216	500	0,00
Chorus	NZ	NZD	143	405	0,00
M1	SG	SGD	160	229	0,00
Amaysim Australia	AU	AUD	145	178	0,00
				568.651	1,59

Finanzwesen

SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	30.364	1.334.164	3,73
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	143.259	666.775	1,86
AIA Group	HK	HKD	62.384	396.162	1,11
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	16.757	376.589	1,05
SberBank of Russia	RU	USD	93.421	248.528	0,69
Citigroup	US	USD	3.964	215.526	0,60
Berkshire Hathaway	US	USD	1.227	186.163	0,52
Bank Central Asia	ID	IDR	139.658	170.161	0,48
Prudential	GB	GBP	8.174	166.569	0,47
Barclays	GB	GBP	65.219	164.380	0,46
AXA	FR	EUR	6.572	161.076	0,45

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	177	164	0,00
				123.724	0,35

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Enagas	ES	EUR	1.212	29.273	0,08
ITOCHU ENEX	JP	JPY	5	37	0,00
				29.310	0,08

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	16.479	108.797	0,30
Red Electrica	ES	EUR	1.055	18.876	0,05
				127.673	0,36

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Novolipetsk Steel	RU	USD	8.665	151.122	0,42
PhosAgro	RU	USD	6.330	85.708	0,24
				236.830	0,66

Industrie

Golden Friends	TW	TWD	26	30	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	4	20	0,00
				50	0,00

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	7.043	170.356	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	1.048	51.883	0,15
				222.239	0,62

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	965	33.968	0,09
Telepizza Group	ES	EUR	2.220	10.717	0,03
LeoVegas	SE	SEK	2.017	8.416	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	226	1.421	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	128	223	0,00
				54.745	0,15

Gesundheitswesen

Verona Pharma ADR	US	USD	118	1.462	0,00
Intai Technology	TW	TWD	147	606	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	109	201	0,00
				2.269	0,01

Finanzwesen

CaixaBank	ES	EUR	8.272	34.487	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	5.896	23.812	0,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	10.042	17.734	0,05
BBVA	ES	EUR	1.967	14.454	0,04
				90.487	0,25

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	26.775	24.849	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	857	5.078	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	62	57	0,00
				29.984	0,08

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	27.239	7.439	0,02
Interoil	CA	USD	4	26	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	126	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	2.802	0	0,00
				7.465	0,02

Versorgungsbetriebe

Helius Energy*	GB	GBP	12.699	0	0,00
				0	0,00

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	2	1.583	0,00
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	7	2	0,00
Copper*	AU	AUD	7.615	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	10	0	0,00
				1.585	0,00

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	440.641	523	0,00
Silverdell*	GB	GBP	26.492	0	0,00
				523	0,00

IT

Spotify Technology*	SE	USD	20	44.544	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	84	1.848	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	426	1.747	0,00
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	1.524	1.398	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	353	624	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	368	338	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	143	131	0,00
MathEngine*	GB	GBP	281	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	40	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	2.136	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	1.188	0	0,00
				50.630	0,14

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	3	10.772	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	243	2.410	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	164	2.067	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	846	762	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	140	388	0,00
Rakul*	JP	JPY	1	328	0,00
WG Limited*	CA	CAD	505	255	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	155.650	1	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	136	0	0,00
				16.983	0,05

Basiskonsumgüter

McBride (B)	GB	GBP	45.515	54	0,00
				54	0,00

Gesundheitswesen

Electrical Geodesics*	US	GBP	3.805	2.542	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	347	60	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	2.240	0	0,00
				2.602	0,01

Finanzwesen

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	21.243	64.864	0,18
				64.864	0,18

Real Estate

Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	3.194	34	0,00
				34	0,00

Geschlossener Fonds

Loudwater Trust*	GB	GBP	5.761	7	0,00
				7	0,00

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	39	230	0,00
				230	0,00

Bruchteile

				2	0,00
--	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 30.942.613)

				32.660.568	91,31
--	--	--	--	-------------------	--------------

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Differenzkontrakte

Willis Towers Watson Credicorp	USD	81.627	2.615	0,01
	USD	15.981	(1.613)	(0,00)
			1.002	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		76.406	1.686	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		22.174	(8)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		53.804	(390)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		51.157	(689)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		29.872	(741)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		78.734	(815)	(0,00)
			(957)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Terminkontrakte

MSCI Europe Index Future 16.06.2017	EUR	1.360.410	55.476	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	1.172.403	4.609	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / ermög- (Verlust) EUR	% Nettov ermög- en
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	725.520	3.923	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	17.131	108	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	9.703	(118)	(0,00)
			63.998	0,18
Sonstige Aktiva und Passiva			3.045.455	8,50
Nettovermögen			35.770.066	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	27,06
Vereinigtes Königreich	GB	8,60
Irland	IE	8,19
Japan	JP	6,46
China	CN	4,22
Deutschland	DE	4,06
Frankreich	FR	3,54
Niederlande	NL	3,30
Südafrika	ZA	2,61
Indien	IN	2,53
Schweiz	CH	2,23
Russland	RU	2,04
Hongkong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brasilien	BR	1,31
Italien	IT	1,23
Mexiko	MX	1,12
Korea	KR	1,01
Schweden	SE	0,94
Spanien	ES	0,90
Indonesien	ID	0,73
Israel	IL	0,67
Australien	AU	0,67
Finnland	FI	0,57
Norwegen	NO	0,51
Dänemark	DK	0,43
Bermuda	BM	0,38
Kanada	CA	0,36
Belgien	BE	0,35
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,31
Luxemburg	LU	0,24
Philippinen	PH	0,18
Peru	PE	0,15
Thailand	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapur	SG	0,10
Österreich	AT	0,08
Malaysia	MY	0,06
Griechenland	GR	0,03
Zypern	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,69

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	50.471	566.458	1,92
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	547.476	443.669	1,50
CNOOC	CN	HKD	259.463	302.922	1,02
				1.313.049	4,44
Versorgungsbetriebe					
Guangdong Investment	HK	HKD	116.723	180.584	0,61
				180.584	0,61
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Hindalco Industries	IN	INR	136.467	423.546	1,43
Korea Zinc	KR	KRW	755	282.204	0,95
Ultratech Cement	IN	INR	2.971	196.530	0,66
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	160.906	145.653	0,49
Lafarge Malaysia	MY	MYR	98.597	143.706	0,49
				1.191.639	4,03
Industrie					
CJ Korea Express	KR	KRW	1.998	291.829	0,99
Container	IN	INR	13.105	248.488	0,84
Sinotrans (H)	CN	HKD	452.376	203.361	0,69
China State Construction International Holdings	HK	HKD	94.530	171.378	0,58
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	3.126	157.393	0,53
Cummins India	IN	INR	9.447	146.645	0,50
LT Group	PH	PHP	461.187	146.508	0,50
Hyundai Mipo Dockyard	KR	KRW	1.766	143.593	0,49
Weichai Power (H)	CN	HKD	33.634	54.497	0,18
				1.563.692	5,29
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	280.234	1.805.225	6,11
Tencent Holdings	CN	HKD	52.902	1.657.376	5,61
Samsung Electronics	KR	KRW	675	1.322.477	4,47
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	11.136	1.284.387	4,34
SK Hynix	KR	KRW	10.567	500.676	1,69
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	282.546	355.134	1,20
Largan Precision	TW	TWD	1.664	276.464	0,94
Tata Consultancy Services	IN	INR	7.600	268.977	0,91
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	16.352	239.788	0,81
Catcher Technology	TW	TWD	19.629	201.533	0,68
Sunny Optical Technology	CN	HKD	23.558	193.590	0,65
Advantech	TW	TWD	20.435	165.140	0,56
Delta Electronics Thailand	TH	THB	60.384	160.409	0,54
HTC	TW	TWD	64.599	154.903	0,52
Chroma ATE	TW	TWD	48.465	151.526	0,51
Cognizant Technology Solutions	US	USD	2.418	144.385	0,49
				8.881.990	30,04
Nicht-Basiskonsumgüter					
Techtron Industries	HK	HKD	146.706	629.539	2,13
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	70.688	465.125	1,57
Samsonite International	US	HKD	117.471	453.422	1,53
Ctrip.com International ADR	CN	USD	8.301	415.230	1,40
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	71.437	397.045	1,34
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	45.512	293.733	0,99
Tata Motors	IN	INR	34.001	242.926	0,82
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	3.374	217.464	0,74
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	13.617	186.547	0,63
CJ E&M	KR	KRW	2.175	153.743	0,52
				3.454.774	11,68
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	4.889	293.278	0,99
First Resources	SG	SGD	214.619	287.929	0,97
ITC	IN	INR	59.063	255.632	0,86
AmorePacific	KR	KRW	946	242.274	0,82
Uni-President Enterprises	TW	TWD	115.463	213.005	0,72
Orion	KR	KRW	257	152.635	0,52
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	16.648	148.155	0,50
Gudang Garam	ID	IDR	14.901	73.991	0,25
				1.666.899	5,64
Gesundheitswesen					
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	246.979	290.718	0,98
Raffles Medical Group	SG	SGD	279.840	280.498	0,95
Jiangsu Hengrui Medicine	CN	CNY	35.060	272.756	0,92
Cipla (India)	IN	INR	18.923	164.231	0,56
Bumrungrad Hospital	TH	THB	29.966	151.793	0,51
China Biologic Products	CN	USD	1.179	139.164	0,47
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	34.129	47.354	0,16
				1.346.514	4,55
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	61.151	650.773	2,20
HKT Trust and HKT	HK	HKD	366.017	468.079	1,58

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
LG Uplus	KR	KRW	24.587	311.888	1,05
				1.430.740	4,84
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	156.325	1.081.527	3,66
Bank Central Asia	ID	IDR	542.861	720.590	2,44
United Overseas Bank	SG	SGD	37.378	582.449	1,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	23.566	576.984	1,95
Housing Development Finance Public Bank	IN	INR	23.715	567.540	1,92
E.Sun Financial Holding	MY	MYR	115.892	533.472	1,80
Shinhan Financial Group	TW	TWD	829.123	501.156	1,69
KB Financial Group	KR	KRW	10.416	434.710	1,47
China Pacific Insurance Group (H)	KR	KRW	9.861	433.654	1,47
Samsung Fire & Marine Insurance	CN	HKD	98.009	361.659	1,22
Fubon Financial Holding	KR	KRW	1.525	358.706	1,21
Dah Sing Banking Group	TW	TWD	223.654	350.372	1,18
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	144.599	290.556	0,98
Bank Rakyat Indonesia Persero	HK	HKD	63.250	259.914	0,88
Metropolitan Bank & Trust Standard Chartered	ID	IDR	231.104	222.945	0,75
CIMB Group Holdings	PH	PHP	91.884	154.542	0,52
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	GB	HKD	15.961	149.349	0,51
	MY	MYR	91.258	120.803	0,41
	TW	TWD	9.618	20.132	0,07
				7.721.060	26,11
Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	80.240	232.837	0,79
				232.837	0,79
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	113	0,00
				113	0,00
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	17.207	151.023	0,51
				151.023	0,51
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	17.647	70.737	0,24
				70.737	0,24
Bruchteile					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 19.052.007)				29.205.650	98,78
			Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
China Biologic Products		USD	8.877	141	0,00
				141	0,00
			Contracts	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
			Währung		
Options					
Gekaufte Put HSCEI 9000 28.09.2017		HKD	4	3.577	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9400 28.09.2017		HKD	2	2.991	0,01
Gekaufte Put HSI 21800 28.09.2017		HKD	1	1.182	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 28.09.2017		HKD	2	772	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 252,5 14.09.2017		KRW	568.124	614	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 30.10.2017		HKD	53	476	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 28.09.2017		HKD	1	264	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (UBS)		HKD	104	237	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017		HKD	45	231	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 30.10.2017		HKD	44	227	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 28.07.2017 (GS)		HKD	53	121	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 29.06.2017		HKD	55	94	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 29.06.2017		HKD	2	68	0,00
Gekaufte Put HSI 21400 29.06.2017		HKD	27	60	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 28.07.2017		HKD	45	20	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 28.07.2017		HKD	44	19	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 12.10.2017		KRW	566.519	8	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 09.11.2017		KRW	286.029	8	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 29.06.2017		HKD	1	6	0,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

		Contracts	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
	Währung			
Gekaufte Put Korea Kospi 200 242,5 10.08.2017	KRW	286.029	0	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 235 08.06.2017	KRW	1.144.282	0	0,00
			10.975	0,04
Sonstige Aktiva und Passiva			350.689	1,20
Nettovermögen			29.567.455	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	25,39
Korea	KR	16,19
Hongkong	HK	15,25
Taiwan	TW	14,70
Indien	IN	10,46
Singapur	SG	3,89
Indonesien	ID	3,44
Thailand	TH	2,97
Malaysia	MY	2,70
USA	US	2,26
Philippinen	PH	1,02
Vereinigtes Königreich	GB	0,51
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,22

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode oder Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Real Estate				
Public Storage	US	USD	2.700	567.648 0,62
				567.648 0,62
Geschlossener Fonds				
Ares Capital	US	USD	8.186	143.337 0,16
				143.337 0,16
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere				
Finanzwesen				
CaixaBank	ES	EUR	29.098	132.161 0,14
				132.161 0,14
Nicht aufgeführt				
IT				
Spotify Technology*	SE	USD	76	182.400 0,20
				182.400 0,20
Bruchteile				(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 55.963.957)			89.862.029	97,84
Sonstige Aktiva und Passiva			1.988.426	2,16
Nettovermögen			91.850.455	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	86,12
Vereinigtes Königreich	GB	3,16
Schweiz	CH	2,17
Irland	IE	2,15
Kanada	CA	2,03
Israel	IL	0,66
Deutschland	DE	0,63
Panama	PA	0,38
Japan	JP	0,20
Schweden	SE	0,20
Spanien	ES	0,14
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,16

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Ultrapar Participacoes	BR	BRL	1.300	28.808	0,68
				28.808	0,68

Versorgungsbetriebe

Guangdong Investment	HK	HKD	18.000	27.848	0,66
Equatorial Energia	BR	BRL	1.300	23.257	0,55
				51.105	1,20

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Vale ADR	BR	USD	4.908	42.454	1,00
Cemex ADR	MX	USD	3.943	36.374	0,86
Grupo Mexico	MX	MXN	11.100	32.413	0,76
Sherwin-Williams	US	USD	97	32.385	0,76
Mondi	ZA	ZAR	1.239	32.208	0,76
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	799	28.396	0,67
Titan Cement	GR	EUR	1.009	26.371	0,62
Sika	CH	CHF	4	25.543	0,60
Amcor	AU	AUD	2.068	24.289	0,57
Grupo Cementos De Chihuahua Sab De Cv	MX	MXN	5.200	24.164	0,57
Frutarom Industries	IL	ILS	400	23.498	0,55
D&L Industries	PH	PHP	91.200	23.236	0,55
Symrise	DE	EUR	300	21.006	0,49
				372.337	8,77

Industrie

Grupo Aeroportuario del Sureste	MX	MXN	1.660	31.416	0,74
SM Investments	PH	PHP	2.065	29.923	0,70
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2.900	29.514	0,70
WEG	BR	BRL	5.200	28.804	0,68
Airports of Thailand	TH	THB	23.800	27.662	0,65
Promotora y Operadora de Infraestructura Assa Abloy	MX	MXN	2.490	26.580	0,63
Elbit Systems	SE	SEK	1.200	25.975	0,61
AO Smith	IL	ILS	200	23.812	0,56
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	US	USD	438	23.639	0,56
	MX	MXN	4.000	22.233	0,52
				269.558	6,35

IT

Samsung Electronics	KR	KRW	116	227.347	5,35
Tencent Holdings	CN	HKD	6.100	191.109	4,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	26.000	167.488	3,94
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.313	151.441	3,57
NetEase ADR	CN	USD	179	46.889	1,10
NAVER	KR	KRW	60	42.149	0,99
Cielo	BR	BRL	4.300	32.607	0,77
Facebook (A)	US	USD	181	27.134	0,64
Yandex	RU	USD	991	26.698	0,63
ASML Holding	NL	EUR	200	26.441	0,62
Alphabet (B)	US	USD	28	25.456	0,60
Dassault Systemes	FR	EUR	281	25.082	0,59
MasterCard	US	USD	215	25.022	0,59
Visa	US	USD	270	24.659	0,58
Advantech	TW	TWD	3.000	24.244	0,57
Amphenol	US	USD	331	23.931	0,56
Accenture	IE	USD	192	23.207	0,55
Check Point Software Technologies	IL	USD	209	21.682	0,51
				1.132.586	26,68

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	575	109.436	2,58
Ctrip.com International ADR	CN	USD	862	43.117	1,02
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	512	32.998	0,78
Kroton Educacional	BR	BRL	6.800	31.442	0,74
Coway	KR	KRW	353	31.104	0,73
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	500	26.495	0,62
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	4.000	26.320	0,62
Amazon.com	US	USD	27	25.220	0,59
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	TR	TRY	2.946	24.544	0,58
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	98	24.183	0,57
Smiles	BR	BRL	1.100	23.897	0,56
Techtronic Industries	HK	HKD	5.500	23.601	0,56
Walt Disney	US	USD	204	23.538	0,55
				445.895	10,50

Basiskonsumgüter

AmBev ADR	BR	USD	9.051	51.681	1,22
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	4.300	38.199	0,90
Magnit	RU	USD	221	34.027	0,80
Bid	ZA	ZAR	1.553	32.967	0,78
LG Household & Health Care	KR	KRW	41	31.175	0,73
Arca Continental	MX	MXN	3.900	28.712	0,68
Gruma (B)	MX	MXN	2.080	27.617	0,65
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	300	27.599	0,65
Raia Drogasil	BR	BRL	1.300	27.157	0,64
Thai Beverage	TH	SGD	36.800	24.362	0,57
BGF retail	KR	KRW	236	22.693	0,53
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	200	22.530	0,53
Philip Morris International	US	USD	193	21.296	0,50
Unilever	GB	GBP	400	20.554	0,48

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	----------------

British American Tobacco	GB	GBP	300	20.240	0,48
				430.809	10,15

Gesundheitswesen

Aspen Pharmacare Holdings	ZA	ZAR	1.403	29.161	0,69
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	20.000	27.750	0,65
Qualicorp	BR	BRL	3.800	26.588	0,63
China Biologic Products	CN	USD	224	26.441	0,62
NMC Health	AE	GBP	1.000	25.706	0,61
Mettler-Toledo International	US	USD	49	25.119	0,59
Eurofins Scientific	LU	EUR	50	24.627	0,58
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	5.200	23.306	0,55
				208.698	4,92

Telekommunikationsdienste

Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	114.200	37.321	0,88
Safaricom	KE	KES	132.800	24.779	0,58
				62.100	1,46

Finanzwesen

DB X-Trackers MSCI India TRN Index UCITS ETF	LU	USD	37.226	410.137	9,66
Sberbank of Russia	RU	USD	27.270	79.036	1,86
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	5.580	65.488	1,54
Bank Central Asia	ID	IDR	32.000	42.477	1,00
FirstRand	ZA	ZAR	9.991	37.341	0,88
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	12.100	37.134	0,87
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	37.800	36.466	0,86
Sanlam	ZA	ZAR	6.024	32.017	0,75
BB Seguridade Participacoes	BR	BRL	3.400	31.367	0,74
Credicorp	PE	USD	203	30.976	0,73
Ayala	PH	PHP	1.760	30.355	0,71
HDFC Bank ADR	IN	USD	376	30.106	0,71
Moody's	US	USD	228	27.045	0,64
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	8.809	26.382	0,62
S&P Global	US	USD	196	26.329	0,62
AIA Group	HK	HKD	3.800	26.290	0,62
Discovery	ZA	ZAR	2.605	26.132	0,62
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	453	25.898	0,61
Prudential	GB	GBP	1.094	24.287	0,57
MSCI	US	USD	220	21.989	0,52
				1.067.252	25,14

Real Estate

Ayala Land	PH	PHP	40.500	28.456	0,67
SM Prime Holdings	PH	PHP	46.900	27.819	0,66
				56.275	1,33

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Energie

Novatek OAO	RU	USD	300	36.360	0,86
				36.360	0,86

IT

Amadeus IT Holding	ES	EUR	500	26.964	0,64
				26.964	0,64

Bruchteile

(5) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.506.750)

4.188.742 98,66

Sonstige Aktiva und Passiva

57.070 1,34

Nettvermögen

4.245.812 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	13,41
Brasilien	BR	10,61
Luxemburg	LU	10,24
Korea	KR	8,35
USA	US	8,31
Südafrika	ZA	7,66
Mexiko	MX	7,00
Taiwan	TW	4,52
Russland	RU	4,15
Philippinen	PH	3,29
Vereinigtes Königreich	GB	2,81
Indonesien	ID	2,74
Hongkong	HK	1,83
Israel	IL	1,62
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,23
Thailand	TH	1,23
Frankreich	FR	1,16
Peru	PE	0,73
Indien	IN	0,71
Chile	CL	0,67
Spanien	ES	0,64
Niederlande	NL	0,62
Griechenland	GR	0,62
Schweden	SE	0,61
Schweiz	CH	0,60
Kenia	KE	0,58
Türkei	TR	0,58
Australien	AU	0,57
Irland	IE	0,55
Belgien	BE	0,53
Deutschland	DE	0,49
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,34

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Baker Hughes	US	USD	2.337	138.631	0,41
Golar LNG	BM	USD	3.109	79.746	0,24
			218.377	0,65	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Eagle Materials	US	USD	2.104	201.437	0,60
Sherwin-Williams	US	USD	526	175.616	0,52
Chemours	US	USD	1.765	71.165	0,21
Summit Materials	US	USD	1.937	49.742	0,15
			497.960	1,49	
Industrie					
Fortive	US	USD	5.621	358.339	1,07
AMETEK	US	USD	5.136	293.420	0,88
Allison Transmission Holdings	US	USD	7.297	280.862	0,84
IHS Markit	GB	USD	6.178	268.805	0,80
KAR Auction Services	US	USD	5.438	236.662	0,71
TASER International	US	USD	9.122	223.398	0,67
Equipax	US	USD	1.515	206.116	0,61
TransUnion	US	USD	3.832	153.242	0,46
Roper Technologies	US	USD	602	133.108	0,40
TransDigm Group	US	USD	401	99.456	0,30
Robert Half International	US	USD	2.087	96.545	0,29
Ryanair Holdings ADR	IE	USD	899	82.843	0,25
MSC Industrial Direct	US	USD	472	42.801	0,13
Rational	DE	EUR	43	21.610	0,06
			2.497.207	7,45	
IT					
Facebook (A)	US	USD	16.697	2.503.047	7,46
Alphabet (A)	US	USD	2.178	2.021.249	6,03
Apple	US	USD	6.943	999.375	2,98
Electronic Arts	US	USD	7.349	692.790	2,07
Adobe Systems	US	USD	4.712	626.555	1,87
Global Payments	US	USD	7.267	588.990	1,76
Visa	US	USD	5.936	542.135	1,62
PayPal Holdings	US	USD	9.304	437.753	1,31
salesforce.com	US	USD	5.007	428.649	1,28
Autodesk	US	USD	4.743	424.546	1,27
Microsoft	US	USD	5.100	345.882	1,03
Qualcomm	US	USD	4.871	256.604	0,77
Square	US	USD	13.899	250.321	0,75
Stamps.com	US	USD	2.162	231.875	0,69
Samsung Electronics	KR	KRW	107	209.708	0,63
VeriSign	US	USD	2.026	179.179	0,53
Tencent Holdings	CN	HKD	5.599	175.413	0,52
Maxim Integrated Products	US	USD	3.333	147.319	0,44
Activision Blizzard	US	USD	2.836	146.820	0,44
GoDaddy	US	USD	3.545	138.042	0,41
Monolithic Power Systems	US	USD	1.482	136.359	0,41
Red Hat	US	USD	1.464	128.320	0,38
Intuit	US	USD	1.003	125.806	0,38
Cognizant Technology Solutions	US	USD	1.929	115.210	0,34
Vantiv	US	USD	1.845	113.744	0,34
Twilio	US	USD	3.204	105.764	0,32
Shopify	CA	CAD	1.399	104.196	0,31
Fidelity National Information Services	US	USD	1.229	102.548	0,31
NetEase ADR	CN	USD	331	86.705	0,26
ASML Holding	NL	USD	645	85.011	0,25
CommerceHub (A)	US	USD	4.851	76.161	0,23
CDW	US	USD	1.200	71.220	0,21
PTC	US	USD	1.229	66.034	0,20
CommerceHub (B)	US	USD	3.883	60.730	0,18
FleetCor Technologies	US	USD	382	53.786	0,16
Computer Modelling Group	CA	CAD	6.850	53.769	0,16
Blackbaud	US	USD	493	38.631	0,12
CyberArk Software	IL	USD	647	33.935	0,10
Quantenna Communications	US	USD	1.811	33.467	0,10
			12.937.648	38,58	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com	US	USD	1.519	1.418.837	4,23
Charter Communications	US	USD	3.152	1.086.431	3,24
Home Depot	US	USD	6.106	942.522	2,81
Dave & Buster's Entertainment	US	USD	4.669	296.948	0,89
Tesla Motors	US	USD	800	247.904	0,74
Ctrip.com International ADR	CN	USD	4.887	244.448	0,73
Starbucks	US	USD	2.986	178.623	0,53
Grand Canyon Education	US	USD	2.320	173.977	0,52
Netflix	US	USD	1.001	152.072	0,45
Sirius XM Holdings	US	USD	27.253	133.812	0,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	479	118.198	0,35
Dollar Tree	US	USD	1.199	98.918	0,29
Ollie's Bargain Outlet Holdings	US	USD	2.536	95.734	0,29
Nutrisystem	US	USD	1.500	77.625	0,23
Cinemark Holdings	US	USD	1.590	68.275	0,20
Sodastream International	IL	USD	1.200	65.376	0,19
Wingstop	US	USD	1.805	52.724	0,16
Kering	FR	EUR	54	16.740	0,05
Canada Goose Holdings	CA	CAD	400	6.678	0,02

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Five Below	US	USD	69	3.392	0,01
				5.479.234	16,34
Basiskonsumgüter					
Coca-Cola	US	USD	8.596	369.542	1,10
Herbalife	US	USD	4.839	305.873	0,91
Unilever	GB	USD	4.902	256.620	0,77
Costco Wholesale	US	USD	1.269	225.298	0,67
Estee Lauder	US	USD	2.084	180.724	0,54
PepsiCo	US	USD	1.493	168.395	0,50
British American Tobacco ADR	GB	USD	2.457	166.830	0,50
Danone	FR	EUR	2.272	158.860	0,47
AB InBev ADR	BE	USD	1.332	150.210	0,45
Constellation Brands	US	USD	538	92.568	0,28
Coty	US	USD	3.747	66.191	0,20
Gores Holdings	US	USD	668	11.349	0,03
				2.152.460	6,42
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group	US	USD	3.639	635.842	1,90
Amgen	US	USD	3.270	531.342	1,58
Boston Scientific	US	USD	16.188	426.068	1,27
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	3.242	376.493	1,12
Intuitive Surgical	US	USD	410	343.117	1,02
Danaher	US	USD	3.490	290.926	0,87
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	1.985	252.333	0,75
TESARO	US	USD	1.289	187.678	0,56
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	1.944	185.419	0,55
Insmed	US	USD	9.617	177.626	0,53
Medtronic	IE	USD	2.132	176.658	0,53
Allergan	US	USD	645	156.903	0,47
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	394	153.491	0,46
Zoetis	US	USD	2.304	130.245	0,39
ResMed	US	USD	1.664	114.916	0,34
Novadaq Technologies	CA	USD	10.771	75.182	0,22
Biogen Idec	US	USD	245	66.777	0,20
Henry Schein	US	USD	306	53.143	0,16
Advanced Accelerator Applications ADR	FR	USD	1.174	44.612	0,13
Cooper	US	USD	173	34.481	0,10
DexCom	US	USD	365	28.317	0,08
Cytokinetics	US	USD	1.034	16.983	0,05
Patheon	NL	USD	500	13.385	0,04
Bioverativ	US	USD	122	7.171	0,02
Samsung Biologics	KR	KRW	43	6.601	0,02
				4.485.709	13,38
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	5.586	488.663	1,46
CME Group	US	USD	3.901	451.619	1,35
First Republic Bank	US	USD	3.567	331.125	0,99
S&P Global	US	USD	1.635	219.630	0,65
MSCI	US	USD	1.678	167.716	0,50
Berkshire Hathaway	US	USD	700	115.724	0,35
Essent Group	US	USD	2.900	108.605	0,32
BlackRock	US	USD	242	93.584	0,28
Goldman Sachs Group	US	USD	402	90.969	0,27
Citigroup	US	USD	1.369	81.100	0,24
Metro Bank	GB	GBP	603	27.530	0,08
CBOE Holdings	US	USD	263	21.542	0,06
				2.197.807	6,55
Real Estate					
Realty Holdings	US	USD	18.461	569.337	1,70
American Tower	US	USD	4.348	545.500	1,63
Equinix	US	USD	227	93.846	0,28
SBA Communications	US	USD	638	80.082	0,24
				1.288.765	3,84
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Basiskonsumgüter					
Pernod Ricard ADR	FR	USD	2.898	72.450	0,22
				72.450	0,22
Nicht aufgeführt					
IT					
Uber Technologies (Pref'd)*	US	USD	5.416	264.150	0,79
Appnexus SER E PC (Pref'd)*	US	USD	1.485	42.895	0,13
				307.045	0,92
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 16.976.417)					
				32.134.661	95,83
Sonstige Aktiva und Passiva					
				1.397.323	4,17

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Marktwert (USD) Nettovermögen	%
Nettovermögen	33.531.984	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	87,48
Vereinigtes Königreich	GB	2,15
China	CN	1,51
Frankreich	FR	1,23
Irland	IE	0,77
Kanada	CA	0,72
Korea	KR	0,65
Belgien	BE	0,45
Israel	IL	0,30
Niederlande	NL	0,29
Bermuda	BM	0,24
Deutschland	DE	0,06
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Williams Companies	US	USD	2.619	79.971	3,40
Chevron	US	USD	626	66.500	2,83
ConocoPhillips	US	USD	829	39.668	1,69
Kinder Morgan	US	USD	1.130	23.255	0,99
Schlumberger	US	USD	190	13.792	0,59
Anadarko Petroleum	US	USD	206	11.818	0,50
Apache	US	USD	242	11.730	0,50
Baker Hughes	US	USD	117	6.940	0,29
Halliburton	US	USD	132	6.113	0,26
Exxon Mobil	US	USD	58	4.744	0,20
Oceaneering International	US	USD	34	899	0,04
			265.430	11,28	
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	1.033	35.938	1,53
Southern	US	USD	579	28.886	1,23
PPL	US	USD	599	22.852	0,97
Entergy	US	USD	157	11.992	0,51
CenterPoint Energy	US	USD	261	7.459	0,32
Duke Energy	US	USD	85	7.022	0,30
Xcel Energy	US	USD	115	5.205	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	100	4.427	0,19
American Electric Power	US	USD	46	3.136	0,13
AES	US	USD	100	1.131	0,05
			128.048	5,44	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Dow Chemical	US	USD	259	16.239	0,69
WestRock	US	USD	252	13.527	0,57
LyondellBasell Industries	US	USD	107	9.039	0,38
CF Industries Holdings	US	USD	200	5.416	0,23
			44.221	1,88	
Industrie					
General Electric	US	USD	2.321	67.193	2,85
United Technologies	US	USD	456	54.287	2,31
United Parcel Service	US	USD	356	38.523	1,64
General Dynamics	US	USD	116	22.603	0,96
Eaton	US	USD	188	14.252	0,61
Raytheon	US	USD	78	12.126	0,52
KAR Auction Services	US	USD	232	10.097	0,43
Boeing	US	USD	33	6.086	0,26
Regal Beloit	US	USD	52	4.095	0,17
CH Robinson Worldwide	US	USD	45	3.288	0,14
AMETEK	US	USD	42	2.399	0,10
Allison Transmission Holdings	US	USD	62	2.386	0,10
Allegiant Travel	US	USD	5	730	0,03
			238.065	10,11	
IT					
Cisco Systems	US	USD	2.669	90.639	3,85
Qualcomm	US	USD	772	40.669	1,73
Apple	US	USD	203	29.220	1,24
Microsoft	US	USD	397	26.925	1,14
Paychex	US	USD	382	22.752	0,97
First Data	US	USD	1.058	16.304	0,69
Dell Technologies	US	USD	137	9.163	0,39
Maxim Integrated Products	US	USD	179	7.912	0,34
TE Connectivity	CH	USD	84	6.512	0,28
Sabre	US	USD	261	6.092	0,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	148	4.905	0,21
SS&C Technologies Holdings	US	USD	60	2.218	0,09
KLA-Tencor	US	USD	14	1.377	0,06
Leidos	US	USD	22	1.166	0,05
			265.854	11,30	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Comcast	US	USD	1.430	55.899	2,38
General Motors	US	USD	966	33.327	1,42
Dunkin' Brands Group	US	USD	342	19.118	0,81
Target	US	USD	251	13.913	0,59
Time Warner	US	USD	125	12.464	0,53
Kohl's	US	USD	243	9.504	0,40
Macy's	US	USD	305	8.876	0,38
MDC Holdings	US	USD	284	8.739	0,37
Walt Disney	US	USD	67	7.730	0,33
Tupperware Brands	US	USD	86	6.132	0,26
Delphi Automotive	GB	USD	67	5.327	0,23
Polaris Industries	US	USD	56	4.776	0,20
Fiat Chrysler Automobiles	GB	EUR	400	4.528	0,19
Foot Locker	US	USD	48	3.702	0,16
Williams-Sonoma	US	USD	41	2.204	0,09
Fiat Chrysler Automobiles	GB	USD	100	1.133	0,05
GNC Holdings	US	USD	134	1.036	0,04
Bed Bath & Beyond	US	USD	26	1.006	0,04
			199.414	8,47	
Basiskonsumgüter					
Procter & Gamble	US	USD	825	72.130	3,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
Wal-Mart Stores	US	USD	408	30.645	1,30
Walgreens Boots Alliance	US	USD	324	27.883	1,18
CVS Health	US	USD	309	25.434	1,08
Molson Coors Brewing	US	USD	156	14.882	0,63
Coca-Cola	US	USD	325	13.972	0,59
Kimberly-Clark	US	USD	77	9.994	0,42
B&G Foods	US	USD	204	8.527	0,36
Whole Foods Market	US	USD	181	6.614	0,28
Unilever	GB	USD	122	6.387	0,27
Hershey	US	USD	53	5.722	0,24
British American Tobacco ADR	GB	USD	69	4.685	0,20
Reynolds American	US	USD	70	4.507	0,19
Jm Smucker	US	USD	24	3.032	0,13
Kroger	US	USD	81	2.420	0,10
Hain Celestial Group	US	USD	31	1.163	0,05
			237.997	10,11	
Telekommunikationsdienste					
Johnson & Johnson	US	USD	589	72.647	3,09
Medtronic	IE	USD	497	41.181	1,75
Amgen	US	USD	180	29.248	1,24
Pfizer	US	USD	675	22.859	0,97
Merck & Co	US	USD	155	9.654	0,41
Bristol-Myers Squibb	US	USD	146	8.172	0,35
Dentsply Sirona	US	USD	119	7.520	0,32
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	232	7.272	0,31
Gilead Sciences	US	USD	92	6.290	0,27
Anthem	US	USD	8	1.419	0,06
GlaxoSmithKline	GB	GBP	60	1.203	0,05
			207.465	8,81	
Finanzwesen					
Verizon Communications	US	USD	945	43.687	1,86
AT&T	US	USD	826	32.846	1,40
			76.533	3,25	
Real Estate					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	1.407	123.084	5,23
Chubb	CH	USD	423	58.260	2,48
Bank of America	US	USD	2.258	52.973	2,25
US Bancorp	US	USD	1.008	52.045	2,21
Wells Fargo & Co	US	USD	956	51.729	2,20
M&T Bank	US	USD	312	48.672	2,07
State Street	US	USD	441	37.295	1,58
Morgan Stanley	US	USD	829	36.103	1,53
MetLife	US	USD	685	35.606	1,51
Prudential Financial	US	USD	214	22.939	0,97
SunTrust Banks	US	USD	357	20.320	0,86
Regions Financial	US	USD	1.317	18.142	0,77
KeyCorp	US	USD	980	17.934	0,76
Comerica	US	USD	217	15.344	0,65
Radian Group	US	USD	456	7.734	0,33
Marsh & McLennan	US	USD	91	6.780	0,29
American International Group	US	USD	35	2.136	0,09
Huntington Bancshares	US	USD	141	1.828	0,08
Virtu Financial	US	USD	69	1.080	0,05
Prosperity Bancshares	US	USD	8	541	0,02
			610.543	25,94	
Geschlossener Fonds					
Crown Castle International	US	USD	111	10.463	0,44
Public Storage	US	USD	33	6.938	0,29
Piedmont Office Realty Trust	US	USD	308	6.717	0,29
American Tower	US	USD	47	5.897	0,25
Duke Realty	US	USD	170	4.712	0,20
Ventas	US	USD	65	4.110	0,17
First Potomac Realty Trust	US	USD	352	3.858	0,16
Cousins Properties	US	USD	402	3.389	0,14
Sabra Health Care	US	USD	71	1.910	0,08
AGNC Investment	US	USD	40	846	0,04
			48.840	2,08	
Bruchteile					
					(4) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 2.117.911)					
				2.329.270	98,97
Sonstige Aktiva und Passiva					
				24.314	1,03
Nettovermögen					
				2.353.584	100,00

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	92,96
Schweiz	CH	2,75
Irland	IE	1,75
Vereinigtes Königreich	GB	0,99
Israel	IL	0,31
Taiwan	TW	0,21
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,03

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	38.494	1.022.126	4,27
BP	GB	GBP	90.566	518.454	2,17
John Wood Group	GB	GBP	49.145	482.886	2,02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	8.207	213.524	0,89
Total	FR	EUR	2.236	114.883	0,48
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	14.520	102.000	0,43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	18	458	0,00
			2.454.331	10,26	
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	43.778	566.361	2,37
Enel	IT	EUR	53.992	256.699	1,07
			823.060	3,44	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	7.670	295.600	1,24
Linde	DE	EUR	938	168.499	0,70
Air Liquide	FR	EUR	589	71.012	0,30
			535.111	2,24	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	5.061	725.564	3,03
RELX	GB	EUR	33.783	653.467	2,73
Wolters Kluwer	NL	EUR	11.655	495.067	2,07
Randstad Holding	NL	EUR	6.044	360.254	1,51
Experian	GB	GBP	6.433	138.077	0,58
Adecco	CH	CHF	1.609	119.607	0,50
Wolseley	CH	GBP	1.772	112.451	0,47
Relx Group	GB	GBP	4.226	85.616	0,36
			2.690.103	11,25	
IT					
SAP	DE	EUR	10.789	1.082.167	4,53
Just Eat	GB	GBP	36.035	268.991	1,12
Sage Group	GB	GBP	29.105	252.275	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	1.297	115.796	0,48
			1.719.229	7,19	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	12.627	911.635	3,81
Kering	FR	EUR	1.505	466.489	1,95
Compass Group	GB	GBP	9.089	183.199	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	748	118.596	0,50
			1.679.919	7,03	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	15.319	1.033.493	4,32
L'Oreal	FR	EUR	3.212	639.763	2,68
Associated British Foods	GB	GBP	7.795	283.378	1,19
Heineken	NL	EUR	2.673	238.352	1,00
Nestle	CH	CHF	2.879	221.934	0,93
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	58.463	181.444	0,76
Beiersdorf	DE	EUR	1.797	178.819	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	3.458	169.214	0,71
Unilever	GB	GBP	1.816	93.292	0,39
			3.039.689	12,71	
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	3.533	924.745	3,87
Smith & Nephew	GB	GBP	53.345	876.451	3,67
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	9.509	843.826	3,53
Shire	US	GBP	13.108	769.392	3,22
Sanofi	FR	EUR	6.340	598.207	2,50
Bayer	DE	EUR	4.388	543.054	2,27
DaVita	US	USD	1.707	116.874	0,49
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.893	73.668	0,31
			4.746.217	19,85	
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	321.848	883.756	3,70
Prudential	GB	GBP	39.391	874.485	3,66
AXA	FR	EUR	31.618	844.264	3,53
DNB	NO	NOK	45.264	707.901	2,96
Legal & General Group	GB	GBP	107.120	341.049	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	257.682	230.688	0,96
Deutsche Boerse	DE	EUR	1.930	188.877	0,79
London Stock Exchange Group	GB	GBP	3.655	159.954	0,67
Amundi	FR	EUR	2.422	159.377	0,67
			4.390.351	18,36	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	44	668.584	2,80
				668.584	2,80

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enagas	ES	EUR	8.821	232.091	0,97
				232.091	0,97
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	7.628	411.358	1,72
				411.358	1,72
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7.021	269.316	1,13
				269.316	1,13
Bruchteile					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 29.735.162)					
				23.659.360	98,94
Terminkontrakte					
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR		124.670	856	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP		70.613	(935)	(0,00)
				(79)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva					
				252.817	1,06
Nettvermögen					
				23.912.098	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	36,28
Frankreich	FR	16,40
Deutschland	DE	16,10
Niederlande	NL	9,74
Schweiz	CH	5,77
Spanien	ES	3,82
USA	US	3,71
Norwegen	NO	2,96
Irland	IE	2,80
Italien	IT	1,07
Dänemark	DK	0,31
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,06

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländere ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Netto ermög en
Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	321	4.397	0,03
XLMedia	GB	GBP	2.923	4.254	0,03
Nutanix	US	USD	280	4.236	0,03
Cancom	DE	EUR	67	3.973	0,02
Lasertec	JP	JPY	269	3.503	0,02
Dexerials	JP	JPY	377	3.390	0,02
accesso Technology Group	GB	GBP	141	3.372	0,02
WPG Holdings	TW	TWD	2.650	3.358	0,02
ESPEC	JP	JPY	271	3.278	0,02
Ai Holdings	JP	JPY	131	3.225	0,02
Sophos Group	GB	GBP	660	2.889	0,02
RNTS Media	DE	EUR	1.285	2.870	0,02
Optex	JP	JPY	98	2.723	0,02
SK Hynix	KR	KRW	52	2.479	0,01
Tencent Holdings	CN	HKD	79	2.464	0,01
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	21	2.437	0,01
Shopify	CA	USD	33	2.430	0,01
New Relic	US	USD	57	2.280	0,01
Sunny Optical Technology	CN	HKD	276	2.265	0,01
Redington India	IN	INR	1.126	2.188	0,01
Microgen	GB	GBP	473	1.963	0,01
Avantest	JP	JPY	103	1.920	0,01
Rocket Internet	DE	EUR	104	1.894	0,01
ESI Group	FR	EUR	31	1.809	0,01
Crooz	JP	JPY	58	1.797	0,01
Largan Precision	TW	TWD	11	1.786	0,01
Blanco Technology Group	GB	GBP	816	1.784	0,01
GMO internet	JP	JPY	150	1.780	0,01
Shimadzu	JP	JPY	102	1.730	0,01
WT Microelectronics	TW	TWD	1.149	1.647	0,01
Advantech	TW	TWD	193	1.562	0,01
Gurunavi	JP	JPY	76	1.534	0,01
Tata Consultancy Services	IN	INR	42	1.476	0,01
Exa	US	USD	104	1.445	0,01
Enigma	JP	JPY	81	1.419	0,01
Global Payments	US	USD	17	1.397	0,01
SMS	JP	JPY	49	1.308	0,01
Eizo	JP	JPY	38	1.273	0,01
Seeing Machines	AU	GBP	23.592	1.221	0,01
Varonis Systems	US	USD	38	1.174	0,01
Wah Lee Industrial	TW	TWD	693	1.139	0,01
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	246	1.102	0,01
Infosys	IN	INR	74	1.064	0,01
Primax Electronics	TW	TWD	621	1.034	0,01
Infomart	JP	JPY	161	967	0,01
Softing	DE	EUR	82	951	0,01
Designone Japan	JP	JPY	70	941	0,01
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	1	927	0,01
RS Technologies	JP	JPY	15	891	0,01
Justsystems	JP	JPY	72	863	0,01
Mphasis	IN	INR	101	845	0,01
Infocom	JP	JPY	48	841	0,01
Baidu ADR	CN	USD	5	830	0,00
SMK	JP	JPY	211	727	0,00
Novatek Microelectronics	TW	TWD	188	721	0,00
PAX Global Technology	HK	HKD	1.112	688	0,00
UMC Electronics	JP	JPY	23	619	0,00
Cognizant Technology Solutions	US	USD	10	602	0,00
DIP	JP	JPY	27	592	0,00
KPIT Technologies	IN	INR	280	559	0,00
Mindtree	IN	INR	68	510	0,00
Japan Material	JP	JPY	31	509	0,00
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	19	509	0,00
Sercomm	TW	TWD	192	485	0,00
Hana Microelectronics	TH	THB	381	467	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	196	459	0,00
NIIT Technologies	IN	INR	65	450	0,00
Radiant Opto-Electronics	TW	TWD	210	437	0,00
CSE Global	SG	SGD	1.156	430	0,00
Appen	AU	AUD	207	412	0,00
Valuetronics Holdings	HK	SGD	647	377	0,00
Creative Sensor	TW	TWD	427	340	0,00
Okta	US	USD	9	239	0,00
Microsaic Systems	GB	GBP	7.439	219	0,00
Shibaura Electronics	JP	JPY	7	172	0,00
Pro-Ship	JP	JPY	9	133	0,00
Beagle	JP	JPY	7	122	0,00
Gigabyte Technology	TW	TWD	83	110	0,00
Torex Semiconductor	JP	JPY	7	102	0,00
Aucnet	JP	JPY	7	88	0,00
VINX	JP	JPY	6	54	0,00
Memtech International	CN	SGD	81	50	0,00
				2.318.379	13,75
Nicht-Basiskonsumgüter					
Priceline Group	US	USD	56	102.436	0,61
Comcast	US	USD	1.679	65.640	0,39
Dollar General	US	USD	812	59.060	0,35
Time Warner	US	USD	583	58.130	0,34
Lowe's Cos	US	USD	570	47.982	0,28
Omnicom Group	US	USD	501	41.017	0,24
Renault	FR	EUR	435	40.552	0,24
LKQ	US	USD	1.257	39.109	0,23
Publicis Groupe	FR	EUR	525	37.922	0,22
Samsonite International	US	HKD	9.602	37.063	0,22
Rinnai	JP	JPY	445	37.037	0,22
Sony	JP	JPY	913	31.125	0,18

	Ländere ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Netto ermög en
Liberty Global LiLAC	GB	USD	1.329	29.195	0,17
Mattel	US	USD	1.072	23.909	0,14
Bridgestone	JP	JPY	513	21.413	0,13
Interpublic Group of Companies	US	USD	861	20.315	0,12
Benesse Holdings	JP	JPY	660	19.935	0,12
Honda Motor	JP	JPY	680	19.689	0,12
Kering	FR	EUR	63	19.405	0,12
Home Depot	US	USD	113	17.412	0,10
Suzuki Motor	JP	JPY	411	17.209	0,10
H2O Retailing	JP	JPY	911	15.471	0,09
NVR	US	USD	7	14.591	0,09
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	367	13.920	0,08
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	402	13.609	0,08
Ryohin Keikaku	JP	JPY	57	12.868	0,08
Signet Jewelers	US	USD	192	12.555	0,07
Daimler	DE	EUR	166	12.333	0,07
Charter Communications	US	USD	35	12.059	0,07
Shimano	JP	JPY	76	11.579	0,07
NGK Spark Plug	JP	JPY	530	11.478	0,07
Zojirushi	JP	JPY	815	11.081	0,07
General Motors	US	USD	318	10.957	0,06
Yamaha Motor	JP	JPY	446	10.595	0,06
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	123	10.322	0,06
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	555	9.751	0,06
Graham Holdings	US	USD	15	9.346	0,06
Mitsubishi Motors	JP	JPY	1.426	9.134	0,05
Yonex	JP	JPY	870	8.771	0,05
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	885	8.745	0,05
Sekisui House	JP	JPY	505	8.389	0,05
J Front Retailing	JP	JPY	577	8.327	0,05
GVC Holdings	GB	GBP	814	7.869	0,05
Compass Group	GB	GBP	378	7.621	0,05
Oriental Land	JP	JPY	128	7.349	0,04
Sodexo	FR	EUR	52	6.642	0,04
4imprint Group	GB	GBP	277	6.390	0,04
Callaway Golf	US	USD	539	6.348	0,04
Kura	JP	JPY	151	6.222	0,04
EI Group	GB	GBP	3.253	5.881	0,03
CTS Eventim	DE	EUR	144	5.538	0,03
Taylor Wimpey	GB	GBP	2.096	5.423	0,03
Yox Net-A-Porter Group	IT	EUR	195	5.187	0,03
Maisons du Monde	FR	EUR	149	5.171	0,03
Lotto24	DE	EUR	513	5.026	0,03
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	31	4.933	0,03
Basic-Fit	NL	EUR	281	4.916	0,03
Nojima	JP	JPY	329	4.903	0,03
Asics	JP	JPY	256	4.527	0,03
Kingfisher	GB	GBP	1.006	4.440	0,03
Nitori Holdings	JP	JPY	34	4.387	0,03
Nokian Renkaat	FI	EUR	101	4.341	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	17	4.208	0,02
Yamaha	JP	JPY	150	4.161	0,02
TV Asahi	JP	JPY	224	4.151	0,02
McCarthy & Stone	GB	GBP	1.739	4.149	0,02
Hennes & Mauritz	SE	SEK	166	4.115	0,02
BCA Marketplace	GB	GBP	1.582	4.022	0,02
Resorttrust	JP	JPY	232	3.995	0,02
Connect Group	GB	GBP	2.449	3.993	0,02
Ascential	GB	GBP	849	3.877	0,02
Expedia	US	USD	28	3.777	0,02
Naspers	ZA	ZAR	19	3.649	0,02
Tokyo Base	JP	JPY	123	3.632	0,02
Technogym	IT	EUR	454	3.541	0,02
ASOS	GB	GBP	46	3.500	0,02
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	936	3.483	0,02
Syppin	JP	JPY	222	3.433	0,02
Ted Baker	GB	GBP	92	3.314	0,02
Hugo Boss	DE	EUR	42	3.187	0,02
Descente	JP	JPY	261	3.167	0,02
Takkt	DE	EUR	128	3.043	0,02
Cairn Homes	IE	EUR	1.723	2.938	0,02
Amazon.com	US	USD	3	2.798	0,02
Service Corp International	US	USD	85	2.745	0,02
Jumbo	GR	EUR	171	2.697	0,02
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	82	2.536	0,02
Card Factory	GB	GBP	580	2.433	0,01
SES	LU	EUR	107	2.331	0,01
Merlin Entertainments	GB	GBP	353	2.309	0,01
Gym Group	GB	GBP	907	2.150	0,01
Ocado Group	GB	GBP	656	2.129	0,01
Gap	US	USD	79	2.068	0,01
Rakuten	JP	JPY	201	2.065	0,01
G8 Education	AU	AUD	688	1.904	0,01
Piolax	JP	JPY	82	1.886	0,01
D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	147	1.872	0,01
Jin	JP	JPY	34	1.830	0,01
Canada Goose Holdings	CA	CAD	107	1.794	0,01
Ctrip.com International ADR	CN	USD	32	1.598	0,01
Sands China	CN	HKD	313	1.416	0,01
Ki-Star Real Estate	JP	JPY	92	1.340	0,01
Pressance	JP	JPY	115	1.327	0,01
Daikyonishikawa	JP	JPY	101	1.284	0,01
Fuji	JP	JPY	71	1.276	0,01
Tosho	JP	JPY	28	1.220	0,01
Mahindra & Mahindra	IN	INR	56	1.161	0,01
Schibsted	NO	NOK	49	1.108	0,01
Stella International Holdings	HK	HKD	636	1.105	0,01
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	164	1.081	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Länderc ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en		Länderc ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
V-Mart Retail	IN	INR	74	1.074	0,01	AB InBev ADR	BE	USD	214	24.131	0,14
Septeni Holdings	JP	JPY	299	1.043	0,01	Koninklijke Ahold	NL	EUR	1.117	23.145	0,14
International Housewares Retail	HK	HKD	4.563	1.032	0,01	Unilever	GB	GBP	405	20.831	0,12
Giordano International	HK	HKD	1.823	978	0,01	Dr Pepper Snapple Group	US	USD	227	20.804	0,12
Padini Holdings	MY	MYR	1.287	950	0,01	Imperial Brands	GB	GBP	419	20.494	0,12
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	551	923	0,01	Carrefour	FR	EUR	666	15.680	0,09
Pou Sheng International (Holdings)	HK	HKD	4.315	921	0,01	Kraft Heinz	US	USD	164	14.776	0,09
Aristocrat Leisure	AU	AUD	63	918	0,01	Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	123	13.836	0,08
HIS	JP	JPY	37	892	0,01	Brown-Forman	US	USD	289	13.663	0,08
Sebang Global Battery	KR	KRW	27	881	0,01	Heineken	NL	EUR	143	12.708	0,08
PVR	IN	INR	35	881	0,01	Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	137	12.561	0,07
Coway	KR	KRW	10	879	0,01	Associated British Foods	GB	GBP	324	11.788	0,07
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	242	854	0,01	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	2	10.047	0,06
XTEP International Holdings	CN	HKD	2.024	806	0,00	Colgate-Palmolive	US	USD	131	9.470	0,06
Mitsuba	JP	JPY	42	799	0,00	Unicharm	JP	JPY	364	8.857	0,05
Tata Motors	IN	INR	109	781	0,00	WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	2.432	7.548	0,04
Makalot Industrial	TW	TWD	185	778	0,00	Beiersdorf	DE	EUR	75	7.438	0,04
Man Wah Holdings	HK	HKD	930	770	0,00	Morinaga & Co	JP	JPY	153	7.225	0,04
Kathmandu Holdings	NZ	AUD	542	754	0,00	Kotobuki Spirits	JP	JPY	187	5.050	0,03
ChaoWei Power Holdings	CN	HKD	1.182	752	0,00	Monster Beverage	US	USD	111	5.049	0,03
Cross Marketing Group	JP	JPY	138	742	0,00	Japan Tobacco	JP	JPY	132	4.395	0,03
Yum China Holdings	US	USD	21	717	0,00	Estee Lauder	US	USD	42	3.649	0,02
Shine Corporate	AU	AUD	1.808	717	0,00	Megmilk Snow Brand	JP	JPY	107	3.191	0,02
Teclonic Industries	HK	HKD	166	713	0,00	Tiger Brands	ZA	ZAR	96	2.897	0,02
Eclat Textile	TW	TWD	64	705	0,00	Kose	JP	JPY	29	2.764	0,02
Fast Food Indonesia	ID	IDR	5.736	663	0,00	McBride (A)	GB	GBP	919	2.294	0,01
Dream International	HK	HKD	1.776	660	0,00	Sagami Rubber Industries	JP	JPY	220	2.220	0,01
Shemaroo Entertainment	IN	INR	102	632	0,00	ITC	IN	INR	390	1.686	0,01
Fairfax Media	AU	AUD	790	626	0,00	KT&G	KR	KRW	19	1.661	0,01
Universal Entertainment	JP	JPY	21	621	0,00	LG Household & Health Care	KR	KRW	2	1.629	0,01
Think Childcare	AU	AUD	398	619	0,00	Convenience Retail Asia	HK	HKD	2.733	1.562	0,01
Texwinca Holdings	HK	HKD	919	616	0,00	First Resources	SG	SGD	952	1.277	0,01
Teejay Lanka	LK	LKR	2.292	613	0,00	Gudang Garam	ID	IDR	253	1.259	0,01
Texhong Textile Group	HK	HKD	501	607	0,00	Delfi	SG	SGD	700	1.147	0,01
Playmates Toys	HK	HKD	3.397	606	0,00	Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	15.129	1.114	0,01
GS Home Shopping	KR	KRW	3	571	0,00	Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	125	1.113	0,01
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	506	531	0,00	Changshouhua Food	CN	HKD	1.934	987	0,01
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	137	502	0,00	Thai Beverage	TH	SGD	1.270	841	0,00
Delta	IN	INR	201	499	0,00	Philippine Seven	PH	PHP	210	702	0,00
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	441	490	0,00	RFM	PH	PHP	6.483	625	0,00
Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	192	484	0,00	Asaleo Care	AU	AUD	438	588	0,00
Li Ning	CN	HKD	719	473	0,00	Uni-President Enterprises	TW	TWD	312	575	0,00
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	7	464	0,00	Nestle Lanka	LK	LKR	38	568	0,00
GMO AD Partners	JP	JPY	115	459	0,00	Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	183	563	0,00
Hansae	KR	KRW	19	455	0,00	Bumitama Agri	ID	SGD	834	441	0,00
Youngone	KR	KRW	15	448	0,00	S Foods	JP	JPY	12	386	0,00
ValueCommerce	JP	JPY	87	446	0,00	Premier Marketing	TH	THB	1.459	383	0,00
Suminoe Textile	JP	JPY	196	437	0,00	Kaveri Seed	IN	INR	41	358	0,00
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	9.735	432	0,00	Carlsberg	MY	MYR	99	350	0,00
Matas	DK	DKK	27	416	0,00	Yamami	JP	JPY	21	324	0,00
Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	111	382	0,00	Yowie Group	AU	AUD	852	277	0,00
Nextage	JP	JPY	29	375	0,00	China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	1.266	273	0,00
Defactostandard	JP	JPY	25	350	0,00	Ceylon Cold Stores	LK	LKR	40	245	0,00
Wowprime	TW	TWD	67	340	0,00	Yamaya	JP	JPY	14	210	0,00
Esprit Holdings	HK	HKD	416	323	0,00	China Foods	HK	HKD	86	33	0,00
Le Saunda Holdings	HK	HKD	1.307	294	0,00	Bellamy's Australia	AU	AUD	6	22	0,00
Lumax Auto Technologies	IN	INR	35	277	0,00	Booker Group	GB	GBP	6	16	0,00
Stanley Gibbons Japan	GB	GBP	2.271	268	0,00					1.109.109	6,58
Samantha Thavasa Japan	JP	JPY	57	257	0,00						
Tiphone Mobile Indonesia	ID	IDR	3.124	241	0,00						
Career Point	IN	INR	135	225	0,00	Gesundheitswesen	US	USD	3.464	117.304	0,70
Astra Otoparts	ID	IDR	994	199	0,00	Pfizer	US	USD			
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	417	197	0,00	Roche Holding	CH	CHF	349	91.338	0,54
Sushiro Global Holdings	JP	JPY	6	189	0,00	Abbott Laboratories	US	USD	1.813	79.196	0,47
Selamat Sempurna	ID	IDR	1.993	182	0,00	AmerisourceBergen	US	USD	949	77.840	0,46
MarketEnterprise	JP	JPY	35	170	0,00	Cigna	US	USD	415	64.530	0,38
Embry Holdings	HK	HKD	346	148	0,00	Johnson & Johnson	US	USD	515	63.515	0,38
Bapcor	AU	AUD	38	148	0,00	Amgen	US	USD	387	62.961	0,37
Jubilee Enterprise	TH	THB	282	146	0,00	Mylan	US	USD	1.471	55.007	0,33
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	149	131	0,00	Bayer	DE	EUR	440	54.403	0,32
Navneet Education	IN	INR	49	128	0,00	Sanofi	FR	EUR	575	54.299	0,32
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	282	128	0,00	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	591	52.469	0,31
Tigers Polymer	JP	JPY	19	123	0,00	PerkinElmer	US	USD	722	42.850	0,25
Nippon Ski Resort Development	JP	JPY	7	99	0,00	Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	234	37.262	0,22
Magnificent Estates	HK	HKD	2.302	56	0,00	Allergan	US	USD	153	37.125	0,22
Esthetics International Group	MY	MYR	196	40	0,00	Smith & Nephew	GB	GBP	2.219	36.459	0,22
Somboon Advance Technology	TH	THB	44	20	0,00	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	296	35.087	0,21
Misawa & Co	JP	JPY	4	14	0,00	GlaxoSmithKline	GB	GBP	1.688	33.857	0,20
Xiao Nan Guo Restaurants Holdings	CN	HKD	215	12	0,00	Shire	US	GBP	545	32.005	0,19
Mobile World Investment	VN	VND	1	5	0,00	Sysmex	JP	JPY	455	27.718	0,16
				1.301.445	7,72	Gilead Sciences	US	USD	317	21.659	0,13
						Novo Nordisk (B)	DK	DKK	537	20.878	0,12
Basiskonsumgüter						Shionogi & Co	JP	JPY	396	20.409	0,12
Molson Coors Brewing	US	USD	1.612	153.809	0,91	Celgene	US	USD	161	19.995	0,12
British American Tobacco	GB	GBP	1.488	100.388	0,60	Novartis	CH	CHF	242	18.654	0,11
Nestle	CH	CHF	1.138	87.721	0,52	Baxter International	US	USD	331	18.426	0,11
PepsiCo	US	USD	630	71.058	0,42	Nihon Kohden	JP	JPY	807	18.284	0,11
Altria Group	US	USD	800	57.371	0,34	AstraZeneca	GB	GBP	255	15.307	0,09
TreeHouse Foods	US	USD	587	51.193	0,30	Biogen Idec	US	USD	54	14.668	0,09
Kellogg	US	USD	586	41.632	0,25	Roche Holding	CH	CHF	55	14.416	0,09
Archer-Daniels-Midland	US	USD	884	40.439	0,24	Nippon Shinyaku	JP	JPY	248	13.197	0,08
Philip Morris International	US	USD	362	39.952	0,24	Olympus	JP	JPY	303	11.667	0,07
L'Oréal	FR	EUR	184	36.561	0,22	Express Scripts Holding	US	USD	183	11.233	0,07
CVS Health	US	USD	433	35.659	0,21	Asahi Intecc	JP	JPY	253	11.233	0,07
Procter & Gamble	US	USD	347	30.341	0,18	Humana	US	USD	48	10.562	0,06
Unilever (CVA)	GB	EUR	539	28.254	0,17	Coloplast	DK	DKK	123	10.508	0,06
Diageo	GB	GBP	929	27.005	0,16	Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	558	9.587	0,06
						Envision Healthcare	US	USD	168	9.312	0,06

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Discovery	ZA	ZAR	278	2.786	0,02
Man Group	GB	GBP	1.398	2.779	0,02
Cerved Information Solutions	IT	EUR	253	2.699	0,02
Novae Group	GB	GBP	312	2.515	0,01
Credicorp	PE	USD	16	2.425	0,01
Avanza Bank Holding	SE	SEK	60	2.408	0,01
Sanne Group	GB	GBP	282	2.379	0,01
Banco Santander ADR	CL	USD	93	2.181	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	9	2.086	0,01
Arix Bioscience	GB	GBP	789	2.067	0,01
United Overseas Bank	SG	SGD	129	2.007	0,01
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	869	1.914	0,01
FirstRand	ZA	ZAR	478	1.788	0,01
Mega Financial Holding	TW	TWD	2.061	1.655	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	37	1.544	0,01
Affiliated Managers Group	US	USD	9	1.425	0,01
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	80	1.358	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	26	1.340	0,01
Tisco Financial Group	TH	THB	560	1.233	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	725	1.135	0,01
Challenger	AU	AUD	103	1.022	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	732	969	0,01
LIC Housing Finance	IN	INR	79	828	0,00
Muthoot Finance	IN	INR	126	776	0,00
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	144	754	0,00
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	2.258	722	0,00
Dongbu Insurance	KR	KRW	12	709	0,00
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	6.904	593	0,00
Korean Reinsurance	KR	KRW	55	544	0,00
Korea Ratings	KR	KRW	12	448	0,00
Shriram Transport Finance	IN	INR	27	444	0,00
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	1.172	438	0,00
Shriram City Union Finance	IN	INR	11	386	0,00
Capital Securities	TW	TWD	1.084	359	0,00
Sawada Holdings	JP	JPY	38	342	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance	KR	KRW	17	265	0,00
Entrust	JP	JPY	30	224	0,00
Jaccs	JP	JPY	51	219	0,00
DGB Financial Group	KR	KRW	9	96	0,00
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	3.446	76	0,00
UCS	JP	JPY	7	71	0,00
Rathbone Brothers	GB	GBP	1	4	0,00
				2.637.912	15,64
Real Estate					
American Tower	US	USD	534	66.999	0,40
SBA Communications	US	USD	345	43.312	0,26
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	1.091	18.460	0,11
Westfield	AU	AUD	2.092	14.202	0,08
Prologis	US	USD	107	5.861	0,03
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	383	5.737	0,03
Grand City Properties	LU	EUR	295	5.594	0,03
China Resources Land	HK	HKD	1.992	5.522	0,03
Link REIT	HK	HKD	755	5.425	0,03
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	1.028	5.342	0,03
General Growth Properties	US	USD	229	4.992	0,03
Hang Lung Properties	HK	HKD	1.777	4.657	0,03
Shinoken Group	JP	JPY	249	4.641	0,03
American Homes 4 Rent	US	USD	179	4.119	0,02
Goodman Group	AU	AUD	616	3.738	0,02
Crown Castle International	US	USD	40	3.728	0,02
Sino Land	HK	HKD	1.973	3.340	0,02
Sun Communities	US	USD	35	2.966	0,02
Nippon Commercial Development	JP	JPY	137	2.321	0,01
Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	208	2.157	0,01
Weyerhaeuser	US	USD	61	2.105	0,01
Vonovia	DE	EUR	57	2.075	0,01
Safestore Holdings	GB	GBP	363	1.903	0,01
Relo Group	JP	JPY	103	1.686	0,01
Ascendas India Trust	SG	SGD	2.031	1.674	0,01
Apamanshop Holdings	JP	JPY	227	1.471	0,01
Invincible Investment	JP	JPY	3	1.053	0,01
UBM Development	AT	EUR	26	970	0,01
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	842	961	0,01
Oberoi Realty	IN	INR	154	954	0,01
LPN Development	TH	THB	2.781	939	0,01
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	418	766	0,00
Supalai	TH	THB	963	684	0,00
Leaplace21	JP	JPY	121	646	0,00
CSI Properties	HK	HKD	9.258	488	0,00
Ciputra Development	ID	IDR	5.009	479	0,00
Kindom Construction	TW	TWD	531	335	0,00
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	74	214	0,00
UOA Development	MY	MYR	288	178	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	280	143	0,00
Open House	JP	JPY	6	137	0,00
Land & General	MY	MYR	2.044	123	0,00
SAMTY	JP	JPY	12	116	0,00
Samty Residential Investment	JP	JPY	1	48	0,00
				233.261	1,38

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
3i Infrastructure	GB	GBP	394	992	0,01
				8.668	0,05
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	16	268.097	1,59
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3	48.036	0,28
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	74	2.826	0,02
				318.959	1,89
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	33	210	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	181	183	0,00
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	31	32	0,00
				425	0,00
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enagas	ES	EUR	367	9.655	0,06
ITOCHU ENEX	JP	JPY	8	67	0,00
				9.722	0,06
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	5.938	42.712	0,25
Red Electrica	ES	EUR	298	5.810	0,03
				48.522	0,29
Industrie					
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	11	51	0,00
Golden Friends	TW	TWD	27	33	0,00
				84	0,00
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	996	53.712	0,32
Mail.Ru Group	RU	USD	158	4.172	0,02
				57.884	0,34
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	374	14.332	0,08
Telepizza Group	ES	EUR	613	3.225	0,02
LeoVegas	SE	SEK	557	2.532	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	65	444	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	131	249	0,00
				20.782	0,12
Gesundheitswesen					
Intai Technology	TW	TWD	150	676	0,00
Verona Pharma ADR	US	USD	33	440	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	112	225	0,00
				1.341	0,01
Finanzwesen					
CaixaBank	ES	EUR	3.958	17.977	0,11
SberBank of Russia ADR	RU	USD	585	6.961	0,04
Banco de Sabadell	ES	EUR	3.179	6.117	0,04
Bankia	ES	EUR	4.115	4.994	0,03
BBVA	ES	EUR	623	4.985	0,03
				41.034	0,24
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Shanghai Intl Airport (A)) ELN 19.05.2017	CN	USD	552	2.642	0,02
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	32	204	0,00
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27.09.2019	CN	USD	63	64	0,00
				2.910	0,02
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	7.523	2.238	0,01
Interoil	CA	USD	4	29	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	35	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	774	0	0,00
				2.267	0,01
Versorgungsbetriebe					
Helius Energy*	GB	GBP	3.507	0	0,00
				0	0,00
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	3	1.925	0,01
UPL PC 5,00% 08.02.2018 (Pref'd)	IN	INR	8	2	0,00
Copper*	AU	AUD	2.103	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	10	0	0,00
				1.927	0,01
Industrie					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	207.230	268	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Silverdell*	GB	GBP	7.316	0	0,00
				268	0,00
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	8	19.201	0,11
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	711	711	0,00
Aquis Exchange*	GB	GBP	23	556	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	118	526	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	97	188	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20.01.2015*	GB	USD	102	102	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	40	40	0,00
MathEngine*	GB	GBP	78	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	41	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	590	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	328	0	0,00
				21.324	0,13
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	3.241	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	67	725	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	45	622	0,00
Raksul*	JP	JPY	1	399	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	234	229	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	39	117	0,00
WG Limited*	CA	CAD	140	77	0,00
WG Limited Wts 16.01.2018*	CA	USD	42.987	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	37	0	0,00
				5.410	0,03
Basiskonsumgüter					
McBride (B)	GB	GBP	12.860	17	0,00
				17	0,00
Gesundheitswesen					
Electrical Geodesics*	US	GBP	1.051	765	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	96	18	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	619	0	0,00
				783	0,00
Real Estate					
Land & General Rts 03.05.2017	MY	MYR	3.270	38	0,00
				38	0,00
Geschlossener Fonds					
Loudwater Trust*	GB	GBP	1.591	2	0,00
				2	0,00
Offener Fonds					
State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	29.417	343.933	2,04
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	IE	GBP	182.694	199.953	1,19
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	LU	USD	1.387	198.438	1,18
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	LU	JPY	1.725	191.448	1,14
				933.772	5,54
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01.06.2017	CN	USD	40	256	0,00
				256	0,00
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 7.533.298)				14.031.037	83,21

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Willis Towers Watson	USD	38.389	1.340	0,01
Beazley	GBP	3.865	639	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	3.490	352	0,00
Santen Pharmaceutical	JPY	138.131	72	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	183	13	0,00
Sysmex Corporation	JPY	72.763	(15)	(0,00)
Citigroup	USD	5.523	(80)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	446.263	(369)	(0,00)
			1.952	0,01

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Devisenterminkontrakte				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93707 24.05.2017		22.989	507	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,43590 24.05.2017		6.672	(2)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,58771 24.05.2017		16.188	(117)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,06841 24.05.2017		15.392	(207)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,11763 24.05.2017		8.988	(223)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17461 24.05.2017		23.689	(245)	(0,00)
			(287)	(0,00)
Terminkontrakte				
S&P 500 Emini Future 16.06.2017	USD	1.797.258	10.588	0,06
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	168.737	6.988	0,04
S&P TSX 60 Index Future 15.06.2017	CAD	652.521	2.795	0,02
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP	2.937	(39)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16.06.2017	USD	236.192	(1.070)	(0,01)
			19.262	0,11
Sonstige Aktiva und Passiva			2.809.893	16,67
Nettovermögen			16.861.857	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	35,81
Japan	JP	9,24
Vereinigtes Königreich	GB	7,36
Irland	IE	6,02
Luxemburg	LU	4,55
Deutschland	DE	3,39
Frankreich	FR	3,30
Niederlande	NL	2,98
Schweiz	CH	2,03
Spanien	ES	0,97
Italien	IT	0,89
Australien	AU	0,87
Schweden	SE	0,78
Kanada	CA	0,52
Bermuda	BM	0,45
Hongkong	HK	0,45
Finnland	FI	0,41
Israel	IL	0,39
Norwegen	NO	0,36
Dänemark	DK	0,32
China	CN	0,31
Indien	IN	0,31
Belgien	BE	0,29
Korea	KR	0,23
Taiwan	TW	0,21
Singapur	SG	0,15
Thailand	TH	0,10
Südafrika	ZA	0,08
Russland	RU	0,07
Indonesien	ID	0,06
Österreich	AT	0,05
Brasilien	BR	0,04
Neuseeland	NZ	0,04
Philippinen	PH	0,04
Rumänien	RO	0,03
Kenia	KE	0,02
Griechenland	GR	0,02
Malaysia	MY	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Peru	PE	0,01
Chile	CL	0,01
Zypern	CY	0,01
Nigeria	NG	0,01
Mexiko	MX	0,01
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,00
Vietnam	VN	0,00
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		16,79

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	538	57.152	2,38
ConocoPhillips	US	USD	1.000	47.850	2,00
Suncor Energy	CA	CAD	1.330	41.438	1,73
Williams Companies	US	USD	1.214	37.069	1,55
Kinder Morgan	US	USD	1.237	25.457	1,06
Apache	US	USD	419	20.309	0,85
Imperial Oil	CA	CAD	485	14.114	0,59
Anadarko Petroleum	US	USD	217	12.449	0,52
Schlumberger	US	USD	162	11.760	0,49
Baker Hughes	US	USD	47	2.788	0,12
Exxon Mobil	US	USD	16	1.309	0,05
				271.695	11,33
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	478	16.630	0,69
				16.630	0,69
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Monsanto	US	USD	194	22.632	0,94
LyondellBasell Industries	US	USD	153	12.925	0,54
El du Pont de Nemours & Co	US	USD	150	11.928	0,50
PPG Industries	US	USD	24	2.645	0,11
				50.130	2,09
Industrie					
General Electric	US	USD	2.436	70.522	2,94
United Technologies	US	USD	300	35.715	1,49
United Parcel Service	US	USD	250	27.053	1,13
Union Pacific	US	USD	218	24.318	1,01
CSX	US	USD	465	23.845	0,99
Boeing	US	USD	113	20.839	0,87
Norfolk Southern	US	USD	111	13.075	0,55
FedEx	US	USD	59	11.267	0,47
General Dynamics	US	USD	16	3.118	0,13
				229.752	9,58
IT					
Microsoft	US	USD	1.389	94.202	3,93
Apple	US	USD	632	90.970	3,79
Alphabet (A)	US	USD	56	51.970	2,17
Alphabet (B)	US	USD	51	46.366	1,93
Cisco Systems	US	USD	1.326	45.031	1,88
Qualcomm	US	USD	769	40.511	1,69
Visa	US	USD	424	38.724	1,61
MasterCard	US	USD	212	24.673	1,03
Facebook (A)	US	USD	132	19.788	0,83
Oracle	US	USD	352	15.682	0,65
Adobe Systems	US	USD	104	13.829	0,58
Cognizant Technology Solutions	US	USD	144	8.600	0,36
PayPal Holdings	US	USD	161	7.575	0,32
salesforce.com	US	USD	32	2.740	0,11
Accenture	IE	USD	20	2.417	0,10
				503.078	20,98
Nicht-Basiskonsumgüter					
Comcast	US	USD	1.456	56.915	2,37
Lowe's Cos	US	USD	395	33.263	1,39
Time Warner	US	USD	324	32.306	1,35
Walt Disney	US	USD	265	30.576	1,27
Target	US	USD	344	19.068	0,80
Viacom	US	USD	244	10.355	0,43
General Motors	US	USD	255	8.798	0,37
TJX	US	USD	63	4.942	0,21
Las Vegas Sands	US	USD	71	4.214	0,18
				200.437	8,36
Basiskonsumgüter					
Procter & Gamble	US	USD	582	50.884	2,12
Coca-Cola	US	USD	854	36.713	1,53
CVS Health	US	USD	255	20.989	0,88
PepsiCo	US	USD	169	19.062	0,79
Altria Group	US	USD	188	13.478	0,56
Diageo	GB	GBP	296	8.603	0,36
Costco Wholesale	US	USD	38	6.747	0,28
Kroger	US	USD	208	6.215	0,26
Walgreens Boots Alliance	US	USD	68	5.852	0,24
Unilever	GB	USD	100	5.235	0,22
Estee Lauder	US	USD	17	1.474	0,06
				175.252	7,31
Gesundheitswesen					
Johnson & Johnson	US	USD	448	55.256	2,30
GlaxoSmithKline ADR	GB	USD	913	37.250	1,55
Amgen	US	USD	214	34.773	1,45
Medtronic	IE	USD	300	24.858	1,04
Bristol-Myers Squibb	US	USD	313	17.519	0,73
McKesson	US	USD	118	16.280	0,68
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	487	15.265	0,64
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	113	14.365	0,60

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Anthem	US	USD	80	14.186	0,59
Biogen Idec	US	USD	46	12.538	0,52
Gilead Sciences	US	USD	180	12.307	0,51
Cigna	US	USD	77	11.981	0,50
Boston Scientific	US	USD	404	10.633	0,44
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	82	9.523	0,40
Allergan	US	USD	37	9.001	0,38
Humana	US	USD	39	8.630	0,36
UnitedHealth Group	US	USD	44	7.688	0,32
Sanofi	FR	EUR	80	7.549	0,31
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	18	7.012	0,29
Express Scripts Holding	US	USD	81	4.968	0,21
Abbott Laboratories	US	USD	109	4.762	0,20
Astrazeneca ADR	GB	USD	145	4.417	0,18
Novartis ADR	CH	USD	45	3.461	0,14
Becton Dickinson	US	USD	10	1.838	0,08
Bayer	DE	EUR	10	1.238	0,05
				347.298	14,48

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	637	29.449	1,23
				29.449	1,23

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	1.142	99.902	4,17
Bank of America	US	USD	3.981	93.394	3,89
Citigroup	US	USD	1.313	77.782	3,24
Wells Fargo & Co	US	USD	920	49.781	2,08
State Street	US	USD	528	44.653	1,86
US Bancorp	US	USD	694	35.831	1,49
Morgan Stanley	US	USD	634	27.611	1,15
PNC Financial Services Group	US	USD	216	25.983	1,08
Goldman Sachs Group	US	USD	79	17.877	0,75
Charles Schwab	US	USD	422	16.407	0,68
Marsh & McLennan	US	USD	151	11.251	0,47
MetLife	US	USD	55	2.859	0,12
American International Group	US	USD	28	1.709	0,07
				505.040	21,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Real Estate					
American Tower	US	USD	33	4.140	0,17
Crown Castle International	US	USD	28	2.639	0,11
Public Storage	US	USD	11	2.313	0,10
				9.092	0,38

Bruchteile				(5)	(0,00)
------------	--	--	--	-----	--------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 2.069.675)				2.337.848	97,48
---	--	--	--	------------------	--------------

Sonstige Aktiva und Passiva				60.524	2,52
-----------------------------	--	--	--	--------	------

Nettovermögen				2.398.372	100,00
----------------------	--	--	--	------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	90,56
Kanada	CA	2,32
Vereinigtes Königreich	GB	2,31
Irland	IE	1,14
Israel	IL	0,64
Frankreich	FR	0,31
Schweiz	CH	0,14
Deutschland	DE	0,05
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,52

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	68.232	87.573	0,27
Cogstate	AU	AUD	116.595	80.194	0,25
Medibio	AU	AUD	187.109	46.861	0,15
Adherium	NZ	AUD	147.745	24.300	0,08
Opthea	AU	AUD	9.637	6.701	0,02
			2.421.257	7,55	

Telekommunikationsdienste

SoftBank	JP	JPY	11.033	836.498	2,61
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	986.415	304.166	0,95
Vocus Group	AU	AUD	50.097	126.217	0,39
			1.266.881	3,95	

Finanzwesen

ORIX	JP	JPY	49.322	754.085	2,35
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	95.227	351.394	1,10
Shriram City Union Finance	IN	INR	8.885	309.470	0,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	11.034	270.150	0,84
Sawada Holdings	JP	JPY	27.161	244.700	0,76
Daou Technology	KR	KRW	13.245	241.138	0,75
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	13.864	236.545	0,74
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	190.717	183.984	0,57
SBI Holdings	JP	JPY	12.667	175.854	0,55
Noah Holdings ADR	CN	USD	6.790	171.301	0,53
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	31.625	166.027	0,52
Kasikornbank NVDR	TH	THB	30.700	163.903	0,51
Financial Products Group	JP	JPY	18.842	163.816	0,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	117.036	154.927	0,48
Far East Horizon	HK	HKD	168.375	154.906	0,48
AEON Financial Service	JP	JPY	7.781	149.644	0,47
Chailease Holding	TW	TWD	58.446	148.858	0,46
AIA Group	HK	HKD	17.531	121.290	0,38
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	3.568	114.823	0,36
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	4.344.258	96.163	0,30
CNinsure ADR	CN	USD	10.943	94.442	0,29
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	106.868	93.505	0,29
			4.560.925	14,23	

Real Estate

Investors Cloud	JP	JPY	5.431	202.762	0,63
Leopalace21	JP	JPY	29.422	156.445	0,49
Ichigo	JP	JPY	32.135	93.499	0,29
			452.706	1,41	

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	25	434.160	1,35
				434.160	1,35

Equity Linked Schuldverschreibungen

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	41.354	205.464	0,64
BNP (Huayu Automotive Systems (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	46.195	125.850	0,39
BNP (China Pacific Ins. Group (A)) ELN 08.07.2018	CN	USD	12.787	51.473	0,16
			382.787	1,19	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

IT					
E Ink Holdings	TW	TWD	278.879	284.483	0,89
Egis Technology	TW	TWD	22.216	122.510	0,38
			406.993	1,27	

Nicht-Basiskonsumgüter

Kmc Kuei Meng International	TW	TWD	31.500	152.319	0,48
Lung Yen Life Service	TW	TWD	34.654	65.766	0,21
			218.085	0,68	

Gesundheitswesen

TaiDoc Technology	TW	TWD	32.919	110.662	0,35
JHL Biotech	TW	TWD	43.828	87.822	0,27
			198.484	0,62	

Nicht aufgeführt

Energie

Paladin Energy*	AU	AUD	966.882	75.884	0,24
				75.884	0,24

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	36.385	0	0,00
				0	0,00

IT

DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	218.813	0	0,00
China High Precision Automation Group*	HK	HKD	68.815	0	0,00
				0	0,00

Nicht-Basiskonsumgüter

Ensogo*	AU	AUD	49.397	0	0,00
				0	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Gesundheitswesen					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	231.059	0	0,00
				0	0,00

Bruchteile

2 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 22.898.888)

30.838.829 96,21

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte				
Tencent Holdings	HKD	6.442.418	372.929	1,16
AIA Group	HKD	2.006.015	59.004	0,18
Kingdee International Software Group	HKD	649.740	17.612	0,05
Far East Horizon	HKD	425.299	9.844	0,03
NagaCorp	HKD	218.851	(1.615)	(0,01)
Dongfeng Motor Group	HKD	1.318.681	(4.989)	(0,02)
CT Environmental Group (A)	HKD	122.118	(8.275)	(0,03)
CT Environmental Group (B)	HKD	242.648	(15.617)	(0,05)
		428.893	1,34	

Sonstige Aktiva und Passiva

785.740 2,48

Nettovermögen

32.053.462 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	28,41
China	CN	19,71
Australien	AU	9,45
Hongkong	HK	8,94
Taiwan	TW	7,14
Korea	KR	7,13
Indien	IN	3,87
Indonesien	ID	3,37
Irland	IE	1,78
Singapur	SG	1,45
Philippinen	PH	1,37
Malaysia	MY	0,87
Thailand	TH	0,68
Neuseeland	NZ	0,52
USA	US	0,45
Vietnam	VN	0,44
Sri Lanka	LK	0,37
Kambodscha	KH	0,26
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,79

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere											
Energie											
Total Capital International 2,125% 01.10.2019	FR	USD	150.000	151.104	0,78	Philip Morris International 1,875% 15.01.2019	US	USD	54.000	54.103	0,28
BP Capital Markets 2,237% 05.10.2019	GB	USD	110.000	110.914	0,57	AB InBev Finance 3,30% 01.02.2023	US	USD	44.000	45.146	0,23
Kinder Morgan Energy Partners 6,50% 04.01.2020	US	USD	100.000	110.783	0,57	Kroger 2,30% 15.01.2019	US	USD	34.000	34.240	0,18
Shell International Finance 2,25% 11.10.2020	NL	USD	100.000	100.674	0,52	CVS Health 2,25% 12.05.2018	US	USD	31.000	31.231	0,16
Plains All American Pipeline 5,75% 15.01.2020	US	USD	89.000	96.271	0,50	Tyson Foods 2,65% 15.08.2019	US	USD	30.000	30.318	0,16
Canadian Natural Resources 3,45% 15.11.2021	CA	USD	87.000	89.411	0,46	CVS Health 2,80% 20.07.2020	US	USD	17.000	17.316	0,09
BP Capital Markets 2,521% 15.01.2020	GB	USD	70.000	71.030	0,37	Reynolds American 3,25% 06.12.2020	US	USD	14.000	14.441	0,07
Western Gas Partners 2,60% 15.08.2018	US	USD	70.000	70.305	0,36	Reynolds American 2,30% 06.12.2018	US	USD	9.000	9.052	0,05
Enterprise Products Operating 1,65% 05.07.2018	US	USD	50.000	49.946	0,26				589.586	3,04	
Marathon Petroleum 5,125% 03.01.2021	US	USD	45.000	48.841	0,25	Gesundheitswesen					
DCP Midstream Operating LP 2,50% 12.01.2017	US	USD	44.000	43.919	0,23	Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21.07.2021	NL	USD	117.000	113.734	0,59
BP Capital Markets 2,315% 13.02.2020	GB	USD	36.000	36.309	0,19	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	100.000	98.601	0,51
Exxon Mobil 2,726% 03.01.2023	US	USD	30.000	30.321	0,16	Zoetis 1,875% 02.01.2018	US	USD	78.000	78.115	0,40
Exxon Mobil 2,222% 03.01.2021	US	USD	30.000	30.201	0,16	AbbVie 2,50% 14.05.2020	US	USD	66.000	66.642	0,34
Shell International Finance 2,125% 05.11.2020	NL	USD	30.000	30.141	0,16	Teva Pharmaceutical Fin. 1,70% 19.07.2019	NL	USD	51.000	50.517	0,26
ConocoPhillips 2,20% 15.05.2020	US	USD	23.000	23.144	0,12	Abbott Laboratories 2,90% 30.11.2021	US	USD	50.000	50.458	0,26
Kinder Morgan Energy Partners 2,65% 02.01.2019	US	USD	21.000	21.206	0,11	McKesson 2,284% 15.03.2019	US	USD	50.000	50.279	0,26
TransCanada PipeLines 2,50% 08.01.2022	CA	USD	20.000	19.881	0,10	Abbott Laboratories 2,35% 22.11.2019	US	USD	50.000	50.232	0,26
Kinder Morgan 3,05% 12.01.2019	US	USD	19.000	19.378	0,10	AbbVie 1,80% 14.05.2018	US	USD	50.000	50.064	0,26
TransCanada PipeLines 3,125% 15.01.2019	CA	USD	17.000	17.348	0,09	Anthem 1,875% 15.01.2018	US	USD	49.000	49.106	0,25
Enterprise Products Operating 2,85% 15.04.2021	US	USD	15.000	15.181	0,08	Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04.01.2018	US	USD	41.000	41.098	0,21
BP Capital Markets 1,676% 05.03.2019	GB	USD	10.000	9.976	0,05	UnitedHealth Group 2,125% 15.03.2021	US	USD	30.000	29.955	0,15
Enterprise Products Operating 2,55% 15.10.2019	US	USD	5.000	5.049	0,03	Anthem 2,25% 15.08.2019	US	USD	20.000	20.030	0,10
DCP Midstream Operating LP 2,70% 04.01.2019	US	USD	4.000	3.990	0,02	Teva Pharmaceutical Fin. 2,80% 21.07.2023	NL	USD	12.000	11.559	0,06
Noble Holding International 5,75% 16.03.2018	KY	USD	2.000	2.025	0,01	Thermo Fisher Scientific 2,15% 14.12.2018	US	USD	10.000	10.047	0,05
						Zoetis 3,45% 13.11.2020	US	USD	5.000	5.161	0,03
				1.207.348	6,23				775.598	4,00	
Versorgungsbetriebe											
Southern 2,35% 07.01.2021	US	USD	175.000	173.147	0,89	Telekommunikationsdienste					
FirstEnergy 2,75% 15.03.2018	US	USD	117.000	117.561	0,61	British Telecommunications 2,35% 14.02.2019	GB	USD	200.000	201.096	1,04
MidAmerican Energy 2,40% 15.03.2019	US	USD	100.000	101.484	0,52	AT&T 5,50% 02.01.2018	US	USD	120.000	123.434	0,64
Berkshire Hathaway Energy 2,00% 15.11.2018	US	USD	46.000	46.153	0,24	Verizon Communications 1,75% 15.08.2021	US	USD	120.000	115.960	0,60
Sempra Energy 1,625% 10.07.2019	US	USD	40.000	39.624	0,20	AT&T 2,45% 30.06.2020	US	USD	114.000	114.200	0,59
Dominion Resources 1,90% 15.06.2018	US	USD	32.000	32.015	0,17	Verizon Communications 2,625% 21.02.2020	US	USD	103.000	104.651	0,54
Dominion Resources 2,50% 12.01.2019	US	USD	30.000	30.311	0,16	Vodafone Group 1,50% 19.02.2018	GB	USD	75.000	74.889	0,39
Exelon 2,85% 15.06.2020	US	USD	29.000	29.461	0,15	AT&T 5,875% 10.01.2019	US	USD	60.000	65.201	0,34
TECO Finance 5,15% 15.03.2020	US	USD	23.000	24.575	0,13	CenturyLink 6,15% 15.09.2019	US	USD	54.000	58.013	0,30
Exelon 3,497% 06.01.2022	US	USD	20.000	20.354	0,11	Verizon Communications 3,00% 11.01.2021	US	USD	30.000	30.348	0,16
Great Plains Energy 3,15% 04.01.2022	US	USD	16.000	16.200	0,08				887.792	4,58	
Sempra Energy 2,85% 15.11.2020	US	USD	15.000	15.180	0,08	Finanzwesen					
Public Service Enterprise Group 2,00% 15.11.2021	US	USD	15.000	14.595	0,08	Discover Bank (Greenwood) 7,00% 15.04.2020	US	USD	250.000	279.281	1,44
Eversource Energy 1,45% 05.01.2018	US	USD	14.000	13.967	0,07	Regions Bank 7,50% 15.05.2018	US	USD	250.000	263.909	1,36
Duke Energy 1,80% 09.01.2021	US	USD	14.000	13.607	0,07	Sumitomo Mitsui Banking 2,45% 10.01.2019	JP	USD	250.000	251.872	1,30
WEC Energy Group 2,45% 15.06.2020	US	USD	11.000	11.090	0,06	Capital One Bank (USA) 2,25% 13.02.2019	US	USD	250.000	250.901	1,30
Xcel Energy 2,40% 15.03.2021	US	USD	11.000	10.998	0,06	Bank of America 6,875% 25.04.2018 MTN	US	USD	213.000	223.482	1,15
NextEra Energy Capital Holdings 1,649% 09.01.2018	US	USD	9.000	8.976	0,05	Barclays 3,25% 01.12.2021	GB	USD	200.000	203.306	1,05
Dominion Resources 2,00% 15.08.2021	US	USD	8.000	7.836	0,04	Ford Motor 2,875% 10.01.2018	US	USD	200.000	202.357	1,04
				727.134	3,75	Mizuho Financial Group 2,953% 28.02.2022	JP	USD	200.000	201.115	1,04
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe											
Ecolab 1,45% 12.08.2017	US	USD	49.000	48.937	0,25	Mitsubishi UFJ Financial Group 2,19% 13.09.2021	JP	USD	200.000	196.559	1,01
Freeport-McMoRan 2,30% 14.11.2017	US	USD	18.000	18.011	0,09	KeyCorp 2,30% 13.12.2018 MTN	US	USD	145.000	145.839	0,75
				66.948	0,35	Morgan Stanley 5,625% 23.09.2019 MTN	US	USD	110.000	118.816	0,61
Industrie											
Roper Technologies 2,05% 10.01.2018	US	USD	79.000	79.246	0,41	Toyota Motor Credit 2,10% 17.01.2019 MTN	US	USD	115.000	115.925	0,60
Roper Technologies 2,80% 15.12.2021	US	USD	30.000	30.191	0,16	HBOS 6,75% 21.05.2018 GMTN	GB	USD	100.000	104.672	0,54
John Deere Capital 1,65% 15.10.2018 MTN	US	USD	25.000	25.027	0,13	Moody's 2,75% 15.07.2019	US	USD	100.000	101.435	0,52
Air Lease 2,625% 09.04.2018	US	USD	18.000	18.145	0,09	Wells Fargo & 2,60% 22.07.2020 GMTN	US	USD	100.000	101.271	0,52
				152.607	0,79	Deutsche Bank (London) 2,50% 13.02.2019	DE	USD	101.000	101.223	0,52
IT											
Oracle 1,90% 15.09.2021	US	USD	100.000	98.945	0,51	JPMorgan Chase & Co 2,55% 29.10.2020	US	USD	100.000	100.834	0,52
Tyco Electronics Group 2,375% 17.12.2018	LU	USD	58.000	58.498	0,30	Royal Bank of Canada 2,35% 30.10.2020 MTN	CA	USD	100.000	100.699	0,52
Western Union 2,875% 12.10.2017	US	USD	57.000	57.390	0,30	HSBC USA 2,375% 13.11.2019	US	USD	100.000	100.479	0,52
Amphenol 2,20% 04.01.2020	US	USD	50.000	50.081	0,26	Citigroup 2,70% 30.03.2021	US	USD	100.000	100.422	0,52
Hewlett Packard Enterprise 2,85% 10.05.2018	US	USD	40.000	40.461	0,21	Goldman Sachs Group 2,00% 25.04.2019	US	USD	100.000	99.848	0,52
Western Union 3,65% 22.08.2018	US	USD	25.000	25.527	0,13	Morgan Stanley 2,625% 17.11.2021 MTN	US	USD	100.000	99.818	0,52
Amphenol 3,20% 04.01.2024	US	USD	8.000	8.110	0,04	Toronto-Dominion Bank 1,45% 09.06.2018 GMTN	CA	USD	100.000	99.783	0,52
				339.012	1,75	Citigroup 2,35% 08.02.2021	US	USD	100.000	98.859	0,51
Nicht-Basiskonsumgüter											
Comcast 5,15% 03.01.2020	US	USD	118.000	128.643	0,66	JPMorgan Chase & Co 2,20% 22.10.2019	US	USD	98.000	98.458	0,51
McDonald's 2,75% 12.09.2020 MTN	US	USD	104.000	105.987	0,55	JPMorgan Chase & Co 2,35% 28.01.2019	US	USD	92.000	92.926	0,48
General Motors Financial 2,35% 10.04.2019	US	USD	100.000	100.060	0,52	Goldman Sachs Group 2,625% 31.01.2019	US	USD	91.000	92.021	0,47
General Motors Financial 2,40% 04.10.2018	US	USD	95.000	95.484	0,49	CIT Group 3,875% 19.02.2019	US	USD	85.000	87.656	0,45
Toll Brothers Finance 4,00% 31.12.2018	US	USD	60.000	61.609	0,32	Bank of America 2,00% 01.11.2018	US	USD	80.000	80.209	0,41
CBS 2,30% 15.08.2019	US	USD	50.000	50.368	0,26	Goldman Sachs Group 5,95% 18.01.2018	US	USD	70.000	72.093	0,37
Ingersoll-Rand Global Holding 6,875% 15.08.2018	US	USD	45.000	47.908	0,25	Prudential Financial 4,50% 15.11.2020 MTN	US	USD	60.000	64.623	0,33
Time Warner Cable 4,75% 29.03.2021	US	USD	39.000	42.076	0,22	Synchrony Financial 2,60% 15.01.2019	US	USD	54.000	54.442	0,28
American Honda Finance 1,70% 09.09.2021 GMTN	US	USD	35.000	34.162	0,18	Bank of America 2,60% 15.01.2019	US	USD	52.000	52.543	0,27
General Motors Financial 2,65% 13.04.2020	US	USD	31.000	31.126	0,16	Regions Financial 3,20% 02.08.2021	US	USD	50.000	51.093	0,26
American Honda Finance 1,70% 22.02.2019 MTN	US	USD	19.000	18.982	0,10	American Express Credit 2,20% 03.03.2020 MTN	US	USD	50.000	50.271	0,26
				716.405	3,70	Morgan Stanley 1,875% 01.05.2018	US	USD	50.000	50.091	0,26
Basiskonsumgüter											
AB InBev Finance 2,65% 02.01.2021	US	USD	191.000	193.345	1,00	Bank of America 2,625% 19.04.2021 GMTN	US	USD	50.000	50.069	0,26
PepsiCo 1,70% 10.06.2021	US	USD	100.000	98.145	0,51	Morgan Stanley 2,50% 21.04.2021 GMTN	US	USD	50.000	49.922	0,26
Philip Morris International 1,875% 25.02.2021	US	USD	63.000	62.249	0,32	Royal Bank of Canada 1,50% 29.07.2019	CA	USD	50.000	49.538	0,26
						Toronto-Dominion Bank					

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Berkshire Hathaway 2,20% 15.03.2021	US	USD	15.000	15.072	0,08
American International Group 2,30% 16.07.2019	US	USD	14.000	14.050	0,07
Citizens Financial Group 2,375% 28.07.2021	US	USD	4.000	3.966	0,02
			5.084.087	26,24	
Real Estate					
Tanger Properties 6,125% 06.01.2020	US	USD	117.000	128.516	0,66
Brandywine Operating Partnership 3,95% 15.02.2023	US	USD	93.000	93.597	0,48
Mack-Cali Realty 2,50% 15.12.2017	US	USD	65.000	65.201	0,34
Ventas Capital 2,00% 15.02.2018	US	USD	57.000	57.150	0,29
Ventas Capital 4,00% 30.04.2019	US	USD	36.000	37.160	0,19
UDR 4,25% 06.01.2018 MTN	US	USD	34.000	34.848	0,18
Welltower 2,25% 15.03.2018	US	USD	34.000	34.140	0,18
DDR 4,75% 15.04.2018	US	USD	28.000	28.575	0,15
Alexandria Real Estate Equities 4,60% 04.01.2022	US	USD	21.000	22.478	0,12
Simon Property Group LP 2,35% 30.01.2022	US	USD	9.000	8.913	0,05
			510.578	2,64	
Staatsanleihen					
US Treasury 1,375% 30.04.2021	US	USD	1.200.000	1.185.094	6,12
US Treasury 2,25% 31.03.2021	US	USD	700.000	715.094	3,69
US Treasury 1,375% 30.04.2020	US	USD	700.000	698.086	3,60
US Treasury 1,375% 31.01.2021	US	USD	555.000	549.493	2,84
US Treasury 1,625% 31.07.2020	US	USD	165.000	165.503	0,85
			3.313.270	17,10	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Petrofac 3,40% 10.10.2018 144A	GB	USD	85.000	85.939	0,44
Schlumberger Holdings 2,35% 21.12.2018 144A	US	USD	62.000	62.475	0,32
Enbridge 1,514% FRN 06.02.2017	CA	USD	57.000	56.995	0,29
Petroleos Mexicanos 3,50% 18.07.2018	MX	USD	48.000	48.720	0,25
Petroleos Mexicanos 4,625% 21.09.2023	MX	USD	45.000	45.413	0,23
DCP Midstream 5,35% 15.03.2020 144A	US	USD	26.000	27.235	0,14
Petroleos Mexicanos 5,50% 02.04.2019	MX	USD	20.000	20.995	0,11
Petroleos Mexicanos 3,125% 23.01.2019	MX	USD	10.000	10.099	0,05
			357.871	1,85	
Versorgungsbetriebe					
Dominion Resources 3,977% VRN 30.06.2066	US	USD	96.000	90.240	0,47
PG&E 2,40% 03.01.2019	US	USD	5.000	5.033	0,03
			95.273	0,49	
Industrie					
BAE Systems Holdings 2,85% 15.12.2020 144A	US	USD	61.000	61.819	0,32
Fortive 2,35% 15.06.2021 144A	US	USD	16.000	15.884	0,08
Continental Airlines 1998-1 6,648% 15.09.2017	US	USD	2.572	2.618	0,01
Continental Airlines 1997-4 6,90% 01.02.2018	US	USD	2.559	2.605	0,01
			82.926	0,43	
IT					
Cisco Systems 1,85% 20.09.2021	US	USD	100.000	98.735	0,51
Dell International 3,48% 06.01.2019 144A	US	USD	40.000	40.977	0,21
			139.712	0,72	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Daimler Fin. North America 2,375% 08.01.2018 144A	US	USD	150.000	151.190	0,78
Daimler Fin. North America 1,50% 07.05.2019 144A	US	USD	150.000	148.327	0,77
21st Century Fox America 4,50% 15.02.2021	US	USD	100.000	107.025	0,55
COX Communications 6,25% 06.01.2018 144A	US	USD	65.000	67.856	0,35
Comcast 1,625% 15.01.2022	US	USD	59.000	57.113	0,29
BMW US Capital 2,15% 04.06.2020 144A	US	USD	50.000	50.198	0,26
BMW US Capital 2,70% 04.06.2022 144A	US	USD	49.000	49.271	0,25
Time Warner Cable 8,25% 04.01.2019	US	USD	21.000	23.341	0,12
Discovery Communications 3,25% 04.01.2023	US	USD	9.000	8.872	0,05
			663.173	3,42	
Gesundheitswesen					
Forest Laboratories 4,375% 02.01.2019 144A	US	USD	200.000	206.765	1,07
Mylan 2,50% 06.07.2019	NL	USD	60.000	60.352	0,31
Mylan 3,00% 15.12.2018	NL	USD	50.000	50.557	0,26
Amgen 2,125% 05.01.2020	US	USD	21.000	21.036	0,11
Celgene 2,125% 15.08.2018	US	USD	17.000	17.072	0,09
			355.782	1,84	
Finanzwesen					
Huntington National Bank 2,20% 04.01.2019	US	USD	250.000	250.855	1,29
Metropolitan Life Global 1,55% 13.09.2019 144A	US	USD	150.000	148.601	0,77
USAA Capital 2,00% 06.01.2021	US	USD	150.000	147.538	0,76
NMOTR 2016-A 1,54% 15.06.2021	US	USD	125.000	124.346	0,64
BB&T 2,25% 02.01.2019 MTN	US	USD	100.000	100.729	0,52
Ford Credit Floorplan 1,55% 15.07.2021	US	USD	100.000	99.505	0,51
Westpac Banking 1,60% 19.08.2019	AU	USD	100.000	99.035	0,51
Huntington Bancshares OH 7,00% 15.12.2020	US	USD	80.000	91.574	0,47
Hyundai Capital America 2,875% 08.09.2018 144A	US	USD	65.000	65.640	0,34
BA Credit Card Trust 1,95% 15.08.2022	US	USD	52.000	52.219	0,27
Westpac Banking 2,80% 01.11.2022	AU	USD	50.000	50.564	0,26
Bank of Nova Scotia 2,70% 03.07.2022	CA	USD	50.000	50.412	0,26
Principal Life Global II 2,375% 09.11.2019 144A	US	USD	50.000	50.379	0,26
SunTrust Bank 2,25% 31.01.2020	US	USD	50.000	50.254	0,26
Hyundai Capital America 2,00% 07.01.2019 144A	US	USD	50.000	49.646	0,26

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Huntington Bancshares OH 2,30% 14.01.2022	US	USD	50.000	49.059	0,25
VW Auto Loan Enhanced 1,16% 20.03.2020	US	USD	48.980	48.967	0,25
BNP Paribas 2,45% 17.03.2019 MTN	FR	USD	40.000	40.305	0,21
Freddie Mac REMICS 3,50% 15.12.2025	US	USD	29.302	31.035	0,16
CD 2007-CD5 Mortgage Trust 5,80% VRN 15.11.2044	US	USD	30.168	30.399	0,16
Fifth Third Bank 4,50% 06.01.2018	US	USD	29.000	29.705	0,15
TIAA Asset Management 2,95% 11.01.2019 144A	US	USD	28.000	28.446	0,15
START 2016-1A A3 1,524% 25.03.2020	CA	USD	27.000	26.890	0,14
Freddie Mac REMICS 4,00% 15.11.2035	US	USD	25.507	26.132	0,13
World Omni Auto Receivables 1,14% 15.01.2020	US	USD	25.762	25.714	0,13
Lincoln National 3,399% VRN 17.05.2066	US	USD	25.000	22.398	0,12
Fifth Third Bank 2,30% 03.01.2019	US	USD	21.000	21.137	0,11
Fannie Mae Pool 6,50% 12.01.2035	US	USD	16.938	19.479	0,10
Ginnie Mae I pool 7,00% 15.02.2032	US	USD	13.490	15.080	0,08
Fannie Mae Pool 6,50% 08.01.2036 (A)	US	USD	11.133	12.959	0,07
Fannie Mae Pool 6,50% 08.01.2036 (B)	US	USD	11.032	12.763	0,07
Ginnie Mae I pool 8,00% 15.10.2031	US	USD	10.707	12.243	0,06
Com. Mortg. Pass Through Certs 2,822% 15.10.2045	US	USD	11.000	11.157	0,06
Fannie Mae Pool 6,50% 07.01.2032	US	USD	9.487	11.038	0,06
Fannie Mae Pool 6,50% 08.01.2036	US	USD	8.224	9.579	0,05
Fannie Mae Pool 2,847% FRN 07.01.2035	US	USD	6.456	6.831	0,04
Freddie Mac Non Gold Pool 3,277% FRN 06.01.2041	US	USD	5.240	5.500	0,03
Fannie Mae Pool 3,53% FRN 03.01.2040	US	USD	5.070	5.347	0,03
Amcar Trust 1,27% 07.08.2019	US	USD	4.922	4.921	0,03
Fannie Mae Pool 3,25% FRN 07.01.2041	US	USD	4.418	4.635	0,02
Freddie Mac Non Gold Pool 3,649% FRN 06.01.2041	US	USD	4.041	4.268	0,02
Freddie Mac Non Gold Pool 3,619% FRN 05.01.2041	US	USD	4.032	4.181	0,02
Amcar Trust 0,94% 02.08.2019	US	USD	3.779	3.779	0,02
Wachovia Bank 6,009% VRN 15.06.2045	US	USD	2.874	2.871	0,01
Fannie Mae Pool 3,164% FRN 04.01.2035	US	USD	1.058	1.123	0,01
Fannie Mae Pool 3,111% FRN 11.01.2036	US	USD	550	580	0,00
Fannie Mae Pool 7,00% 07.01.2017	US	USD	145	145	0,00
Fannie Mae Pool 7,00% 12.01.2017	US	USD	39	39	0,00
Fannie Mae Pool 6,50% 11.01.2017	US	USD	26	26	0,00
Fannie Mae Pool 7,00% 11.01.2017	US	USD	16	16	0,00
			1.960.044	10,12	
Real Estate					
Morgan Stanley Cap. I Trust 5,871% VRN 06.11.2042	US	USD	4.578	4.576	0,02
Asset Securitization 1,732% VRN 14.02.2043	US	USD	9.142	6	0,00
				4.582	0,02
Staatsanleihen					
US Treasury 1,875% 28.02.2022	US	USD	900.000	902.461	4,66
				902.461	4,66
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Chrysler Capital Auto Receivables 1,22% 15.07.2019	US	USD	32.026	32.018	0,17
7 WTC Depositor Trust 4,082% 13.03.2031	US	USD	25.694	25.986	0,13
				58.004	0,30
Real Estate					
Bayview Commercial 1,252% FRN 25.07.2037	US	USD	9.686	8.561	0,04
Bayview Commercial 1,302% FRN 25.07.2037	US	USD	9.686	8.111	0,04
Bayview Commercial 1,352% FRN 25.07.2037	US	USD	3.874	3.069	0,02
Bayview Commercial 1,392% FRN 25.07.2037	US	USD	1.937	1.410	0,01
Bayview Commercial 1,472% FRN 25.07.2037	US	USD	1.502	1.089	0,01
				22.240	0,11
Municipal					
State of Illinois 5,877% 03.01.2019	US	USD	100.000	104.707	0,54
				104.707	0,54
Bruchteile					
					(8) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 19.405.959)				19.117.132	98,68
Sonstige Aktiva und Passiva				256.580	1,32
Nettovermögen				19.373.712	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	81,61
Vereinigtes Königreich	GB	4,64
Japan	JP	3,48
Kanada	CA	3,04
Niederlande	NL	2,16
Frankreich	FR	0,99
Australien	AU	0,77
Mexiko	MX	0,65
Deutschland	DE	0,52
Irland	IE	0,51
Luxemburg	LU	0,30
Kaimaninseln	KY	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,32

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Länderc ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Concho Resources 5,50% 10.01.2022	US	USD	21.275	22.099	0,43
EOG Resources 5,875% 15.09.2017	US	USD	17.552	17.825	0,34
Exxon Mobil 2,726% 03.01.2023	US	USD	16.754	16.933	0,33
Newfield Exploration 5,375% 01.01.2026	US	USD	15.690	16.593	0,32
Apache 3,625% 02.01.2021	US	USD	13.297	13.763	0,27
Concho Resources 5,50% 04.01.2023	US	USD	10.638	11.035	0,21
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05.01.2024	US	USD	9.574	10.450	0,20
Cenovus Energy 5,20% 15.09.2043	CA	USD	10.903	10.406	0,20
Newfield Exploration 5,625% 07.01.2024	US	USD	7.978	8.457	0,16
Western Gas Partners 4,65% 07.01.2026	US	USD	7.180	7.507	0,14
Tesoro 5,125% 04.01.2024	US	USD	6.914	7.321	0,14
EnLink Midstream Partners 4,40% 04.01.2024	US	USD	6.941	7.099	0,14
Magellan Midstream Partners 6,55% 15.07.2019	US	USD	6.117	6.687	0,13
Concho Resources 4,375% 15.01.2025	US	USD	5.851	5.953	0,11
Sunoco Logistics Partners Ops 4,65% 15.02.2022	US	USD	5.319	5.692	0,11
Noble Energy 6,00% 03.01.2041	US	USD	3.989	4.511	0,09
Canadian Natural Resources 1,75% 15.01.2018	CA	USD	4.255	4.256	0,08
Western Gas Partners 4,00% 07.01.2022	US	USD	3.925	4.034	0,08
			180.621	3,49	
Versorgungsbetriebe					
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10.02.2018 Reg S	KR	USD	8.510	8.607	0,17
Korea Western Power 3,125% 05.10.2017 Reg S	KR	USD	7.180	7.182	0,14
			15.789	0,30	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Ashland 6,875% 15.05.2043	US	USD	29.253	31.447	0,61
Vale Overseas 6,25% 08.10.2026	KY	USD	20.876	22.854	0,44
Vale Overseas 5,875% 06.10.2021	KY	USD	13.829	14.954	0,29
Monsanto 2,125% 15.07.2019	US	USD	11.281	11.298	0,22
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02.01.2025 Reg S	IE	EUR	7.978	8.951	0,17
Monsanto 5,125% 15.04.2018	US	USD	8.531	8.795	0,17
Ecolab 1,45% 12.08.2017	US	USD	4.787	4.781	0,09
			103.080	1,99	
Industrie					
International Lease Finance 8,875% 09.01.2017	US	USD	23.270	23.806	0,46
International Lease Finance 3,875% 15.04.2018	US	USD	10.638	10.815	0,21
United Rentals North America 4,625% 15.07.2023	US	USD	5.851	6.092	0,12
			40.713	0,79	
IT					
Harris 2,70% 27.04.2020	US	USD	17.286	17.505	0,34
Fidelity National Info. Services 4,50% 15.08.2046	US	USD	14.361	14.060	0,27
			31.565	0,61	
Nicht-Basiskonsumgüter					
PVH 3,625% 15.07.2024 Reg S	US	EUR	26.088	29.666	0,57
Priceline Group 0,80% 03.10.2022	US	EUR	26.062	28.494	0,55
VW Int'l Finance 1,125% 10.02.2023	NL	EUR	25.530	28.040	0,54
Nemak 3,25% 15.03.2024 Reg S	MX	EUR	21.807	24.138	0,47
VW Int'l Finance 1,875% 30.03.2027	NL	EUR	20.743	22.901	0,44
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15.01.2027 Reg S	GB	GBP	14.627	19.389	0,37
VW Int'l Finance 0,50% 30.03.2021	NL	EUR	17.020	18.597	0,36
AA Bond 5,50% 31.07.2022 Reg S	GB	GBP	10.106	13.587	0,26
Lennar 4,75% 15.11.2022	US	USD	7.978	8.317	0,16
Lennar 4,75% 30.05.2025	US	USD	4.122	4.219	0,08
Unitymedia Hessen 5,50% 15.01.2023 144A	DE	USD	3.883	4.042	0,08
Pulte Group 5,50% 03.01.2026	US	USD	3.473	3.686	0,07
PVH 4,50% 15.12.2022	US	USD	2.526	2.582	0,05
			207.658	4,01	
Basiskonsumgüter					
Syco 1,90% 04.01.2019	US	USD	20.477	20.496	0,40
Reynolds American 3,25% 06.12.2020	US	USD	19.823	20.448	0,39
Barry Callebaut Services 2,375% 24.05.2024	BE	EUR	17.206	19.393	0,37
BAT Int'l Finance 7,25% 03.12.2024 EMTN	GB	GBP	11.169	19.272	0,37
AB InBev Finance 3,65% 02.01.2026	US	USD	13.962	14.251	0,28
Diageo Capital 4,828% 15.07.2020	GB	USD	11.616	12.592	0,24
Syco 5,25% 02.12.2018	US	USD	7.978	8.209	0,16
AB InBev Worldwide 7,75% 15.01.2019	US	USD	7.446	8.168	0,16
B&G Foods 5,25% 04.01.2025	US	USD	6.010	6.157	0,12
			128.986	2,49	
Gesundheitswesen					
Mylan 2,25% 22.11.2024	NL	EUR	30.583	34.693	0,67
Humana 7,20% 15.06.2018	US	USD	22.759	24.096	0,47
Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21.07.2021	NL	USD	23.668	23.008	0,44
Becton Dickinson 1,00% 15.12.2022	US	EUR	18.084	19.463	0,38
Actavis Funding 3,00% 03.12.2020	LU	USD	15.956	16.280	0,31
Becton Dickinson 6,375% 08.01.2019	US	USD	11.834	12.859	0,25
Mylan 3,125% 22.11.2028	NL	EUR	10.903	12.724	0,25
Teva Pharmaceutical Fin. 1,40% 20.07.2018	NL	USD	12.233	12.178	0,24
Becton Dickinson 5,00% 11.12.2040	US	USD	11.090	11.004	0,21
HCA 5,25% 15.06.2026	US	USD	8.510	9.089	0,18
HCA 3,75% 15.03.2019	US	USD	6.840	7.011	0,14
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23.09.2021	IE	USD	6.648	6.555	0,13
Anthem 2,30% 15.07.2018	US	USD	5.851	5.886	0,11

	Länderc ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Centene 4,75% 15.05.2022	US	USD	5.319	5.495	0,11
Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04.01.2018	US	USD	5.319	5.332	0,10
Centene 4,75% 15.01.2025	US	USD	3.228	3.293	0,06
McKesson 1,40% 15.03.2018	US	USD	2.936	2.929	0,06
Allergan (US) 1,35% 15.03.2018	US	USD	2.468	2.459	0,05
Allergan (US) 3,375% 15.09.2020	US	USD	1.883	1.940	0,04
			216.294	4,18	
Telekommunikationsdienste					
Telefonica Emisiones 4,103% 03.08.2027	ES	USD	27.392	27.968	0,54
Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07.08.2019	NL	USD	19.881	21.505	0,42
AT&T 5,70% 03.01.2057	US	USD	14.893	15.691	0,30
AT&T 5,875% 10.01.2019	US	USD	11.701	12.715	0,25
AT&T 6,00% 15.08.2040	US	USD	8.244	9.126	0,18
SFR Group 6,25% 15.05.2024 144A	FR	USD	7.978	8.267	0,16
Telecom Italia Capital 6,999% 06.04.2018	LU	USD	7.686	8.099	0,16
			103.371	2,00	
Finanzwesen					
Asian Development Bank 1,625% 05.05.2020 GMTN	SU	USD	55.847	55.817	1,08
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	39.625	46.432	0,90
HSBC Holdings 3,262% VRN 13.03.2023	GB	USD	37.497	37.932	0,73
ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27.03.2028	NL	USD	32.976	33.659	0,65
Wells Fargo & Co 3,069% 24.01.2023	US	USD	30.849	31.170	0,60
Bank of America 1,776% VRN 05.04.2027 EMTN	US	EUR	28.189	30.844	0,60
HSBC Bank (New York) 6,00% 08.09.2017	US	USD	27.923	28.278	0,55
Bank of America 0,736% VRN 02.07.2022 EMTN	US	EUR	24.998	27.323	0,53
Lloyds Bank 6,375% 21.01.2021	GB	USD	18.679	21.211	0,41
Swedbank 2,125% 29.09.2017 Reg S	SE	USD	20.344	20.407	0,39
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	12.499	18.909	0,37
JPMorgan Chase & Co 2,55% 29.10.2020	US	USD	17.818	17.966	0,35
IBRD 1,375% 24.05.2021	SU	USD	17.818	17.483	0,34
KBC Group 1,875% VRN 03.11.2027 EMTN	BE	EUR	14.361	16.037	0,31
Bank of America 0,472% FRN 02.07.2022 EMTN	US	EUR	13.962	15.310	0,30
Westpac Banking 2,30% 26.05.2020	AU	USD	14.361	14.404	0,28
Credit Suisse (New York) 5,30% 13.08.2019	CH	USD	13.297	14.258	0,28
Mizuho Bank 2,45% 16.04.2019 Reg S	JP	USD	14.095	14.166	0,27
Bank of America 6,40% 28.08.2017 GMTN	US	USD	13.946	14.165	0,27
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14.09.2018 Reg S	JP	USD	14.095	14.131	0,27
Citigroup 5,875% 30.01.2042	US	USD	10.638	12.996	0,25
Credit Suisse 6,50% 08.08.2023 144A	CH	USD	10.638	11.872	0,23
RBS 6,125% 01.11.2021	GB	USD	10.638	11.793	0,23
Export-Import Bank of Korea 1,75% 26.05.2019	KR	USD	11.568	11.504	0,22
UBS 2,375% 14.08.2019 GMTN	CH	USD	11.169	11.255	0,22
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	9.042	10.786	0,21
Barclays Bank 3,75% 15.05.2024	GB	USD	8.510	8.807	0,17
Goldman Sachs Group 6,25% 02.01.2041	US	USD	6.383	8.067	0,16
Ally Financial 8,00% 11.01.2031	US	USD	6.383	7.599	0,15
Credit Suisse (New York) 4,375% 08.05.2020 MTN	CH	USD	5.585	5.931	0,11
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	4.787	5.609	0,11
AerCap Ireland Capital 4,25% 07.01.2020	IE	USD	5.090	5.328	0,10
Marsh & McLennan 2,35% 09.10.2019	US	USD	4.787	4.823	0,09
Korea Development Bank 3,875% 05.04.2017	KR	USD	2.659	2.660	0,05
			608.932	11,76	
Staatsanleihen					
US Treasury 1,50% 15.08.2026	US	USD	303.180	283.118	5,47
US Treasury 2,125% 30.11.2023	US	USD	178.710	179.338	3,46
US Treasury 1,125% 28.02.2021	US	USD	141.479	138.638	2,68
US Treasury 3,00% 15.11.2044	US	USD	104.513	104.979	2,03
US Treasury 2,125% 31.12.2022	US	USD	86.962	87.729	1,69
US Treasury 1,125% 31.08.2021	US	USD	89.887	87.520	1,69
US Treasury 2,00% 15.11.2026	US	USD	86.962	84.740	1,64
US Treasury 1,375% 31.05.2021	US	USD	70.739	69.794	1,35
US Treasury 1,375% 30.09.2023	US	USD	66.750	64.013	1,24
US Treasury 4,375% 15.02.2038	US	USD	49.464	62.325	1,20
US Treasury 2,00% 31.12.2021	US	USD	60.368	60.882	1,18
US Treasury 2,25% 15.08.2046	US	USD	71.005	60.660	1,17
US Treasury 1,375% 30.06.2023	US	USD	56.113	53.982	1,04
US Treasury 2,50% 15.05.2046	US	USD	52.390	47.380	0,92
US Treasury 2,75% 15.08.2042	US	USD	43.614	41.958	0,81
US Treasury 2,875% 15.11.2046	US	USD	42.284	41.392	0,80
US Treasury 3,00% 15.05.2045	US	USD	41.220	41.378	0,80
US Treasury 1,125% 30.09.2021	US	USD	42.018	40.872	0,79
Germany 5,50% 01.04.2031	DE	EUR	19.413	35.004	0,68
US Treasury 3,00% 15.11.2045	US	USD	29.253	29.349	0,57
US Treasury 1,625% 31.10.2023	US	USD	24.998	24.336	0,47
US Treasury 1,00% 30.11.2018	US	USD	24.200	24.118	0,47
US Treasury 1,25% 31.10.2021	US	USD	17.818	17	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettowermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	6	101.271	1,96
				101.271	1,96

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Cenovus Energy 5,40% 15.06.2047 144A	CA	USD	22.871	22.341	0,43
Cenovus Energy 5,25% 15.06.2037 144A	CA	USD	15.956	15.552	0,30
Cenovus Energy 4,25% 15.04.2027 144A	CA	USD	11.435	11.388	0,22
				49.281	0,95

Versorgungsbetriebe

Kinder Morgan Finance 6,00% 15.01.2018 144A	US	USD	2.659	2.736	0,05
				2.736	0,05

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01.05.2020	US	USD	13.696	13.722	0,27
LYB International Finance 3,50% 03.02.2027	NL	USD	11.701	11.547	0,22
El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01.05.2020	US	USD	10.658	10.674	0,21
Steel Dynamics 5,50% 10.01.2024	US	USD	8.510	9.019	0,17
Steel Dynamics 5,00% 15.12.2026 144A	US	USD	6.250	6.453	0,12
				51.415	0,99

Industrie

Experian Finance 2,375% 15.06.2017 144A	GB	USD	23.589	23.613	0,46
Int'l Lease Finance 7,125% 09.01.2018 144A	US	USD	7.728	8.256	0,16
Int'l Lease Finance 7,125% 09.01.2018 Reg S	US	USD	5.319	5.682	0,11
Standard Industries 6,00% 15.10.2025 144A	US	USD	3.457	3.704	0,07
Standard Industries NJ 5,375% 15.11.2024 144A	US	USD	2.659	2.776	0,05
Standard Industries 5,125% 15.02.2021 144A	US	USD	1.350	1.393	0,03
				45.424	0,88

IT

Activision Blizzard 3,40% 15.09.2026 144A	US	USD	9.574	9.400	0,18
Dell International 4,42% 15.06.2021 144A	US	USD	6.515	6.840	0,13
Gartner 5,125% 01.04.2025 144A	US	USD	4.787	4.960	0,10
				21.200	0,41

Nicht-Basiskonsumgüter

Time Warner Cable 4,00% 09.01.2021	US	USD	25.876	27.052	0,52
VW Group of America Fin. 1,25% 23.05.2017 144A	US	USD	19.148	19.146	0,37
Dollar Tree 5,75% 03.01.2023	US	USD	15.956	16.993	0,33
Time Warner Cable 6,75% 07.01.2018	US	USD	15.728	16.584	0,32
VW Group of America Fin. 1,60% 20.11.2017 144A	US	USD	13.829	13.821	0,27
Sky 9,50% 15.11.2018 144A	GB	USD	11.435	12.702	0,25
VW Group of America Fin. 1,65% 22.05.2018 144A	US	USD	12.499	12.481	0,24
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15.04.2027 Reg S	GB	GBP	9.308	12.377	0,24
Charter Communications 4,464% 23.07.2022	US	USD	10.106	10.750	0,21
COX Communications 8,375% 03.01.2039 144A	US	USD	8.510	10.608	0,20
CSC Holdings 5,50% 15.04.2027 144A	US	USD	7.978	8.246	0,16
Charter Communications 6,484% 23.10.2045	US	USD	6.383	7.424	0,14
VW Int'l Finance 1,60% 20.11.2017 144A	NL	USD	7.351	7.346	0,14
Charter Communications 6,384% 23.10.2035	US	USD	6.383	7.321	0,14
Marrriott International 6,75% 15.05.2018	US	USD	5.797	6.089	0,12
Time Warner Cable 4,125% 15.02.2021	US	USD	3.989	4.172	0,08
VW Group of America Fin. 1,60% 20.11.2017 Reg S	US	USD	3.457	3.455	0,07
Time Warner Cable 8,25% 04.01.2019	US	USD	2.393	2.660	0,05
VW Int'l Finance 1,60% 20.11.2017 Reg S	NL	USD	1.064	1.063	0,02
				200.290	3,87

Basiskonsumgüter

Smithfield Foods 3,35% 02.01.2022 144A	US	USD	19.148	19.250	0,37
CF Industries 3,40% 12.01.2021 144A	US	USD	17.818	17.952	0,35
Kraft Heinz Foods 5,375% 02.10.2020	US	USD	10.903	11.827	0,23
Kraft Heinz Foods 2,00% 07.02.2018	US	USD	11.435	11.457	0,22
Smithfield Foods 2,70% 31.01.2020 144A	US	USD	10.106	10.149	0,20
AB North American Holding 2,20% 08.01.2018 144A	US	USD	8.510	8.509	0,16
BAT Int'l Finance 2,75% 15.06.2020 144A	GB	USD	7.122	7.204	0,14
WhiteWave Foods 5,375% 10.01.2022	US	USD	3.989	4.475	0,09
Reckitt Benckiser Treasury 2,125% 21.09.2018 144A	GB	USD	3.989	3.994	0,08
				94.817	1,85

Gesundheitswesen

Forest Laboratories 5,00% 15.12.2021 144A	US	USD	24.998	27.214	0,53
Bayer US Finance 2,375% 10.08.2019 144A	US	USD	13.829	13.908	0,27
Forest Laboratories 4,375% 02.01.2019 144A	US	USD	13.297	13.747	0,27
EMD Finance 2,40% 19.03.2020 144A	US	USD	10.106	10.140	0,20
Bayer US Finance 1,50% 10.06.2017 Reg S	US	USD	6.383	6.379	0,12
Bayer US Finance 1,50% 10.06.2017 144A	US	USD	4.165	4.162	0,08
				75.550	1,46

Telekommunikationsdienste

T-Mobile USA 6,00% 03.01.2023	US	USD	7.978	8.527	0,16
				8.527	0,16

Finanzwesen

DNB Boligkredit 2,50% 28.03.2022 144A	NO	USD	39.891	40.083	0,77
BNP Paribas 2,70% 20.08.2018 MTN	FR	USD	34.247	34.605	0,67
BPCE 2,50% 15.07.2019 MTN	FR	USD	26.482	26.648	0,51
RBS 3,875% 12.09.2023	GB	USD	20.477	20.540	0,40

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettowermögen
Lloyds Bank 5,80% 13.01.2020 Reg S	GB	USD	16.270	17.795	0,34
E*TRADE Financial 4,625% 15.09.2023	US	USD	17.020	17.560	0,34
BFCM 2,00% 04.12.2019 144A	FR	USD	16.754	16.684	0,32
Nordea Bank 2,375% 04.04.2019 144A	SE	USD	15.515	15.643	0,30
Metropolitan Life Global 3,00% 01.10.2023 144A	US	USD	14.893	15.064	0,29
Credit Agricole (London) 2,625% 10.03.2018 144A	FR	USD	12.499	12.604	0,24
Credit Suisse Group 4,282% 01.09.2028 144A	CH	USD	11.435	11.646	0,22
MSCI 5,75% 15.08.2025 144A	US	USD	10.106	10.939	0,21
Credit Agricole (London) 2,50% 15.04.2019 Reg S	FR	USD	10.372	10.444	0,20
BFCM 2,50% 29.10.2018 Reg S	FR	USD	10.106	10.176	0,20
Swedbank 2,125% 29.09.2017 144A	SE	USD	8.510	8.536	0,16
HSBC Bank 4,125% 08.12.2020 144A	GB	USD	7.446	7.874	0,15
E*TRADE Financial 5,375% 15.11.2022	US	USD	5.319	5.615	0,11
ABN AMRO Bank 1,80% 06.04.2018 144A	NL	USD	5.585	5.589	0,11
				288.045	5,56

Staatsanleihen

Australia 5,75% 15.07.2022	AU	AUD	199.985	176.140	3,40
US Treasury 2,125% 29.02.2024	US	USD	164.881	165.126	3,19
US Treasury 2,25% 31.01.2024	US	USD	118.342	119.498	2,31
US Treasury 1,875% 28.02.2022	US	USD	79.515	79.733	1,54
US Treasury 2,50% 15.02.2045	US	USD	67.016	60.786	1,17
US Treasury 2,25% 15.02.2027	US	USD	45.741	45.530	0,88
US Treasury 1,875% 31.03.2022	US	USD	29.785	29.848	0,58
US Treasury 2,125% 31.03.2024	US	USD	26.594	26.625	0,51
US Treasury 1,875% 31.01.2022	US	USD	22.871	22.930	0,44
US Treasury 1,375% 15.01.2020	US	USD	18.616	18.603	0,36
US Treasury 1,625% 15.03.2020	US	USD	9.308	9.358	0,18
				754.177	14,57

Nicht aufgeführt

Versorgungsbetriebe

TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	5.984	0	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15.05.2005 (Defaulted)*	GB	USD	4.654	0	0,00
				0	0,00

Bruchteile

(2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.034.160)

5.087.271 98,26

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettowermögen
Gekauft Schutz auf Brands 8,50% 20.06.2022	USD	26.594	1.676	0,03
Gekauft Schutz auf Munich RE 7,625% 20.12.2020	EUR	26.594	(321)	(0,01)
Gekauft Schutz auf Humana 6,30% 20.09.2019	USD	15.956	(333)	(0,01)
Gekauft Schutz auf Quest Diagnostic 6,95% 20.06.2021	USD	15.956	(437)	(0,01)
Gekauft Schutz auf International Paper 7,50% 20.12.2020	USD	26.594	(651)	(0,01)
Gekauft Schutz auf XL Group 6,25% 20.12.2020	USD	53.188	(1.271)	(0,02)
			(1.337)	(0,03)

Credit Default Swaps

Kauf USD verkauft AUD zu 0,76436 16.05.2017		157.820	3.611	0,07
Kauf USD verkauft CAD zu 0,76249 16.05.2017		32.009	1.347	0,03
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76597 16.05.2017		50.131	1.255	0,02
Kauf MXN verkauft USD zu 19,93950 16.05.2017		20.841	1.047	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94109 16.05.2017		33.384	869	0,02
Kauf USD verkauft CAD zu 0,76365 16.05.2017		18.960	828	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94513 16.05.2017		24.165	735	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94436 16.05.2017		21.363	632	0,01
Kauf JPY verkauft USD zu 112,73400 16.05.2017		45.090	546	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93220 16.05.2017		11.514	188	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92482 16.05.2017		15.171	126	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09246 16.05.2017		21.653	44	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00898 16.05.2017		51.666	41	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09139 16.05.2017		24.094	25	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09013 16.05.2017		11.801	(1)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32909 16.05.2017		11.797	(80)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32464 16.05.2017		10.757	(109)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08276 16.05.2017		24.500	(168)	(0,00)
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00893 16.05.2017		45.635	(261)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06028 16.05.2017		9.539	(262)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07144 16.05.2017		15.402	(266)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,24983 16.05.2017		10.615	(364)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05938 16.05.2017		13.094	(371)	(0,01)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05032 16.05.2017		8.509	(380)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06461 16.05.2017		19.629	(462)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06398 16.05.2017		22.952	(553)	(0,01)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf CAD verkauft USD zu 1,35193 16.05.2017	51.526	(557)	(0,01)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04830 16.05.2017	13.379	(1.111)	(0,02)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,25762 16.05.2017	68.004	(1.924)	(0,04)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07239 16.05.2017	361.762	(5.927)	(0,11)
		(1.502)	(0,03)

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21.06.2017	USD	309.953	3.370	0,07
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30.06.2017	USD	416.662	2.670	0,05
US Ultra 10 End Bond Future 21.06.2017	USD	44.590	692	0,01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30.06.2017	USD	55.300	79	0,00
Euro-Bund Bond Future 08.06.2017	EUR	(256.419)	(424)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28.06.2017	GBP	(36.159)	(1.131)	(0,02)
			5.256	0,10

Sonstige Aktiva und Passiva 87.881 1,72

Nettovermögen 5.177.569 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	68,27
Niederlande	NL	5,50
Vereinigtes Königreich	GB	5,42
Australien	AU	3,91
Irland	IE	2,36
Frankreich	FR	2,31
übernational	SU	1,42
Kanada	CA	1,24
Schweiz	CH	1,06
Deutschland	DE	0,95
Schweden	SE	0,86
Norwegen	NO	0,77
Kaimaninseln	KY	0,73
Belgien	BE	0,68
Korea	KR	0,58
Japan	JP	0,55
Spanien	ES	0,54
Luxemburg	LU	0,47
Mexiko	MX	0,47
Kuwait	KW	0,18
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,74

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
MPLX 4,875% 12.01.2024	US	USD	307.784	328.508	0,44
Targa Resources Partners 4,125% 15.11.2019	US	USD	321.403	327.429	0,43
Teekay 8,50% 15.01.2020	MH	USD	324.620	322.310	0,43
Energy Transfer Equity LP 7,50% 15.10.2020	US	USD	232.223	262.285	0,35
Concho Resources 4,375% 15.01.2025	US	USD	230.838	234.877	0,31
Denbury Resources 4,625% 15.07.2023	US	USD	309.246	214.454	0,28
Sunoco Finance 6,25% 15.04.2021	US	USD	194.750	205.592	0,27
Sunoco Finance 5,50% 08.01.2020	US	USD	198.751	205.539	0,27
SM Energy 6,125% 15.11.2022	US	USD	186.132	189.390	0,25
Chesapeake Energy 4,875% 15.04.2022	US	USD	203.291	187.536	0,25
Noble Holding International 7,75% 15.01.2024	KY	USD	179.669	164.397	0,22
Southwestern Energy (Pref'd)	US	USD	8.332	157.886	0,21
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15.10.2022	US	USD	136.348	146.574	0,19
Rice Energy 6,25% 05.01.2022	US	USD	139.965	145.982	0,19
WPX Energy 8,25% 08.01.2023	US	USD	117.419	131.216	0,17
Antero Resources 5,625% 06.01.2023	US	USD	116.342	119.876	0,16
SM Energy 5,625% 06.01.2025	US	USD	110.417	106.001	0,14
WPX Energy 6,00% 15.01.2022	US	USD	97.798	99.265	0,13
Antero Resources 5,125% 12.01.2022	US	USD	149.236	97.981	0,13
Hornbeck Offshore Services 5,875% 04.01.2020	US	USD	96.375	97.775	0,13
Pride International 7,875% 15.08.2040	US	USD	102.415	93.664	0,12
Antero Resources 5,375% 11.01.2021	US	USD	85.872	88.682	0,12
Crestwood Midstream Partners 6,25% 04.01.2023	US	USD	80.101	83.910	0,11
Chesapeake Energy 4,408% FRN 15.04.2019	US	USD	82.178	82.046	0,11
WPX Energy 5,25% 15.09.2024	US	USD	76.658	75.105	0,10
Summit Midstream Finance 5,50% 15.08.2022	US	USD	73.945	74.684	0,10
Rice Energy 7,25% 05.01.2023	US	USD	68.867	74.376	0,10
Sunoco Finance 6,375% 04.01.2023	US	USD	64.942	69.279	0,09
SM Energy 5,00% 15.01.2024	US	USD	72.791	68.696	0,09
Range Resources 4,875% 15.05.2025	US	USD	69.405	67.091	0,09
Western Refining 6,25% 04.01.2021	US	USD	63.403	65.638	0,09
Chesapeake Energy 5,75% 15.03.2023	US	USD	68.636	64.174	0,09
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05.01.2024	US	USD	56.478	61.650	0,08
Summit Midstream Finance 5,75% 15.04.2025	US	USD	57.863	58.370	0,08
Concho Resources 5,50% 10.01.2022	US	USD	54.324	56.429	0,07
Rose Rock Finance 5,625% 15.07.2022	US	USD	56.555	56.131	0,07
Williams Companies	US	USD	1.791	54.697	0,07
Enesco 4,50% 10.01.2024	GB	USD	51.862	43.015	0,06
Western Refining Logistics 7,50% 15.02.2023	US	USD	39.396	42.548	0,06
Oasis Petroleum 6,875% 15.03.2022	US	USD	41.628	42.252	0,06
NuStar Logistics 5,625% 28.04.2027	US	USD	39.089	40.359	0,05
Global Partners 7,00% 15.06.2023	US	USD	38.627	38.434	0,05
Concho Resources 5,50% 04.01.2023	US	USD	35.857	37.197	0,05
Tesoro Logistics Financing 6,125% 15.10.2021	US	USD	33.933	35.566	0,05
SM Energy 6,50% 15.11.2021	US	USD	31.625	32.376	0,04
SM Energy 6,75% 15.09.2026	US	USD	30.471	30.661	0,04
Noble Holding International 6,20% 08.01.2040	KY	USD	35.395	25.219	0,03
Southwestern Energy	US	USD	1.917	14.927	0,02
Tesoro Logistics Financing 5,875% 10.01.2020	US	USD	11.696	12.012	0,02
Extraction Oil & Gas	US	USD	752	11.521	0,02
Noble Holding International 4,625% 03.01.2021	KY	USD	11.927	11.028	0,01
Energy Transfer Partners 9,00% 15.04.2019	US	USD	9.634	10.835	0,01
SM Energy 6,50% 01.01.2023	US	USD	3.924	4.003	0,01
Enesco 5,20% 15.03.2025	GB	USD	5.078	2.637	0,00
Noble Holding International 6,05% 03.01.2041	KY	USD	3.540	2.538	0,00
Hornbeck Offshore Services 5,00% 03.01.2021	US	USD	1.539	941	0,00
			5.377.564	7,13	
Versorgungsbetriebe					
InterGen 7,00% 30.06.2023 144A	NL	USD	415.185	387.679	0,51
Dynegy 7,625% 11.01.2024	US	USD	352.951	323.833	0,43
Dynegy 7,375% 11.01.2022	US	USD	334.407	318.523	0,42
DPL 7,25% 15.10.2021	US	USD	111.802	119.735	0,16
Dynegy 7,00% 01.07.2019 (Pref'd)	US	USD	1.737	88.140	0,12
DPL 6,75% 10.01.2019	US	USD	66.943	70.439	0,09
Calpine 5,75% 15.01.2025	US	USD	55.863	53.963	0,07
Calpine 5,375% 15.01.2023	US	USD	53.400	52.503	0,07
Dynegy 5,875% 06.01.2023	US	USD	30.932	27.336	0,04
			1.442.151	1,91	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Tronox Finance 6,375% 15.08.2020	US	USD	211.909	215.750	0,29
LyondellBasell Industries	US	USD	2.541	214.643	0,28
Chemours 7,00% 15.05.2025	US	USD	66.866	73.346	0,10
Chemours 6,625% 15.05.2023	US	USD	55.401	59.035	0,08
Warrior Met Coal	US	USD	554	10.020	0,01
			572.794	0,76	
Industrie					
APX Group 8,75% 12.01.2020	US	USD	980.014	1.019.087	1,35
International Lease Finance 8,625% 15.01.2022	US	USD	403.027	497.187	0,66
AerCap Holdings	IE	USD	4.183	191.189	0,25
Navis Maritime Finance II US 8,125% 15.02.2019	MH	USD	211.217	189.993	0,25
FTI Consulting 6,00% 15.11.2022	US	USD	175.821	183.696	0,24
United Rentals	US	USD	1.531	170.885	0,23
Ashtead Capital 5,625% 10.01.2024 144A	US	USD	144.504	154.620	0,20
USG 8,25% 15.01.2018	US	USD	113.649	118.886	0,16
Covanta Holding 6,375% 10.01.2022	US	USD	83.332	86.041	0,11
United Rentals North America 5,50% 15.05.2027	US	USD	50.477	51.974	0,07
Odebrecht Finance 5,25% 27.06.2029 144A	KY	USD	93.566	41.637	0,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Covanta Holding 5,875% 07.01.2025	US	USD	21.930	21.957	0,03
Fly Leasing 6,75% 15.12.2020	BM	USD	20.083	21.137	0,03
International Lease Finance 8,25% 15.12.2020	US	USD	9.541	11.274	0,01
Fly Leasing 6,375% 15.10.2021	BM	USD	8.002	8.316	0,01
Odebrecht Finance 4,375% 25.04.2025 144A	KY	USD	14.004	6.393	0,01
			2.774.272	3,68	
IT					
Alcatel-Lucent (USA) 6,45% 15.03.2029	US	USD	213.771	238.817	0,32
NXP Semiconductor	NL	USD	1.821	192.098	0,25
CDW	US	USD	3.236	192.077	0,25
Western Digital 10,50% 04.01.2024	US	USD	134.809	158.949	0,21
Alcatel-Lucent (USA) 6,50% 15.01.2028	US	USD	129.192	142.410	0,19
			924.351	1,23	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Altice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	LU	USD	722.830	767.834	1,02
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	13.067	286.820	0,38
Zayo Capital 6,00% 04.01.2023	US	USD	173.359	185.061	0,25
AMC Entertainment Holdings 5,75% 15.06.2025	US	USD	160.124	165.124	0,22
Unitymedia Hessen 5,50% 15.01.2023 144A	DE	USD	156.123	162.526	0,22
William Lyon Homes 7,00% 15.08.2022	US	USD	151.430	158.528	0,21
MGM Resorts International 6,00% 15.03.2023	US	USD	132.501	144.559	0,19
Extended Stay America	US	USD	7.824	135.900	0,18
Ziggo Bond Finance 6,00% 15.01.2027 144A	NL	USD	129.731	131.951	0,17
Charter Communications	US	USD	360	124.196	0,16
Reynolds Group Issuer Lu 5,75% 15.10.2020	US	USD	112.803	116.247	0,15
Delphi Automotive	GB	USD	1.540	106.502	0,14
General Motors	US	USD	2.798	96.521	0,13
AMC Networks	US	USD	1.519	91.933	0,12
Outfront Media Capital 5,625% 15.02.2024	US	USD	52.477	55.268	0,07
CalAtlantic Group 5,375% 10.01.2022	US	USD	44.783	47.924	0,06
Outfront Media Capital 5,25% 15.02.2022	US	USD	25.084	26.166	0,03
General Motors Wts 10.07.2019	US	USD	570	9.716	0,01
			2.812.236	3,73	
Basiskonsumgüter					
JBS Investments 7,75% 28.10.2020 144A	AT	USD	234.454	246.383	0,33
Rite Aid 7,70% 15.02.2027	US	USD	149.429	161.383	0,21
ESAL 6,25% 02.05.2023 144A	AT	USD	151.430	154.094	0,20
New Albertsons 6,625% 06.01.2028	US	USD	94.105	84.694	0,11
Minerva Luxembourg 6,50% 20.09.2026 144A	LU	USD	80.716	80.056	0,11
Pinnacle Foods Finance 5,875% 15.01.2024	US	USD	43.244	46.217	0,06
New Albertsons 7,45% 08.01.2029	US	USD	8.618	8.170	0,01
			780.997	1,04	
Gesundheitswesen					
Tenet Healthcare 8,125% 04.01.2022	US	USD	696.207	708.390	0,94
Tenet Healthcare 6,75% 15.06.2023	US	USD	707.364	676.205	0,90
HCA 5,875% 15.03.2022	US	USD	452.057	502.189	0,67
Allergan 5,50% 01.03.2018 (Pref'd)	IE	USD	406	351.545	0,47
Community Health Systems 6,875% 02.01.2022	US	USD	383.098	317.493	0,42
HealthSouth 5,75% 11.01.2024	US	USD	306.707	313.060	0,41
HCA 4,75% 05.01.2023	US	USD	218.742	229.686	0,30
HCA Holdings	US	USD	2.539	213.700	0,28
HCA 5,375% 02.01.2025	US	USD	189.518	197.559	0,26
HCA 5,00% 15.03.2024	US	USD	150.722	160.433	0,21
Tenet Healthcare 6,00% 10.01.2020	US	USD	122.036	128.748	0,17
Community Health Systems 6,25% 31.03.2023	US	USD	102.877	104.863	0,14
WellCare Health Plans 5,25% 04.01.2025	US	USD	63.634	66.100	0,09
Tenet Healthcare 5,00% 03.01.2019	US	USD	57.940	58.352	0,08
HealthSouth 5,125% 15.03.2023	US	USD	55.709	55.987	0,07
HealthSouth 5,75% 15.09.2025	US	USD	17.236	17.576	0,02
			4.101.886	5,44	
Telekommunikationsdienste					
Sprint Communications 6,00% 15.11.2022	US	USD	660.812	689.822	0,91
Sprint Capital 8,75% 15.03.2032	US	USD	476.065	586.750	0,78
Sprint Capital 6,90% 05.01.2019	US	USD	492.208	528.285	0,70
Sprint 7,875% 15.09.2023	US	USD	340.947	382.618	0,51
Sprint 7,125% 15.06.2024	US	USD	302.628	328.157	0,43
SFR Group 6,00% 15.05.2022 144A	FR	USD	219.296	229.164	0,30
Altice Finco 7,625% 15.02.2025 144A	LU	USD	184.301	188.908	0,25
Level 3 Financing 6,125% 15.01.2021	US	USD	149.275	154.500	0,20
Sprint Capital 6,875% 15.11.2028	US	USD	139		

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw.	Marktwert	%
			Nominalwert		
Bank of America	US	USD	8.581	201.311	0,27
CIT Group	US	USD	4.180	192.266	0,25
GMAC Capital Trust I 6,402% VRN 15.02.2040 (Pref'd)	US	USD	5.918	150.839	0,20
Ally Financial 5,75% 20.11.2025	US	USD	102.030	104.497	0,14
Standard Chartered 7,50% VRN 144A (perpetual)	GB	USD	76.946	82.173	0,11
Bank of America 7,625% 06.01.2019	US	USD	508	564	0,00
				5.100.066	6,76

Real Estate

EPR Properties 7,75% 15.07.2020	US	USD	297.165	338.394	0,45
MPT Operating Partnership 6,375% 03.01.2024	US	USD	73.560	79.813	0,11
				418.207	0,55

Offener Fonds

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	247	4.240.294	5,62
				4.240.294	5,62

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Hilcorp Finance 5,75% 10.01.2025 144A	US	USD	456.597	444.954	0,59
Chesapeake Energy 8,00% 15.01.2025 144A	US	USD	445.209	439.644	0,58
Chesapeake Energy 8,00% 15.12.2022 Reg S	US	USD	260.477	275.455	0,37
Teine Energy 6,875% 30.09.2022 144A	CA	USD	222.528	227.535	0,30
Sabine Pass Liquefaction 5,875% 30.06.2026 144A	US	USD	155.739	173.296	0,23
FTS International 6,25% 01.05.2022	US	USD	193.827	168.006	0,22
Citgo Holding 10,75% 15.02.2020 144A	US	USD	155.739	165.083	0,22
Calfrac Holdings 7,50% 12.01.2020 144A	US	USD	175.037	159.940	0,21
Weatherford International 9,875% 15.02.2024 144A	BM	USD	135.271	157.929	0,21
PBF Holding/Finance 7,00% 15.11.2023	US	USD	152.353	155.495	0,21
Chesapeake Energy 8,00% 15.12.2022 144A	US	USD	132.809	140.445	0,19
Crestwood Midstream 5,75% 04.01.2025 144A	US	USD	134.655	140.378	0,19
Pacific Drilling V 7,25% 12.01.2017 144A	VG	USD	221.450	119.583	0,16
Archrock Partners Finance 6,00% 10.01.2022	US	USD	117.266	117.852	0,16
Cheniere Corpus Christi 5,875% 31.03.2025 144A	US	USD	97.337	104.029	0,14
Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03.01.2025	US	USD	75.869	82.855	0,11
Ship Finance International 3,25% 02.01.2018	BM	USD	66.327	71.302	0,09
Ultra Resources 6,875% 15.04.2022 144A	US	USD	87.866	68.630	0,09
Linn Energy	US	USD	2.288	62.928	0,08
Gulfmark Offshore 6,375% 15.03.2022 (Defaulted)	US	USD	108.417	56.716	0,08
Ultra Resources 7,125% 15.04.2025 144A	US	USD	50.861	50.512	0,07
Targa Resources Partners 6,375% 01.08.2022	US	USD	47.506	49.288	0,07
NGL Energy Finance 6,125% 03.01.2025 144A	US	USD	51.477	47.841	0,06
Jupiter Resources 8,50% 01.10.2022 144A	CA	USD	58.017	47.574	0,06
Everest Acquisition Finance 8,00% 29.11.2024 144A	US	USD	43.474	45.431	0,06
Targa Resources Partners 5,375% 01.02.2027 144A	US	USD	38.781	40.623	0,05
Targa Resources Partners 5,125% 01.02.2025 144A	US	USD	38.781	40.235	0,05
Trinidad Drilling 6,625% 15.02.2025 144A	CA	USD	32.394	32.718	0,04
Peabody Energy 6,375% 31.03.2025 144A	US	USD	30.471	30.928	0,04
Antero Midstream Partners 5,375% 15.09.2024 144A	US	USD	29.932	30.680	0,04
Callon Petroleum 6,125% 01.10.2024 144A	US	USD	27.701	28.947	0,04
Peabody Energy 6,00% 31.03.2022 144A	US	USD	24.469	25.011	0,03
Archrock Partners Finance 6,00% 01.04.2021	US	USD	19.929	20.029	0,03
Carrizo Oil & Gas 6,25% 15.04.2023	US	USD	18.929	19.118	0,03
Parsley Energy Finance 6,25% 01.06.2024 144A	US	USD	13.927	14.728	0,02
Gibson Energy 6,75% 15.07.2021 144A	CA	USD	4.601	4.802	0,01
ANR	US	USD	199	3.238	0,00
Contura Energy	US	USD	14	974	0,00
Alpha Natural Resources Holdings	US	USD	199	847	0,00
Contura Energy Wts 26.07.2023	US	USD	25	632	0,00
				3.866.211	5,12

Versorgungsbetriebe

Energy Future 11,75% 03.01.2022 144A (Defaulted)	US	USD	1.167.538	1.494.448	1,98
Energy Future 11,00% 10.01.2021 (Defaulted)	US	USD	500.349	617.931	0,82
TerraForm Power Operating 6,375% 02.01.2023 144A	US	USD	336.562	347.920	0,46
NRG Energy 6,625% 15.03.2023	US	USD	244.073	248.321	0,33
TerraForm Power Operating 6,625% 15.06.2025 144A	US	USD	226.944	239.426	0,32
Energy Future Holdings 6,55% 15.11.2034 (Defaulted)	US	USD	544.331	78.928	0,10
Talen Energy Supply 6,50% 06.01.2025	US	USD	73.329	58.114	0,08
Dynegy 8,00% 15.01.2025 144A	US	USD	49.476	45.518	0,06
NSG Holdings 7,75% 15.12.2025 144A	US	USD	39.074	42.249	0,06
Energy Future Holdings 6,50% 15.11.2024 (Defaulted)	US	USD	282.930	41.025	0,05
Pattern Energy Group 5,875% 02.01.2024 144A	US	USD	37.627	38.661	0,05
Talen Energy Supply 4,625% 15.07.2019 144A	US	USD	33.764	33.342	0,04
				3.285.883	4,36

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Ardagh Packaging Finance 6,00% 15.02.2025 144A	IE	USD	303.398	315.154	0,42
Freeport-McMoRan 6,875% 15.02.2023 Reg S	US	USD	285.839	300.845	0,40
Platform Specialty Products 6,50% 02.01.2022 144A	US	USD	232.608	239.586	0,32
Momentive Performance Materials 3,88% 24.10.2021	US	USD	231.915	231.915	0,31
Tronox Finance 7,50% 15.03.2022 144A	US	USD	198.751	208.440	0,28
Ardagh Packaging Finance 7,25% 15.05.2024 144A	IE	USD	164.972	179.201	0,24
SPCM 4,875% 15.09.2025 144A	FR	USD	161.356	163.574	0,22
Scotts Miracle-Gro 5,25% 15.12.2026 144A	US	USD	153.892	159.470	0,21
Murray Energy 11,25% 15.04.2021 144A	US	USD	181.592	138.237	0,18
First Quantum Minerals 7,50% 04.01.2025 144A	CA	USD	126.345	128.872	0,17
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15.09.2022 144A	IE	USD	118.266	120.188	0,16
First Quantum Minerals 7,00% 15.02.2021 144A	CA	USD	99.414	103.515	0,14
GCP Applied Technologies 9,50% 02.01.2023 144A	US	USD	83.640	95.559	0,13
Novelis 5,875% 30.09.2026 144A	US	USD	81.332	83.619	0,11
Consolidated Container 10,125% 15.07.2020 144A	US	USD	78.254	81.482	0,11
First Quantum Minerals 7,25% 01.04.2023 144A	CA	USD	75.869	77.291	0,10
Sealed Air 5,25% 04.01.2023 144A	US	USD	70.021	74.572	0,10

	Ländercode	Währung	Aktien bzw.	Marktwert	%
			Nominalwert		
ARD Finance 7,125% 15.09.2023 144A	LU	USD	61.095	63.692	0,08
Joseph T Ryerson & Son 11,00% 15.05.2022 144A	US	USD	50.630	57.339	0,08
First Quantum Minerals 7,25% 15.05.2022 144A	CA	USD	38.704	40.155	0,05
Flex Acquisition 6,875% 15.01.2025 144A	US	USD	35.857	37.067	0,05
US Concrete 6,375% 06.01.2024 144A	US	USD	30.778	32.317	0,04
BlueScope Steel Finance 6,50% 15.05.2021 144A	AU	USD	28.939	30.062	0,04
Freeport-McMoRan 6,50% 15.11.2020 Reg S	US	USD	18.852	19.464	0,03
Freeport-McMoRan 6,625% 05.01.2021 Reg S	US	USD	18.852	19.417	0,03
				3.001.033	3,98

Industrie

APX Group 7,875% 12.01.2022	US	USD	520.155	567.678	0,75
Garda World Security 7,25% 15.11.2021 144A	CA	USD	218.834	221.159	0,29
APX Group 7,875% 12.01.2022 144A	US	USD	182.824	199.963	0,27
HD Supply 5,25% 15.12.2021 144A	US	USD	161.971	171.685	0,23
TransDigm 6,50% 15.05.2025 144A	US	USD	128.346	131.635	0,17
Navios Acquisition Fin. US 8,125% 15.11.2021 144A	SU	USD	145.659	130.364	0,17
Jurassic Holdings III 6,875% 15.02.2021 144A	US	USD	109.571	91.629	0,12
LBC Tank Terminals 6,875% 15.05.2023 144A	NL	USD	80.178	83.560	0,11
Builders FirstSource 5,625% 09.01.2024 144A	US	USD	72.483	75.458	0,10
Sensata Technologies 4,875% 15.10.2023 144A	NL	USD	70.944	72.008	0,10
Shea Homes Funding 5,875% 04.01.2023 144A	US	USD	63.865	65.142	0,09
Navios Logistics Finance 7,25% 01.05.2022 144A	MH	USD	61.480	60.865	0,08
Harland Clarke Holdings 8,375% 15.08.2022 144A	US	USD	53.862	55.781	0,07
Booz Allen Hamilton 5,125% 05.01.2025 144A	US	USD	51.708	52.742	0,07
Cenveo 6,00% 01.08.2019 144A	US	USD	64.481	52.713	0,07
Herc Rentals 7,75% 01.06.2024 144A	US	USD	47.860	52.407	0,07
Herc Rentals 7,50% 01.06.2022 144A	US	USD	47.922	52.175	0,07
Odebrecht Finance 7,125% 26.06.2042 144A	KY	USD	111.033	50.654	0,07
Continental Airlines 2012-3 6,125% 29.04.2018	US	USD	48.553	50.360	0,07
Shea Homes Funding 6,125% 01.04.2025 144A	US	USD	48.168	49.252	0,07
Garda World Security 7,25% 15.11.2021 144A	CA	USD	46.091	46.580	0,06
Hillman Group 6,375% 15.07.2022 144A	US	USD	45.167	43.248	0,06
Tervita Escrow 7,625% 12.01.2021 144A	CA	USD	41.628	42.877	0,06
Delta Air Lines 2009-1 Class A 7,75% 17.12.2019	US	USD	35.398	39.008	0,05
HD Supply 5,75% 15.04.2024 144A	US	USD	36.395	38.656	0,05
TMS International 7,625% 15.10.2021 144A	US	USD	26.777	27.078	0,04
Ritchie Bros Auctioneers 5,375% 15.01.2025 144A	CA	USD	24.007	24.892	0,03
Continental Airlines Trust 9,798% 01.04.2021	US	USD	15.066	16.571	0,02
USG 5,50% 01.03.2025 144A	US	USD	11.157	11.743	0,02
TRAC Intermodal 11,00% 15.08.2019	US	USD	6.448	6.820	0,01
Continental Airlines Trust 9,25% 10.05.2017	US	USD	4.314	4.320	0,01
Odebrecht Finance 7,50% (perpetual) 144A	KY	USD	7.156	3.287	0,00
				2.592.310	3,44

IT

TIBCO Software 11,375% 12.01.2021 144A	US	USD	353.413	391.846	0,52
Solera Finance 10,50% 03.01.2024 144A	US	USD	302.244	345.691	0,46
Nuance Communications 5,625% 15.12.2026 144A	US	USD	230.838	235.455	0,31
Open Text 5,875% 06.01.2026 144A	CA	USD	153.892	164.376	0,22
Sensata Techno. UK FinCo 6,25% 15.02.2026 144A	GB	USD	147.351	159.642	0,21
Micron Technology 5,25% 15.01.2024 144A	US	USD	150.275	155.723	0,21
EIG Investors 10,875% 02.01.2024	US	USD	129.423	139.777	0,19
Genesys Telecomm. Labs. 10,00% 30.11.2024 144A	US	USD	109.263	121.555	0,16
Micron Technology 5,50% 02.01.2025	US	USD	99.953		

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettowerschein		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettowerschein
Gequel Capital 5,125% 15.12.2021 144A	US	USD	161.510	165.547	0,22						
Woodside Homes Finance 6,75% 15.12.2021	US	USD	149.275	156.835	0,21						
KFC Holding 5,00% 06.01.2024 144A	US	USD	142.042	146.747	0,19						
New Cotai 10,625% 05.01.2019 144A	US	USD	164.557	143.165	0,19						
CCO Holdings 5,50% 05.01.2026 144A	US	USD	129.269	136.056	0,18						
Netflix 4,375% 15.11.2026 144A	US	USD	131.808	130.161	0,17						
Clear Channel Worldwide Hldgs 7,625% 15.03.2020	US	USD	126.499	128.258	0,17						
Lamar Media 5,00% 05.01.2023	US	USD	122.267	127.410	0,17						
KFC Holding 5,25% 06.01.2026 144A	US	USD	118.420	121.400	0,16						
Sirius XM Radio 5,375% 15.04.2025 144A	US	USD	104.954	108.103	0,14						
ServiceMaster 5,125% 15.11.2024 144A	US	USD	103.108	106.716	0,14						
Taylor Morrison Communities 5,875% 15.04.2023 144A	SU	USD	93.643	99.730	0,13						
Hilton Worldwide Finance 4,625% 04.01.2025 144A	US	USD	88.103	90.306	0,12						
Brookfield Residential Prop. 6,125% 07.01.2022 144A	CA	USD	84.333	88.339	0,12						
CCO Holdings 5,75% 15.02.2026 144A	US	USD	76.869	81.865	0,11						
Ziggo Bond Finance 5,875% 15.01.2025 144A	NL	USD	78.870	80.512	0,11						
DISH DBS 5,00% 15.03.2023	US	USD	75.538	75.931	0,10						
WaveDivision Escrow 8,125% 01.09.2020 144A	US	USD	71.252	73.746	0,10						
Block Communications 6,875% 15.02.2025 144A	US	USD	62.788	67.732	0,09						
Landry's 6,75% 15.10.2024 144A	US	USD	62.018	65.274	0,09						
Cable One 5,75% 15.06.2022 144A	US	USD	61.018	63.001	0,08						
Scientific Games International 7,00% 01.01.2022 144A	US	USD	56.555	60.656	0,08						
AMC Entertainment 6,125% 15.05.2027 144A	US	USD	56.478	57.749	0,08						
Sonic Automotive 6,125% 15.03.2027 144A	US	USD	55.652	55.771	0,07						
Carlson Travel 9,50% 15.12.2024 144A	US	USD	53.631	55.529	0,07						
Service Corp International US 5,375% 15.01.2022	US	USD	53.554	55.446	0,07						
Hilton Worldwide Finance 4,875% 04.01.2027 144A	US	USD	52.862	54.249	0,07						
William Lyon Homes 5,875% 31.01.2025 144A	US	USD	49.015	50.362	0,07						
Cedar Fair 5,375% 15.04.2027 144A	US	USD	45.552	47.032	0,06						
Silversea Cruise Finance 7,25% 02.01.2025 144A	BS	USD	32.702	34.828	0,05						
Carlson Travel 6,75% 15.12.2023 144A	US	USD	29.624	30.550	0,04						
Playa Resorts Holding 8,00% 15.08.2020 144A	NL	USD	27.531	28.908	0,04						
Gequel Communications 6,375% 15.09.2020 144A	US	USD	26.069	26.926	0,04						
Sonic Automotive 5,00% 15.05.2023	US	USD	22.699	21.876	0,03						
Brookfield Residential Prop. 6,375% 15.05.2025 144A	CA	USD	20.622	21.499	0,03						
Eagle II Acquisition 6,00% 04.01.2025 144A	US	USD	20.314	21.025	0,03						
EW Scripps 5,125% 15.05.2025 144A	US	USD	20.314	20.898	0,03						
Jacobs Entertainment 7,875% 01.02.2024 144A	US	USD	19.390	20.287	0,03						
Penn National Gaming 5,625% 15.01.2027 144A	US	USD	15.697	15.854	0,02						
Adelphia Recovery Trust (A)	US	USD	3.723	0	0,00						
				11.426.319	15,14						
Basiskonsumgüter											
Rite Aid 6,875% 15.12.2028 144A	US	USD	386.653	427.126	0,57						
Albertsons 5,75% 15.03.2025 144A	US	USD	201.291	196.762	0,26						
Vector Group 6,125% 02.01.2025 144A	US	USD	189.980	196.391	0,26						
Tops Markets II 8,00% 15.06.2022 144A	US	USD	193.057	168.925	0,22						
JBS USA Finance 5,75% 15.06.2025 144A	SU	USD	148.736	154.314	0,20						
JBS USA Finance 5,875% 15.07.2024 144A	SU	USD	127.346	132.747	0,18						
Albertsons 6,625% 15.06.2024 144A	US	USD	108.571	111.421	0,15						
C&S Group Enterprises 5,375% 15.07.2022 144A	US	USD	102.030	101.775	0,13						
Post Holdings 5,50% 03.01.2025 144A	US	USD	95.875	100.069	0,13						
BI-LO Finance 9,25% 15.02.2019 144A	US	USD	104.877	92.292	0,12						
Post Holdings 7,75% 15.03.2024 144A	US	USD	80.024	89.227	0,12						
US Foods 5,875% 15.06.2024 144A	US	USD	75.484	78.975	0,10						
Post Holdings 5,75% 01.03.2027 144A	US	USD	74.253	77.501	0,10						
BI-LO Finance 8,625% 15.09.2018 144A	US	USD	108.263	56.297	0,07						
Lamb Weston Holdings 4,875% 01.11.2026 144A	US	USD	53.554	55.429	0,07						
Lamb Weston Holdings 4,625% 01.11.2024 144A	US	USD	53.093	54.885	0,07						
Post Holdings 8,00% 15.07.2025 144A	US	USD	40.012	45.610	0,06						
Cumberland Farms 6,75% 05.01.2025 144A	US	USD	30.701	32.006	0,04						
FAGE International 5,625% 15.08.2026 144A	LU	USD	30.086	30.462	0,04						
				2.202.214	2,92						
Gesundheitswesen											
Valeant Pharmaceuticals Intl' 6,125% 15.04.2025 144A	CA	USD	580.557	430.338	0,57						
Valeant Pharmaceuticals Intl' 5,375% 15.03.2020 144A	CA	USD	417.278	358.337	0,47						
Valeant Pharmaceuticals Intl' 5,875% 15.05.2023 144A	CA	USD	444.055	329.711	0,44						
Valeant Pharmaceuticals Intl' 5,50% 03.01.2023 144A	CA	USD	185.594	137.339	0,18						
Valeant Pharmaceuticals Intl' 7,00% 15.03.2024 144A	CA	USD	123.267	125.733	0,17						
Valeant Pharmaceuticals Intl' 7,50% 15.07.2021 144A	CA	USD	138.657	115.258	0,15						
Vizient 10,375% 03.01.2024 144A	US	USD	96.336	110.666	0,15						
Quintiles Ims 5,00% 15.10.2026 144A	US	USD	80.409	82.720	0,11						
AMAG Pharmaceuticals 7,875% 09.01.2023 144A	US	USD	81.947	78.260	0,10						
Tenet Healthcare 7,50% 01.01.2022 144A	US	USD	45.321	48.550	0,06						
				1.816.912	2,41						
Telekommunikationsdienste											
CSC Holdings 10,125% 15.01.2023 144A	US	USD	451.134	524.443	0,70						
T-Mobile USA 6,625% 04.01.2023	US	USD	344.872	368.517	0,49						
SFR Group 7,375% 05.01.2026 144A	FR	USD	289.778	303.718	0,40						
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15.02.2024 144A	LU	USD	264.309	285.784	0,38						
Broadview Networks Holdings 10,50% 15.11.2017	US	USD	227.183	231.443	0,31						
Sable International Finance 6,875% 08.01.2022 144A	KY	USD	176.437	190.111	0,25						
Alice Financing 7,50% 15.05.2026 144A	LU	USD	175.898	189.961	0,25						
CSC Holdings 10,875% 15.10.2025 144A	US	USD	135.887	163.743	0,22						
T-Mobile USA 6,50% 15.01.2026	US	USD	142.966	158.442	0,21						
T-Mobile USA 6,00% 15.04.2024	US	USD	145.582	157.668	0,21						
FairPoint Communications 8,75% 15.08.2019 144A	US	USD	116.804	120.016	0,16						
CSC Holdings 6,625% 15.10.2025 144A	US	USD	91.489	99.723	0,13						
GCI 6,875% 15.04.2025	US	USD	90.642	97.667	0,13						
Broadview Networks Holdings	US	USD	14.767	89.783	0,12						
T-Mobile USA 6,50% 15.01.2024	US	USD	46.168	50.038	0,07						
GTT Escrow 7,875% 31.12.2024 144A	US	USD	37.934	39.831	0,05						
Finanzwesen											
T-Mobile USA 6,836% 28.04.2023	US	USD	30.701	32.969	0,04						
				3.103.857	4,11						
Real Estate											
CSL Capital 7,125% 15.12.2024 144A	US	USD	104.800	107.158	0,14						
Mattamy Group 6,875% 15.12.2023 144A	CA	USD	94.413	98.543	0,13						
Howard Hughes 5,375% 15.03.2025 144A	US	USD	87.257	88.347	0,12						
Equinix 5,375% 15.05.2027	US	USD	63.788	66.659	0,09						
CareTrust Capital 5,875% 01.06.2021	US	USD	17.928	18.477	0,02						
				379.184	0,50						
Nicht aufgeführt											
Energie											
Parsley Finance 5,375% 15.01.2025 144A	US	USD	114.573	116.291	0,15						
Chesapeake Energy 8,552% FRN 23.08.2021	US	USD	96.567	104.534	0,14						
Cal Resources 3,342% 31.12.2021	US	USD	68.790	75.870	0,10						
Pacific Drilling 4,602% FRN 03.06.2018	LU	USD	25.489	12.083	0,02						
				308.778	0,41						
Versorgungsbetriebe											
Energy Future Holdings 5,55% 15.11.2014 (Defaulted)*	US	USD	407.737	48.928	0,06						
				48.928	0,06						
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe											
Sealed Air 6,50% 01.12.2020 144A	US	USD	124.345	139.487	0,18</						

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Motors Liquidation 8,375% 15.07.2033 (Defaulted)*	US	USD	1.233.828	12	0,00
Waterford Gam. 8,625% 15.09.2014 144A (Defaulted)*	US	USD	4.277	0	0,00
Motors Liquidation 7,70% 15.04.2016 (Defaulted)*	US	USD	41.782	0	0,00
Motors Liquidation 7,40% 01.09.2025 (Defaulted)*	US	USD	11.619	0	0,00
Motors Liquidation 6,75% 01.05.2028 (Defaulted)*	US	USD	23.084	0	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	1.553	0	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	2.855	0	0,00
			924.895	1,23	
Basiskonsumgüter					
Albertsons 4,403% FRN 21.12.2022	US	USD	66.619	66.981	0,09
				66.981	0,09
Gesundheitswesen					
Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	284	162.212	0,21
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	264	20.568	0,03
Rural/Metro 10,125% 15.07.2019 144A (Defaulted)*	US	USD	180.669	2	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	2.394	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	1.816	0	0,00
			182.782	0,24	
Telekommunikationsdienste					
Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30.06.2019	LU	USD	349.950	346.211	0,46
				346.211	0,46
Finanzwesen					
AmWINS Group 3,92% FRN 25.01.2024	US	USD	28.629	28.655	0,04
				28.655	0,04
Real Estate					
DTZ Worldwide 9,42% FRN 04.11.2022	US	USD	3.628	3.632	0,00
				3.632	0,00
Bruchteile				12	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 62.206.891)				74.017.589	98,10
Sonstige Aktiva und Passiva				1.433.142	1,90
Nettovermögen				75.450.531	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	72,18
Irland	IE	7,15
Kanada	CA	4,50
Luxemburg	LU	3,60
Vereinigtes Königreich	GB	2,11
Frankreich	FR	2,10
Niederlande	NL	1,66
Kaimaninseln	KY	0,85
Marshall-Inseln	MH	0,76
übernational	SU	0,69
Barbados	BB	0,57
Österreich	AT	0,53
Hongkong	HK	0,38
Bermuda	BM	0,34
Deutschland	DE	0,22
Israel	IL	0,21
Jungferninseln (British)	VG	0,16
Bahamas	BS	0,05
Australien	AU	0,04
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,90

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
CNOOC	CN	HKD	63.906	74.610	1,74
Origin Energy	AU	AUD	5.841	31.352	0,73
				105.962	2,47
Versorgungsbetriebe					
Power Assets Holdings	HK	HKD	4.489	40.382	0,94
				40.382	0,94
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
James Hardie Industries	IE	AUD	4.797	81.299	1,89
BlueScope Steel	AU	AUD	7.208	63.050	1,47
Sims Metal Management	US	AUD	6.747	62.043	1,45
Kumho PetroChemical	KR	KRW	731	48.814	1,14
Korea Zinc	KR	KRW	91	34.135	0,80
				289.341	6,74
Industrie					
Sarine Technologies	IL	SGD	94.802	130.307	3,04
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	7.394	92.319	2,15
Singapore Post	SG	SGD	52.471	51.785	1,21
Keppel	SG	SGD	10.220	47.536	1,11
CIMIC Group	AU	AUD	1.626	45.026	1,05
SK Holdings	KR	KRW	201	42.886	1,00
Sime Darby	MY	MYR	19.788	42.578	0,99
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	792	39.877	0,93
Kerry Logistics Network	HK	HKD	26.275	36.999	0,86
Lonking Holdings	CN	HKD	132.301	36.857	0,86
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	11.355	35.915	0,84
Frontier Services Group	HK	HKD	179.041	31.080	0,72
				633.165	14,75
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	7.315	229.169	5,34
Samsung Electronics	KR	KRW	105	206.504	4,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	31.953	205.855	4,79
Cognizant Technology Solutions	US	USD	1.209	72.203	1,68
Infosys ADR	IN	USD	2.714	39.341	0,92
Silergy	CN	TWD	1.056	19.102	0,44
				772.154	17,99
Nicht-Basiskonsumgüter					
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	87.144	95.812	2,23
Techtronic Industries	HK	HKD	20.070	86.122	2,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	5.906	80.916	1,88
Samsonite International	US	HKD	18.538	71.554	1,67
Hyundai Motor	KR	KRW	558	70.431	1,64
Shangri-La Asia	HK	HKD	48.589	69.559	1,62
Fairfax Media	AU	AUD	85.792	67.987	1,58
Tata Motors ADR	IN	USD	1.598	56.684	1,32
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	1.254.346	55.648	1,30
CJ E&M	KR	KRW	778	55.037	1,28
Millennium & Copthorne Hotels	GB	GBP	9.036	52.606	1,23
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1.019	50.947	1,19
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	102.962	44.065	1,03
Myer Holdings	AU	AUD	48.231	40.024	0,93
Ardent Leisure Group	AU	AUD	15.466	23.473	0,55
				920.865	21,45
Basiskonsumgüter					
LG Household & Health Care	KR	KRW	101	76.903	1,79
AmorePacific	KR	KRW	295	75.514	1,76
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	561.844	41.378	0,96
KT&G	KR	KRW	393	34.996	0,82
Gudang Garam	ID	IDR	396	1.967	0,05
				230.758	5,38
Gesundheitswesen					
Bumrungrad Hospital	TH	THB	4.727	23.944	0,56
				23.944	0,56
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	10.431	111.007	2,59
				111.007	2,59
Finanzwesen					
Macquarie Group	AU	AUD	1.827	127.054	2,96
AIA Group	HK	HKD	16.161	111.811	2,60
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	18.881	106.161	2,47
Standard Chartered	GB	HKD	8.409	78.681	1,83
Suncorp Group	AU	AUD	6.745	69.593	1,62
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	2.482	61.070	1,42
Singapore Exchange	SG	SGD	9.137	48.402	1,13
CIMB Group Holdings	MY	MYR	33.718	44.635	1,04
AMP	AU	AUD	10.772	43.163	1,01
Hang Seng Bank	HK	HKD	2.060	41.732	0,97
Asx	AU	AUD	1.061	40.243	0,94
HDFC Bank ADR	IN	USD	407	32.626	0,76

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Mirae Asset Daewoo	KR	KRW	3.437	26.904	0,63
				832.075	19,38
Real Estate					
New World Development	HK	HKD	59.210	73.638	1,72
Hongkong Land Holdings	HK	USD	5.889	45.384	1,06
Capitaland	SG	SGD	15.686	42.152	0,98
Ho Bee Land	SG	SGD	12.332	21.522	0,50
				182.696	4,26
Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.299.254)					
				4.142.349	96,50
Sonstige Aktiva und Passiva					
				150.374	3,50
Nettovermögen					
				4.292.723	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Hongkong	HK	24,05
Korea	KR	16,59
China	CN	13,93
Australien	AU	12,83
Singapur	SG	4,92
Taiwan	TW	4,79
USA	US	4,79
Vereinigtes Königreich	GB	3,06
Israel	IL	3,04
Indien	IN	3,00
Malaysia	MY	2,03
Irland	IE	1,89
Philippinen	PH	0,96
Thailand	TH	0,56
Indonesien	ID	0,05
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,50

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	----------------

An einer börsennotierte Wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Grupo Mexico	MX	MXN	4.914.442	14.350.820	2,41
South32	AU	AUD	2.102.286	4.369.289	0,73
South32	AU	GBP	1.801.536	3.758.169	0,63
Alrosa	RU	USD	1.442.299	2.482.546	0,42
				24.960.824	4,19

Industrie

Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	944.610	4.693.247	0,79
Alliance Global Group	PH	PHP	12.338.830	3.634.846	0,61
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	553.082	2.747.962	0,46
				11.076.055	1,86

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.312.504	34.222.373	5,74
Baidu ADR	CN	USD	109.237	19.349.080	3,25
SK Hynix	KR	KRW	253.952	12.032.298	2,02
Catcher Technology	TW	TWD	806.734	8.282.912	1,39
Check Point Software Technologies	IL	USD	78.677	8.161.902	1,37
Cognizant Technology Solutions	US	USD	124.765	7.451.598	1,25
58.com ADR	CN	USD	174.384	6.846.302	1,15
NetEase ADR	CN	USD	13.483	3.531.760	0,59
Infosys	IN	INR	199.421	2.853.124	0,48
Cielo	BR	BRL	263.909	2.001.242	0,34
Infosys ADR	IN	USD	42.628	617.895	0,10
				105.350.486	17,67

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	196.772	37.450.334	6,28
Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	4.326.009	22.087.193	3,71
Samsonite International	US	HKD	4.816.692	18.591.757	3,12
Techtronic Industries	HK	HKD	3.126.584	13.416.672	2,25
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	186.013	11.988.537	2,01
JD.com ADR	CN	USD	311.484	10.883.238	1,83
Estacio Participacoes	BR	BRL	1.624.503	8.922.033	1,50
Midea Group	CN	CNY	1.799.044	8.784.480	1,47
Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	1.688.873	8.084.834	1,36
Kroton Educacional	BR	BRL	1.059.519	4.899.031	0,82
Tata Motors	IN	INR	646.479	4.618.810	0,77
Tata Motors ADR	IN	USD	113.032	4.010.380	0,67
Matahari Department Store	ID	IDR	462.503	504.974	0,08
				154.242.273	25,87

Basiskonsumgüter

ITC	IN	INR	2.557.973	11.071.291	1,86
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	98.405	8.736.363	1,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	4.422.014	8.549.494	1,43
Gruma (B)	MX	MXN	521.799	6.928.118	1,16
KT&G	KR	KRW	69.122	6.160.327	1,03
Gudang Garam	ID	IDR	822.390	4.083.642	0,69
Jeronimo Martins	PT	EUR	193.023	3.543.376	0,59
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	1.838.021	3.396.827	0,57
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	348.372	3.094.737	0,52
AVI	ZA	ZAR	399.173	2.925.089	0,49
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1.429.562	2.637.238	0,44
				61.126.502	10,25

Gesundheitswesen

CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	6.203.599	8.607.437	1,44
				8.607.437	1,44

Finanzwesen

AIA Group	HK	HKD	4.448.197	30.774.556	5,16
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.214.874	29.744.150	4,99
SberBank of Russia	RU	USD	7.106.345	20.596.097	3,46
Bank Central Asia	ID	IDR	9.988.800	13.259.082	2,22
Discovery	ZA	ZAR	1.098.135	11.015.845	1,85
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	3.057.090	9.382.105	1,57
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	4.846.540	9.131.220	1,53
BM&F Bovespa	BR	BRL	1.383.992	8.225.861	1,38
Housing Development Finance	IN	INR	280.017	6.701.292	1,12
Credicorp	PE	USD	28.426	4.337.555	0,73
SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	1.614.306	3.563.396	0,60
Zenith Bank	NG	NGN	40.427.038	1.942.918	0,33
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	6.075	1.429.275	0,24
Itausa	BR	BRL	48.992	148.972	0,02
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	41.304	123.702	0,02
				150.376.026	25,23

Offener Fonds

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.347	23.136.542	3,88
				23.136.542	3,88

Equity Linked Schuldverschreibungen

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	1.301.950	6.468.661	1,09
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	1.936.140	1.957.624	0,33
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	316.347	1.514.391	0,25
				9.940.676	1,67

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	----------------

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Novolipetsk Steel	RU	USD	659.150	12.523.850	2,10
PhosAgro	RU	USD	481.545	7.102.792	1,19
				19.626.642	3,29

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	492.169	12.968.659	2,18
				12.968.659	2,18

Finanzwesen

Guaranty Trust Bank	NG	USD	448.493	1.973.368	0,33
				1.973.368	0,33

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	2.036.716	2.059.315	0,35
				2.059.315	0,35

Nicht aufgeführt

Finanzwesen

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	1.615.895	5.375.410	0,90
				5.375.410	0,90

Bruchteile

4 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 524.421.731)

590.820.219 **99,11**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Differenzkontrakte

Credicorp	USD	1.215.638	(133.692)	(0,02)
			(133.692)	(0,02)

Sonstige Aktiva und Passiva

5.435.418 0,91

Nettovermögen

596.121.945 **100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	17,79
Südafrika	ZA	12,90
Indien	IN	10,00
Russland	RU	9,94
Taiwan	TW	7,57
Hongkong	HK	7,41
Brasilien	BR	6,53
Mexiko	MX	5,55
USA	US	4,37
Irland	IE	3,88
Korea	KR	3,29
Indonesien	ID	2,99
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,55
Israel	IL	1,37
Australien	AU	1,36
Peru	PE	0,73
Nigeria	NG	0,66
Philippinen	PH	0,61
Portugal	PT	0,59
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,89

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	111.128	2.653.747	3,07
Total	FR	EUR	42.759	2.016.952	2,34
				4.670.699	5,41
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	9.188	1.515.489	1,76
				1.515.489	1,76
Industrie					
Koninklijke Philips	NL	EUR	113.447	3.609.889	4,18
Vinci	FR	EUR	36.533	2.853.216	3,30
RELX	GB	EUR	154.120	2.736.395	3,17
Thales	FR	EUR	24.062	2.322.461	2,69
Siemens	DE	EUR	15.283	2.011.222	2,33
Assa Abloy	SE	SEK	95.796	1.903.369	2,20
Safran	FR	EUR	23.970	1.822.237	2,11
Leonardo	IT	EUR	59.140	853.387	0,99
Ryanair Holdings	IE	EUR	46.720	745.185	0,86
				18.857.361	21,84
IT					
SAP	DE	EUR	67.446	6.209.744	7,19
Dassault Systemes	FR	EUR	30.281	2.480.936	2,87
Micro Focus International	GB	GBP	24.995	768.153	0,89
United Internet	DE	EUR	12.966	547.871	0,63
Temenos Group	CH	CHF	5.196	413.182	0,48
				10.419.886	12,07
Basiskonsumgüter					
Unilever (CVA)	GB	EUR	49.520	2.384.162	2,76
British American Tobacco	GB	GBP	19.217	1.190.023	1,38
L'Oreal	FR	EUR	5.587	1.021.665	1,18
Koninklijke Ahold	NL	EUR	52.653	1.001.454	1,16
				5.597.304	6,48
Gesundheitswesen					
Genmab	DK	DKK	15.825	2.889.121	3,35
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	26.957	2.195.648	2,54
Essilor International	FR	EUR	15.085	1.794.382	2,08
Shire	US	GBP	17.670	951.997	1,10
Roche Holding	CH	CHF	3.794	911.600	1,06
Bayer	DE	EUR	7.503	852.335	0,99
				9.595.083	11,11
Telekommunikationsdienste					
Deutsche Telekom	DE	EUR	135.103	2.175.156	2,52
Iliad	FR	EUR	7.354	1.639.141	1,90
				3.814.297	4,42
Finanzwesen					
BNP Paribas	FR	EUR	70.747	4.582.988	5,31
AXA	FR	EUR	151.069	3.702.700	4,29
ABN AMRO Group	NL	EUR	96.054	2.314.899	2,68
Sampo	FI	EUR	51.571	2.268.616	2,63
Allianz	DE	EUR	12.451	2.176.366	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	15.482	1.391.084	1,61
ING Groep	NL	EUR	85.039	1.270.911	1,47
DNB	NO	NOK	77.723	1.115.752	1,29
				18.823.316	21,80
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	388.048	2.561.893	2,97
				2.561.893	2,97
Industrie					
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	81.001	1.606.647	1,86
				1.606.647	1,86
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	69.785	3.454.357	4,00
				3.454.357	4,00
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	74.297	2.616.007	3,03
				2.616.007	3,03
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom	ES	EUR	132.502	2.149.847	2,49
				2.149.847	2,49
Bruchteile				(1)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 70.022.661)				
			85.682.185	99,23
Terminkontrakte				
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR	176.341	(107)	(0,00)
			(107)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva				
			669.255	0,77
Nettovermögen				
			86.351.333	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	28,07
Deutschland	DE	22,09
Spanien	ES	14,35
Niederlande	NL	12,57
Vereinigtes Königreich	GB	8,20
Dänemark	DK	3,35
Finnland	FI	2,63
Schweden	SE	2,20
Schweiz	CH	1,53
Norwegen	NO	1,29
USA	US	1,10
Italien	IT	0,99
Irland	IE	0,86
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,77

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	118.148	2.879.620	4,28
BP	GB	GBP	277.972	1.460.632	2,17
John Wood Group	GB	GBP	150.842	1.360.426	2,02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	25.191	601.559	0,89
Total	FR	EUR	6.862	323.659	0,48
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	44.566	287.362	0,43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	54	1.289	0,00
				6.914.547	10,27
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	134.369	1.595.600	2,37
Enel	IT	EUR	165.718	723.194	1,07
				2.318.794	3,44
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	23.542	832.789	1,24
Linde	DE	EUR	2.878	474.710	0,71
Air Liquide	FR	EUR	1.809	200.062	0,30
				1.507.561	2,24
Industrie					
Siemens	DE	EUR	15.533	2.044.121	3,04
RELX	GB	EUR	103.689	1.841.002	2,73
Wolters Kluwer	NL	EUR	35.772	1.394.746	2,07
Randstad Holding	NL	EUR	18.551	1.014.939	1,51
Experian	GB	GBP	19.746	389.003	0,58
Adecco	CH	CHF	4.940	336.966	0,50
Wolseley	CH	GBP	5.440	316.805	0,47
Relx Group	GB	GBP	12.971	241.206	0,36
				7.578.788	11,26
IT					
SAP	DE	EUR	33.114	3.048.774	4,53
Just Eat	GB	GBP	110.603	757.824	1,13
Sage Group	GB	GBP	89.331	710.731	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	3.982	326.229	0,48
				4.843.558	7,19
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	38.756	2.568.334	3,82
Kering	FR	EUR	4.619	1.314.232	1,95
Compass Group	GB	GBP	27.897	516.123	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	2.296	354.120	0,50
				4.732.809	7,03
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	47.017	2.911.644	4,33
L'Oréal	FR	EUR	9.857	1.802.395	2,68
Associated British Foods	GB	GBP	23.926	798.357	1,19
Heineken	NL	EUR	8.204	671.504	1,00
Nestlé	CH	CHF	8.837	625.251	0,93
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	179.439	511.180	0,76
Beiersdorf	DE	EUR	5.515	503.783	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	10.615	476.725	0,71
Unilever	GB	GBP	5.572	262.829	0,39
				8.563.668	12,72
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	10.843	2.605.271	3,87
Smith & Nephew	GB	GBP	163.730	2.469.213	3,67
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	29.187	2.377.298	3,53
Shire	US	GBP	40.233	2.167.596	3,22
Sanofi	FR	EUR	19.459	1.685.320	2,50
Bayer	DE	EUR	13.468	1.529.937	2,27
DaVita	US	USD	5.240	329.266	0,49
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	5.810	207.544	0,31
				13.371.445	19,86
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	987.846	2.489.793	3,70
Prudential	GB	GBP	120.904	2.463.674	3,66
AXA	FR	EUR	97.043	2.378.533	3,53
DNB	NO	NOK	138.927	1.994.360	2,96
Legal & General Group	GB	GBP	328.783	960.832	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	790.902	649.913	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	5.922	532.120	0,79
London Stock Exchange Group	GB	GBP	11.218	450.635	0,67
Amundi	FR	EUR	7.434	449.009	0,67
				12.368.869	18,37
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	134	1.883.593	2,80
				1.883.593	2,80

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enagas	ES	EUR	27.075	653.867	0,97
				653.867	0,97
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	23.412	1.158.913	1,72
				1.158.913	1,72
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	21.549	758.741	1,13
				758.741	1,13
Bruchteile					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 51.971.229)					
				66.655.154	99,01
Zugrunde liegendes Engagement					
	Währung			Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Terminkontrakte					
Euro Stoxx 50 Index Future 16.06.2017	EUR		382.650	2.411	0,00
FTSE 100 Index Future 16.06.2017	GBP		216.733	(2.633)	(0,00)
				(222)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva					
				665.134	0,99
Nettovermögen					
				67.320.066	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	36,30
Frankreich	FR	16,41
Deutschland	DE	16,11
Niederlande	NL	9,75
Schweiz	CH	5,77
Spanien	ES	3,82
USA	US	3,71
Norwegen	NO	2,96
Irland	IE	2,80
Italien	IT	1,07
Dänemark	DK	0,31
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,99

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer böse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Africa Oil	CA	SEK	671.012	967.096	0,91
Amerisur Resources	GB	GBP	1.798.111	517.791	0,49
Cairn Energy	GB	GBP	207.207	478.083	0,45
Savannah Petroleum	GB	GBP	1.029.293	476.683	0,45
Premier Oil	GB	GBP	570.794	421.935	0,40
Ophir Energy	GB	GBP	399.392	407.872	0,39
Faroe Petroleum	GB	GBP	297.979	333.498	0,32
Tullow Oil	GB	GBP	131.576	327.956	0,31
Lekoil	NG	GBP	564.666	130.753	0,12
				4.061.667	3,84
Versorgungsbetriebe					
Rubis	FR	EUR	14.546	1.356.851	1,28
				1.356.851	1,28
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Wienerberger	AT	EUR	74.757	1.607.276	1,52
Essentra	GB	GBP	197.964	1.272.949	1,20
Sika	CH	CHF	195	1.142.960	1,08
Clariant	CH	CHF	44.305	824.044	0,78
Nevsun Resources	CA	CAD	345.346	751.334	0,71
Firestone Diamonds	GB	GBP	1.190.516	689.186	0,65
Petra Diamonds	ZA	GBP	294.147	453.034	0,43
Huhtamaki	FI	EUR	10.989	390.989	0,37
Accsys Technologies	GB	GBP	407.301	372.420	0,35
Hummingbird Resources	GB	GBP	794.051	228.658	0,22
RM2 International	GB	GBP	797.852	195.408	0,18
Plant Impact	GB	GBP	333.212	184.982	0,17
				8.113.240	7,68
Industrie					
BBA Aviation	GB	GBP	475.228	1.756.740	1,66
LISI	FR	EUR	40.230	1.448.280	1,37
OC Oerlikon	CH	CHF	128.451	1.416.864	1,34
Porr	AT	EUR	42.033	1.380.784	1,31
Royal BAM Group	NL	EUR	261.510	1.350.961	1,28
Elis	FR	EUR	62.450	1.186.550	1,12
Washtec	DE	EUR	17.159	1.178.823	1,12
Bossard Holding	CH	CHF	6.108	1.117.443	1,06
IWG	CH	GBP	273.758	1.056.192	1,00
Grafton Group	IE	GBP	107.599	952.538	0,90
Aumann	DE	EUR	7.006	423.022	0,40
Gama Aviation	GB	GBP	87.830	236.231	0,22
Deutz	DE	EUR	23.213	165.973	0,16
				13.670.401	12,93
IT					
Rightmove	GB	GBP	34.193	1.699.663	1,61
Just Eat	GB	GBP	227.878	1.561.365	1,48
Playtech	GB	GBP	129.035	1.469.442	1,39
Temenos Group	CH	CHF	16.318	1.297.613	1,23
Alten	FR	EUR	14.260	1.109.428	1,05
Cancom	DE	EUR	19.415	1.054.623	1,00
accesso Technology Group	GB	GBP	46.444	1.017.542	0,96
Worldline	FR	EUR	33.018	1.005.233	0,95
Ascom Holding	CH	CHF	57.363	995.434	0,94
United Internet	DE	EUR	23.378	987.837	0,93
Sophos Group	GB	GBP	239.454	961.945	0,91
Equinix Group	GB	GBP	297.785	780.602	0,74
Dialog Semiconductor	GB	EUR	17.030	731.439	0,69
ESI Group	FR	EUR	10.525	564.772	0,53
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	117.804	483.879	0,46
Blanco Technology Group	GB	GBP	191.218	383.744	0,36
RNTS Media	DE	EUR	143.275	293.714	0,28
				16.398.275	15,51
Nicht-Basiskonsumgüter					
Basic-Fit	NL	EUR	116.179	1.864.673	1,76
4imprint Group	GB	GBP	75.197	1.590.343	1,50
GVC Holdings	GB	GBP	176.775	1.568.078	1,48
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	63.362	1.546.033	1,46
Maisons du Monde	FR	EUR	48.087	1.532.052	1,45
Technogym	IT	EUR	179.144	1.281.775	1,21
OVS	IT	EUR	206.731	1.263.126	1,19
BCA Marketplace	GB	GBP	536.321	1.251.450	1,18
CTS Eventim	DE	EUR	34.581	1.222.957	1,16
Ascential	GB	GBP	277.804	1.163.840	1,10
ASOS	GB	GBP	15.855	1.095.760	1,04
Jumbo	GR	EUR	72.369	1.048.627	0,99
McCarthy & Stone	GB	GBP	456.514	999.635	0,95
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	273.329	933.899	0,88
Takkt	DE	EUR	41.079	896.138	0,85
Applegreen	IE	EUR	184.750	875.715	0,83
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	28.053	794.040	0,75
Ted Baker	GB	GBP	23.879	792.546	0,75
Cairn Homes	IE	EUR	467.075	730.972	0,69
Card Factory	GB	GBP	189.306	728.567	0,69
Ocado Group	GB	GBP	206.500	615.489	0,58
Gym Group	GB	GBP	256.612	558.402	0,53
Schibsted	NO	NOK	16.013	365.980	0,35

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Schibsted	NO	NOK	16.587	341.811	0,32
				25.061.908	23,71
Basiskonsumgüter					
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	61.727	989.163	0,94
Booker Group	GB	GBP	278.843	642.374	0,61
Origin Enterprises	IE	EUR	78.170	582.367	0,55
				2.213.904	2,09
Gesundheitswesen					
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	26.153	1.610.240	1,52
Ion Beam Applications	BE	EUR	26.763	1.457.513	1,38
Eurofins Scientific	LU	EUR	3.043	1.375.740	1,30
Nexus	DE	EUR	50.455	1.115.056	1,05
Ambea	SE	SEK	123.746	1.044.213	0,99
Genmab	DK	DKK	5.459	996.619	0,94
UDG Healthcare	IE	GBP	106.968	948.857	0,90
Craneware	GB	GBP	49.283	699.345	0,66
Ablynx	BE	EUR	46.772	505.138	0,48
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	675.738	345.043	0,33
Avacta Group	GB	GBP	192.232	204.303	0,19
				10.302.067	9,75
Telekommunikationsdienste					
DNA	FI	EUR	62.898	710.747	0,67
				710.747	0,67
Finanzwesen					
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	33.143	1.501.378	1,42
Banca Generali	IT	EUR	56.414	1.488.765	1,41
Cerved Information Solutions	IT	EUR	136.176	1.334.525	1,26
IG Group Holdings	GB	GBP	167.790	1.082.909	1,02
VZ Holding	CH	CHF	4.223	1.078.777	1,02
St James's Place	GB	GBP	79.039	1.077.481	1,02
Anima Holding	IT	EUR	170.363	1.022.178	0,97
Burford Capital	GB	GBP	107.629	996.897	0,94
Rathbone Brothers	GB	GBP	30.744	858.300	0,81
Avanza Bank Holding	SE	SEK	21.788	802.194	0,76
Sanne Group	GB	GBP	98.190	759.640	0,72
Arix Bioscience	GB	GBP	259.038	622.895	0,59
				12.625.939	11,94
Real Estate					
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	380.551	1.815.228	1,72
Grand City Properties	LU	EUR	81.722	1.424.823	1,35
Safestore Holdings	GB	GBP	249.079	1.197.894	1,13
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	472.677	785.812	0,74
UBM Development	AT	EUR	8.154	280.008	0,26
				5.503.765	5,21
Geschlossener Fonds					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	470.118	856.922	0,81
				856.922	0,81
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Telepizza Group	ES	EUR	180.686	872.352	0,83
				872.352	0,83
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom	ES	EUR	84.844	1.376.594	1,30
				1.376.594	1,30
Bruchteile					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 82.202.173)				103.124.631	97,56
Sonstige Aktiva und Passiva				2.581.210	2,44
Nettovermögen				105.705.841	100,00

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	34,65
Deutschland	DE	10,08
Frankreich	FR	9,28
Schweiz	CH	8,45
Italien	IT	7,51
Irland	IE	3,87
Niederlande	NL	3,79
Österreich	AT	3,09
Belgien	BE	2,74
Luxemburg	LU	2,65
Spanien	ES	2,13
Dänemark	DK	1,88
Schweden	SE	1,75
Kanada	CA	1,63
Finnland	FI	1,04
Griechenland	GR	0,99
Bermuda	BM	0,81
Norwegen	NO	0,67
Südafrika	ZA	0,43
Nigeria	NG	0,12
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,44

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Reliance Industries	IN	INR	84.754	1.840.991	1,24
Canadian Natural Resources	CA	USD	57.096	1.824.227	1,23
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	62.530	1.626.795	1,10
Eni	IT	EUR	82.521	1.282.907	0,86
Concho Resources	US	USD	9.804	1.240.017	0,84
Baker Hughes	US	USD	20.467	1.214.122	0,82
Halliburton	US	USD	21.842	1.011.496	0,68
Anadarko Petroleum	US	USD	10.084	578.533	0,39
			10.619.088	7,16	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Monsanto	US	USD	14.009	1.634.346	1,10
Novozymes	DK	DKK	36.025	1.556.499	1,05
South32	AU	AUD	658.881	1.369.386	0,92
Mosaic	US	USD	47.154	1.280.226	0,86
LafargeHolcim	CH	CHF	21.664	1.228.729	0,83
Scotts Miracle-Gro	US	USD	12.743	1.228.417	0,83
Ashland Global Holdings	US	USD	9.634	1.180.038	0,80
Glencore	CH	GBP	291.575	1.145.401	0,77
Franco-Nevada	CA	USD	11.388	775.515	0,52
Randgold Resources ADR	GB	USD	8.624	757.595	0,51
Royal Gold	US	USD	10.430	731.982	0,49
			12.888.134	8,69	
Industrie					
Vestas Wind Systems	DK	DKK	20.410	1.757.737	1,18
FANUC	JP	JPY	8.158	1.660.683	1,12
Union Pacific	US	USD	14.836	1.654.988	1,12
Kennametal	US	USD	34.998	1.461.885	0,99
Recruit Holdings	JP	JPY	28.540	1.442.642	0,97
Assa Abloy	SE	SEK	64.980	1.406.580	0,95
BBA Aviation	GB	GBP	288.375	1.161.362	0,78
Caterpillar	US	USD	10.853	1.115.017	0,75
Vinci	FR	EUR	12.951	1.101.983	0,74
Verisk Analytics	US	USD	12.220	1.012.465	0,68
Hubbell	US	USD	8.349	954.244	0,64
			14.729.586	9,93	
IT					
Apple	US	USD	25.181	3.624.621	2,44
Alphabet (A)	US	USD	3.523	3.269.297	2,20
SAP	DE	EUR	27.284	2.736.786	1,84
Microsoft	US	USD	37.125	2.517.784	1,70
Oracle	US	USD	44.869	1.998.925	1,35
Dell Technologies	US	USD	26.003	1.739.066	1,17
eBay	US	USD	49.817	1.652.933	1,11
Intuit	US	USD	12.830	1.609.265	1,08
Lam Research	US	USD	10.984	1.591.926	1,07
Keyence	JP	JPY	3.955	1.591.011	1,07
Leidos	US	USD	25.084	1.328.963	0,90
Sumco	JP	JPY	69.605	1.219.177	0,82
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	28.213	1.009.730	0,68
Nintendo	JP	JPY	3.736	940.426	0,63
NAVER	KR	KRW	1.330	934.120	0,63
Cognex	US	USD	10.699	913.502	0,62
			28.677.532	19,33	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com	US	USD	2.393	2.235.514	1,51
Sony	JP	JPY	64.304	2.193.106	1,48
Naspers	ZA	ZAR	8.315	1.582.483	1,07
JD.com ADR	CN	USD	44.641	1.559.756	1,05
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	9.448	1.498.218	1,01
Ocado Group	GB	GBP	434.068	1.409.499	0,95
TripAdvisor	US	USD	24.014	1.052.296	0,71
Sports Direct International	GB	GBP	197.149	782.243	0,53
Jubilant Foodworks	IN	INR	46.669	757.205	0,51
			13.070.320	8,81	
Basiskonsumgüter					
Philip Morris International	US	USD	21.430	2.364.567	1,59
Coca-Cola	US	USD	49.572	2.131.082	1,44
Colgate-Palmolive	US	USD	24.880	1.795.849	1,21
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	17.143	1.521.939	1,03
Booker Group	GB	GBP	605.835	1.520.511	1,02
Molson Coors Brewing	US	USD	13.070	1.246.858	0,84
Estee Lauder	US	USD	13.829	1.199.252	0,81
Edgewell Personal Care	US	USD	16.613	1.182.177	0,80
Mead Johnson Nutrition	US	USD	11.978	1.063.135	0,72
Delfi	SG	SGD	350.196	574.167	0,39
			14.599.537	9,84	
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	9.866	2.582.494	1,74
Eli Lilly & Co	US	USD	23.092	1.892.385	1,28
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	18.509	1.765.398	1,19
Amgen	US	USD	8.925	1.450.145	0,98
Cigna	US	USD	9.228	1.435.883	0,97

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Mylan	US	USD	35.482	1.327.220	0,89
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	18.365	1.231.870	0,83
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	34.164	1.070.869	0,72
AmerisourceBergen	US	USD	10.991	901.589	0,61
			13.657.853	9,20	
Telekommunikationsdienste					
SoftBank	JP	JPY	23.321	1.768.203	1,19
T-Mobile US	US	USD	15.817	1.063.529	0,72
			2.831.732	1,91	
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	34.786	3.043.065	2,05
Wells Fargo & Co	US	USD	42.517	2.300.572	1,55
ORIX	JP	JPY	124.872	1.909.164	1,29
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	121.494	1.706.066	1,15
Julius Baer Group	CH	CHF	29.176	1.521.247	1,03
BNP Paribas	FR	EUR	21.215	1.497.260	1,01
CME Group	US	USD	12.534	1.451.110	0,98
US Bancorp	US	USD	27.252	1.405.974	0,95
Citigroup	US	USD	23.429	1.387.949	0,94
CBOE Holdings	US	USD	16.704	1.368.236	0,92
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	38.291	1.314.414	0,89
Beazley	GB	GBP	226.702	1.289.866	0,87
Deutsche Boerse	DE	EUR	13.132	1.285.413	0,87
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	296.110	1.092.666	0,74
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	1.332	601.794	0,41
			23.174.796	15,62	
Real Estate					
SBA Communications	US	USD	15.888	1.994.234	1,34
Crown Castle International	US	USD	18.930	1.784.360	1,20
Weyerhaeuser	US	USD	43.782	1.501.724	1,01
Deutsche Wohnen	DE	EUR	38.283	1.309.200	0,88
			6.589.518	4,44	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	492	8.457.888	5,70
				8.457.888	5,70
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	41.646	1.597.535	1,08
				1.597.535	1,08
Nicht aufgeführt					
IT					
Spotify Technology*	SE	USD	355	851.743	0,57
				851.743	0,57
Bruchteile					2 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 122.836.375)					
				151.745.264	102,26
Sonstige Aktiva und Passiva					
				(3.350.207)	(2,26)
Nettovermögen					
				148.395.057	100,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	52,49
Japan	JP	9,46
Irland	IE	5,70
Vereinigtes Königreich	GB	4,66
Deutschland	DE	4,60
Schweiz	CH	4,37
Indien	IN	2,90
Frankreich	FR	2,58
Dänemark	DK	2,23
Kanada	CA	2,16
China	CN	1,79
Schweden	SE	1,52
Niederlande	NL	1,10
Spanien	ES	1,08
Südafrika	ZA	1,07
Mexiko	MX	1,03
Australien	AU	0,92
Italien	IT	0,86
Israel	IL	0,72
Korea	KR	0,63
Singapur	SG	0,39
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(2,26)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Eli Lilly & Co	US	USD	22.986	1.729.007	0,71
Abbott Laboratories	US	USD	41.917	1.680.790	0,69
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	40.904	1.461.095	0,60
CSL	AU	AUD	15.554	1.414.806	0,58
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	17.193	1.400.342	0,58
Illumina	US	USD	7.493	1.274.914	0,53
Essilor International	FR	EUR	10.390	1.235.875	0,51
Allergan	US	USD	5.199	1.160.833	0,48
UnitedHealth Group	US	USD	6.275	1.006.424	0,42
Stryker	US	USD	7.475	931.613	0,38
Merck & Co	US	USD	16.008	915.203	0,38
Shire	US	GBP	16.928	911.993	0,38
Bristol-Myers Squibb	US	USD	16.198	832.171	0,34
Biogen Idec	US	USD	3.231	808.383	0,33
McKesson	US	USD	5.977	756.966	0,31
Ryman Healthcare	NZ	NZD	124.629	677.187	0,28
Amgen	US	USD	4.503	671.623	0,28
Shionogi & Co	JP	JPY	14.088	665.854	0,27
Draegerwerk Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	6.460	648.900	0,27
Cigna	US	USD	4.496	642.111	0,26
Becton Dickinson	US	USD	3.766	635.413	0,26
Catalent	US	USD	23.076	625.493	0,26
Henry Schein	US	USD	3.852	614.102	0,25
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1.713	612.671	0,25
Coloplast	DK	DKK	7.553	593.504	0,24
Humana	US	USD	2.846	577.973	0,24
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	24.815	570.774	0,24
Ramsay Health Care	AU	AUD	11.222	552.154	0,23
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	4.928	525.345	0,22
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	121.458	499.666	0,21
Ion Beam Applications	BE	EUR	8.930	486.347	0,20
China Biologic Products	CN	USD	4.432	480.215	0,20
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	5.138	449.788	0,19
Anthem	US	USD	2.756	448.576	0,19
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	3.714	433.354	0,18
Charles River Laboratories International	US	USD	5.097	417.959	0,17
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	14.257	410.189	0,17
DaVita	US	USD	5.446	342.226	0,14
Cooper	US	USD	1.766	322.992	0,13
Endologix	US	USD	43.259	293.836	0,12
GenMark Diagnostics	US	USD	23.075	271.742	0,11
Waters	US	USD	1.722	268.478	0,11
Universal Health Services	US	USD	2.413	266.017	0,11
Mettler-Toledo International	US	USD	554	260.815	0,11
GN Store Nord	DK	DKK	10.538	251.613	0,10
Edwards Lifesciences	US	USD	2.498	251.497	0,10
PerkinElmer	US	USD	4.515	246.018	0,10
Hologic	US	USD	5.872	240.991	0,10
Fisher & Paykel Healthcare	NZ	NZD	36.397	230.768	0,10
Genmab	DK	DKK	1.259	229.927	0,09
NxStage Medical	US	USD	7.677	210.272	0,09
MEDNAX	US	USD	3.603	200.602	0,08
Cochlear	AU	AUD	1.908	183.195	0,08
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	162.052	147.495	0,06
Adamas Pharmaceuticals	US	USD	9.418	139.702	0,06
Wright Medical Group	NL	USD	4.568	126.950	0,05
Bio-Rad Laboratories	US	USD	618	123.408	0,05
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	1.986	122.303	0,05
Spectranetics	US	USD	4.377	115.010	0,05
Insulet	US	USD	2.826	114.308	0,05
Ra Pharmaceuticals	US	USD	5.409	112.952	0,05
Loxo Oncology	US	USD	2.389	106.837	0,04
ImpediMed	AU	AUD	193.685	96.361	0,04
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	3.970	69.872	0,03
Organovo Holdings	US	USD	19.759	52.324	0,02
Otonomy	US	USD	3.515	43.068	0,02
Adaptimmune Therapeutics ADR	GB	USD	4.591	22.923	0,01
			43.491.229	17,95	

Telekommunikationsdienste

Inmarsat	GB	GBP	6.764	65.659	0,03
				65.659	0,03

Finanzwesen

JPMorgan Chase & Co	US	USD	20.805	1.670.622	0,69
ANZ Banking Group	AU	AUD	36.789	827.034	0,34
Wells Fargo & Co	US	USD	16.005	794.939	0,33
Citigroup	US	USD	14.523	789.727	0,33
CME Group	US	USD	7.064	750.706	0,31
AIA Group	HK	HKD	114.565	727.530	0,30
Berkshire Hathaway	US	USD	4.771	723.999	0,30
Bank of America	US	USD	31.188	671.595	0,28
BNP Paribas	FR	EUR	9.795	634.522	0,26
Prudential	GB	GBP	29.819	607.635	0,25
ABN AMRO Group	NL	EUR	24.292	585.439	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	99.680	582.201	0,24
Discover Financial Services	US	USD	10.151	582.041	0,24
MetLife	US	USD	11.896	567.575	0,23
Allianz	DE	EUR	3.151	550.785	0,23
Morgan Stanley	US	USD	13.346	533.504	0,22
Goldman Sachs Group	US	USD	2.532	526.026	0,22
Societe Generale	FR	EUR	10.374	520.889	0,21
Amundi	FR	EUR	8.003	483.407	0,20
Willis Towers Watson	GB	USD	3.928	479.707	0,20
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	141.418	478.994	0,20
HSBC Holdings	GB	HKD	63.017	477.749	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	13.572	463.426	0,19

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	CAD	6.163	456.441	0,19
Progressive	US	USD	12.469	456.314	0,19
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	35.369	455.883	0,19
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1.792	455.528	0,19
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	8.900	452.987	0,19
Royal Bank of Canada	CA	CAD	7.032	440.550	0,18
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	38.957	435.270	0,18
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	158.341	423.405	0,17
Banca Transilvania	RO	RON	694.154	422.234	0,17
Allstate	US	USD	5.451	407.766	0,17
Arthur J Gallagher	US	USD	7.667	394.758	0,16
XL Group	BM	USD	9.580	371.877	0,15
ORIX	JP	JPY	26.142	366.871	0,15
American International Group	US	USD	6.498	363.965	0,15
Synchrony Financial	US	USD	13.854	355.669	0,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	3.923	352.503	0,15
China Life Insurance (H)	CN	HKD	124.561	348.085	0,14
Lincoln National	US	USD	5.503	333.367	0,14
Credit Suisse Group	CH	CHF	23.759	331.803	0,14
KB Financial Group	KR	KRW	7.767	313.528	0,13
Zions Bancorporation	US	USD	8.482	312.343	0,13
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	80.186	302.455	0,12
QBE Insurance Group	AU	AUD	33.740	297.985	0,12
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	12.636	283.981	0,12
Kasikornbank NVDR	TH	THB	56.758	278.140	0,11
Bangkok Bank	TH	THB	54.558	270.254	0,11
Credit Suisse Group ADR	CH	USD	19.108	266.425	0,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	342.853	255.278	0,11
Man Group	GB	GBP	130.352	237.913	0,10
Credicorp	PE	USD	1.482	207.587	0,09
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	6.970	205.881	0,08
Banco Santander ADR	CL	USD	8.669	186.672	0,08
T&D Holdings	JP	JPY	13.030	177.994	0,07
FirstRand	ZA	ZAR	44.611	153.042	0,06
ASR Nederland	NL	EUR	4.570	124.102	0,05
Affiliated Managers Group	US	USD	809	121.964	0,05
UniCredit	IT	EUR	7.729	115.478	0,05
Arix Bioscience	GB	GBP	16.219	39.002	0,02
				26.805.352	11,06

Real Estate

Prologis	US	USD	9.996	501.777	0,21
General Growth Properties	US	USD	21.385	427.335	0,18
American Tower	US	USD	3.505	403.642	0,17
Hang Lung Properties	HK	HKD	165.717	398.700	0,16
China Resources Land	HK	HKD	153.261	389.949	0,16
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	26.910	370.240	0,15
American Homes 4 Rent	US	USD	16.697	352.644	0,15
Link REIT	HK	HKD	51.446	339.489	0,14
Crown Castle International	US	USD	3.688	319.109	0,13
Sino Land	HK	HKD	184.030	285.938	0,12
Goodman Group	AU	AUD	47.443	264.032	0,11
Sun Communities	US	USD	3.309	253.930	0,10
Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	19.439	184.640	0,08
Weyerhaeuser	US	USD	5.725	180.247	0,07
Vonovia	DE	EUR	5.344	177.594	0,07
Grand City Properties	LU	EUR	9.219	160.731	0,07
				5.009.997	2,07

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	307	4.836.750	2,00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	124	1.731.368	0,71
				6.568.118	2,71

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	29.931	723.928	0,30
				723.928	0,30

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	40.344	1.420.516	0,59
				1.420.516	0,59

Finanzwesen

SberBank of Russia ADR	RU	USD	54.603	595.922	0,25
CaixaBank	ES	EUR	124.893	520.679	0,21
Bankia	ES	EUR	383.780	427.531	0,18
				1.544.132	0,64

Nicht aufgeführt

Industrie

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	7.148.499	8.489	0,00
				8.489	0,00

IT

Spotify Technology*	SE	USD	27	58.433	0,02
Spotify Technology 5,00% 11.02.2021*	SE	USD	7.607	6.982	0,00
				65.415	0,03

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	24.643	90.670	0,04
				90.670	0,04
Bruchteile				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 213.304.228)				238.466.307	98,41

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Beazley	GBP	360.454	54.737	0,02
Nippon Shinyaku	JPY	14.957.080	40.524	0,02
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	325.495	30.107	0,01
Sysmex Corporation	JPY	54.776.664	17.470	0,01
Chugai Pharmaceutical	JPY	24.483.124	13.226	0,01
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	17.073	1.138	0,00
Citigroup	USD	515.146	(6.864)	(0,00)
Santen Pharmaceutical	JPY	37.942.333	(18.842)	(0,01)
T&D Holdings	JPY	41.620.817	(31.577)	(0,01)
Astellas Pharma	JPY	84.763.418	(198.238)	(0,08)
			(98.319)	(0,04)

Sonstige Aktiva und Passiva 3.962.421 1,62

Nettovermögen 242.330.409 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	55,40
Japan	JP	4,34
Frankreich	FR	3,90
Vereinigtes Königreich	GB	3,62
Kanada	CA	3,60
Irland	IE	3,58
Deutschland	DE	2,94
China	CN	2,68
Niederlande	NL	2,56
Schweiz	CH	2,25
Australien	AU	2,10
Hongkong	HK	1,22
Taiwan	TW	1,19
Dänemark	DK	1,05
Korea	KR	1,03
Spanien	ES	0,98
Südafrika	ZA	0,66
Indien	IN	0,63
Österreich	AT	0,56
Russland	RU	0,54
Israel	IL	0,46
Italien	IT	0,44
Schweden	SE	0,39
Neuseeland	NZ	0,37
Brasilien	BR	0,26
Jordan	JO	0,24
Thailand	TH	0,23
Belgien	BE	0,20
Rumänien	RO	0,17
Bermuda	BM	0,15
Philippinen	PH	0,12
Singapur	SG	0,11
Indonesien	ID	0,10
Mexiko	MX	0,09
Peru	PE	0,09
Chile	CL	0,08
Luxemburg	LU	0,07
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,59

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Nippon Gas	JP	JPY	20.301	65.061.786	0,45
				65.061.786	0,45
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Toray Industries	JP	JPY	265.905	262.418.663	1,82
Nitto Denko	JP	JPY	12.671	106.389.886	0,74
Teijin	JP	JPY	46.845	101.218.801	0,70
Kansai Paint	JP	JPY	37.273	92.030.884	0,64
Fujimi	JP	JPY	32.835	70.644.674	0,49
Nippon Soda	JP	JPY	104.512	63.163.690	0,44
Denka	JP	JPY	106.824	61.378.652	0,43
Daicel	JP	JPY	30.198	38.666.615	0,27
				795.911.865	5,52
Industrie					
ITOCHU	JP	JPY	276.125	435.664.444	3,02
SMC	JP	JPY	12.671	398.465.648	2,76
Makita	JP	JPY	100.073	398.107.250	2,76
TOTO	JP	JPY	90.778	386.351.663	2,68
JGC	JP	JPY	168.422	328.029.869	2,27
FANUC	JP	JPY	13.503	306.335.322	2,12
Nidtec	JP	JPY	26.221	268.264.082	1,86
Daikin Industries	JP	JPY	16.370	177.536.881	1,23
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	24.325	124.107.365	0,86
Furukawa Electric	JP	JPY	22.475	101.440.563	0,70
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	49.435	89.690.088	0,62
Obara Group	JP	JPY	13.180	67.139.151	0,47
Hanwa	JP	JPY	59.193	46.799.540	0,32
				3.127.931.866	21,68
IT					
Murata Manufacturing	JP	JPY	25.388	380.275.354	2,64
Otsuka	JP	JPY	53.690	320.752.063	2,22
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	92.072	301.921.164	2,09
Kakaku.com	JP	JPY	162.364	261.281.787	1,81
DeNA	JP	JPY	82.130	196.282.962	1,36
Miroku Jyaho Service	JP	JPY	41.620	87.944.002	0,61
Obic	JP	JPY	14.289	86.095.458	0,60
Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	48.094	73.352.656	0,51
Lasertec	JP	JPY	40.233	58.435.627	0,41
ESPEC	JP	JPY	40.510	54.688.884	0,38
				1.821.029.957	12,62
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sony	JP	JPY	136.606	519.221.669	3,60
Rinnai	JP	JPY	52.349	485.287.191	3,36
Honda Motor	JP	JPY	101.738	328.447.637	2,28
Benesse Holdings	JP	JPY	91.148	306.626.656	2,13
Bridgestone	JP	JPY	51.794	240.864.399	1,67
NGK Spark Plug	JP	JPY	79.309	191.472.619	1,33
Mitsubishi Motors	JP	JPY	213.510	152.377.955	1,06
Shimano	JP	JPY	8.740	149.111.029	1,03
Suzuki Motor	JP	JPY	31.677	147.662.503	1,02
Sekisui House	JP	JPY	75.563	139.951.815	0,97
J Front Retailing	JP	JPY	86.431	138.908.317	0,96
Oriental Land	JP	JPY	19.145	122.591.220	0,85
Kura	JP	JPY	22.613	103.795.839	0,72
Resorttrust	JP	JPY	34.729	66.651.804	0,46
Zojirushi	JP	JPY	27.793	42.106.560	0,29
Jin	JP	JPY	5.087	30.520.998	0,21
				3.165.598.211	21,94
Basiskonsumgüter					
Unicharm	JP	JPY	48.418	131.270.209	0,91
				131.270.209	0,91
Gesundheitswesen					
Sysmex	JP	JPY	60.811	412.775.910	2,86
Nihon Kohden	JP	JPY	120.836	305.005.930	2,11
Shionogi & Co	JP	JPY	32.833	188.413.957	1,31
Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	83.563	159.929.964	1,11
Asahi Intecc	JP	JPY	25.388	125.789.509	0,87
Nippon Shinyaku	JP	JPY	11.145	66.026.217	0,46
M3	JP	JPY	14.937	42.577.179	0,30
				1.300.518.666	9,01
Telekommunikationsdienste					
SoftBank	JP	JPY	102.940	869.828.632	6,03
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	43.608	208.121.350	1,44
				1.077.949.982	7,47
Finanzwesen					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.016.404	720.776.783	5,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	102.662	482.793.664	3,35
ORIX	JP	JPY	236.725	403.350.754	2,80
Shinsei Bank	JP	JPY	1.824.338	380.061.073	2,63
AEON Financial Service	JP	JPY	112.096	240.254.951	1,67
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	36.024	137.813.233	0,96

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
T&D Holdings	JP	JPY	63.725	105.694.485	0,73
				2.470.744.943	17,13
Real Estate					
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	163.289	307.957.220	2,13
				307.957.220	2,13
Bruchteile					
				4	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten JPY 12.578.773.057)					
				14.263.974.709	98,87
Sonstige Aktiva und Passiva					
				162.675.934	1,13
Nettovermögen					
				14.426.650.643	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	98,87
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,13

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere				
Energie				
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25.03.2075	NL	EUR	152.446	156.500 0,70
Southern Gas Corridor 6,875% 24.03.2026 Reg S	AZ	USD	152.446	154.881 0,69
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04.06.2024	LU	GBP	121.957	148.260 0,66
Koks Finance 7,50% 05.04.2022 Reg S	IE	USD	128.054	118.353 0,53
Noble Holding International 7,75% 15.01.2024	KY	USD	125.615	105.501 0,47
Ithaca Energy 8,125% 07.01.2019 144A	CA	USD	103.663	98.244 0,44
Hellenic Petroleum Finance 8,00% 05.10.2017 EMTN	GB	EUR	60.978	61.135 0,27
Galp Gas Nat. Dist. 1,375% 19.09.2023 EMTN	PZ	EUR	60.978	61.023 0,27
Zhaikmuncui 6,375% 14.02.2019 Reg S	KZ	USD	64.027	57.684 0,26
Tupras Türkiye Petrol 4,125% 05.02.2018 Reg S	TR	USD	60.978	56.635 0,25
Georgian Oil&Gas 6,75% 26.04.2021 Reg S	GE	USD	42.685	41.319 0,18
GNP Capital (Gazprom Neft) 6,00% 27.11.2023 Reg S	LU	USD	30.489	30.359 0,13
Petroleos Mexicanos 3,75% 21.02.2024 EMTN	MX	EUR	25.916	26.808 0,12
MOL Hungarian Oil & Gas 2,625% 28.04.2023	HU	EUR	24.391	25.521 0,11
Noble Holding International 5,75% 16.03.2018	KY	USD	27.440	25.508 0,11
Repsol Int'l Finance 3,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	24.391	25.412 0,11
Petroleos Mexicanos 4,875% 21.02.2028 EMTN	MX	EUR	24.391	25.389 0,11
Noble Holding International 8,70% 04.01.2045	KY	USD	30.489	24.418 0,11
Bulgarian Energy Holding EAD 4,875% 08.02.2021	BG	EUR	18.293	19.706 0,09
Noble Holding International 5,25% 15.03.2042	KY	USD	30.489	18.541 0,08
DTEK Finance 10,75% 31.12.2024	GB	USD	21.655	17.768 0,08
Zhaikmuncui 7,125% 13.11.2019 Reg S	KZ	USD	12.196	11.008 0,05
Gaz Capital (Gazprom) 4,625% 15.10.2018 Reg S	LU	EUR	6.098	6.428 0,03
			1.316.401	5,85

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
Versorgungsbetriebe				
Enel 7,75% VRN 09.10.2075	IT	GBP	88.419	117.985 0,52
Enel 6,625% VRN 15.09.2076	IT	GBP	85.370	110.971 0,49
RWE 7,00% VRN (perpetual)	DE	GBP	85.370	107.448 0,48
EDP 5,375% VRN 16.09.2075	PT	EUR	91.467	99.295 0,44
Public Power Finance 5,50% 05.01.2019 Reg S	GB	EUR	97.565	86.589 0,38
Gas Natural Fenosa Fin. 4,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	73.174	77.174 0,34
Enel 6,50% VRN 01.10.2074	IT	EUR	60.978	66.056 0,29
innogy Finance 4,75% 31.01.2034 EMTN	NL	GBP	36.587	53.494 0,24
Thames Water Kemble Fin. 7,75% 04.01.2019 EMTN	GB	GBP	36.587	48.571 0,22
Drax Fincos 4,32% FRN 05.01.2022 Reg S	GB	GBP	33.538	40.413 0,18
RWE 3,50% VRN 21.04.2075	DE	EUR	39.636	38.012 0,17
Enel 8,75% VRN 24.09.2073	IT	USD	30.489	32.766 0,15
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.489	30.222 0,13
RWE 6,625% VRN 30.07.2075	DE	USD	30.489	29.692 0,13
Drax Fincos 4,25% 05.01.2022 Reg S	GB	GBP	24.391	29.612 0,13
EDP Finance 2,625% 18.01.2022 EMTN	NL	EUR	24.391	26.380 0,12
Public Power Finance 4,75% 05.01.2017 Reg S	GB	EUR	24.391	24.375 0,11
			1.019.055	4,53

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
Rob-, Hilfs- und Betriebsstoffe				
ThyssenKrupp AG 1,375% 03.03.2022	DE	EUR	152.446	149.987 0,67
Ardagh Pack. Fin. 4,125% 15.05.2023 Reg S	IE	EUR	128.054	135.913 0,60
ArcelorMittal 7,75% 15.10.2039	LU	USD	125.006	131.959 0,59
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02.01.2025 Reg S	IE	EUR	97.565	100.480 0,45
Lecta 6,375% FRN 08.01.2022 Reg S	LU	EUR	96.102	99.090 0,44
Ervaz Group 6,75% 31.01.2022	LU	USD	91.467	90.009 0,40
ThyssenKrupp 2,50% 25.02.2025 EMTN	DE	EUR	85.370	88.531 0,39
ProGroup 5,125% 05.01.2022 Reg S	DE	EUR	76.223	81.186 0,36
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	70.125	80.582 0,36
Rusal Capital 5,30% 05.03.2023 Reg S	IE	USD	76.223	69.959 0,31
ARD Finance 6,625% 15.09.2023 Reg S	LU	EUR	66.344	66.122 0,31
Anglo American Capital 2,50% 29.04.2021 EMTN	GB	EUR	60.978	64.287 0,29
ThyssenKrupp 2,75% 03.08.2021 EMTN	DE	EUR	57.929	60.913 0,27
Ervaz Group 5,375% 20.03.2023 Reg S	LU	USD	64.027	59.150 0,26
ArcelorMittal 6,125% 06.01.2018	LU	USD	60.978	58.336 0,26
Ardagh Pack. Fin. 6,75% 15.05.2024 Reg S	IE	EUR	51.832	57.138 0,25
Rusal Capital 5,125% 02.02.2022 Reg S	IE	USD	51.832	47.795 0,21
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15.03.2024 Reg S	IE	EUR	39.636	39.452 0,18
Ball 4,375% 15.12.2023	US	EUR	30.489	34.115 0,15
ArcelorMittal 1,70% FRN 09.04.2018 EMTN	LU	EUR	30.489	30.899 0,14
Ardagh Packaging Finance 4,625% 15.05.2023 144A	IE	USD	30.489	28.755 0,13
HeidelbergCement Finance 3,25% 21.10.2020	LU	EUR	24.391	26.859 0,12
Moy Park BondCo 6,25% 29.05.2021 Reg S	GB	GBP	21.342	26.226 0,12
Titan Global Finance 3,50% 17.06.2021	GB	EUR	24.391	25.590 0,11
ProGroup 5,125% 05.01.2022 144A	DE	EUR	18.293	19.485 0,09
HeidelbergCement Finance 7,50% 04.03.2020	LU	EUR	13.415	16.254 0,07
BMBG Bond Finance 3,00% 15.06.2021 Reg S	LU	EUR	15.245	15.771 0,07
Anglo American Capital 3,25% 04.03.2023 EMTN	GB	EUR	12.196	13.273 0,06
Nitrogenmuvек Zrt. 7,875% 21.05.2020 Reg S	HU	USD	12.196	11.865 0,05
Anglo American Capital 4,125% 15.04.2021 144A	GB	USD	12.196	11.503 0,05
Novolipetsk Steel 4,50% 15.06.2023 Reg S	IE	USD	12.196	11.387 0,05
HeidelbergCement Finance 2,25% 03.12.2019 EMTN	LU	EUR	9.757	10.157 0,05
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	9.147	10.122 0,04
Italcementi Finance 6,125% 21.02.2018 EMTN	FR	EUR	9.147	9.603 0,04
BMBG Bond Finance 3,00% 15.06.2021 144A	LU	EUR	9.147	9.462 0,04
Anglo American Capital 3,50% 28.03.2022 EMTN	GB	EUR	6.098	6.690 0,03
Smurfit Kappa Acquisitions 3,25% 06.01.2021 Reg S	IE	EUR	6.098	6.612 0,03
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	6.098	6.594 0,03
ArcelorMittal 7,00% 25.02.2022	LU	USD	6.098	6.368 0,03
			1.821.479	8,10

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
Industrie				
Leonardo 4,875% 24.03.2025 EMTN	IT	EUR	158.544	194.553 0,86
Areva 4,875% 23.09.2024 EMTN	FR	EUR	155.495	162.576 0,72

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
Areva 3,50% 22.03.2021 EMTN	FR	EUR	143.299	145.250 0,65
Boing Group Financing 6,625% 15.07.2019 Reg S	GB	EUR	111.285	113.562 0,50
Türkiye Siseam Fabrikalari 4,25% 05.09.2020 Reg S	TR	USD	121.957	112.439 0,50
Viridian Group Fundco II 7,50% 03.01.2020 Reg S	KY	EUR	97.565	102.994 0,46
Brunswick Rail Finance 6,50% 11.01.2017 Reg S	IE	USD	139.945	101.265 0,45
Travis Perkins 4,50% 09.07.2023	GB	GBP	79.272	95.793 0,43
Leonardo 8,00% 16.12.2019 EMTN	IT	GBP	60.978	84.894 0,38
Hacienda Investments 5,875% 11.11.2021	IE	USD	82.321	79.455 0,35
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16.06.2021 Reg S	AT	USD	94.516	74.644 0,33
Areva 3,125% 20.03.2023 EMTN	FR	EUR	73.174	71.640 0,32
Global Ports Finance 6,50% 22.09.2023 Reg S	CY	USD	73.174	69.439 0,31
Georgian Railway 7,75% 07.11.2022 Reg S	GE	USD	48.783	49.468 0,22
Schaeffler Finance 3,25% 15.05.2025 Reg S	NL	EUR	42.685	46.308 0,21
Travis Perkins 4,375% 15.09.2021	GB	GBP	30.489	37.732 0,17
Areva 4,625% 10.05.2017 EMTN	FR	EUR	36.587	37.253 0,17
Areva 3,25% 09.04.2020 EMTN	FR	EUR	36.587	36.962 0,16
RZD Capital (Russian Railways) 3,45% 10.06.2020	IE	USD	38.111	35.194 0,16
SCF Capital 5,375% 16.06.2023 Reg S	IE	USD	30.489	28.946 0,13
Leonardo 5,25% 21.01.2022	IT	EUR	18.293	21.728 0,10
Infraestruturas de Portugal 4,25% 13.12.2021	PT	EUR	18.293	19.971 0,09
Brunswick Rail Finance 6,50% 11.01.2017 144A	IE	USD	18.293	13.237 0,06
Schaeffler Finance 4,75% 15.05.2023 144A	NL	USD	12.196	11.663 0,05
Areva 4,375% 11.06.2019 EMTN	FR	EUR	9.147	9.523 0,04
			1.756.489	7,81

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
IT				
Bulgarian Telecom. 6,625% 15.11.2018 Reg S	BG	EUR	221.351	225.697 1,00
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27.10.2021 Reg S	NL	USD	109.761	104.967 0,47
Alliance Data Systems 4,50% 15.03.2022 Reg S	US	EUR	67.076	70.199 0,31
Alcatel-Lucent (USA) 6,50% 15.01.2028	US	USD	42.685	43.189 0,19
Nokia OYJ 5,375% 15.05.2019	FI	USD	30.489	29.691 0,13
Nokia 1,00% 15.03.2021 EMTN	FI	EUR	12.196	12.268 0,05
			486.011	2,16

	Ländere	Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	Nominalwert	EUR	Nettov
	Wäh		ermög	ermög
	rung		en	en
Nicht-Basiskonsumgüter				
Allice Luxembourg 7,25% 15.05.2022 Reg S	LU	EUR	486.302	514.775 2,29
AA Bond 5,50% 31.07.2022 Reg S	GB	GBP	152.446	188.133 0,84
Samvardhana Motherson 4,125% 15.07.2021 Reg S	NL	EUR	182.935	187.857 0,84
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	134.152	148.588 0,66
Unitymedia Hessen 6,25% 15.01.2029 Reg S	DE	EUR	121.957	139.477 0,62
Fiat Chrysler Finance Europe 4,75% 15.07.2022 GMTN	LU	EUR	121.957	135.655 0,60
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11.01.2021 Reg S	LU	EUR	128.054	130.174 0,58
ZF North America 2,75% 27.04.2023	US	EUR	109.761	118.766 0,53
UPC Holding 6,375% 15.09.2022 Reg S	IE	EUR	109.761	115.546 0,51
Jaguar Land Rover Auto. 3,875% 03.01.2023 Reg S	GB	GBP	91.467	113.129 0,50
Grupo Kaitex 8,875% 04.11.2022 Reg S	MX	USD	121.957	111.048 0,49
Merlin Entertainments 2,75% 15.03.2022 Reg S	GB	EUR	103.663	108.646 0,48
Allice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	LU	USD	103.663	101.076 0,45
Unitymedia Hessen 3,50% 15.01.2027 Reg S	DE	EUR	97.565	100.790 0,45
United Group 7,875% 15.11.2020 Reg S	NL	EUR	86.284	90.161 0,40
Unitymedia Hessen 5,50% 15.01.2023 144A	DE	USD	91.467	87.400 0,39
Solocal Group 7,00% FRN 15.03.2022	FR	EUR	85.370	85.583 0,38
Codere Fin. Luxembourg 2,7625% 11.01.2021 144A	LU	USD	91.467	82.030 0,36
VW Intl Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	73.174	70.120 0,31
Thomas Cook Group 6,25% 15.06.				

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettowermögen
Casino Guichard Perrachon 4,048% 08.05.2026 EMTN	FR	EUR	48.783	52.048	0,23
Tesco 5,125% 04.10.2047 EMTN	GB	EUR	48.783	49.448	0,22
Agrokro 9,875% 05.01.2019 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	85.370	35.784	0,16
Casino Guichard Perrachon 5,976% 26.05.2021 EMTN	FR	EUR	24.391	28.764	0,13
KazAgro National Mtg. 3,255% 22.05.2019 EMTN	KZ	EUR	24.391	24.880	0,11
Agrokro 9,125% 02.01.2020 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	45.734	18.819	0,08
Tereos Finance Groupe 4,125% 16.06.2023	FR	EUR	12.196	12.277	0,05
Tesco 4,875% 24.03.2042 EMTN	GB	GBP	9.147	10.386	0,05
				847.860	3,77

Gesundheitswesen

Synlab Bondco 6,25% 07.01.2022 Reg S	GB	EUR	121.957	132.358	0,59
Bayer 3,00% VRN 07.01.2075 EMTN	DE	EUR	91.467	95.309	0,42
Quintiles IMS 3,25% 15.03.2025 Reg S	US	EUR	88.419	88.981	0,40
Fresenius Medical Care 6,50% 15.09.2018 144A	US	USD	18.293	17.774	0,08
Eurofins Scientific 4,875% VRN (perpetual)	LU	EUR	6.098	6.494	0,03
				340.916	1,52

Telekommunikationsdienste

Alice Financing 6,50% 15.01.2022 144A	LU	USD	219.522	211.753	0,94
Wind Acquisition Fin. 7,00% 23.04.2021 Reg S	LU	EUR	158.544	165.045	0,73
Impera Holdings 5,375% 15.09.2022 Reg S	LU	EUR	155.495	159.988	0,71
Cellnex Telecom 3,125% 27.07.2022 EMTN	ES	EUR	140.250	152.532	0,68
VimpelCom Holdings 7,504% 03.01.2022 Reg S	NL	USD	121.957	126.806	0,56
GTH Finance 6,25% 26.04.2020 Reg S	NL	USD	121.957	119.137	0,53
Eircorn Finance 4,50% 31.05.2022 Reg S	IE	EUR	94.516	99.083	0,44
Telefonica Europe 6,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	91.467	98.258	0,44
Telecom Italia 3,625% 25.05.2026 EMTN	IT	EUR	91.467	97.851	0,44
Alice Financing 5,25% 15.02.2023 Reg S	LU	EUR	91.467	97.716	0,43
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	91.467	94.349	0,42
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23.04.2021 144A	LU	USD	79.272	75.810	0,34
Matterhorn Telecom 3,875% 05.01.2022 Reg S	LU	EUR	73.174	75.334	0,33
SFR Group 6,00% 15.05.2022 144A	FR	USD	67.076	64.339	0,29
OTE 4,375% 12.02.2019 GMTN	GB	EUR	60.978	63.554	0,28
Millicom Int'l Cellular 6,625% 15.10.2021 Reg S	LU	USD	60.978	58.678	0,26
Wind Acquisition Fin. 6,50% 30.04.2020 144A	LU	USD	60.978	58.001	0,26
UPCB Finance IV 4,00% 15.01.2027 Reg S	KY	EUR	51.832	53.766	0,24
VimpelCom Holding 5,20% 13.02.2019 144A	NL	USD	48.783	46.470	0,21
SFR Group 6,25% 15.05.2024 144A	FR	USD	48.783	46.400	0,21
Wind Acquisition Fin. 4,75% 15.07.2020 144A	LU	USD	48.783	45.518	0,20
Koninklijke KPN 6,875% VRN 14.03.2073 EMTN	NL	GBP	30.489	40.261	0,18
SFR Group 5,625% 15.05.2024 Reg S	FR	EUR	36.587	39.588	0,18
MTN Mauritius Investment 5,375% 13.02.2022 Reg S	MU	USD	39.636	37.179	0,17
Telefonica Europe 5,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.489	34.260	0,15
Telenet Fin. V Lux. 6,75% 15.08.2024 Reg S	LU	EUR	30.489	33.686	0,15
Alice Financing 6,50% 15.01.2022 Reg S	LU	EUR	30.489	32.175	0,14
Telenet Fin. V Lux. 6,25% 15.08.2022 Reg S	LU	EUR	30.489	32.002	0,14
Wind Acquisition Fin. 4,00% 15.07.2020 Reg S	LU	EUR	29.879	30.355	0,13
Millicom Int'l Cellular 6,625% 15.10.2021 144A	LU	USD	30.489	29.339	0,13
Telecom Italia 5,303% 30.05.2024	IT	USD	30.489	28.745	0,13
Alice Finco 7,625% 15.02.2025 144A	LU	USD	30.489	28.685	0,13
Telefonica Europe 5,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	24.391	26.355	0,12
Cable & Wireless Int'l Fin. 8,625% 25.03.2019	NL	GBP	19.513	26.300	0,12
Telecom Italia 6,375% 24.06.2019 EMTN	IT	GBP	15.245	19.790	0,09
Telefonica Europe 4,20% VRN (perpetual)	NL	EUR	18.293	19.360	0,09
Telecom Italia Capital 7,71% 06.04.2038	LU	USD	18.293	19.229	0,09
Virgin Media Finance 4,50% 15.01.2025 Reg S	GB	EUR	18.293	19.179	0,09
OTE 3,50% 07.09.2020 GMTN	GB	EUR	18.293	18.749	0,08
Alice Financing 6,625% 15.02.2023 144A	LU	USD	18.293	17.784	0,08
OTE 7,875% 02.07.2018 EMTN	GB	EUR	15.245	16.058	0,07
GTH Finance 7,25% 26.04.2023 Reg S	NL	USD	12.196	12.271	0,05
Telefonica Europe 6,75% VRN (perpetual)	NL	GBP	6.098	7.881	0,04
				2.579.619	11,47

Finanzwesen

Tesco Property Finance 4 5,801% 13.10.2040	GB	GBP	185.816	235.904	1,05
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30.06.2050	GB	EUR	182.955	184.037	0,82
CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	128.054	117.590	0,52
Lock 7,00% 15.08.2021 Reg S	NO	EUR	103.663	109.074	0,48
Akbank TAS 7,20% VRN 16.03.2027 Reg S	TR	USD	103.663	100.840	0,45
Mercury Bondco 8,25% 30.05.2021 Reg S	GB	EUR	91.467	96.251	0,43
Stichting AK Rabobank Bank Cert. 6,50% (perpetual)	NL	EUR	82.321	95.031	0,42
Jerrold Finco 6,25% 15.09.2021 Reg S	GB	GBP	76.223	94.444	0,42
Bracken MidCo1 10,50% 15.11.2021 Reg S	GB	GBP	73.174	93.086	0,41
International Personal Fin. 5,75% 04.07.2021 EMTN	GB	EUR	100.614	84.815	0,38
Lincoln Finance 6,875% 15.04.2021 Reg S	GB	EUR	76.223	82.115	0,37
Hoist Kredit 3,125% 12.09.2019 EMTN	SE	EUR	74.698	78.889	0,35
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29.03.2027	TR	USD	73.174	69.253	0,31
Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	EUR	67.076	65.365	0,29
Verallia Packaging SASU 5,125% 08.01.2022 Reg S	FR	EUR	60.978	65.141	0,29
THOM Europe SAS 7,375% 15.07.2019 Reg S	FR	EUR	60.978	63.019	0,28
AerCap Ireland Capital 5,00% 10.01.2021	IE	USD	58.539	58.072	0,26
TP ICAP 5,25% 26.01.2024 EMTN	GB	GBP	45.734	57.748	0,26
PSB Finance 5,25% 19.10.2019	LU	USD	60.978	57.274	0,25
FCA Bank Ireland 1,625% 29.09.2021 EMTN	IE	GBP	42.685	50.009	0,22
UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	42.685	47.112	0,21
Arrow Global Finance 2,875% FRN 04.01.2025 Reg S	GB	EUR	42.685	42.688	0,19
Cabot Financial Lux 8,375% 08.01.2020 Reg S	LU	GBP	30.489	38.482	0,17
Alfa Bond Issuance 9,25% 16.02.2022 EMTN	IE	RUB	2.317.176	37.973	0,17
Jerrold Finco 6,125% 15.01.2024 Reg S	GB	GBP	30.489	36.622	0,16
Alfa Holding Issuance 2,626% 28.04.2020 EMTN	IE	EUR	35.063	35.465	0,16
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	30.489	33.731	0,15
Deutsche Bank 5,00% 24.06.2020 EMTN	DE	EUR	30.489	33.697	0,15
Intesa Sanpaolo 7,75% VRN (perpetual)	IT	EUR	30.489	32.710	0,15
Telecom Italia Finance 7,75% 24.01.2033 EMTN	LU	EUR	24.391	32.573	0,14
CYBG 5,00% VRN 02.09.2026	GB	GBP	24.391	28.899	0,13

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettowermögen
Export Credit Bank of Turkey 5,375% 02.08.2021 Reg S	TR	USD	30.489	28.856	0,13
Groupama 6,00% 23.01.2027	FR	EUR	24.391	26.434	0,12
Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	21.342	22.875	0,10
Schumann 6,625% FRN 31.07.2022 Reg S	IT	EUR	21.342	21.630	0,10
Russian Agricultural Bank 8,50% 16.10.2023 Reg S	LU	USD	19.818	20.847	0,09
Garfunkelux Holdco 3 7,50% 08.01.2022 Reg S	LU	EUR	18.293	19.763	0,09
Mercury Bondco 8,00% FRN 30.05.2021 Reg S	GB	EUR	18.293	18.842	0,08
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	18.293	17.773	0,08
Lloyds Bank 13,00% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	6.098	13.415	0,06
Alternatifbank 8,75% VRN 16.04.2026	TR	USD	12.196	11.879	0,05
Marlin Intermediate Hldgs 10,50% 08.01.2020 Reg S	GB	GBP	9.147	11.721	0,05
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	3.049	3.933	0,02
				2.475.877	11,01

Real Estate

Yanlord Land (HK) 5,875% 23.01.2022	HK	USD	99.090	95.800	0,43
Grainger 5,00% 16.12.2020	GB	GBP	30.489	40.021	0,18
China Evergrande Group 8,25% 23.03.2022	KY	USD	36.587	34.965	0,16
Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	30.489	31.677	0,14
ATF 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.489	30.671	0,14
				233.134	1,04

Staatsanleihen

Belarus 8,95% 26.01.2018	BY	USD	91.467	87.073	0,39
Argentina 5,00% 15.01.2027	AR	EUR	48.783	46.745	0,21
				133.818	0,59

Offener Fonds

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	148	2.069.535	9,20
				2.069.535	9,20

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

KCA Deutag UK Finance 9,875% 04.01.2022 144A	GB	USD	128.054	121.361	0,54
Saipem Fin. Int'l 3,00% 03.08.2021 EMTN	NL	EUR	45.734	47.080	0,21
				168.441	0,75

Versorgungsbetriebe

ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15.06.2021 Reg S	LU	EUR	82.321	87.611	0,39
				87.611	0,39

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Anglo American Capital 4,875% 14.05.2025 144A	GB	USD	202.753	194.190	0,86
Crown European Holdings 3,375% 15.05.2025 Reg S	FR	EUR	112.810	116.300	0,52
Buzzi Unicem 2,125% 28.04.2023	IT	EUR	60.978	63.306	0,28
ProGroup 2,50% FRN 31.03.2024 Reg S	DE	EUR	48.783	48.879	0,22
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15.02.2025 144A	IE	USD	36.587	34.884	0,16
SPCM 4,875% 15.09.2025 144A	FR	USD	36.587	34.045	0,15
SPCM 2,875% 15.06.2023 Reg S	FR	EUR	21.342	21.872	0,10
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15.09.2022 144A	IE	USD	18.293	17.064	0,08
PaperWorks Industries 9,50% 15.08.2019 144A	US	USD	4.268	3.012	0,01
				533.552	2,37

Industrie

Leonardo 4,50% 19.01.2021 EMTN	IT	EUR	67.076	75.955	0,34
XPO Logistics 5,75% 15.06.2021 Reg S	US	EUR	60.978	64.370	0,29
Standard Industries 6,00% 15.10.2025 144A	US	USD	60.978	59.960	0,27
Schoeffer Finance 4,25% 15.05.2021 144A	NL	USD	54.880	51.549	0,23
Senvion Holding 3,875% 25.10.2022 Reg S	DE	EUR	32.014	32.190	0,14
Loxam 3,50% 15.04.2022 Reg S	FR				

Vermögensaufstellung zum 30. April 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Basiskonsumgüter					
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02.07.2025 EMTN	FR	EUR	60.978	63.365	0,28
MHP 7,75% 10.05.2024 Reg S	LU	USD	53.356	49.747	0,22
Agrokro 8,875% 02.01.2020 144A (Defaulted)	HR	USD	73.174	27.678	0,12
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06.08.2023 144A	NL	USD	16.769	16.294	0,07
				157.084	0,70
Gesundheitswesen					
Fresenius Medical Care 5,75% 15.02.2021 144A	US	USD	94.516	94.821	0,42
Fresenius Medical Care 5,625% 31.07.2019 144A	US	USD	3.964	3.865	0,02
				98.686	0,44
Telekommunikationsdienste					
SFR Group 7,375% 05.01.2026 144A	FR	USD	207.326	199.458	0,89
Alice Financing 7,50% 15.05.2026 144A	LU	USD	121.957	120.893	0,54
Telecom Italia 5,25% 02.10.2022 EMTN	IT	EUR	91.467	108.712	0,48
Inmarsat Finance 4,875% 15.05.2022 144A	GB	USD	97.565	90.002	0,40
Telecom Italia 4,50% 25.01.2021 EMTN	IT	EUR	60.978	69.438	0,31
Virgin Media Finance 6,375% 15.04.2023 144A	GB	USD	60.978	58.843	0,26
Colombia Telecom. 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	36.587	33.584	0,15
Telecom Italia 3,25% 16.01.2023 EMTN	IT	EUR	30.489	33.081	0,15
UPCB Finance IV 5,375% 15.01.2025 144A	KY	USD	30.489	28.558	0,13
Sprint Spectrum 3,36% 20.09.2021 144A	US	USD	19.330	17.920	0,08
TalkTalk Telecom Group 5,375% 15.01.2022	GB	GBP	10.976	13.702	0,06
Frontier Coms. 11,125% 29.06.2018 (Pref'd)	US	USD	244	9.808	0,04
Telecom Italia 5,25% 17.03.2055 EMTN	IT	EUR	6.098	6.220	0,03
				790.219	3,51
Finanzwesen					
Stoneway Capital 10,00% 03.01.2027 Reg S	CA	USD	167.690	161.920	0,72
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	109.761	110.657	0,49
Mercury Bondco 7,125% 30.05.2021 Reg S	GB	EUR	103.663	106.812	0,47
Garfunkelx Holdco 3 8,50% 11.01.2022 Reg S	LU	GBP	60.978	78.227	0,35
BGEO Group 6,00% 26.07.2023 144A	GE	USD	57.929	53.839	0,24
CNH Industrial Capital 4,375% 04.05.2022	US	USD	48.783	45.810	0,20
Cabot Fin. Lux. II 5,875% FRN 15.11.2021 Reg S	LU	EUR	24.391	25.561	0,11
Nemean Bondco 6,824% FRN 02.01.2023 Reg S	GB	GBP	9.757	11.511	0,05
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (perpetual)	IT	USD	12.196	11.057	0,05
Nemean Bondco 7,375% 01.02.2024 Reg S	GB	GBP	6.098	7.335	0,03
				612.729	2,72

Nicht aufgeführt

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Ardagh Packaging Finance 4,25% 15.01.2022 144A	IE	EUR	3.207	3.300	0,01
				3.300	0,01

Finanzwesen

Argon Capital 2,667% VRN (perpetual) EMTN*	IE	GBP	3.049	3.168	0,01
				3.168	0,01

Bruchteile

(4) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 19.993.772)

22.670.506 100,79

Credit Default Swaps

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Verkauft Schutz auf Wind Acquisition 4,00% 20.12.2021	EUR	121.957	16.542	0,07
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.12.2021	EUR	91.467	11.025	0,05
Verkauft Schutz auf Wind Acquisition 7,00% 20.12.2021	EUR	60.978	8.271	0,04
Verkauft Schutz auf Fiat 5,625% 20.06.2021	EUR	60.978	6.816	0,03
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.06.2021	EUR	36.587	4.331	0,02
Verkauft Schutz auf Anglo American Cap. 4,45% 20.06.2021	EUR	16.769	2.416	0,01
Verkauft Schutz auf Finmeccanica 5,75% 20.12.2020	EUR	3.049	463	0,00
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.12.2019	EUR	6.098	(31)	(0,00)
Verkauft Schutz auf Tesco 6,00% 20.12.2021	EUR	36.587	(938)	(0,00)
Verkauft Schutz auf Telecom Italia 6,00% 20.06.2022	EUR	121.957	(6.123)	(0,03)
			42.772	0,19

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93182 16.05.2017	4.883.241	77.702	0,35
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94445 16.05.2017	365.171	10.839	0,05
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94639 16.05.2017	162.366	5.163	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93777 16.05.2017	101.346	2.271	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94883 16.05.2017	64.264	2.215	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94009 16.05.2017	79.030	1.971	0,01

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93752 16.05.2017	88.202	1.952	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94385 16.05.2017	62.027	1.801	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94371 16.05.2017	62.139	1.794	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93148 16.05.2017	101.570	1.579	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94061 16.05.2017	56.322	1.436	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85066 16.05.2017	133.833	1.315	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93914 16.05.2017	54.552	1.303	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94284 16.05.2017	27.126	758	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,93924 16.05.2017	26.623	639	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92450 16.05.2017	80.204	636	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86502 16.05.2017	21.148	568	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,85404 16.05.2017	40.912	566	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92457 16.05.2017	68.403	548	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92362 16.05.2017	61.635	430	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91987 16.05.2017	63.034	182	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91763 16.05.2017	223.163	100	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91795 16.05.2017	62.363	50	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08762 16.05.2017	29.659	(72)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17574 16.05.2017	32.212	(308)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,18392 16.05.2017	118.643	(318)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17259 16.05.2017	29.245	(358)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91656 16.05.2017	527.481	(377)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17275 16.05.2017	36.773	(445)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06636 16.05.2017	22.416	(491)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06853 16.05.2017	30.360	(605)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16908 16.05.2017	45.604	(692)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17742 16.05.2017	86.431	(705)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17681 16.05.2017	87.951	(763)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16905 16.05.2017	79.192	(1.204)	(0,01)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06745 16.05.2017	62.323	(1.303)	(0,01)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01662 16.05.2017	27.384	(1.351)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,16813 16.05.2017	147.598	(2.358)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15736 16.05.2017	114.951	(2.880)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,17405 16.05.2017	2.172.058	(23.882)	(0,11)
		77.706	0,35

Sonstige Aktiva und Passiva

(297.183) (1,34)

Nettovermögen

22.493.801 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	18,18
Vereinigtes Königreich	GB	17,79
Irland	IE	15,54
Niederlande	NL	10,94
Frankreich	FR	7,60
Deutschland	DE	6,52
Italien	IT	5,68
USA	US	4,48
Kaimaninseln	KY	1,75
Türkei	TR	1,69
Portugal	PT	1,29
Kanada	CA	1,16
Bulgaria	BG	1,09
Mexiko	MX	0,86
Aserbaidshjan	AZ	0,69
Spanien	ES	0,68
Georgia	GE	0,64
Schweden	SE	0,60
Norwegen	NO	0,48
Hongkong	HK	0,43
Kasachstan	KZ	0,42
Weißrussland	BY	0,39
Kroatien	HR	0,37
Österreich	AT	0,33
Zypern	CY	0,31
Argentinien	AR	0,21
Finnland	FI	0,19
Ungarn	HU	0,17
Mauritius	MU	0,17
Kolumbien	CO	0,15
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,79)

Blankoseite

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017

NAME	Zusammengefasst	Aktienfonds:			
		America Fund	American Diversified Fund	American Growth Fund	ASEAN Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	104.335.161.752	9.089.646.204	113.457.755	759.605.049	876.348.207
Bankeinlagen	322.432.329	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	2.692.542.125	47.801.882	182.483	35.954	4.185.809
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	928.125.818	321.335	343.481	7.747.630	7.954.615
Forderungen aus Anteilsverkäufen	266.411.987	21.680.044	8.218	2.831.743	66.305
Ausstehende Dividenden und Zinsen	559.684.825	11.001.234	138.698	127.973	4.829.961
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	117.441.667	13.851.874	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	302.118.118	14.992.676	-	111.395	2.471
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	28.801.833	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	68.043.240	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	4.804.868	-	-	-	-
Gesamtaktiva	109.625.568.562	9.199.275.249	114.130.635	770.459.744	893.387.368
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.252.387.516	45.004.927	308.149	3.892.554	4.265.178
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	168.136.061	40.793.227	321.104	163.914	712.828
Zahlbare Aufwendungen	129.059.034	11.773.078	144.919	980.622	1.343.095
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	13.153.091	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	196.159.292	988.420	-	-	7.818
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	14.929.453	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	41.206.339	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	4.750.800	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	385.746	41.397	96	1.508	1.427
Bankkredite	2.553.839	-	-	-	-
Gesamtpassiva	1.822.721.171	98.601.049	774.268	5.038.598	6.330.346
NET ASSETS as at 30.04.17	107.802.847.391*	9.100.674.200	113.356.367	765.421.146	887.057.022
NET ASSETS as at 30.04.16	100.202.959.653**	8.657.773.813	125.905.144	733.297.742	955.306.034
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	106.102.368.260**	8.025.620.542	203.252.156	787.305.483	1.191.758.150
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	94.225.008.919	8.352.031.675	92.776.195	721.430.915	795.982.413

* Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. April 2017 belief sich, zu den am 30. April 2017 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 98.951.624.534 EUR.

** Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen umfasst das Nettovermögen der im Anschluss geschlossenen Teilfonds.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

Asia Focus Fund	Asia Pacific Dividend Fund	Asia Pacific Property Fund ⁶	Asian Aggressive Fund	Asian Equity Fund ^{1,4,5,8}	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund	Australia Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	AUD
1,911,177,418	346,786,299	12,344,279	88,110,545	802,185,533	804,221,797	1,918,343,836	558,442,870
-	-	-	-	-	-	-	-
43,133,577	2,391,145	61,891	9,660,300	4,814,783	12,909,328	22,196,777	3,891,831
9,117,632	7,189,088	-	49,702	6,779,411	3,330,797	12,057,135	914,194
261,949	1,865,593	11,159	32,539	422,629	1,704,532	5,989,697	273,981
1,831,813	426,208	91,173	70,226	1,051,735	1,408,346	2,502,770	390,701
-	-	-	-	2,566	-	9,239	-
-	5,035	-	-	-	-	260,203	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	302,457	-	720,864	-
1,965,522,389	358,663,368	12,508,502	97,923,312	815,559,114	823,574,800	1,962,080,521	563,913,577
2,790,211	9,730,667	1,705	331,873	8,690,327	5,208,685	19,524,232	845,518
932,806	568,313	1,739	350,014	296,599	3,199,314	185,180	347,400
2,630,333	510,792	19,572	126,210	750,578	917,481	2,520,428	778,757
-	-	-	-	-	-	-	-
-	32,769	-	-	-	-	31,590	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,125	65	-	29,885	4,391	2,298	260
-	-	-	-	-	-	-	-
6,353,350	10,843,666	23,081	808,097	9,767,389	9,329,871	22,263,728	1,971,935
1,959,169,039	347,819,702	12,485,421	97,115,215	805,791,725	814,244,929	1,939,816,793	561,941,642
1,815,330,963	269,885,469	13,826,382	51,965,322	672,862,141	236,949,839	1,390,430,301	530,328,220
2,753,401,679	383,310,603	18,957,383	82,638,106	779,082,375	213,299,138	1,727,432,880	571,353,978
1,605,091,079	275,542,340	13,398,558	87,531,929	662,684,268	726,641,954	1,617,694,431	492,568,400

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	China Consumer Fund	China Focus Fund	China Opportunities Fund	Emerging Asia Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	1.638.136.273	3.688.281.652	41.244.203	889.506.005	629.871.820
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	18.364.392	134.777.828	736.539	2.861.675	643.527
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	16.003.880	5.101.515	563	58.194	18.163.071
Forderungen aus Anteilsverkäufen	2.139.749	916.058	2.327	122.152	737.008
Ausstehende Dividenden und Zinsen	658.152	-	28.713	1.523.906	2.314.081
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	60.195.996	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3.594	-	-	72.629	35.747
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	1.675.306.040	3.889.273.049	42.012.345	894.144.561	651.765.254
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	16.639.511	5.126.682	41.898	80.224	18.355.587
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2.249.949	5.992.896	197.957	2.669.525	680.863
Zahlbare Aufwendungen	2.279.171	5.482.613	61.742	1.232.603	927.255
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	29.327	-	-	8.791	1.759
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	8.670	4.220	152	1.258	1.896
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	21.206.628	16.606.411	301.749	3.992.401	19.967.360
NET ASSETS as at 30.04.17	1.654.099.412	3.872.666.638	41.710.596	890.152.160	631.797.894
NET ASSETS as at 30.04.16	1.483.033.270	3.809.846.720	39.353.079	864.502.490	616.888.493
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	2.509.680.877	5.288.874.180	63.165.057	977.724.560	816.629.391
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.352.846.146	3.531.321.923	43.762.700	723.279.226	491.998.094

Emerging Markets Focus Fund	Emerging Markets Fund	Euro Blue Chip Fund	EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3}	European Dividend Fund	European Dynamic Growth Fund	European Fund ⁴	European Growth Fund
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
25.447.250	4.492.669.111	815.788.449	260.071.557	336.203.039	1.218.137.970	289.941.429	7.472.836.483
-	-	-	-	-	-	-	-
3.124.132	31.861.811	4.048.849	521.907	9.073.911	33.410.972	3.300.754	10.622.954
73.260	37.989.101	283.149	75	950.602	-	2.725.329	15.935.788
4.359	19.825.562	115.587	318.643	494.181	3.950.496	30.872	1.252.918
56.559	5.991.170	4.051.714	602.256	2.209.431	3.727.048	1.447.013	48.068.005
181.561	-	-	-	-	-	-	-
35.083	490.953	32.900	-	297.475	271.903	2.121	296.047
-	-	-	188.677	-	68.634	-	864.276
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
28.922.204	4.588.827.708	824.320.648	261.703.115	349.228.639	1.259.567.023	297.447.518	7.549.876.471
190.464	38.546.151	-	-	794.256	-	1.099.417	9.263.283
-	1.757.112	1.571.589	159.390	598.313	114.282	331.287	4.413.160
25.758	5.498.999	1.072.616	68.410	496.159	1.655.383	444.366	11.070.822
64.666	970.509	-	-	-	-	-	-
3.412	65.805	457.283	-	1.378.840	1.041.088	38.882	779.319
-	-	1.019	-	-	64.226	-	235.628
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
63	8.922	3.632	502	2.074	696	1.491	28.463
-	-	-	-	-	-	-	-
284.363	46.847.498	3.106.139	228.302	3.269.642	2.875.675	1.915.443	25.790.675
28.637.841	4.541.980.210	821.214.509	261.474.813	345.958.997	1.256.691.348	295.532.075	7.524.085.796
5.269.184	4.094.131.905	1.115.678.029	230.599.990	509.453.309	1.216.741.125	243.732.435	7.324.126.622
2.336.794	3.929.782.459	1.218.685.879	267.264.770	630.017.981	585.610.757	288.213.601	8.598.708.734
23.597.009	3.766.059.345	688.264.540	209.043.228	276.522.056	949.086.256	251.694.051	6.265.229.291

NAME	European Larger Companies Fund	European Smaller Companies Fund	European Value Fund	FIRST All Country World Fund ⁴	FIRST Developed World Fund ⁴
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	1.129.852.195	1.011.164.164	123.486.622	71.147.547	21.688.125
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	2.307.283	5.528.691	77.640	1.648.365	580.774
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.450.416	8.423.377	99.498	1.230.868	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	2.446.725	997.212	544	-	52.828
Ausstehende Dividenden und Zinsen	7.273.405	2.872.264	663.712	212.891	52.027
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	246.888	1.494.859	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	40.865	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	1.144.617.777	1.030.480.567	124.328.016	74.239.671	22.373.754
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.915.362	8.285.131	-	1.109.943	200.007
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	488.331	738.804	112.612	21.724	-
Zahlbare Aufwendungen	1.359.917	1.411.437	176.587	45.275	8.885
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.479.203	2.867.123	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	44.636	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	855	716	267	382	283
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	5.288.304	13.303.211	289.466	1.177.324	209.175
NET ASSETS as at 30.04.17	1.139.329.473	1.017.177.356	124.038.550	73.062.347	22.164.579
NET ASSETS as at 30.04.16	755.862.112	986.894.481	157.239.729	65.902.315	2.029.844
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	1.064.396.332	1.045.347.881	165.037.261	71.524.962	2.108.885
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.064.906.483	872.557.322	104.211.425	67.116.685	20.529.202

France Fund	Germany Fund	Global Consumer Industries Fund	Global Demographics Fund	Global Dividend Fund	Global Equity Income Fund ⁴	Global Financial Services Fund	Global Focus Fund
EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD
199,206,944	934,036,916	584,576,566	158,426,905	4,772,646,054	47,667,128	1,224,911,622	400,688,480
-	-	-	-	-	-	-	-
4,062,544	79,590	19,171,137	168,201	29,664,078	17,371	8,811,266	683,672
804,498	4,665,361	10,590,146	14,021	32,375,390	146,724	33,667,568	4,747,655
475,998	111,922	5,299,852	100,414	13,864,640	8,645	1,646,024	524,186
252,295	359,957	1,347,462	361,908	26,853,473	233,385	5,429,650	846,371
-	-	-	80,764	-	-	2,882,999	-
-	9,364	176,784	480,129	17,026,341	42,009	59,885	536,288
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
204,802,279	939,263,110	621,161,947	159,632,342	4,892,429,976	48,115,262	1,277,409,014	408,026,652
355,729	1,018,763	14,811,584	10,400	44,723,226	3,322	44,571,422	15,157,481
275,357	1,997,867	81,644	182,866	13,617,145	-	5,624,055	218,208
236,082	1,325,747	715,016	205,876	6,857,506	37,585	1,443,712	571,748
-	-	-	16,353	-	-	1,288,938	-
-	1,439,426	2,230	59,707	8,787,741	9,674	82,522	68,941
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
99	2,257	-	712	24,292	67	1,302	3,444
-	-	-	-	-	-	-	-
867,267	5,784,060	15,610,474	475,914	74,009,910	50,648	53,011,951	16,019,822
203,935,012	933,479,050	605,551,473	159,156,428	4,818,420,066	48,064,614	1,224,397,063	392,006,830
214,422,121	1,122,316,014	570,180,714	131,500,757	4,386,401,976	33,754,729	719,208,387	295,750,466
262,075,402	1,121,444,514	526,372,054	96,489,277	3,837,105,282	46,340,617	588,084,218	298,682,996
164,397,022	842,966,025	474,837,900	138,424,012	4,303,275,568	42,544,900	1,096,948,147	354,607,019

NAME	Global Health Care Fund	Global Industrials Fund	Global Opportunities Fund	Global Property Fund ²	Global Technology Fund
WÄHRUNG	EUR	EUR	USD	USD	EUR
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	763.135.658	141.116.081	287.171.284	210.774.626	2.073.545.783
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	3.996.403	2.762.975	891.624	7.223.417	5.029.462
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	845.203	55.280	4.857.202	-	24.414.566
Forderungen aus Anteilsverkäufen	199.884	34.423	74.930	135.793	17.795.899
Ausstehende Dividenden und Zinsen	1.052.930	245.286	852.388	609.795	2.015.773
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	1.175.479	-	-	444.396	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	935.805
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	770.405.557	144.214.045	293.847.428	219.188.027	2.123.737.288
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.219.405	54.028	4.323.922	481.759	31.317.285
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	810.913	115.841	2.662.995	551.538	2.427.643
Zahlbare Aufwendungen	1.137.426	207.826	440.231	308.275	2.487.961
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3.582.849	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	666.220
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	1.093	140	-	1.272	-
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	6.751.686	377.835	7.427.148	1.342.844	36.899.109
NET ASSETS as at 30.04.17	763.653.871	143.836.210	286.420.280	217.845.183	2.086.838.179
NET ASSETS as at 30.04.16	868.036.170	89.922.037	486.127.373	241.280.028	788.049.014
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	1.148.770.917	123.674.532	578.019.091	327.889.644	632.487.150
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	660.768.001	124.177.429	265.385.964	204.134.882	1.823.899.598

Global Telecommunications Fund	Greater China Fund	Greater China Fund II	Iberia Fund	India Focus Fund ¹	Indonesia Fund	International Fund	Italy Fund
EUR	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
138.109.276	510.848.136	496.227.070	671.787.159	1.600.221.130	471.715.976	1.588.024.081	841.067.640
-	-	-	-	-	-	-	-
5.183.511	3.707.749	2.674.561	21.977.764	82.432.309	2.716.517	320.864.167	3.237.272
1.258.445	11.292.294	12.634.308	-	1.247.788	4.332.936	8.579.157	823.841
37.873	131.793	-	3.821.293	979.521	327.134	1.059.068	89.708
605.947	124.550	131.326	3.157.862	-	1.999.039	4.668.422	270.997
-	-	-	-	-	-	274.782	-
-	-	-	-	-	-	221.057	-
-	-	-	-	-	-	2.349.542	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
145.195.052	526.104.522	511.667.265	700.744.078	1.684.880.748	481.091.602	1.926.040.276	845.489.458
2.190.926	8.006.885	9.569.712	1.554.090	997.433	6.508.432	8.325.577	755.471
73.230	365.203	225.121	5.987.151	3.253.990	835.479	2.280.252	2.575.266
194.231	752.279	394.638	980.426	2.291.071	713.214	2.667.825	1.252.652
-	-	-	-	-	-	52.347	-
-	-	-	-	-	-	123.036	-
-	-	-	-	-	-	126.608	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
287	169	9.282	552	-	752	5.209	510
-	-	-	-	-	-	-	-
2.458.674	9.124.536	10.198.753	8.522.219	6.542.494	8.057.877	13.580.854	4.583.899
142.736.378	516.979.986	501.468.512	692.221.859	1.678.338.254	473.033.725	1.912.459.422	840.905.559
163.376.271	404.120.245	456.009.764	1.002.296.273	1.513.932.340	463.703.832	1.896.985.561	1.068.637.213
168.530.847	654.567.223	601.930.457	1.055.192.987	1.772.248.868	502.778.256	1.989.898.549	1.085.622.623
118.984.573	405.529.490	386.021.527	592.458.175	977.428.084	396.479.290	1.154.456.124	757.458.597

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund	Japan Fund	Japan Smaller Companies Fund	Korea Fund ⁴
WÄHRUNG	JPY	JPY	JPY	JPY	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	29.073.531.214	7.956.144.163	34.448.953.710	16.320.095.423	114.722.996
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	408.072.819	27.742.719	683.480.950	596.997.964	5.068.734
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	243.036.405	290.441.102	362.950.814	103.890.890	2.760.120
Forderungen aus Anteilsverkäufen	71.425.999	2.925.410	21.759.315	15.180.401	15.129
Ausstehende Dividenden und Zinsen	187.843.582	49.224.887	254.825.923	121.678.880	271.505
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	97.113.208	83.196.273	59.327.009	24.258.597	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	30.081.023.227	8.409.674.554	35.831.297.721	17.182.102.155	122.838.484
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	200.372.147	112.401.261	352.343.478	153.625.082	106.365
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	62.442.740	195.820.147	104.943.554	36.101.558	176.451
Zahlbare Aufwendungen	40.479.248	9.465.620	51.918.424	16.802.780	176.436
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	103.698	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	28.582	-	-	-	37
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	303.426.415	317.687.028	509.205.456	206.529.420	459.289
NET ASSETS as at 30.04.17	29.777.596.812	8.091.987.526	35.322.092.265	16.975.572.735	122.379.195
NET ASSETS as at 30.04.16	33.772.390.740	12.208.373.447	36.548.758.561	19.548.100.758	143.759.778
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	56.380.215.908	8.774.272.411	50.550.389.260	20.987.253.261	226.287.122
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	26.545.670.233	8.007.937.674	32.087.579.536	13.445.250.385	101.463.275

Latin America Fund	Malaysia Fund	Nordic Fund	Pacific Fund	Singapore Fund	Switzerland Fund	Taiwan Fund	Thailand Fund
USD	USD	SEK	USD	USD	CHF	USD	USD
833,480.378	81,028.682	5,311,112.329	2,217,948.224	78,536.900	301,912.860	113,740.964	370,639.259
-	-	-	-	-	-	-	-
24,815.383	309.501	73,660.388	52,470.276	4,261.552	3,060.866	711.330	1,325.718
4,073.178	1,619.236	675.733	3,102.616	801.512	7,222.900	973.020	3,922.064
1,669.628	5,048.763	15,159.402	2,473.361	4,950	25.126	22.759	-
2,952.669	62.710	25,636.900	5,533.836	419.444	415.320	-	5,481.204
-	-	-	33,039.589	-	-	-	-
-	-	331,556	130.440	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
866,991.236	88,068.892	5,426,576.308	2,314,698.342	84,024.358	312,637.072	115,448.073	381,368.245
3,776.280	1,345.701	5,997.230	6,516.914	600.662	266.377	491.298	2,734.837
305.086	-	1,052.393	547.290	50.957	9,724.363	213.863	763.328
1,230.103	126.001	8,050.006	2,944.995	115.036	459.781	186.319	559.244
-	-	-	2,193.290	-	-	-	-
-	-	1,415.168	28.573	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
841	117	38,632	4,972	40	249	427	397
-	-	-	-	-	-	-	-
5,312.310	1,471.819	16,553.429	12,236.034	766.695	10,450.770	891.907	4,057.806
861,678.926	86,597.073	5,410,022.879	2,302,462.308	83,257.663	302,186.302	114,556.166	377,310.439
660,488.012	101,336.956	2,807,913.263	2,035,419.409	78,095.263	285,696.902	127,640.491	369,590.486
913,463.084	116,252.536	3,692,808.329	2,258,066.657	113,969.606	388,767.988	204,337.349	508,361.736
749,969.646	81,265.696	4,700,252.447	2,056,443.598	74,410.226	269,240.901	93,707.981	327,970.482

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Asset-Allocation-Fonds:					Mischfonds:
	United Kingdom Fund	World Fund	Fidelity Patrimoine ⁴	Fidelity Sélection Internationale ⁴	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8}	
WÄHRUNG	GBP	USD	EUR	EUR	USD	
AKTIVA						
Anlagepapiere zum Marktwert	81.360.383	1.679.740.744	342.061.821	145.898.892	5.334.625	
Bankeinlagen	-	-	5.226.799	-	28.929	
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	2.426	3.698.066	66.249.201	17.779.274	258.122	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	832.543	2.194.195	7.888.826	758.646	68.303	
Forderungen aus Anteilsverkäufen	11.147	7.603.489	510.033	-	-	
Ausstehende Dividenden und Zinsen	552.473	2.614.410	1.648.938	582.235	37.828	
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	3.866.356	5.944	18.955	2.893	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	757.645	355.610	13.817	6.099	
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	475.398	491.369	3.871	
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	23.967	-	189	
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	3	-	55	
Gesamtaktiva	82.758.972	1.700.474.905	424.446.540	165.543.188	5.740.914	
PASSIVA						
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	303.662	5.740.073	8.686.990	681.371	92.637	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	260.321	46.066	475.097	69.564	-	
Zahlbare Aufwendungen	120.150	2.058.288	579.294	298.757	7.555	
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	1.226.695	12.869	120	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	421.530	510.339	21.656	9.590	
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	36.509	967	547	
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	50.295	-	1.553	
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	4.758	-	212	
Sonstige Verbindlichkeiten	244	23.353	1.073	293	14	
Bankkredite	29.290	-	-	-	503	
Gesamtpassiva	713.667	8.289.310	11.571.050	1.085.477	112.731	
NET ASSETS as at 30.04.17	82.045.305	1.692.185.595	412.875.490	164.457.711	5.628.183	
NET ASSETS as at 30.04.16	90.110.337	1.164.385.370	399.209.519	121.570.773	-	
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	117.808.596	815.381.448	398.119.214	148.275.038	-	
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	82.127.142	1.440.920.282	339.842.818	109.674.116	4.992.767	

Euro Balanced Fund	Fidelity SMART Funds:						
	Global Multi Asset Income Fund ⁶	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8}	Growth & Income Fund	SMART Global Defensive Fund ⁴	SMART Global Moderate Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
916.558.664	6.114.360.075	222.224.434	405.949.499	6.229.466	110.070.261	247.119.127	166.290.008
5.504.376	5.516.575	4.151.989	4.821.524	42.947	224.088	-	-
34.549.675	210.968.556	87.144.840	135.405.041	128.981	2.290.396	86.598.627	94.339.417
12.392.759	79.381.873	4.036.299	5.028.060	85.023	1.568.177	7.054.060	10.850.637
440.427	34.966.932	718.370	622.770	-	111.356	55.702	10.730
4.899.811	66.426.034	1.435.713	2.550.174	30.112	1.089.029	1.514.137	1.002.668
-	243.614	12.981	30.197	9.718	29.945	13.637	11.006
164.618	90.564.459	2.798.641	4.937.103	5.019	350.445	643.314	3.785.028
3.832	3.097.836	958.282	1.457.189	395	35.447	593.058	1.824.915
-	3.875.465	21.623	35.817	10.121	45.675	169.831	137.036
-	32.204	1.977	4.399	-	689	3.412	2.720
974.514.162	6.609.433.623	323.505.149	560.841.773	6.541.782	115.815.508	343.764.905	278.254.165
12.613.863	133.145.534	4.487.607	5.714.858	80.513	2.220.409	7.200.930	4.112.640
1.573.625	3.506.575	170.699	572.128	-	280.524	485.734	169.909
1.097.080	8.369.167	403.284	665.926	8.278	128.467	408.643	354.535
-	108.915	909.249	1.645.690	-	12.034	-	-
1.330.602	85.942.252	3.422.733	7.116.534	6.606	1.239.505	2.160.527	1.589.369
725	5.225.832	1.178.352	1.677.043	975	7.454	429.470	416.096
-	2.125.724	47.784	65.608	439	50.329	467.476	317.466
-	532.168	23.335	51.923	-	11.857	49.682	34.196
2.295	70.383	2.157	1.851	14	367	311	347
-	210.707	-	-	-	3.336	2.152.349	-
16.618.190	239.237.257	10.645.200	17.511.561	96.825	3.954.282	13.355.122	6.994.558
957.895.972	6.370.196.366	312.859.949	543.330.212	6.444.957	111.861.226	330.409.783	271.259.607
1.227.813.259	3.282.934.009	385.373.789	565.186.125	5.240.578	115.055.959	389.124.202	143.255.316
1.154.002.528	3.090.915.795	360.815.928	514.258.105	-	135.174.845	408.054.255	170.087.048
837.011.787	6.000.927.919	226.665.855	390.650.486	5.403.358	98.699.012	248.600.704	119.594.924

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

Rentenfonds:

NAME	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	Asian Total Return Bond Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁴
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	534.860.972	3.405.178.298	10.584.077	15.282.079	145.091.761
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	104.951.804	27.138.710	1.677.367	137.223	2.012.054
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.320.928	42.822.213	39.796	-	3.895.924
Forderungen aus Anteilsverkäufen	1.299.600	30.757.824	12.857	217.539	44.687
Ausstehende Dividenden und Zinsen	6.000.087	55.802.462	194.876	292.478	1.898.508
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	519.400	5.882.967	20.369	7.106	261.194
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.360.253	278.258	35.628	519	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	38.085.450	51	184.036	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	651.313.044	3.605.946.182	12.565.021	16.120.980	153.204.128
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.170.965	70.475.473	111.862	280.906	4.179.279
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2.216.372	4.489.681	-	-	50.619
Zahlbare Aufwendungen	475.183	3.710.965	14.552	20.437	86.441
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	194.380	5.292.385	2.751	34.299	3.357
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	155.302	132.448	1.995	-	262.138
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	744.161	-	8.828	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	3.352	-	78	114	40
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	9.959.715	84.100.952	140.066	335.756	4.581.874
NET ASSETS as at 30.04.17	641.353.329	3.521.845.230	12.424.955	15.785.224	148.622.254
NET ASSETS as at 30.04.16	248.368.968	2.863.047.049	12.179.430	12.663.425	171.316.651
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	58.097.903	2.907.212.911	-	-	248.621.417
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	546.371.986	3.420.528.698	10.709.196	15.036.408	147.786.760

Core Euro Bond Fund ⁴	Emerging Market Corporate Debt Fund	Emerging Market Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
206.723.162	79.522.651	1.611.370.369	78.509.751	329.127.172	122.888.948	1.223.952.919	505.651.637
-	-	-	-	-	-	-	-
22.119.052	1.009.857	125.308.728	4.336.171	22.334.210	1.216.445	137.219.751	1.979.311
9.068.311	452.650	-	1.423.202	3.991.325	-	41.309.339	4.507.067
-	138.551	4.483.842	5.772	350.066	114.256	469.349	163.782
1.382.494	804.547	18.033.446	1.460.736	5.161.000	1.153.007	8.350.289	5.358.711
-	-	-	-	-	-	-	-
-	565.405	14.815.980	1.480.466	12.500.553	3.588.978	684.891	1.807.702
-	62.864	5.953.768	54.295	1.483.605	40.759	-	-
-	79.216	12.171.418	56.650	393.119	101.276	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
239.293.019	82.635.741	1.792.137.551	87.327.043	375.341.050	129.103.669	1.411.986.538	519.468.210
8.975.220	1.075.428	3.515.470	1.868.907	8.621.809	-	33.215.301	1.333.827
211.799	160.243	2.282.667	7.702	-	700.388	724.180	48.208
98.065	102.538	1.942.347	77.073	226.036	140.338	960.039	361.811
-	-	-	-	-	-	-	-
-	47.037	5.535.597	883.580	4.824.582	2.092.752	505.449	155.072
-	45.266	471.995	-	34.472	134.142	-	-
-	187.745	1.467.370	20.967	113.361	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
824	267	9.548	827	1.521	-	2.508	467
-	-	-	-	-	-	-	-
9.285.908	1.618.524	15.224.994	2.859.056	13.821.781	3.067.620	35.407.477	1.899.385
230.007.111	81.017.217	1.776.912.557	84.467.987	361.519.269	126.036.049	1.376.579.061	517.568.825
269.215.544	68.656.786	1.263.626.630	75.844.780	213.021.653	147.746.715	1.435.500.692	464.371.553
286.272.599	83.908.339	1.206.008.499	76.334.284	-	198.483.488	1.255.159.302	452.634.216
204.883.628	78.927.431	1.570.533.066	87.583.743	313.992.914	122.622.715	1.225.948.000	500.914.064

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Euro Short Term Bond Fund	European High Yield Fund	Flexible Bond Fund	Global Corporate Bond Fund ⁴	Global High Grade Income Fund
WÄHRUNG	EUR	EUR	GBP	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	1.121.997.036	3.734.490.920	215.743.844	116.574.416	156.459.174
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	75.891.690	65.019.356	5.632.300	1.096.431	2.130.090
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	90.253.084	44.804.885	4.278.531	3.372.295	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	12.277.661	17.895.677	2.385.629	16.333	139.214
Ausstehende Dividenden und Zinsen	6.622.530	56.460.584	2.428.617	1.105.887	3.267.564
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.399.828	29.486.551	4.168.393	403.718	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	168.410	13.668	567.032	125.671	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	10.886.048	52.833	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	4.118	712.616	183	-
Gesamtaktiva	1.308.610.239	3.959.061.807	235.969.795	122.694.934	161.996.042
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	87.418.370	115.453.550	5.268.115	8.065.272	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2.072.834	463.523	649.048	99.377	35.210
Zahlbare Aufwendungen	658.164	3.762.763	240.932	69.051	121.430
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	846.801	21.806.195	2.207.466	388.953	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	10.173	878.181	149.883	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	22.845.824	1.771.547	227.626	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	2.192.640	297.521	36.607	-
Sonstige Verbindlichkeiten	2.992	3.463	10.005	592	836
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	90.999.161	166.538.131	11.322.815	9.037.361	157.476
NET ASSETS as at 30.04.17	1.217.611.078	3.792.523.676	224.646.980	113.657.573	161.838.566
NET ASSETS as at 30.04.16	945.506.319	4.933.914.400	179.350.063	121.658.626	208.591.805
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	802.416.531	5.203.422.578	183.378.903	119.732.421	307.610.213
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.125.178.428	3.580.267.277	197.656.225	118.812.531	150.790.550

Global High Yield Fund ⁴	Global Hybrids Bond Fund ⁴	Global Income Fund	Global Inflation-linked Bond Fund	Global Strategic Bond Fund	International Bond Fund	US Dollar Bond Fund	US High Yield Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
346,828,630	61,170,359	215,698,055	1,269,873,210	427,400,475	334,302,217	774,468,765	3,844,162,959
-	-	-	-	-	-	-	-
13,402,695	238,107	9,150,990	30,261,265	5,931,711	1,548,553	3,463,202	12,693,063
621,685	762,997	418,730	38,048,465	5,071,941	11,764,542	27,444,345	26,850,200
364,518	10,729	524,087	668,855	82,289	148,011	549,640	5,566,539
4,787,982	1,030,367	2,317,934	3,220,992	4,089,755	2,648,382	6,084,704	60,858,108
-	-	-	-	-	-	-	-
2,827,564	208,660	3,236,094	31,618,478	11,770,337	1,395,309	1,719,231	17,863,473
272,653	31,069	397,166	971,853	1,137,511	40,763	1,037,039	-
-	-	192,803	-	51,689	123,950	255,089	-
44,820	6,081	194,185	-	2,550,965	-	-	-
369,150,547	63,458,369	232,130,044	1,374,663,118	458,086,673	351,971,727	815,022,015	3,967,994,342
5,978,505	1,290,150	5,426,008	62,077,377	7,780,829	28,184,253	21,555,643	30,644,134
32,473	22,170	98,548	1,239,151	357,482	73,215	2,605,358	885,747
411,400	37,525	261,357	556,806	489,702	258,784	566,539	3,615,263
-	-	-	-	-	-	-	-
1,215,311	343,336	786,857	7,723,218	8,991,687	468,206	1,947,917	99,487
462,070	23,123	582,856	193,309	1,352,232	42,060	236,681	-
3,625,125	-	1,583,969	1,349,897	1,080,491	-	458,869	-
433,105	71,771	259,608	-	438,211	-	-	-
763	-	2,293	88	3,113	4,702	2,164	6,661
-	-	-	-	-	-	-	-
12,158,752	1,788,075	9,001,496	73,139,846	20,493,747	29,031,220	27,373,171	35,251,292
356,991,795	61,670,294	223,128,548	1,301,523,272	437,592,926	322,940,507	787,648,844	3,932,743,050
224,482,885	18,427,279	155,179,385	1,155,879,908	543,762,275	340,020,196	782,439,226	4,687,051,456
145,255,244	-	142,485,634	1,151,820,026	782,399,660	328,664,166	679,077,855	5,503,644,287
338,602,024	59,244,897	213,530,743	1,277,828,012	438,653,733	346,456,181	782,218,531	3,786,916,855

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Rentenfonds mit fester Laufzeit:		Geldmarktnahe Fonds:		
	Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4}	Fixed Term 2018 Fund ^{1,4}	Australian Dollar Cash Fund	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund
WÄHRUNG	EUR	EUR	AUD	EUR	GBP
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	58.735.503	162.445.867	107.623.128	445.108.492	76.480.057
Bankeinlagen	-	-	17.069.955	61.815.853	6.999.390
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	3.395	1.070.912	-	2	577
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	193.549	-	29.597	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	642.160	1.334.667	30.658
Ausstehende Dividenden und Zinsen	1.121.315	2.077.454	713.848	326.688	10.957
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	567.424	2.861.001	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	38.213	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	60.427.637	168.686.996	126.049.091	508.615.299	83.521.639
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	68	1.047.698	-	21.935.566	9.994.267
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	20.718	-	90.535	1.588.509	608.839
Zahlbare Aufwendungen	49.427	97.538	60.931	59.579	16.143
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	259.984	814.713	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	14	1.227	-	-	-
Bankkredite	117.534	19.273	-	-	-
Gesamtpassiva	447.745	1.980.449	151.466	23.583.654	10.619.249
NET ASSETS as at 30.04.17	59.979.892	166.706.547	125.897.625	485.031.645	72.902.390
NET ASSETS as at 30.04.16	69.566.458	169.204.889	131.412.079	542.277.206	57.562.643
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	-	179.315.287	-	228.817.330	-
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	59.372.975	161.544.444	107.623.128	440.526.615	76.480.057

Fidelity-Lifestyle-Fonds:

US Dollar Cash Fund	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.112.556.178	21.721.725	40.184.569	158.355.954	120.803.163	131.444.138	75.924.768	112.594.289
193.562.367	74.571	-	-	-	-	-	-
879.860	1.753.693	640.543	15.700.130	11.589.897	12.241.854	7.046.035	10.336.278
-	426.491	3.083	3.837.191	1.824.098	1.282.529	392.801	452.829
2.411.838	5.840	10.192	292.835	373.325	449.774	353.117	477.942
163.291	85.184	369.920	868.455	522.063	473.827	231.498	324.682
-	4.345	-	4.903	6.309	8.581	5.833	9.011
-	11.944	-	52.505	24.806	17.058	5.404	5.811
-	6.663	-	138.057	167.108	215.881	144.142	221.148
-	839	-	-	-	-	-	-
-	29	-	419	176	97	-	-
1.309.573.534	24.091.324	41.208.307	179.250.449	135.310.945	146.133.739	84.103.598	124.421.990
80.026	192.936	-	3.972.515	2.142.257	1.747.863	772.458	1.000.358
1.269.527	240.487	53.995	3.329	20.761	-	-	-
559.530	37.697	6.188	175.785	167.123	178.196	92.749	134.520
-	32.636	-	2.760	3.897	5.529	3.568	5.564
-	11.217	-	42.701	22.366	17.506	6.454	9.108
-	767	-	2.132	1.094	834	265	406
-	1.944	-	2.197	914	511	-	-
-	339	-	4.944	2.067	1.148	-	-
-	60	-	395	262	265	143	212
-	-	-	-	-	-	-	-
1.909.083	518.083	60.183	4.206.758	2.360.741	1.951.852	875.637	1.150.168
1.307.664.451	23.573.241	41.148.124	175.043.691	132.950.204	144.181.887	83.227.961	123.271.822
1.246.184.000	24.064.805	56.161.764	171.566.344	105.362.888	109.564.133	59.694.551	88.195.672
896.407.438	29.997.108	79.910.421	127.957.856	94.546.655	98.222.219	54.146.457	76.434.802
1.110.264.174	16.759.560	8.505.498	107.713.698	94.199.148	116.341.261	70.815.385	105.948.993

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Institutional Target Funds:				
	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	15.333.006	4.678.108	98.964.691	280.447.243	199.466.501
Bankeinlagen	-	-	12.078.351	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	1.407.552	428.706	852.658	27.612.065	19.391.779
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	61.670	18.849	477.245	8.029.142	4.027.404
Forderungen aus Anteilsverkäufen	250.802	122.357	-	-	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen	44.219	13.494	131.512	1.702.506	986.132
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	1.227	373	488	5.434	8.132
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	791	243	4.287	109.317	54.582
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	30.106	9.174	442	155.395	213.178
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	902	421
Gesamtaktiva	17.129.373	5.271.304	112.509.674	318.062.004	224.148.129
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	321.853	144.063	4.764.295	7.649.525	3.893.814
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-	-	-	-	-
Zahlbare Aufwendungen	14.175	6.670	28.153	175.449	161.366
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	757	232	242	3.487	4.954
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.240	380	2.323	86.038	45.901
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	55	17	43	4.325	2.278
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	4.731	2.199
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	10.642	4.969
Sonstige Verbindlichkeiten	30	9	464	719	462
Bankkredite	7	-	-	-	-
Gesamtpassiva	338.117	151.371	4.795.520	7.934.916	4.115.943
NET ASSETS as at 30.04.17	16.791.256	5.119.933	107.714.154	310.127.088	220.032.186
NET ASSETS as at 30.04.16	11.427.634	4.726.609	125.864.103	276.930.376	165.553.417
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	8.800.836	3.362.971	130.098.472	279.072.642	163.006.802
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	14.573.747	4.374.657	99.551.779	279.938.098	194.993.558

Speziellen
Anlegern
vorbehaltene
Aktienfonds

Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,4,5}	FAWF Diversified Stock Fund ^{1,4,5}	FAWF Emerging Markets Fund ^{1,4,5,8}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
143.349.409	55.745.605	26.386.745	26.035.501	32.660.568	29.205.650	89.862.029	4.188.742
-	-	-	-	-	-	-	-
13.595.079	5.192.112	2.447.417	2.392.292	2.998.119	337.933	1.564.864	73.139
2.072.964	543.700	160.517	112.369	131.333	179.370	65.629	10.006
-	-	-	-	-	368.305	338.788	-
603.297	200.955	83.331	76.345	94.179	38.103	86.488	9.388
7.726	3.644	1.940	2.042	2.615	141	-	-
27.777	7.200	2.252	1.482	1.686	-	-	-
198.627	91.501	48.293	50.971	64.116	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
195	41	-	-	-	10.975	-	-
159.855.074	61.784.758	29.130.495	28.671.002	35.952.616	30.140.477	91.917.798	4.281.275
2.037.007	550.537	163.132	125.973	151.632	572.992	66.859	35.441
-	-	-	-	-	-	-	-
114.664	44.576	21.266	21.212	26.485	-	-	-
4.972	2.344	1.240	1.286	1.613	-	-	-
25.460	7.467	2.305	2.151	2.643	-	-	-
1.237	354	89	94	118	-	-	-
1.017	217	-	-	-	-	-	-
2.293	490	-	-	-	-	-	-
309	109	47	49	59	30	484	22
-	-	-	-	-	-	-	-
2.186.959	606.094	188.079	150.765	182.550	573.022	67.343	35.463
157.668.115	61.178.664	28.942.416	28.520.237	35.770.066	29.567.455	91.850.455	4.245.812
103.555.350	28.817.626	6.763.021	8.544.116	13.583.270	25.958.445	89.426.786	3.134.867
97.082.390	23.444.245	3.226.282	3.575.873	5.550.295	44.155.456	117.283.813	3.867.341
138.311.446	53.269.946	25.009.477	24.532.687	30.942.613	19.052.007	55.963.957	3.506.750

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	FAWF Equity Growth Fund ^{1,4,5}	FAWF Equity Income Fund ^{1,4,5,8}	FAWF Europe Fund ^{1,4,5}	FAWF International Fund ^{1,4,5}	FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,4,5,8}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	32.134.661	2.329.270	23.659.360	14.031.037	2.337.848
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	996.536	25.470	48.315	2.778.545	48.779
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	483.029	4.061	84.507	63.182	24.822
Forderungen aus Anteilsverkäufen	11.730	-	-	-	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen	15.704	3.478	152.307	41.428	2.420
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	2.416	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	507	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	856	20.371	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	33.641.660	2.362.279	23.945.345	16.937.486	2.413.869
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	109.441	8.679	32.294	73.214	15.485
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-	-	-	-	-
Zahlbare Aufwendungen	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	464	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	794	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	935	1.109	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	235	16	18	48	12
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	109.676	8.695	33.247	75.629	15.497
NET ASSETS as at 30.04.17	33.531.984	2.353.584	23.912.098	16.861.857	2.398.372
NET ASSETS as at 30.04.16	32.276.293	2.114.558	25.336.548	17.307.079	2.096.587
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	36.779.552	2.773.229	26.717.756	22.412.731	1.747.771
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	16.976.417	2.117.911	29.735.162	7.533.298	2.069.675

	Speziellen Anlegern vorbehalten Pensionsfonds				Speziellen institutionellen Anlegern vorbehalten			
	FAWF Pacific Fund ^{1,4,5}	FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,4,5,8}	FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,4,5}	FAWF US High Income Fund ^{1,4,5}	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund	Institutional Euro Blue Chip Fund	Institutional European Larger Companies Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
	30.838.829	19.117.132	5.087.271	74.017.389	4.142.349	590.820.219	85.682.185	66.655.154
	-	-	-	-	-	-	-	-
	729.558	286.448	22.749	244.402	143.792	2.554.694	425.253	136.118
	40.610	-	176.217	698.916	9.422	10.360.328	-	238.082
	215.136	-	246.869	-	236	-	-	-
	76.944	125.636	39.969	1.171.792	13.920	794.643	425.551	429.091
	459.389	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	11.294	-	-	-	-	-
	-	-	6.811	-	-	-	-	2.411
	-	-	1.676	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	32.360.466	19.529.216	5.592.856	76.132.499	4.309.719	604.529.884	86.532.989	67.460.856
	272.549	-	397.908	590.037	13.481	4.305.265	123.319	90.982
	3.952	155.380	-	91.832	-	3.527.032	-	-
	-	-	-	-	3.515	441.950	57.983	47.125
	30.496	-	-	-	-	133.692	-	-
	-	-	12.796	-	-	-	-	-
	-	-	1.555	-	-	-	107	2.633
	-	-	3.013	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	7	124	15	99	-	-	247	50
	-	-	-	-	-	-	-	-
	307.004	155.504	415.287	681.968	16.996	8.407.939	181.656	140.790
	32.053.462	19.373.712	5.177.569	75.450.531	4.292.723	596.121.945	86.351.333	67.320.066
	33.390.739	20.353.825	5.584.973	78.454.034	3.348.174	233.076.046	100.771.171	57.315.767
	34.957.982	20.325.531	6.588.554	96.187.589	3.734.517	192.876.950	108.919.596	47.990.558
	22.898.888	19.405.959	5.034.160	62.206.891	3.299.254	524.421.731	70.022.661	51.971.229

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2017 - Fortsetzung

Speziellen
institutionellen
Anlegern
vorbehalten

NAME	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	Institutional Global Focus Fund ⁴	Institutional Global Sector Fund ^{4,8}	Institutional Japan Fund	Institutional European High Yield Fund ⁴
WÄHRUNG	EUR	USD	EUR	JPY	EUR
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	103.124.631	151.745.264	238.466.307	14.263.974.709	22.670.506
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	2.316.185	258.921	3.962.223	46.872.397	555.169
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	1.881.216	2.983.428	182.483.332	942.277
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-	38.419.110	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen	344.271	320.530	437.520	98.867.313	284.361
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	157.202	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	115.818
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	49.864
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	105.785.087	154.205.931	246.006.680	14.630.616.861	24.617.995
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	14.826	5.708.791	3.252.671	181.119.541	2.067.612
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-	-	-	12.889.153	-
Zahlbare Aufwendungen	64.182	101.913	167.752	9.957.468	11.371
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	255.521	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	38.112
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	7.092
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	238	170	327	56	7
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	79.246	5.810.874	3.676.271	203.966.218	2.124.194
NET ASSETS as at 30.04.17	105.705.841	148.395.057	242.330.409	14.426.650.643	22.493.801
NET ASSETS as at 30.04.16	89.749.548	131.563.854	202.040.519	14.524.418.597	48.416.770
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.15	80.154.145	97.443.159	204.963.592	21.743.290.114	46.315.011
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	82.202.173	122.836.375	213.304.228	12.578.773.057	19.993.772

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Aktienfonds				
America Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	218.486.911	10,08	8,966	9,127
- A-Anteile (EUR)	41.856.088	9,255	7,839	8,181
- A-Anteile (GBP)	1.292.788	3,141	2,472	2,402
- A-Anteile (SGD)	38.535.399	1,863	1,596	1,601
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	14.945.957	1,894	1,686	1,705
- A-ACC-Anteile (USD)	46.581.102	21,89	19,47	19,82
- A-ACC-Anteile (EUR)	54.664.760	25,62	21,71	22,65
- A-ACC-Anteile (SEK)	53.154.102	11,73	9,455	10,04
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	441.012	15,90	14,02	14,06
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	431.134	1,351	1,231	1,265
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	14.519.136	14,47	13,08	13,37
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	870.697	4,276	3,825	3,874
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.192.845	15,05	13,34	13,51
- D-ACC Shares (EUR)	869.165	11,61	9,872	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	7.310.442	29,30	25,00	26,29
- I-ACC-Anteile (USD)	36.474.600	10,97	9,661	-
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.373.519	12,52	11,16	-
- SR-ACC Shares (USD)	729.088	10,12	8,983	-
- SR-ACC Shares (SGD)	65.964.008	1,869	1,598	-
- SR-ACC Shares (SGD) (hedged)	9.126.218	1,903	1,689	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	61.078.906	1,694	1,322	1,275
- W-ACC Shares (GBP) (hedged)	83.757	1,029	-	-
- Y-Anteile (USD)	5.527.590	12,87	11,39	11,52
- Y-Anteile (EUR)	1.827.713	18,16	15,30	15,85
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	690.343	12,68	11,39	11,54
- Y-ACC-Anteile (USD)	82.992.371	19,76	17,44	17,62
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.482.826	23,09	19,39	20,09
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.752.571	14,48	12,95	13,15
American Diversified Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	2.513.247	22,28	19,86	20,94
- A-ACC-Anteile (EUR)	408.254	21,07	17,90	19,46
- Y-Anteile (EUR)	645.070	17,94	15,10	16,20
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.822.705	19,42	17,18	17,98
American Growth Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	7.651.649	43,03	37,82	40,73
- A-ACC-Anteile (USD)	8.905.638	16,26	14,29	15,39
- A-ACC-Anteile (EUR)	808.465	19,10	15,99	17,66
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	267.655	15,51	13,86	14,96
- E-ACC-Anteile (EUR)	298.283	19,48	16,43	18,28
- W-ACC-Anteile (GBP)	23.265.823	1,282	0,988	-
- Y-Anteile (USD)	1.361.615	14,66	12,78	13,67
- Y-ACC-Anteile (USD)	12.892.494	15,73	13,71	14,66
- Y-ACC-Anteile (EUR)	179.072	12,56	10,42	-
ASEAN Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	21.628.875	30,38	28,41	32,76
- A-Anteile (SGD)	3.726.250	1,730	1,557	1,768
- A-ACC-Anteile (USD)	6.125.005	21,60	20,05	22,70
- A-ACC-Anteile (HKD)	2.587.635	10,78	9,983	11,29
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	110.199	10,65	9,687	10,75
- E-ACC-Anteile (EUR)	322.839	11,51	10,26	11,99
- I-ACC-Anteile (USD)	204.485	10,60	-	-
- Y-Anteile (USD)	420.598	9,636	8,998	10,39
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.222.272	14,98	13,80	15,51
Asia Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	110.212.327	7,635	6,444	7,668

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Asia Focus Fund - USD (continued)				
- A-Anteile (EUR)	25.745.584	7,012	5,635	6,865
- A-Anteile (GBP)	899.812	3,155	2,355	2,673
- A-Anteile (SGD)	27.944.339	1,711	1,390	1,629
- A-ACC-Anteile (USD)	6.089.623	20,40	17,20	20,43
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.254.050	23,78	19,10	23,25
- C-Anteile (USD)	258.323	9,272	7,897	9,472
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.330.237	48,52	39,29	48,19
- I-ACC-Anteile (EUR)	9.052.555	12,81	-	-
- SR-ACC Shares (SGD)	17.251.017	1,720	1,394	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.677.428	1,426	1,055	1,187
- Y-Anteile (USD)	2.307.956	11,18	9,425	11,22
- Y-Anteile (EUR)	9.134.136	14,03	11,26	13,71
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.302.826	11,18	9,351	11,02
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.945.272	14,24	11,35	13,71
Asia Pacific Dividend Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	11.483.648	20,36	17,45	20,69
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	652.896	10,95	9,681	11,47
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	6.045.466	10,62	9,294	11,22
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	7.048.190	10,67	9,308	11,20
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	106.000	10,46	8,895	-
- Y-Anteile (USD)	2.746.031	12,14	10,25	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	31.874	12,15	10,27	-
- Y-ACC-Anteile (SGD)	9.095	1,283	1,041	1,191
Asia Pacific Property Fund ⁴ - USD				
- A-Anteile (USD)	1.100.340	9,367	8,656	9,482
- Y-ACC-Anteile (USD)	154.150	14,04	12,72	13,67
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	967	12,65	11,13	12,49
Asian Aggressive Fund - USD				
- I-ACC-Anteile (USD)	454	14,49	12,36	12,57
- A-ACC-Anteile (EUR)	963.623	17,71	14,54	14,86
- E-ACC-Anteile (EUR)	841.922	16,73	13,83	14,23
- Y-ACC-Anteile (USD)	413.996	12,78	10,94	10,81
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.770.243	19,18	15,62	15,82
Asian Equity Fund ^{1,4,5,8} - USD				
- S-ACC-Anteile (SGD)	733.006.147	1,536	1,190	1,350
Asian Smaller Companies Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	3.475.602	20,42	17,31	18,61
- A-Anteile (EUR)	1.592.852	25,12	20,29	22,34
- A-ACC-Anteile (USD)	7.066.749	20,76	17,41	18,63
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.007.316	25,52	20,38	22,39
- A-ACC-Anteile (SGD)	1.607.638	1,220	0,981	1,035
- E-ACC-Anteile (EUR)	314.733	13,63	10,97	12,12
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.607.649	21,63	18,00	19,11
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.875.777	12,76	10,11	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	3.626.252	26,16	19,26	19,52
- Y-Anteile (USD)	491.263	13,44	11,29	-
- Y-Anteile (EUR)	2.855.366	13,81	11,04	-
Asian Special Situations Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	19.009.154	43,99	35,71	41,47
- A-Anteile (GBP)	550.588	3,575	2,566	2,841
- A-ACC-Anteile (USD)	18.272.478	23,20	18,81	21,82
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.832.876	34,62	26,78	31,83
- Asijskych akci A-ACC Shares (CZK) (hedged)	131.241	1.017	861,2	1.001
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	888.137	13,23	11,05	12,68
- D-ACC Shares (EUR)	39.950	13,20	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.819.152	17,16	13,35	15,99
- I-ACC-Anteile (USD)	9.246.713	10,73	-	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Asian Special Situations Fund - USD (continued)				
- I-ACC-Anteile (EUR)	6.611.676	14,06	10,74	-
- SR-ACC Shares (SGD)	177.314	1,832	1,431	-
- W-Anteile (GBP)	8.260.565	1,339	0,957	-
- Y-Anteile (USD)	1.416.855	13,03	10,57	12,27
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.869.165	19,07	15,34	17,66
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	10,21	-	-
Australia Fund - AUD				
- A-Anteile (AUD)	6.131.536	57,46	51,91	55,97
- A-ACC-Anteile (AUD)	5.051.289	17,54	15,47	16,33
- Y-ACC-Anteile (AUD)	7.125.123	16,99	14,87	15,58
China Consumer Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	6.220.962	15,76	12,99	16,79
- A-Anteile (EUR)	5.055.403	19,86	15,59	20,66
- A-Anteile (GBP)	1.023.859	19,70	14,37	17,73
- A-Anteile (SGD)	4.146.390	1,642	1,304	1,661
- A-ACC-Anteile (USD)	26.522.610	15,77	13,00	16,80
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.300.720	19,81	15,55	20,61
- A-ACC-Anteile (HKD)	12.723.313	14,47	11,90	15,37
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	599.050	12,10	9,951	12,73
- D-ACC Shares (EUR)	88.913	12,11	9,555	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	6.288.314	18,68	14,77	19,74
- I-ACC-Anteile (USD)	3.298.492	11,92	9,729	12,45
- Y-ACC-Anteile (USD)	14.010.666	16,51	13,50	17,33
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.026.037	14,93	11,63	15,29
China Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	43.807.588	59,33	48,82	65,81
- A-Anteile (GBP)	3.669.785	5,754	4,180	5,372
- A-Anteile (SGD)	57.963.975	1,784	1,414	1,875
- A-ACC-Anteile (USD)	11.383.159	9,281	7,568	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.780.671	15,79	12,26	16,81
- A-ACC-Anteile (HKD)	16.008.132	14,65	11,92	15,92
- C-Anteile (USD)	247.675	10,11	8,326	11,24
- D-ACC Shares (EUR)	7.408	13,17	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	578.941	17,91	14,02	19,35
- I-ACC-Anteile (USD)	16.771.429	10,24	-	-
- SR-ACC Shares (SGD)	42.957.509	1,818	1,425	-
- Y-Anteile (USD)	1.049.621	13,44	11,06	14,90
- Y-Anteile (GBP)	90.726.351	1,792	1,301	1,669
- Y Shares (SGD)	92.930	1,190	0,927	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.792.004	17,92	14,50	19,24
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.985.817	17,17	13,22	17,99
- Y-ACC-Anteile (HKD)	3.875	12,14	9,801	-
China Opportunities Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	115.336	11,76	9,959	13,59
- A-ACC-Anteile (EUR)	242.869	16,71	13,37	18,49
- A-ACC-Anteile (HKD)	20.881.222	13,24	11,10	14,96
- Y-ACC-Anteile (USD)	29.773	12,80	10,68	14,30
Emerging Asia Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	4.863.036	15,21	12,87	14,76
- A-Anteile (EUR)	786.921	22,15	17,84	20,98
- A-Anteile (GBP)	418.996	1,698	1,269	1,389
- A-ACC-Anteile (USD)	31.378.748	15,27	12,91	14,81
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.010.311	22,11	17,80	20,93
- A-ACC-Anteile (HKD)	4.330.235	13,37	11,28	12,93
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	853.760	14,30	12,51	14,39
- E-ACC-Anteile (EUR)	951.092	15,61	12,67	15,01
- I-ACC-Anteile (USD)	9.716.435	14,23	11,92	13,53
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.253.021	1,632	1,211	1,316
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.661.452	27,60	23,16	26,37

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	3.835.118	13,69	12,54	14,77
- A-Anteile (EUR)	5.139.725	16,85	14,69	17,71
- A-Anteile (GBP)	608.000	20,94	16,94	19,03
- A-Anteile (SGD)	1.775.795	1,103	0,973	1,129
- A-ACC-Anteile (USD)	10.736.690	14,35	13,00	15,17
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.914.322	17,63	15,21	18,19
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	406.351	12,71	13,03	13,84
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.537.520	16,36	14,22	17,14
- Y-Anteile (EUR)	155.741	11,66	10,16	12,25
- Y-ACC-Anteile (USD)	8.083.761	12,48	11,22	13,00
- Y-ACC-Anteile (EUR)	871.219	12,13	10,38	12,32
Emerging Markets Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	8.892	10,70	9,153	10,69
- A-Anteile (EUR)	23.000	12,41	10,13	12,14
- A-ACC-Anteile (USD)	25.756	10,70	9,151	10,69
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	192.665	10,78	9,715	11,02
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,99	9,303	10,76
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.353.876	10,91	9,261	10,74
Emerging Markets Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	63.687.228	24,64	21,56	24,75
- A-Anteile (EUR)	9.701.893	13,08	10,89	12,83
- A-Anteile (GBP)	3.849.006	2,481	1,920	2,105
- A-Anteile (SGD)	12.686.747	1,310	1,104	1,248
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	250.000	10,49	-	-
- A-ACC-Anteile (USD)	15.194.347	16,33	14,29	16,40
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.099.209	13,44	11,20	13,17
- A-ACC-Anteile (HUF)	4.293	3,562	2,960	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.812.294	10,29	9,511	10,64
- D-ACC Shares (EUR)	548.865	11,67	9,766	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.431.749	44,86	37,66	44,65
- I-Anteile (EUR)	7.198.855	10,61	8,774	-
- I Shares (GBP)	37.831.566	1,270	0,968	-
- I-ACC-Anteile (USD)	71.589.154	12,64	10,95	12,45
- SR-ACC Shares (SGD)	85.074.752	1,314	1,105	-
- W-Anteile (GBP)	354.475	1,018	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	11.644.860	1,438	1,104	1,200
- Y-Anteile (USD)	21.042.280	11,12	9,693	11,10
- Y-ACC-Anteile (USD)	61.663.624	12,18	10,57	12,05
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.356.975	12,29	10,15	11,86
Euro Blue Chip Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	7.967.679	22,88	20,38	23,26
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.737.106	15,30	13,53	15,40
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	135.873	1,224	1,087	1,234
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.923.778	12,22	10,54	11,94
- D-ACC Shares (EUR)	144.693	11,12	9,886	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.884.528	23,35	20,80	23,85
- I-Anteile (EUR)	5.127.968	11,32	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	341	14,19	12,42	13,99
- W-ACC-Anteile (GBP)	797.821	1,234	1,006	1,058
- Y-Anteile (EUR)	2.242.130	12,69	11,31	12,89
- Y Shares (SGD)	7.209	1,015	0,906	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.616.516	16,66	14,62	16,51
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	21.652	1,069	940,9	-
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	204.737	11,09	9,511	-
EURO STOXX 50™ Fund 2,3 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	13.715.431	11,08	9,365	11,09
- A-Anteile (GBP)	74.991.178	0,243	0,190	0,210
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.304.686	12,74	10,50	12,23

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
EURO STOXX 50™ Fund 2,3 - EUR (continued)				
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.970.777	14,76	12,15	14,12
European Dividend Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	2.065.408	14,85	13,48	15,07
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.983.886	16,45	14,68	16,15
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.754.753	10,79	9,812	11,03
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	472	11,10	-	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.732.600	13,01	12,04	13,67
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	1.118.054	11,70	10,53	11,69
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	8.382.812	11,32	10,11	11,26
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.111.081	13,03	12,07	13,70
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.522.249	17,29	15,30	16,71
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	83.222	10,20	9,368	10,48
European Dynamic Growth Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	6.819.432	52,93	45,01	45,52
- A-Anteile (SGD)	7.447.347	1,222	1,051	1,022
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.845.391	21,98	18,65	18,82
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	484.203	4,411	3,633	3,550
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	2.069.601	15,90	12,97	12,64
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	983.472	1,229	1,007	-
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	6.016.486	14,40	11,76	11,71
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.050.612	47,77	40,84	41,53
- I-ACC-Anteile (EUR)	8.300.212	12,38	10,41	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,25	9,927	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.518.433	1,492	1,167	1,088
- Y-Anteile (EUR)	749.155	15,29	12,99	13,12
- Y-ACC-Anteile (EUR)	15.482.609	19,22	16,19	16,21
European Fund 4 - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.419.559	15,82	13,85	15,77
- A-ACC-Anteile (USD)	21.333	9,765	8,970	9,777
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	130.501	12,09	10,32	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	871.397	14,53	12,82	14,70
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.886.759	12,93	11,23	12,69
European Growth Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	444.696.546	15,47	13,23	15,17
- A-Anteile (SGD)	352.947	1,366	1,181	1,303
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.269.549	12,85	10,88	12,38
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.461.833	13,10	10,73	11,90
- C-Anteile (EUR)	55.376	11,35	9,707	11,15
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.605.587	37,24	31,77	36,42
- SR-ACC-Anteile (EUR)	234.321	15,81	13,36	-
- SR-ACC Shares (SGD)	1.179.059	1,393	1,192	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.907.015	1,237	0,965	-
- Y-Anteile (EUR)	5.647.096	13,70	11,71	13,42
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.956.266	17,50	14,71	16,61
European Larger Companies Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	4.759.342	48,56	41,61	47,71
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.681.638	16,59	14,09	16,04
- D-ACC Shares (EUR)	204.058	11,68	9,978	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	791.675	53,73	45,99	52,73
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.165.762	15,07	12,67	14,27
- I-ACC-Anteile (SGD)	7.065	1,113	0,947	-
- I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	131.780.595	1,222	0,994	1,081
- Y-Anteile (EUR)	812.572	13,61	11,66	13,35
- Y-ACC-Anteile (EUR)	25.429.543	15,22	12,83	14,49
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	133.915	13,98	11,38	12,51
European Smaller Companies Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	11.712.043	49,42	42,28	42,11

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
European Smaller Companies Fund - EUR (continued)				
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.368.896	20,79	17,74	17,67
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.654.296	13,98	11,39	11,09
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.240.181	30,77	26,46	26,56
- Y-Anteile (EUR)	8.222.176	15,64	13,38	13,27
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.794.544	22,75	19,26	19,05
European Value Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.287.456	16,85	14,61	17,60
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.028.310	17,59	15,14	18,09
FIRST All Country World Fund 4 - USD				
- I-Anteile (USD)	585	11,23	10,05	10,54
- I-ACC-Anteile (USD)	600	11,41	10,10	10,54
- I-ACC-Anteile (EUR)	472	12,81	10,80	11,68
- I-ACC-Anteile (GBP)	40.846.711	1,382	1,082	1,078
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.740	11,33	10,06	10,53
FIRST Developed World Fund 4 - USD				
- I-Anteile (USD)	40.000	11,17	10,12	10,54
- I-ACC-Anteile (USD)	40.000	11,32	10,16	10,54
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.455.104	12,84	10,98	11,68
- I-ACC-Anteile (GBP)	255.395	1,371	1,088	1,077
- Y-ACC-Anteile (USD)	40.000	11,24	10,12	10,53
France Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.739.942	56,42	47,86	52,62
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.066.666	16,41	13,79	15,05
- I-ACC-Anteile (EUR)	6.522.123	11,81	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	763.299	14,72	12,26	13,29
Germany Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	9.780.188	50,24	43,81	46,56
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.151.099	20,74	18,09	19,22
- A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	481.170	10,98	9,604	10,29
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	7.629.567	12,71	10,91	11,70
- Y-Anteile (EUR)	925.959	11,18	9,671	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.364.733	20,83	18,03	19,01
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.268.867	10,34	8,977	-
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	374.614	10,47	8,913	-
Global Consumer Industries Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	4.544.047	51,38	43,83	44,85
- A-Anteile (GBP)	4.244.112	0,901	0,714	0,680
- A-ACC-Anteile (HUF)	8.236	3,505	2,978	-
- A-ACC-Anteile (USD)	1.925.564	14,04	12,58	12,56
- D-ACC Shares (EUR)	158.935	11,46	9,816	-
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	135.405	11,35	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.276.396	17,81	15,30	15,78
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	746.762	16,14	14,39	14,64
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.821.866	1,605	1,262	1,192
- Y-Anteile (EUR)	1.377.177	16,57	14,08	14,32
- Y-Anteile (GBP)	104.146	1,379	1,086	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.909.599	30,43	25,76	26,16
- Y-ACC-Anteile (USD)	66.447	11,66	10,38	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	196.105	11,99	10,52	-
Global Demographics Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	2.980.465	16,54	14,84	15,49
- A-ACC-Anteile (HUF)	29.650	3,486	2,965	-
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	182.353	10,71	9,405	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	840.191	17,49	15,65	16,38
- D-ACC Shares (EUR)	434	11,81	-	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Global Demographics Fund - USD (continued)				
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	191.105	11,25	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	773.041	16,38	14,78	15,61
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.035.356	17,20	15,31	15,85
- Y-ACC-Anteile (GBP)	5.629.557	2,081	1,638	1,620
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	405.041	18,20	16,18	16,82
Global Dividend Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	54.561.287	15,78	14,70	14,61
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.794.953	10,84	9,623	-
- Svetovych dividend A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	1.293.820	1,282	1,176	1,191
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.556.658	18,00	16,34	16,43
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	1.191.872	4,071	3,672	3,658
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	6.298.156	11,66	10,81	11,25
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.374.983	10,56	-	-
- A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	639.289	119,0	109,8	113,8
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	5.776	10,98	-	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	63.341.212	14,05	13,49	13,81
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	8.672.323	17,03	15,54	16,24
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	186.782.235	13,79	13,19	13,49
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	76.272.281	1,561	1,443	1,454
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	5.534.250	10,59	-	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	3.327.604	12,75	11,65	11,92
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	18.497.772	10,55	-	-
- A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	6.307.285	14,13	13,57	13,89
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	27.774.411	17,13	15,63	16,33
- D-ACC Shares (EUR)	1.921.587	10,90	9,726	-
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	2.981.426	10,72	9,770	-
- D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	2.656.966	10,45	9,770	-
- D-QINCOME (G) Shares (EUR)	5.081.022	10,70	9,726	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	5.113.819	14,36	12,84	13,17
- E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.657.326	13,84	13,02	13,57
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.845.594	20,78	18,27	18,42
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	206.728	11,21	9,922	-
- SR-ACC Shares (SGD)	47.461.724	1,113	0,998	-
- SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	26.920	1,085	0,998	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.022.131	1,521	1,245	1,171
- W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	34.649.725	1,375	1,153	1,113
- W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	2.204.290	1,066	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	22.759.653	17,11	15,82	15,59
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.587.573	11,06	10,01	10,03
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.444.388	18,61	16,75	16,71
- Y-QINCOME (G) Shares (USD)	97.085	10,40	-	-
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	4.122.212	11,07	10,03	10,33
Global Equity Income Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	58.777	10,82	10,18	10,07
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	240.322	11,71	10,77	10,75
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	35.180	12,61	11,57	12,06
- I-Anteile (USD)	25.526	11,16	10,57	10,55
- I-ACC-Anteile (USD)	3.144.419	11,90	11,08	10,85
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	125.000	11,21	10,05	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	431.340	11,06	10,32	10,13
Global Financial Services Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	10.257.679	33,43	27,31	30,51
- A-Anteile (GBP)	13.880.279	0,576	0,438	0,455
- A-Anteile (USD)	7.615.598	12,07	10,35	11,30
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.979.124	11,96	9,759	-
- A-ACC-Anteile (SGD)	1.976.311	1,271	1,048	-
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	640.477	11,00	9,196	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.026.266	29,60	24,34	27,36
- I-ACC-Anteile (EUR)	469	10,37	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	65.143.942	1,538	1,157	1,193
- Y-Anteile (EUR)	904.276	15,58	12,73	14,20
- Y-ACC-Anteile (EUR)	27.698.938	19,46	15,75	17,45

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Global Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	2.327.876	59,95	51,36	54,94
- A-Anteile (EUR)	1.711.978	57,83	47,18	51,74
- A-Anteile (GBP)	2.583.060	3,711	2,812	2,872
- A-ACC-Anteile (USD)	1.423.165	11,84	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	896.443	11,78	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	553.093	52,91	43,49	48,06
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	711.652	11,69	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,96	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	352	16,55	13,35	14,48
- W-ACC-Anteile (GBP)	7.962.888	1,555	1,169	1,184
- Y-Anteile (EUR)	1.075.822	15,96	12,95	14,14
- Y-ACC-Anteile (USD)	709.533	16,69	14,18	15,06
- Y-ACC-Anteile (EUR)	747.974	16,51	13,37	14,55
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	221.289	11,84	-	-
Global Health Care Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	6.798.035	38,47	35,04	39,23
- A-Anteile (GBP)	27.363.991	0,644	0,545	0,568
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.864.131	24,55	22,37	25,04
- A-ACC-Anteile (HUF)	97.059	2,893	2,625	-
- A-ACC-Anteile (USD)	4.740.112	14,81	14,16	15,47
- D-ACC Shares (EUR)	102.069	11,07	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.225.294	34,12	31,31	35,32
- W-ACC-Anteile (GBP)	22.327.492	1,538	1,292	1,336
- Y-Anteile (EUR)	2.122.869	17,15	15,50	17,23
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.427.520	30,85	27,88	30,98
Global Industrials Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.386.954	50,88	41,70	45,78
- A-Anteile (GBP)	8.034.919	0,912	0,694	0,709
- E-ACC-Anteile (EUR)	416.076	44,78	36,78	40,69
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.249.457	1,338	1,006	1,021
- Y-Anteile (EUR)	1.375.844	13,70	11,22	12,31
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.210.096	18,12	14,66	15,98
Global Opportunities Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	2.673.593	15,64	14,00	15,37
- A-Anteile (SGD)	475.113	1,209	1,043	1,126
- A-ACC-Anteile (EUR)	10.193.701	18,36	15,63	17,60
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.341.400	16,96	14,56	16,52
- Y-ACC-Anteile (USD)	974.993	15,94	14,16	15,43
Global Property Fund ⁶ - USD				
- A-Anteile (USD)	3.932.205	13,49	13,23	14,00
- A-Anteile (EUR)	1.556.699	14,55	13,59	14,74
- A-Anteile (GBP)	8.766.480	1,763	1,536	1,548
- A-ACC-Anteile (USD)	2.493.705	14,83	14,41	15,13
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.378.343	16,01	14,82	15,96
- A-ACC-Anteile (HUF)	29.422	3,142	2,896	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	463.820	14,76	13,76	14,92
- W-ACC-Anteile (GBP)	18.286.359	1,542	1,315	1,308
- Y-ACC-Anteile (USD)	871.460	13,21	12,73	13,27
- Y-ACC-Anteile (EUR)	202.625	15,09	13,85	14,82
Global Technology Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	31.735.665	18,71	12,93	13,45
- A-Anteile (GBP)	28.544.187	0,406	0,261	0,253
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.611.121	13,45	9,295	9,671
- A-ACC-Anteile (USD)	9.097.538	16,16	11,72	11,91
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.266.683	13,38	9,627	-
- D-ACC Shares (EUR)	37.207	14,60	-	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Global Technology Fund - EUR (continued)				
- E-ACC-Anteile (EUR)	6.630.363	18,16	12,65	13,26
- I-ACC-Anteile (USD)	2.243.308	11,98	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	68.279.397	2,151	1,371	1,319
- Y-Anteile (EUR)	8.883.775	21,81	14,95	15,44
- Y-ACC-Anteile (EUR)	12.090.082	42,98	29,47	30,44
- Y-ACC-Anteile (USD)	7.444.155	10,42	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.104.211	11,81	-	-
Global Telecommunications Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	4.746.665	10,87	10,65	11,60
- A-Anteile (GBP)	4.413.331	0,322	0,293	0,297
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.364.194	18,36	17,81	19,20
- E-ACC-Anteile (EUR)	546.109	16,22	15,85	17,22
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.621.338	1,311	1,172	1,168
- Y-Anteile (EUR)	948.529	12,55	12,29	13,38
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.043.897	18,60	17,90	19,16
Greater China Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.762.746	198,2	163,0	204,4
- A-Anteile (SGD)	2.115.406	1,854	1,468	1,813
- A-ACC-Anteile (USD)	58.046	9,822	8,039	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	694.106	13,05	-	-
- D-ACC Shares (EUR)	802	13,10	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	956.484	46,49	36,51	47,17
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,26	-	-
- SR-ACC Shares (SGD)	22.321.262	1,870	1,474	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.052.749	18,77	15,24	18,92
Greater China Fund II ^{1,4,5,8} - USD				
- S-ACC-Anteile (SGD)	432.197.403	1,621	1,269	1,555
Iberia Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	2.023.784	75,15	64,79	70,16
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.777.694	17,19	14,73	15,95
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.221.689	46,17	39,87	43,50
- I-ACC-Anteile (EUR)	119.213	11,79	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.236.692	15,86	13,48	14,49
India Focus Fund ⁷ - USD				
- A-Anteile (USD)	21.979.593	43,09	35,17	37,39
- A-Anteile (EUR)	4.282.932	48,10	37,39	40,74
- A-Anteile (GBP)	9.524.984	6,024	4,349	4,414
- A-Anteile (SGD)	5.340.481	1,239	0,974	1,021
- Y-Anteile (USD)	935.401	17,01	13,78	14,55
- Y-Anteile (EUR)	2.077.742	21,87	16,87	18,25
- Y-Anteile (GBP)	100.619.204	2,215	1,587	1,598
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.211.849	15,07	12,20	12,88
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.967.730	12,00	9,253	-
Indonesia Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	15.325.079	27,45	24,58	25,52
- Y-Anteile (USD)	1.061.657	11,11	9,889	10,24
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.139.098	18,99	16,87	17,39
International Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	24.228.457	51,69	46,18	49,26
- A-Anteile (EUR)	4.916.840	47,46	40,37	44,13
- A-ACC-Anteile (USD)	2.963.429	15,91	14,21	15,16
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.117.203	18,60	15,82	17,29
- A-ACC-Anteile (SGD)	249.490	1,070	0,920	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.763.618	1,097	0,956	-
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	60.500	11,13	-	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
International Fund - USD (continued)				
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	3.577.506	1,132	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.299.004	1,513	1,186	1,198
- Y-Anteile (USD)	1.311.983	13,06	11,64	12,37
- Y-Anteile (EUR)	2.776.922	16,20	13,75	14,97
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.551.106	16,12	14,29	15,13
Italy Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	8.617.638	36,65	33,97	39,08
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.530.135	13,90	12,83	14,76
- D-ACC Shares (EUR)	10.574	11,15	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	26.086.983	8,184	7,611	8,821
- Y-Anteile (EUR)	106.591	9,564	8,759	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.589.164	9,725	8,907	10,17
Japan Advantage Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	417.816	29.300	24.478	29.950
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.445.830	15,42	13,09	16,19
- A-ACC-Anteile (JPY)	3.938.915	1.705	1.424	1.742
- A-ACC-Anteile (EUR)	900.571	23,53	19,51	21,83
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	246.574	10,93	9,159	11,40
- Y-ACC-Anteile (JPY)	1.890.842	1.765	1.463	1.776
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.069.838	14,66	12,06	13,40
Japan Aggressive Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	588.426	1.463	1.285	1.396
- I-ACC-Anteile (JPY)	105.412	13.822	12.010	12.916
- W-Anteile (GBP) (abgesichert)	68.409	1,443	1,276	1,395
- Y-ACC-Anteile (JPY)	2.195.802	1.496	1.303	1.406
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.705	10,58	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.420.550	14,33	12,73	13,94
Japan Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	142.300.505	178,6	157,8	195,2
- A-Anteile (EUR)	11.607.971	1,464	1,283	1,452
- A-Anteile (SGD)	5.877.786	0,648	0,575	0,625
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.147.394	9,781	8,577	9,697
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.376.332	10,80	9,560	12,04
- E-ACC-Anteile (EUR)	489.775	10,65	9,413	10,73
- Y-Anteile (EUR)	489.573	13,49	11,76	13,25
- Y-ACC-Anteile (JPY)	2.109.792	857,7	751,6	922,9
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	51.540	11,90	10,46	13,05
Japan Smaller Companies Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	3.712.914	1.978	1.685	1.921
- A-ACC-Anteile (EUR)	181.381	15,78	13,34	13,91
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	836.187	12,43	10,55	12,24
- Y-ACC-Anteile (JPY)	4.293.109	1.881	1.590	1.799
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	30.599	14,39	12,13	13,96
Korea Fund 4 - USD				
- A-Anteile (USD)	5.431.022	18,36	17,74	20,02
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.334.495	9,699	9,294	10,41
Latin America Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	20.361.296	32,16	28,22	31,92
- A-Anteile (GBP)	554.286	2,027	1,574	1,699
- A-ACC-Anteile (USD)	178.188	9,984	8,745	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	473.101	10,09	8,435	9,706
- D-ACC Shares (EUR)	15.077	12,42	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	723.751	46,86	39,38	45,70
- I-ACC-Anteile (USD)	2.563.587	9,933	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	13.382.727	1,246	0,958	1,020

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Latin America Fund - USD (continued)				
- Y-Anteile (USD)	994.743	8,246	7,227	8,191
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.650.531	9,101	7,910	8,824
Malaysia Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.940.082	39,73	40,47	47,68
- Y-ACC-Anteile (USD)	672.918	14,14	14,18	15,93
Nordic Fund - SEK				
- A-Anteile (SEK)	2.264.860	1.315	900,8	1.014
- A-ACC-Anteile (SEK)	7.880.615	122,3	83,31	92,82
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.051.219	17,76	12,73	13,97
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.030.553	15,60	10,82	11,66
- Y-ACC-Anteile (SEK)	19.370.348	23,72	16,04	17,73
Pacific Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	29.909.291	32,19	28,46	32,13
- A-Anteile (SGD)	1.307.551	1,284	1,093	1,217
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	1.601.039	9,585	8,400	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.981.106	20,33	17,12	19,81
- A-ACC-Anteile (HUF)	32.862	3,635	3,047	-
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	293.492	12,28	10,65	12,26
- E-ACC-Anteile (EUR)	570.888	13,06	11,08	12,91
- I-ACC-Anteile (USD)	2.146.971	10,28	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.800.100	1,475	1,144	1,223
- Y-Anteile (USD)	3.032.958	12,80	11,27	12,68
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.727.274	17,88	15,68	17,57
- Y-ACC-Anteile (EUR)	34.807.896	16,06	13,41	15,41
Singapore Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.175.867	51,78	47,61	55,98
- A-Anteile (SGD)	6.285.678	1,184	1,048	1,214
- Y-Anteile (EUR)	21.840	12,46	10,92	13,14
- Y-ACC-Anteile (USD)	988.984	15,35	13,85	15,98
- Y-ACC-Anteile (SGD)	1.465.014	1,139	0,990	1,126
- Y-Anteile (USD)	3.313	11,78	10,71	-
- Y Shares (SGD)	397.883	1,172	1,027	-
Switzerland Fund - CHF				
- A-Anteile (CHF)	4.479.581	57,10	49,30	56,58
- A-ACC-Anteile (CHF)	3.305.747	13,19	11,35	12,99
- Y-ACC-Anteile (CHF)	189.462	14,59	12,45	14,15
Taiwan Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	7.034.319	12,02	9,563	11,49
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.374.732	12,63	9,873	11,77
Thailand Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	6.618.600	49,82	43,39	50,72
- A-ACC-Anteile (USD)	91.986	10,18	8,759	-
- Y-Anteile (USD)	20.073	12,13	10,50	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.876.460	24,72	21,11	24,16
United Kingdom Fund - GBP				
- A-Anteile (GBP)	23.859.383	2,868	2,557	2,758
- A-ACC-Anteile (EUR)	196.195	11,76	11,15	12,80
- Y-ACC-Anteile (GBP)	5.774.616	2,023	1,766	1,874
World Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	2.899.093	11,94	10,08	10,85
- A-Anteile (EUR)	30.649.307	21,57	17,34	19,13
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.328.038	11,13	8,950	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
World Fund - USD (continued)				
- A-ACC-Anteile (HKD)	2.148.122	13,22	11,13	11,97
- A-ACC-Anteile (SGD)	8.488	1,113	0,905	-
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	508.371	1.195	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.669.304	26,55	21,50	23,90
- I-ACC-Anteile (USD)	76.813	11,42	9,541	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.558.575	11,04	8,808	-
- Y-Anteile (EUR)	7.696.368	17,54	14,02	15,43
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.673.537	12,20	10,22	10,91
- Y-ACC-Anteile (EUR)	26.916.421	18,38	14,66	16,06
Asset-Allocation-Fonds				
Fidelity Patrimoine 4 - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	32.410.408	12,61	11,95	12,70
- Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-Anteile (EUR)	431.071	10,07	9,475	-
Fidelity Sélection Internationale 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	2.732.639	60,18	51,32	57,17
Mischfonds				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund 1,4,8 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500.000	11,03	-	-
- A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	13.011	10,20	-	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	503	10,68	-	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	501	10,20	-	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.094	1,014	-	-
Euro Balanced Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	26.908.545	18,19	17,02	18,42
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.572.625	16,00	14,81	15,90
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	4.986.660	11,87	10,76	11,54
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	472	10,79	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	10.146.396	14,36	13,36	14,42
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.940.456	17,09	15,74	16,81
Global Multi Asset Income Fund 6 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	28.656.479	11,83	10,91	11,08
- A-Anteile (EUR)	6.658.612	11,16	9,931	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.279.240	12,86	11,30	11,76
- A-ACC-Anteile (HKD)	8.060.408	11,85	10,90	11,06
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.269.204	11,27	10,37	10,47
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	32.859.674	11,67	10,90	11,07
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	794.968	3.357	3.097	3.117
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	1.305.722	1.096	1.016	-
- A-ACC Shares (SEK/USD) (hedged)	8.306	108,7	102,1	-
- A-ACC Shares (CZK) (CZK/USD hedged)	933.571	1.070	1.010	-
- A-ACC-Anteile (PLN) (PLN / USD abgesichert)	3.886.891	11,10	10,21	-
- Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.405.542	10,09	9,893	10,33
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	8.616.620	10,09	9,731	10,32
- A-HMDIST (G) Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	35.300.663	10,90	10,55	-
- A-MDIST-Anteile (EUR)	279.964	9,911	-	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	121.263.190	9,607	9,286	9,934
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	272.462.575	9,623	9,277	9,917
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	254.055.600	1,074	1,002	1,051
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	4.226.957	10,49	10,10	10,55
- A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	2.139.895	1.032	998,5	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	204.788.652	1,039	1,001	-
- A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	56.614.509	1,101	1,028	1,078
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	96.963.083	9,936	9,709	10,35
- D-ACC Shares (EUR)	1.685.099	11,24	9,912	-
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	4.582.068	10,68	9,997	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Global Multi Asset Income Fund ⁶ - USD (continued)				
- D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	2.126.511	10,82	9,912	-
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.340.155	10,34	9,997	-
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	13.915.338	10,81	10,13	10,38
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	10.351.842	9,851	9,604	10,32
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	60.903.967	9,653	9,508	10,24
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,25	-	-
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.342.007	1,475	1,193	1,144
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.709.413	13,43	12,03	12,28
- Y-ACC-Anteile (EUR)	26.959.171	14,67	12,80	13,25
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.339.084	11,00	10,21	10,29
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.061.031	10,16	9,872	10,45
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	85.889	10,29	10,01	-
- A-Anteile (EUR)	2.634.036	12,84	11,90	12,71
- Vermoegens. Def A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	53.705	10,36	10,25	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.863.028	14,17	13,13	14,02
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	1,025	0,961	-
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	3.084.989	12,99	12,87	13,43
- D-ACC Shares (EUR)	434	10,83	-	-
- D-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.886	10,10	10,04	-
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	231.302	10,23	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.509.554	13,48	12,57	13,50
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	2.820.383	12,37	12,33	12,95
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	1.424.296	1,014	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	327.284	10,27	9,459	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)	979.655	10,00	9,832	-
- Y-ACC-Anteile (GBP) (GBP / USD abgesichert)	376.727	1,009	0,983	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴ - USD				
- A-Anteile (USD)	3.673.908	11,60	10,99	11,53
- A-Anteile (EUR)	4.191.581	13,52	12,19	13,11
- Vermoegens. Mod A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	44.551	10,76	10,38	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.128.393	14,45	13,03	14,02
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	1,043	0,952	-
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.581.966	12,17	11,70	12,30
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	1.152.459	10,51	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.858.348	13,61	12,35	13,36
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	1.262.602	11,52	11,16	11,80
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	8.789.018	1,031	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	24.167	1,264	1,053	1,048
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.073.690	11,18	10,53	10,98
- Y-ACC-Anteile (EUR)	241.714	10,49	9,408	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)	9.017	10,18	9,738	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500.000	12,05	10,48	-
- A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	13.011	10,23	-	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	501	10,23	-	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	3.889	10,25	-	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.093	1,016	-	-
- A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	13.011	10,25	-	-
- A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	13.186	10,22	-	-
- A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	80.438	1,021	-	-
Growth & Income Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	4.312.285	18,74	17,40	18,18
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.270.310	13,67	12,40	12,79
Fidelity SMART Funds				
SMART Global Defensive Fund ⁴ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	20.118	10,17	-	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
SMART Global Defensive Fund 4 - USD (continued)				
- A-Anteile (EUR)	10.305.115	12,60	12,25	12,92
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	77.836	10,03	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.849.095	14,40	13,92	14,60
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	109.733	10,04	-	-
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	61.733	9,990	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.246	10,46	-	-
SMART Global Moderate Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	5.003.668	25,07	23,84	25,42
- A-Anteile (EUR)	20.195	10,73	-	-
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	11.955.631	10,42	-	-
- A-ACC-Anteile (USD)	119.239	14,57	13,86	14,78
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.633	10,73	-	-
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	382.369	10,41	-	-
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	23.590	10,37	-	-
- P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.001	10,65	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	281.495	10,77	-	-
Rentenfonds				
Asian Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	2.336.606	13,34	13,03	12,52*
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	316.902	10,32	10,43	-
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.484.569	10,07	10,23	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	3.028.072	11,12	11,22	11,02*
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	24.858.468	10,07	10,21	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	94.725.407	10,09	10,19	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	60.738.194	0,986	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	2.796.399	10,70	10,39	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.214.456	13,55	13,19	12,64*
- Y-QDIST-Anteile (USD)	5.665.309	10,36	10,43	-
Asian High Yield Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	23.893.197	17,06	15,28	14,76
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.877.270	9,571	9,266	9,603
- A-Anteile (RMB) (abgesichert)	318.398	114,1	105,0	104,1
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.674.210	20,30	17,30	17,15
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	1.365.324	143,5	130,8	127,7
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	15.946.121	10,09	9,693	10,04
- A-MDIST-Anteile (USD)	209.296.446	8,578	8,120	8,351
- A-MDIST-Anteile (HKD)	160.708.945	9,788	9,242	9,496
- A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	469.067	1.016	976,5	1.010
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	284.224.981	0,934	0,885	0,902
- A-MINCOME-Anteile (USD)	6.019.540	9,497	8,999	9,265
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	26.100.370	9,668	9,314	9,716
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.812.598	1,029	0,988	-
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.777.087	9,445	9,089	9,392
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,56	10,46	-
- I-MDIST-Anteile (USD)	4.650.390	10,33	9,785	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	346.991	1,608	1,267	1,163
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.445.117	9,618	9,298	9,656
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.454.744	18,87	16,81	16,16
- Y-ACC-Anteile (EUR)	326.809	11,75	9,963	-
- Y-ACC-Anteile (SGD)	711.829	1,397	1,198	1,132
- Y-MDIST-Anteile (USD)	533.456	10,70	10,13	-
- Y-MDIST-Anteile (HKD)	4.294	10,74	10,14	-
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	7.774	1,065	0,970	-
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	191.178	10,99	10,38	-
Asian Total Return Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.160.482	10,34	10,16	-
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	16.937	10,08	10,24	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	502	10,11	-	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.307	10,09	10,32	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Asian Total Return Bond Fund - USD (continued)				
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.411	0,991	0,975	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.000	10,02	10,21	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	103.846	9,968	10,20	-
- Y-Anteile (USD)	504	10,48	10,33	-
China High Yield Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	871.795	11,64	10,49	-
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	147.447	10,91	10,52	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	117.293	10,87	10,50	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	1.590.166	10,81	10,49	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.212.610	1,085	1,049	-
- Y-Anteile (USD)	500	11,54	10,52	-
China RMB Bond Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	15.650	10,066	10,342	10,378
- A-ACC-Anteile (EUR)	904.137	12,572	12,297	12,644
- A-ACC-Anteile (RMB)	2.376.094	121,34	117,28	113,14
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.153	9,7287	10,204	10,326
- E-ACC-Anteile (EUR)	822.188	12,247	12,042	12,448
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	42.756	9,6333	10,135	10,306
- E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	19.422	8,6218	9,4822	10,081
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.010.378	9,7317	9,4584	-
- I-QDIST Shares (USD)	976.283	9,5592	10,080	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.167	1,1708	1,0598	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	570.202	10,182	10,419	10,417
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.541.077	12,785	12,461	12,773
Core Euro Bond Fund 4 - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	10,15	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.977.269	14,52	14,33	14,17
- Y-MDIST-Anteile (EUR)	7.144.841	11,92	11,97	12,02
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	3.001.033	11,85	10,95	10,82
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	474.553	11,49	10,79	10,75
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	31.530	10,49	10,17	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	811.302	10,22	9,781	10,02
- A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	672.178	9,958	9,679	9,970
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	7.136	10,49	10,16	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	2.875	10,53	10,17	-
- E-MDIST-Anteile (USD)	83.412	10,56	10,10	10,35
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	995.533	9,927	9,643	9,958
- I-Anteile (USD)	207.257	10,68	10,22	10,46
- Y-ACC-Anteile (USD)	793.825	12,15	11,15	10,95
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.761	9,973	9,715	10,03
Emerging Market Debt Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	6.677.754	12,25	11,81	12,13
- A-Anteile (EUR)	13.552.917	13,85	12,72	13,33
- A-ACC-Anteile (USD)	14.083.575	20,08	18,60	18,31
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.064.202	22,85	20,15	20,34
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.884.059	14,12	13,32	13,22
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	13.949	3,421	3,195	-
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	389.928	135,8	128,5	128,0
- A-MDIST-Anteile (USD)	11.243.643	11,69	11,27	11,58
- A-MDIST-Anteile (EUR)	7.169.463	13,18	12,09	12,73
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	948.091	11,37	10,84	10,96
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	1.892.846	9,753	9,552	9,959
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.189.976	21,72	19,23	19,49
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.534.317	10,44	10,25	10,59
- I-ACC-Anteile (USD)	189.383	11,62	10,66	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	246.389	1,369	1,116	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.582.288	21,85	20,12	19,70
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.426.976	13,20	11,56	11,60

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Emerging Market Debt Fund - USD (continued)				
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.927.394	11,32	10,61	10,46
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.549.353	9,353	9,174	9,476
Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	295.697	8,210	7,835	8,138
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.241.387	8,329	7,908	8,773
- E-MDIST-Anteile (EUR)	543.210	8,328	7,909	8,774
- I-Anteile (USD)	81.439	7,236	7,178	7,868
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.420.527	8,417	7,982	8,242
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	2.000.895	8,404	7,975	8,844
Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	251.484	11,76	10,94	-
- A-Anteile (EUR)	119.726	11,93	10,75	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	1.749.388	11,52	10,90	-
- E-MDIST-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	686.511	10,87	10,70	-
- I-Anteile (USD)	1.850.486	11,67	10,99	-
- I-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	18.618.704	11,37	10,91	-
- I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	37.569.411	1,126	1,096	-
- Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	54.201	10,74	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.225.629	11,87	10,97	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	363.366	12,28	10,79	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴ - USD				
- I-ACC-Anteile (USD)	500	9,435	8,813	9,056*
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.726.059	12,05	10,78	11,44*
- A-MDIST-Anteile (EUR)	1.642.362	9,169	8,413	9,155*
- D-ACC Shares (EUR)	1.283	11,51	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.547.472	10,80	9,712	10,35*
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.199.795	9,160	8,403	9,145*
- Y-Anteile (GBP)	222.890	10,91	9,242	9,368*
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.090.090	9,905	9,277	9,568*
Euro Bond Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	36.778.605	13,52	13,66	13,85
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.873.473	15,44	15,36	15,33
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	79.788	3,164	3,123	-
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.229.825	11,30	11,07	11,00
- A-MDIST-Anteile (EUR)	5.433.695	11,28	11,38	11,53
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.407.983	28,78	28,75	28,80
- I-ACC-Anteile (EUR)	24.842.050	10,25	10,14	-
- Y-Anteile (EUR)	1.263.816	11,29	11,40	11,56
- Y-ACC-Anteile (EUR)	13.957.801	15,68	15,54	15,44
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,10	10,62	-
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	10,62	10,38	-
Euro Corporate Bond Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.246.486	12,06	11,93	12,19
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.388.122	31,19	30,26	30,32
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	14.497	3,255	3,132	-
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.487.529	11,84	11,69	11,95
- D-ACC Shares (EUR)	434	10,27	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.036.769	11,66	11,36	11,42
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.397.496	10,90	10,76	11,01
- I-Anteile (EUR)	3.004.562	10,14	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	449	10,66	10,29	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.928.678	32,36	31,30	31,29
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	1.237.197	10,93	10,79	11,04
- Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	105.669.402	1,021	-	-
Euro Short Term Bond Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	446	9,959	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	21.815.543	25,77	25,56	25,44

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Euro Short Term Bond Fund - EUR (continued)				
- D-ACC Shares (EUR)	3.321.857	10,05	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	19.708.531	11,96	11,88	11,85
- I-ACC-Anteile (EUR)	10.060.869	9,988	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.780.188	26,52	26,25	26,08
European High Yield Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	51.051.124	10,29	9,906	10,31
- A-ACC-Anteile (EUR)	26.179.518	19,77	18,25	18,16
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	143.376	1,140	1,062	1,061
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.965.719	11,42	10,34	-
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	2.972.484	277,5	256,6	256,0
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.823.645	14,52	13,19	13,03
- A-MDIST-Anteile (EUR)	65.487.776	11,63	11,16	11,59
- A-MDIST-Anteile (SGD)	14.055.767	0,798	0,774	0,773
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	4.198.011	1,006	0,950	0,973
- A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	18.458.571	10,58	9,981	10,30
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	286.429	10,96	10,55	10,97
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.502.119	9,809	9,536	10,08
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	44.694	96,56	92,97	97,12
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	1,052	1,004	-
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	41.385	9,938	9,655	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	31.621	10,48	10,01	-
- D-ACC Shares (EUR)	723.170	10,84	-	-
- D-MDIST Shares (EUR)	4.483.546	10,52	10,08	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.189.063	38,87	35,97	35,87
- E-MDIST-Anteile (EUR)	10.172.122	12,00	11,52	11,97
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.924.473	123,2763	113,0025	111,6355
- I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	10,35	9,785	-
- I-QDIST-Anteile (EUR)	23.552.934	10,40	9,983	10,38
- Y-Anteile (EUR)	3.488.187	10,67	10,27	10,68
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.951.376	21,25	19,52	19,32
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	233.120	10,95	10,13	10,11
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	2.478	1,092	1,012	-
- Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	207.984	1,146	1,044	1,028
- Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	79.464	110,0	101,3	-
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.943.071	11,37	10,30	10,13
- Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	53.706	10,60	10,03	-
- Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	1,060	1,007	-
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	11.017.865	10,75	10,31	10,72
Flexible Bond Fund - GBP				
- A-Anteile (GBP)	294.582.663	0,340	0,335	0,326
- A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	18.240	9,890	-	-
- A-ACC-Anteile (GBP)	28.024.456	1,730	1,654	1,569
- A-ACC-Anteile (EUR)	224.561	10,05	10,33	-
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	691.252	10,73	10,34	-
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	970.574	10,62	10,34	-
- E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	1.154.101	10,39	10,30	-
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	9.384	10,13	-	-
- Y-Anteile (GBP)	30.146.315	1,070	1,052	1,024
- Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	63.602	10,45	10,36	-
- Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	187.275	10,63	10,39	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	8.752.648	1,117	1,062	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	28.480	10,12	10,34	-
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	475.183	10,81	10,36	-
Global Corporate Bond Fund 4 - USD				
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.342.885	12,46	12,26	12,06
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.251.854	13,39	12,58	12,72
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	165.928	11,74	11,47	11,48
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.009.457	12,93	12,60	12,52
Global High Grade Income Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	3.006.798	10,64	10,97	11,43

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Global High Grade Income Fund - USD (continued)				
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.886.198	9,965	9,782	10,45
- A-MDIST-Anteile (USD)	5.036.219	6,938	7,542	8,295
- A-MDIST-Anteile (EUR)	2.715.718	7,903	8,182	9,225
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	452.284	8,315	8,460	9,346
- E-MDIST-Anteile (EUR)	4.290.990	7,903	8,180	9,222
- E-MINCOME-Anteile (EUR)	343.311	8,320	8,456	9,339
- J-MDIST-Anteile (JPY)	479.218	711,8	742,5	915,6
- Y-ACC-Anteile (EUR)	349.399	10,09	9,883	10,52
Global High Yield Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	13.622.189	13,61	12,18	12,24*
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.658.991	10,96	10,45	11,03*
- Svetovych dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	460.159	1,089	1,000	1,018*
- A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.102.578	10,59	10,05	10,63*
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.850.319	15,46	13,24	13,69*
- E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.241.924	10,55	10,02	10,60*
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.589.766	11,06	10,55	11,16*
- Y-Anteile (EUR)	13.603	13,78	12,29	13,21*
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,04	-	-
- Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	213.538	10,61	10,07	10,64*
Global Hybrids Bond Fund 4 - USD				
- Y-Anteile (USD)	4.793.053	10,53	10,12	-
- I-Anteile (EUR)	31.526	10,85	9,912	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	31.526	11,11	9,898	-
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	40.000	11,36	10,12	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	758.723	11,12	10,07	-
- Y-Anteile (EUR)	31.526	10,82	9,898	-
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	35.029	10,82	10,07	-
Global Income Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	897.227	10,92	10,42	10,42*
- Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	385.405	10,10	9,899	10,16*
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.382.326	11,23	10,68	10,79*
- A-MDIST-Anteile (USD)	1.204.857	9,649	9,469	9,771*
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.956.533	9,157	9,125	9,538*
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	354.165	9,889	9,659	10,09*
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	1.085.793	9,976	-	-
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.995.674	9,509	9,441	9,935*
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	636.285	9,566	9,577	10,05*
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.366.173	9,243	9,246	9,808*
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	449.255	10,74	10,14	10,20*
Global Inflation-linked Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	4.022.518	10,24	10,37	10,47
- A-Anteile (GBP) (abgesichert)	16.224.345	1,187	1,175	1,202
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.284.703	1,092	1,075	1,090
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.500.890	11,86	11,80	12,07
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.661.060	11,65	11,62	11,90
- I-ACC-Anteile (USD)	10.763.211	9,155	9,244	9,315
- Y Anteile (GBP) (abgesichert)	482.602.738	1,224	1,206	1,230
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.153.193	9,224	9,322	9,400
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	17.162.797	12,04	11,95	12,19
Global Strategic Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.153.839	9,947	10,10	9,934*
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.736.296	10,47	10,55	10,84*
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.302.813	11,26	11,15	11,31*
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.239.090	11,63	11,28	11,24*
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	115.552	121,1	119,9	117,8*
- A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.890.518	8,989	9,198	9,623*
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.838.131	10,57	10,53	10,74*
- E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.518.483	8,768	9,023	9,498*
- Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.926.075	9,974	10,05	10,32*

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Global Strategic Bond Fund - USD (continued)				
- Y-ACC-Anteile (EUR)	321	11,03	10,60	10,61*
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.775.320	11,65	11,50	11,59*
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	234.348	9,825	9,874	10,15*
International Bond Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	197.790.863	1,128	1,174	1,168*
- A-ACC-Anteile (USD)	1.195.408	13,02	13,31	12,94*
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.240.108	13,54	13,55	13,59*
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	256.603	1.016	1.010	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,22	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.918.448	9,947	10,13	9,807*
US Dollar Bond Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	27.852.868	7,152	7,186	7,106
- A-ACC-Anteile (USD)	13.610.070	15,32	15,23	14,90
- A-MDIST-Anteile (USD)	8.003.309	11,46	11,54	11,41
- D-ACC-Anteile (USD)	500	10,01	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,13	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	0	10,00	-	-
- Y-Anteile (USD)	130.221	10,35	10,34	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	19.062.059	14,68	14,53	14,17
- Y-MDIST-Anteile (USD)	684.878	10,18	10,25	-
US High Yield Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	36.182.301	12,44	11,66	12,56
- A-Anteile (EUR)	4.218.270	9,543	8,522	9,368
- A-Anteile (GBP)	668.679	14,42	11,89	12,22
- A-ACC-Anteile (USD)	18.601.548	13,75	12,30	12,62
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.996.411	22,98	19,58	20,61
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.977.814	13,08	11,90	12,26
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	33.882	3.461	3.121	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	109.772.451	11,48	10,77	11,59
- A-MDIST-Anteile (SGD)	2.568.164	0,952	0,860	0,912
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	920.934	10,93	10,16	10,75
- A-MINCOME-Anteile (USD)	1.724.287	11,09	10,35	11,11
- A-MINCOME-Anteile (HKD)	20.846.368	11,06	10,31	11,06
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	4.522.112	9,609	9,114	9,950
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	35.084	11,02	-	-
- D-MDIST-Anteile (USD)	23.202	10,76	-	-
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.216.564	9,997	9,528	10,33
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.737.159	11,11	10,36	-
- I-ACC-Anteile (USD)	14.130.585	12,41	11,03	11,24
- I-MDIST-Anteile (USD)	17.554.944	9,966	9,352	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	8.551.138	1,487	1,172	1,141
- Y-Anteile (USD)	4.264.271	10,70	10,03	10,81
- Y-Anteile (EUR)	224.603	13,37	11,94	13,11
- Y-Anteile (GBP)	27.286	1,329	1,080	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	26.407.945	19,38	17,25	17,62
- Y-ACC-Anteile (EUR)	23.857	11,07	9,581	-
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	4.509.396	11,76	10,68	11,07
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.223.792	14,26	12,89	13,26
- Y-MDIST-Anteile (USD)	217.098	10,38	9,741	-
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	1.160.395	1,032	0,933	-
- Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	13.587	10,61	9,858	-
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	262.643	10,56	9,827	-
- Y-MINCOME-Anteile (HKD)	4.145	10,61	9,847	-
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.558.518	9,956	9,492	10,29
Rentenfonds mit fester Laufzeit				
Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4} - EUR				
- A-Anteile (EUR)	578.717	103,6	100,7	-
Fixed Term 2018 Fund ^{1,4} - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.823.807	10,10	9,869	10,19

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Fixed Term 2018 Fund ^{1,4} - EUR (continued)				
- A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	9.234.545	10,10	9,869	10,19
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.599.702	10,62	10,17	10,19
- Y-Anteile (EUR)	1.035.000	10,19	9,931	10,22
- Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	2.690.882	10,19	9,931	10,22
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.000	10,72	10,23	10,22
Geldmarktnahe Fonds				
Australian Dollar Cash Fund - AUD				
- A-ACC-Anteile (AUD)	12.092.237	10,1621	10,0416	-
- W-ACC Shares (AUD)	295.812	10,1892	10,0466	-
Euro Cash Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	16.777.321	9,2172	9,2572	9,2664
- A-ACC-Anteile (EUR)	19.984.320	10,8190	10,8659	10,8762
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.198.179	10,0537	10,0973	10,1068
- W-ACC Shares (EUR)	597.912	9,9512	9,9943	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.334.915	10,3716	10,4167	10,4264
Sterling Cash Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	65.860.122	1,0006	1,0001	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	6.995.244	1,0006	1,0001	-
US Dollar Cash Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	39.184.881	11,7338	11,7145	11,7144
- A-ACC-Anteile (USD)	65.821.151	10,8986	10,8753	10,8699
- Y-ACC-Anteile (USD)	12.714.318	10,2651	10,2268	10,2211
Fidelity-Lifestyle-Fonds				
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.093.330	21,56	20,08	21,56
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- A-Anteile (EUR)	725.526	32,29	32,49	33,25
- A-ACC-Anteile (EUR)	705.460	13,56	13,47	13,64
- P-ACC-Anteile (EUR)	425.441	19,18	19,04	19,20
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.783.682	42,31	39,41	41,68
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.774.236	14,64	13,56	14,26
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.536.138	23,25	21,36	22,28
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.041.308	36,48	32,59	35,26
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.168.446	14,86	13,27	14,35
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.877.035	25,51	22,56	24,15
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.098.799	38,66	33,60	36,97
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.897.611	15,61	13,57	14,93
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.056.865	27,46	23,64	25,75
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- A-Anteile (EUR)	323.041	32,50	27,71	30,85
- A-ACC-Anteile (EUR)	818.392	33,48	28,54	31,77
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.590.907	28,49	24,05	26,51
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- A-Anteile (EUR)	371.422	32,67	27,70	30,90

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴ - EUR (continued)				
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.217.824	33,62	28,50	31,80
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.445.657	28,70	24,09	26,61
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- A-Anteile (EUR)	17.749	14,08	11,94	13,32
- A-ACC-Anteile (EUR)	93.821	14,09	11,95	13,33
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.046.517	14,54	12,21	13,49
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- A-Anteile (EUR)	15.940	14,08	11,94	13,32
- A-ACC-Anteile (EUR)	50.403	14,09	11,96	13,34
- P-ACC-Anteile (EUR)	287.775	14,54	12,21	13,49
Institutional Target Funds				
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	5.613.871	19,19	19,00	19,07
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	13.594.986	22,81	21,45	22,05
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	8.777.760	25,07	22,70	23,93
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	5.853.413	26,94	23,75	25,48
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.181.610	28,04	24,16	26,28
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.016.172	28,48	24,13	26,54
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.961.765	14,54	12,21	13,49
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.456.058	14,56	12,22	13,50
Speziellen Anlegern vorbehalten Aktienfonds				
FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,4,5} - USD				
- A-Anteile (USD)	608.882	48,56	39,37	45,71
FAWF Diversified Stock Fund ^{1,4,5} - USD				
- A-Anteile (USD)	7.975.767	11,52	9,750	10,38
FAWF Emerging Markets Fund ^{1,4,5,8} - USD				
- A-Anteile (USD)	409.151	10,38	8,827	9,818
FAWF Equity Growth Fund ^{1,4,5} - USD				
- A-Anteile (USD)	581.582	57,66	47,22	47,74
FAWF Equity Income Fund ^{1,4,5,8} - USD				
- A-Anteile (USD)	205.095	11,48	10,12	10,43
FAWF Europe Fund ^{1,4,5} - USD				
- A-Anteile (USD)	1.259.163	18,99	17,10	19,14

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.15:
-----------------	------------------------------------	--	--	--

FAWF International Fund ^{1,4,5} - USD

- A-Anteile (USD) 299.488 56,30 50,21 53,32

FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,4,5,8} - USD

- A-Anteile (USD) 198.064 12,11 10,28 10,84

FAWF Pacific Fund ^{1,4,5} - USD

- A-Anteile (USD) 886.633 36,15 31,84 35,80

Speziellen Anlegern vorbehaltenene Rentenfonds

FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,4,5,8} - USD

- A-Anteile (USD) 1.996.528 9,704 9,793 10,17

FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,4,5} - USD

- A-Anteile (USD) 729.689 7,096 7,144 7,134

FAWF US High Income Fund ^{1,4,5} - USD

- A-Anteile (USD) 7.084.433 10,65 9,995 11,44

Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenene Aktienfonds

Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴ - USD

- I-ACC-Anteile (USD) 16.304 263,3 231,7 258,4

Institutional Emerging Markets Equity Fund - USD

- I-ACC-Anteile (USD) 547.966 177,3 154,0 175,2
 - I-ACC-Anteile (EUR) 2.425.924 168,2 139,1 162,3
 - I-ACC-Anteile (JPY) 5.149.602 1.175 - -

Institutional Euro Blue Chip Fund - EUR

- I-ACC-Anteile (EUR) 335.880 257,1 225,0 253,5

Institutional European Larger Companies Fund - EUR

- I-ACC-Anteile (EUR) 247.177 272,4 229,0 258,0

Institutional European Smaller Companies Fund ⁴ - EUR

- I-ACC-Anteile (EUR) 7.328.386 14,42 12,28 12,22

Institutional Global Focus Fund ⁴ - USD

- I-ACC-Anteile (EUR) 667.458 204,1 164,8 178,9

Institutional Global Sector Fund ^{4,8} - EUR

- I-ACC-Anteile (GBP) 129.372.913 1,577 1,222 1,196

Institutional Japan Fund - JPY

- I-ACC-Anteile (JPY) 1.074.611 13.425 11.680 14.522

Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltener Rentenfonds

Institutional European High Yield Fund ⁴ - EUR

- I-ACC-Anteile (EUR) 132.172 170,2 156,8 153,4

Blankoseite

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	America Fund	American Diversified Fund	American Growth Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	2.809.604.389	126.113.894	1.596.082	9.183.173
Zinserträge aus Swaps	33.603.532	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	13.307.806	2.329.274	-	-
Sonstiger Ertrag	28.474	-	-	-
Nettoertrag	2.856.544.201	128.443.168	1.596.082	9.183.173
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	1.146.820.401	112.570.532	1.403.924	9.492.388
Verwaltungsaufwand	293.638.031	25.937.198	388.916	2.328.634
Steuern	47.473.227	4.459.856	59.865	370.588
Depotgebühr	25.851.501	484.999	11.331	54.013
Vertriebsgebühr	26.658.488	1.689.112	-	47.745
Other expenses	15.376.671	1.374.082	17.809	109.211
Aufwand insgesamt	1.555.818.319	146.515.779	1.881.845	12.402.579
Zinsaufwand für Swaps	32.781.623	-	-	-
Aufwand für Derivate	454.726	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	4.022.099	1.741.178	750	-
Rückerstattete Brokerprovision	(4.289.438)	(156.564)	(1.383)	(33.219)
Management fee rebates	(1.441.342)	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(13.595.915)	(1.254)	-	-
Nettoaufwand	1.573.750.072	148.099.139	1.881.212	12.369.360
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	1.282.794.129	(19.655.971)	(285.130)	(3.186.187)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	2.564.182.664	522.836.749	4.311.720	46.920.496
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(80.483.612)	3.622.082	3.390	(92.694)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(11.116.799)	2.495.450	76.390	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(283.749.551)	(42.871.450)	-	(336.377)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(10.059.479)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(116.083.240)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(61.027.223)	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	8.285.213.402	559.511.206	9.489.662	51.584.176
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(2.120.797)	182.112	(6.179)	1.432
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	92.397.344	18.933.800	(9.134)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	115.385.538	6.757.967	-	51.923
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	1.529.668	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	5.727.992	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	20.456.690	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	11.803.046.726	1.051.811.945	13.580.719	94.942.769
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(851.718.003)	(326.204)	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	33.251.308.020	2.799.104.822	13.446.711	274.328.925
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(34.695.859.790)	(3.407.217.173)	(39.599.837)	(337.483.750)
Ertragsausgleich	(17.338.494)	(473.003)	23.630	335.460
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(1.461.890.264)	(608.585.354)	(26.129.496)	(62.819.365)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	9.489.438.459	442.900.387	(12.548.777)	32.123.404
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	98.313.408.932*	8.657.773.813	125.905.144	733.297.742
Ende des Jahres	107.802.847.391**	9.100.674.200	113.356.367	765.421.146

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. April 2017 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 100.202.959.653 USD zu den am 30. April 2016 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. April 2017 belief sich, zu den am 30. April 2017 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 98.951.624.534 EUR. Die Fußnoten befinden sich auf S. 8. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

ASEAN Fund	Asia Focus Fund	Asia Pacific Dividend Fund	Asia Pacific Property Fund ^g	Asian Aggressive Fund	Asian Equity Fund ^{1,4,5,8}	Asian Smaller Companies Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
25,529.364	33,920.694	9,248.823	417,886	1,631.014	13,319.280	16,202.843
-	-	-	-	-	-	-
-	178.832	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
25,529.364	34,099.526	9,248.823	417,886	1,631.014	13,319.280	16,202.843
12,924.013	24,932.576	4,540.947	170.100	807.387	5,826.223	5,198.417
2,969.206	5,661.147	1,043.731	42.167	254.331	2,432.030	1,425.916
462.746	929.813	158.032	6.254	40.949	73.884	244.622
639.761	1,032.203	160.884	33.657	105.478	519.069	419.328
28.214	690.584	-	-	86.145	-	18.988
141.729	288.802	54.025	2.832	13.334	110.658	65.436
17,165.669	33,535.125	5,957.619	255.010	1,307.624	8,961.864	7,372.707
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	651	-
-	33.723	-	-	-	-	-
(55.615)	(68.812)	(15.680)	(531)	(3.143)	(41.530)	(15.554)
-	-	-	-	-	-	-
(718)	-	(4.886)	(17.902)	-	-	-
17,109.336	33,500.036	5,937.053	236.577	1,304.481	8,920.985	7,357.153
8,420.028	599.490	3,311.770	181.309	326.533	4,398.295	8,845.690
(15,457.612)	50,116.003	6,312.125	25.712	4,117.538	62,627.874	4,693.927
(539.420)	(1,250.047)	40.224	1.495	(24.665)	(15.766)	12.261
-	2,792.925	-	-	-	-	-
38.877	-	(111.832)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(5,134.204)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
68,712.767	276,581.910	41,533.675	877.027	6,083.866	97,791.647	78,622.953
(24,467)	453,937	(3,998)	(2,236)	8,503	4,186	5,475
-	(1,664,991)	-	-	-	2,566	-
(16,227)	-	(34,386)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,072.417	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
61,133.946	327,629.227	51,047.578	1,083.307	10,511.775	160,747.015	92,180.306
(5,338.715)	(2,113.588)	(3,822.424)	(133.678)	-	-	(440.721)
173,342.689	260,128.269	158,505.139	1,795.675	77,250.495	22,190.459	619,188.291
(296,489.545)	(441,548.569)	(128,257.973)	(4,085.813)	(42,746.299)	(49,826.476)	(140,306.990)
(897.387)	(257.263)	461.913	(452)	133.922	(181.414)	6,674.204
(124,044.243)	(181,677.563)	30,709.079	(2,290.590)	34,638.118	(27,817.431)	485,555.505
(68,249.012)	143,838.076	77,934.233	(1,340.961)	45,149.893	132,929.584	577,295.090
955,306.034	1,815,330.963	269,885.469	13,826.382	51,965.322	672,862.141	236,949.839
887,057.022	1,959,169.039	347,819.702	12,485.421	97,115.215	805,791.725	814,244.929

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Asian Special Situations Fund	Australia Fund	China Consumer Fund	China Focus Fund
WÄHRUNG	USD	AUD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	29.974.461	21.869.856	27.672.162	101.425.054
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	108	6.106.513
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	29.974.461	21.869.856	27.672.270	107.531.567
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	22.268.411	7.264.500	20.328.202	51.808.450
Verwaltungsaufwand	5.010.278	1.773.588	4.658.290	11.296.130
Steuern	820.290	276.039	760.878	1.852.991
Depotgebühr	1.055.968	124.196	529.288	1.063.080
Vertriebsgebühr	210.204	-	883.317	81.256
Other expenses	256.751	80.825	230.402	546.200
Aufwand insgesamt	29.621.902	9.519.148	27.390.377	66.648.107
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	1.577	-	-	6.465
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	575	780.797
Rückerstattete Brokerprovision	(104.588)	(30.525)	(40.446)	(62.263)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(1.098)	-	-	-
Nettoaufwand	29.517.793	9.488.623	27.350.506	67.373.106
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	456.668	12.381.233	321.764	40.158.461
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	120.201.514	19.512.951	25.084.230	113.713.580
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(712.958)	(200)	(397.974)	(5.079.953)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	(19.073.244)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(1.465.560)	-	9.761	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(11.490.154)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	241.417.847	37.951.027	271.667.053	559.270.973
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	27.196	114	3.016	231.795
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	9.239	-	-	48.629.697
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	221.695	-	(67.293)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	1.711.089	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	350.376.576	69.845.125	296.620.557	737.851.309
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(949.742)	(8.243.859)	-	(27.307.819)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	739.739.632	78.143.315	225.768.922	690.694.569
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(540.410.543)	(107.544.121)	(350.617.264)	(1.330.100.175)
Ertragsausgleich	630.569	(587.038)	(706.073)	(8.317.966)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	199.959.658	(29.987.844)	(125.554.415)	(647.723.572)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	549.386.492	31.613.422	171.066.142	62.819.918
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	1.390.430.301	530.328.220	1.483.033.270	3.809.846.720
Ende des Jahres	1.939.816.793	561.941.642	1.654.099.412	3.872.666.638

China Opportunities Fund	Emerging Asia Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund	Emerging Markets Fund	Euro Blue Chip Fund	EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3}
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
1.132.097	16.005.288	18.541.156	223.707	76.893.109	23.980.521	7.318.029
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	15.302	369.075	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.132.097	16.005.288	18.541.156	239.009	77.262.184	23.980.521	7.318.029
590.738	12.907.664	8.299.834	95.270	49.784.145	11.646.173	402.979
138.159	2.965.799	1.975.960	27.929	10.798.436	2.817.734	749.822
20.038	466.729	307.117	5.021	1.840.697	455.721	114.982
36.241	584.678	554.912	27.879	2.426.280	204.635	59.545
-	103.766	320.979	-	1.185.944	394.728	-
6.035	144.568	96.811	4.178	651.339	150.736	33.295
791.211	17.173.204	11.555.613	160.277	66.686.841	15.669.727	1.360.623
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	25	-	5.143	5.553
-	-	-	7.335	37.025	-	-
(837)	(21.973)	(119.956)	(225)	(394.285)	(232.820)	(155)
-	-	-	-	-	-	-
(8.548)	(539)	(1.099)	(20.870)	-	(1.369)	(617.442)
781.826	17.150.692	11.434.558	146.542	66.329.581	15.440.681	748.579
350.271	(1.145.404)	7.106.598	92.467	10.932.603	8.539.840	6.569.450
883.934	30.205.842	17.894.174	(22.485)	132.627.250	(36.758.208)	(6.096.334)
(109.853)	49.523	(25.601.071)	3.770	(1.118.297)	(355.884)	6.409
-	-	-	(22.920)	(551.704)	-	-
-	(262.939)	(359.985)	(257.917)	(4.097.546)	4.742.470	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(6.125.346)	1.317.705
-	-	-	-	-	-	-
5.923.510	116.659.086	60.144.904	1.565.057	418.267.616	141.689.786	43.110.342
2	(52.801)	178.035	413	60.919	(4.599)	14
-	-	-	110.310	(970.509)	-	-
-	118.691	182.584	54.782	967.198	69.568	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(1.019)	(354.986)
-	-	-	-	-	-	-
7.047.864	145.571.998	59.545.239	1.523.477	556.117.530	111.796.608	44.552.600
(18.230)	-	(1.812.858)	-	(898.938)	(2.631.195)	(3.521.755)
6.206.747	499.282.586	63.448.786	22.415.276	1.263.707.610	130.282.676	30.248.701
(10.827.084)	(620.248.433)	(106.068.207)	(706.584)	(1.371.752.865)	(530.800.193)	(40.255.468)
(51.780)	1.043.519	(203.559)	136.488	674.968	(3.111.416)	(149.255)
(4.672.117)	(119.922.328)	(42.822.980)	21.845.180	(107.370.287)	(403.628.933)	(10.156.022)
2.357.517	25.649.670	14.909.401	23.368.657	447.848.305	(294.463.520)	30.874.823
39.353.079	864.502.490	616.888.493	5.269.184	4.094.131.905	1.115.678.029	230.599.990
41.710.596	890.152.160	631.797.894	28.637.841	4.541.980.210	821.214.509	261.474.813

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	European Dividend Fund	European Dynamic Growth Fund	European Fund ⁴	European Growth Fund
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	13.727.945	22.358.867	6.436.285	209.930.848
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	13.727.945	22.358.867	6.436.285	209.930.848
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	5.564.417	15.120.438	3.660.631	103.807.427
Verwaltungsaufwand	1.306.004	3.610.307	858.930	21.913.931
Steuern	200.809	588.710	130.667	3.585.906
Depotgebühr	101.090	249.857	110.915	892.359
Vertriebsgebühr	-	596.627	92.611	449.614
Other expenses	65.988	184.923	40.274	1.050.719
Aufwand insgesamt	7.238.308	20.350.862	4.894.028	131.699.956
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	6.077	-	6.853
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	(8.874)	(39.468)	(44.520)	(779.293)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	(136)	(702)	-
Nettoaufwand	7.229.434	20.317.335	4.848.806	130.927.516
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	6.498.511	2.041.532	1.587.479	79.003.332
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.535.196	10.358.572	12.396.146	361.111.993
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(120.245)	(299.605)	(15.938)	(932.801)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	15.233.909	9.104.687	129.368	5.108.567
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	(2.679.242)	-	3.594.650
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	31.122.005	183.691.788	23.242.843	740.207.831
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(2.011)	(3.419)	10.807	245.504
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	2.369.302	770.534	(3.967)	872.488
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	673.401	-	622.773
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	61.636.667	203.658.248	37.346.738	1.189.834.337
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(7.774.386)	(939.160)	-	(59.693.983)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	81.244.232	420.066.798	57.592.080	204.762.051
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(297.390.451)	(582.553.592)	(43.264.659)	(1.128.860.422)
Ertragsausgleich	(1.210.374)	(282.071)	125.481	(6.082.809)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(217.356.593)	(162.768.865)	14.452.902	(930.181.180)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(163.494.312)	39.950.223	51.799.640	199.959.174
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	509.453.309	1.216.741.125	243.732.435	7.324.126.622
Ende des Jahres	345.958.997	1.256.691.348	295.532.075	7.524.085.796

European Larger Companies Fund	European Smaller Companies Fund	European Value Fund	FIRST All Country World Fund ^a	FIRST Developed World Fund ^a	France Fund	Germany Fund
EUR	EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR
24.428.094	17.247.973	5.222.622	1.416.921	179.473	5.964.374	17.007.244
-	-	-	-	-	-	-
-	21.385	-	-	93	-	-
-	-	-	-	-	-	-
24.428.094	17.269.358	5.222.622	1.416.921	179.566	5.964.374	17.007.244
10.082.071	12.650.655	2.054.244	544.531	74.227	2.595.260	14.034.998
2.306.366	2.957.808	494.997	34.116	5.688	561.368	3.166.110
383.348	473.174	73.240	6.917	1.125	85.259	498.990
160.466	234.496	39.309	19.761	2.885	49.316	210.235
257.512	215.696	-	-	-	-	-
116.356	143.680	21.989	10.761	617	31.549	154.376
13.306.119	16.675.509	2.683.779	616.086	84.542	3.322.752	18.064.709
-	-	-	-	-	-	-
2.264	-	-	-	-	-	1.216
-	-	-	835	42	-	-
(85.812)	(45.168)	(21.811)	(2.015)	(259)	(24.922)	(235.703)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(698)	-	-
13.222.571	16.630.341	2.661.968	614.906	83.627	3.297.830	17.830.222
11.205.523	639.017	2.560.654	802.015	95.939	2.666.544	(822.978)
10.648.582	77.492.314	(15.387.264)	4.584.679	317.409	18.838.897	45.468.654
(97.614)	(166.736)	(90.657)	31.176	(3.023)	70	9.133
-	-	-	149.920	90	-	-
1.877.292	2.076.327	-	-	-	-	11.463.693
-	-	-	-	-	-	-
976.126	-	-	402	-	-	574.384
-	-	-	-	-	-	-
122.435.813	67.529.535	33.196.300	3.097.352	1.199.707	15.781.240	85.102.361
50.436	(13.230)	3.627	(9.670)	1.699	-	(893)
-	-	-	(208.381)	(1.622)	-	-
(435.497)	2.612.459	-	-	-	-	(212.168)
-	-	-	-	-	-	-
(3.771)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
146.656.890	150.169.686	20.282.660	8.447.493	1.610.199	37.286.751	141.582.186
(1.843.020)	(2.351.335)	-	(68)	(3.808)	(983.938)	-
522.493.806	164.311.720	30.450.325	8.875.119	19.214.965	84.135.264	84.558.316
(286.006.304)	(281.378.359)	(83.297.818)	(10.152.047)	(814.695)	(129.744.354)	(413.474.149)
2.165.989	(468.837)	(636.346)	(10.465)	128.074	(1.180.832)	(1.503.317)
238.653.491	(117.535.476)	(53.483.839)	(1.287.393)	18.528.344	(46.789.922)	(330.419.150)
383.467.361	30.282.875	(33.201.179)	7.160.032	20.134.735	(10.487.109)	(188.836.964)
755.862.112	986.894.481	157.239.729	65.902.315	2.029.844	214.422.121	1.122.316.014
1.139.329.473	1.017.177.356	124.038.550	73.062.347	22.164.579	203.935.012	933.479.050

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Global Consumer Industries Fund	Global Demographics Fund	Global Dividend Fund	Global Equity Income Fund ¹
WÄHRUNG	EUR	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	8.067.741	2.052.080	124.525.752	1.022.396
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	23.042	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	8.067.741	2.075.122	124.525.752	1.022.396
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	6.374.478	1.620.132	61.697.544	361.587
Verwaltungsaufwand	1.752.724	472.944	13.315.926	37.548
Steuern	286.674	74.266	2.200.999	6.756
Depotgebühr	119.773	106.476	707.150	9.080
Vertriebsgebühr	237.998	101.924	1.646.469	-
Other expenses	93.585	39.009	697.243	6.838
Aufwand insgesamt	8.865.232	2.414.751	80.265.331	421.809
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	4.589	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	(18.483)	(3.541)	(176.655)	(723)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(299)	(3.248)	-	(65)
Nettoaufwand	8.846.450	2.412.551	80.088.676	421.021
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(778.709)	(337.429)	44.437.076	601.375
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	36.318.471	1.883.147	104.196.989	(762.336)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	629.730	56.575	1.329.865	(16.751)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(762.448)	(2.077.808)	(16.347.340)	(69.806)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	55.505.336	15.991.884	183.943.435	3.396.666
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(34.989)	(5.716)	(185.753)	(2.640)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	13.923	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	230.835	448.063	9.809.524	49.221
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	91.108.226	15.972.639	327.183.796	3.195.729
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(93.952)	-	(76.101.414)	(16.206)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	75.015.487	72.841.359	1.992.229.954	17.895.173
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(130.660.815)	(61.084.723)	(1.812.536.032)	(6.812.279)
Ertragsausgleich	1.813	(73.604)	1.241.786	47.468
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(55.643.515)	11.683.032	180.935.708	11.130.362
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	35.370.759	27.655.671	432.018.090	14.309.885
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	570.180.714	131.500.757	4.386.401.976	33.754.729
Ende des Jahres	605.551.473	159.156.428	4.818.420.066	48.064.614

Global Financial Services Fund	Global Focus Fund	Global Health Care Fund	Global Industrials Fund	Global Opportunities Fund	Global Property Fund ^a	Global Real Asset Securities Fund
EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD
20.814.237	5.343.993	8.836.062	2.755.242	9.302.416	6.624.137	44.385
-	-	-	-	-	-	-
1.502.462	-	506.151	-	-	202.623	-
-	-	-	-	-	-	-
22.316.699	5.343.993	9.342.213	2.755.242	9.302.416	6.826.760	44.385
9.577.658	4.615.491	10.939.268	1.513.258	6.578.436	3.081.390	40.516
2.671.999	1.109.168	2.596.704	401.564	1.493.063	766.509	10.115
466.464	170.426	407.925	62.374	225.893	116.952	1.447
219.210	94.156	94.070	48.598	73.371	61.083	2.856
318.309	288.428	585.223	79.298	193.525	64.792	4.349
126.843	58.405	124.787	19.131	72.302	38.715	2.062
13.380.483	6.336.074	14.747.977	2.124.223	8.636.590	4.129.441	61.345
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
176.410	1.096	131.361	-	-	14.512	-
(40.857)	(17.331)	(17.263)	(3.925)	(48.237)	(5.781)	-
-	-	-	-	-	-	-
(373)	(785)	-	-	-	(2.005)	(394)
13.515.663	6.319.054	14.862.075	2.120.298	8.588.353	4.136.167	60.951
8.801.036	(975.061)	(5.519.862)	634.944	714.063	2.690.593	(16.566)
72.780.981	12.752.355	18.938.280	12.222.138	24.276.658	1.248.346	(960.793)
1.381.593	(137.463)	3.996.110	132.478	(63.746)	1.716	(4.552)
3.832.996	(65.203)	(414.255)	-	-	-	-
59.018	(1.459.332)	-	-	-	(36.811)	66.473
-	-	-	-	-	-	-
-	214.973	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
81.190.748	41.781.416	55.324.793	8.349.422	22.088.662	2.345.120	(733.836)
66.821	(85.782)	555.758	(19.522)	(29.411)	423	(654.847)
2.366.440	(29.774)	3.259.568	-	-	444.396	-
(6.735)	467.347	-	-	-	6.971	167.563
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
170.472.898	52.463.476	76.140.392	21.319.460	46.986.226	6.700.754	(2.136.558)
(315.536)	(39.876)	-	(471.118)	-	(1.080.747)	-
845.934.518	130.082.663	112.778.738	107.224.841	58.314.707	29.593.939	227.434
(512.243.928)	(86.192.591)	(293.680.968)	(74.238.866)	(304.768.963)	(58.495.568)	(60.826.797)
1.340.724	(57.308)	379.539	79.856	(239.063)	(153.223)	-
335.031.314	43.832.764	(180.522.691)	33.065.831	(246.693.319)	(29.054.852)	(60.599.363)
505.188.676	96.256.364	(104.382.299)	53.914.173	(199.707.093)	(23.434.845)	(62.735.921)
719.208.387	295.750.466	868.036.170	89.922.037	486.127.373	241.280.028	62.735.921
1.224.397.063	392.006.830	763.653.871	143.836.210	286.420.280	217.845.183	-

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Global Technology Fund	Global Telecommunications Fund	Greater China Fund	Greater China Fund II
WÄHRUNG	EUR	EUR	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	10.547.575	4.767.993	9.400.895	10.387.081
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	133	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	10.547.575	4.767.993	9.401.028	10.387.081
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	14.470.103	1.891.915	6.254.832	3.833.205
Verwaltungsaufwand	3.715.027	506.177	1.484.938	892.425
Steuern	648.378	77.723	229.434	48.603
Depotgebühr	169.479	54.732	239.953	209.667
Vertriebsgebühr	606.653	82.343	330.328	-
Other expenses	170.350	24.022	67.685	72.901
Aufwand insgesamt	19.779.990	2.636.912	8.607.170	5.056.801
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	171	-
Rückerstattete Brokerprovision	(49.133)	(3.233)	(11.559)	(13.653)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(14)	-	-	-
Nettoaufwand	19.730.843	2.633.679	8.595.782	5.043.148
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(9.183.268)	2.134.314	805.246	5.343.933
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	158.648.276	21.775.414	6.884.151	12.846.979
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	4.010.867	140.977	97.130	159.023
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(934.255)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	279.485.713	(18.982.348)	82.277.756	81.915.710
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	203.644	(85.876)	4.822	(2.057)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	287.355	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	432.518.332	4.982.481	90.069.105	100.263.588
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	(838.549)	(1.474.797)	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.194.892.702	44.542.938	107.423.528	9.687.425
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(324.847.096)	(69.162.365)	(83.306.810)	(63.848.873)
Ertragsausgleich	(3.774.773)	(164.398)	148.715	(643.392)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	866.270.833	(24.783.825)	24.265.433	(54.804.840)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	1.298.789.165	(20.639.893)	112.859.741	45.458.748
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	788.049.014	163.376.271	404.120.245	456.009.764
Ende des Jahres	2.086.838.179	142.736.378	516.979.986	501.468.512

Iberia Fund	India Focus Fund ⁷	Indonesia Fund	International Fund	Italy Fund	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	JPY	JPY
17,953.811	16,837.273	8,753.630	33,860.837	30,167.916	402,104.120	125,863.634
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	149,310	-	-	-
-	-	-	676	-	-	-
17,953.811	16,837.273	8,753.630	34,010.823	30,167.916	402,104.120	125,863.634
9,798.075	20,292.025	6,552.487	25,679.874	11,704.757	418,919.066	95,571.847
2,317.950	4,775.996	1,528.858	5,758.112	2,836.765	102,323.387	24,099.906
363.017	1,189.081	233.640	935.284	455.232	15,590.473	4,038.002
236.347	1,204.632	395.633	343.249	190.341	12,598.111	10,269.619
801.561	-	-	19,444	1,628.775	-	-
111.577	254.356	69,685	281,061	137,617	4,776.868	1,821.646
13,628.527	27,716.090	8,780.303	33,017.024	16,953.487	554,207.905	135,801.020
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	13,950	724	-	-
-	-	-	60,858	-	-	-
(49,524)	(15,741)	(13,443)	(72,572)	(159,623)	(2,188,849)	(761,773)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(146,226)	(151)	-	(32,702)
13,579.003	27,700.349	8,766.860	32,873.034	16,794.437	552,019.056	135,006.545
4,374.808	(10,863.076)	(13,230)	1,137.789	13,373.479	(149,914.936)	(9,142.911)
1,141.542	107,496.763	(2,120.918)	43,420.277	(92,484.300)	93,216.603	666,588.405
(50,571)	557,045	(68,560)	(23,967,855)	(66,224)	(746,741)	(996,551)
-	-	-	262,683	-	-	-
-	-	-	(231,591)	791	(160,870.644)	(13,630.030)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	25,427,920	1,048,838	-	-
-	-	-	-	-	-	-
79,349,411	224,118,647	52,820,974	164,231,478	133,191,117	5,679,594,298	1,071,890,108
11,064	1,008,937	(3,773)	(102,857)	802	98,655	1,977
-	-	-	276,775	-	-	-
-	-	-	263,628	701	129,645,136	89,404,010
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(274,284)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
84,826,254	322,318,316	50,614,493	210,443,963	55,065,204	5,591,022,371	1,804,115,008
(1,411,321)	(874)	(11,654)	(237,259)	(1,482,891)	-	-
99,526,870	120,679,297	96,081,241	239,092,222	94,164,642	4,425,082,197	4,688,956,754
(492,228,477)	(278,668,802)	(137,300,698)	(433,636,644)	(371,818,674)	(14,043,991,546)	(10,616,181,593)
(787,740)	77,977	(53,489)	(188,421)	(3,659,935)	33,093,050	6,723,910
(393,489,347)	(157,911,528)	(41,272,946)	(194,732,843)	(281,313,967)	(9,585,816,299)	(5,920,500,929)
(310,074,414)	164,405,914	9,329,893	15,473,861	(227,731,654)	(3,994,793,928)	(4,116,385,921)
1,002,296,273	1,513,932,340	463,703,832	1,896,985,561	1,068,637,213	33,772,390,740	12,208,373,447
692,221,859	1,678,338,254	473,033,725	1,912,459,422	840,905,559	29,777,596,812	8,091,987,526

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Japan Fund	Japan Smaller Companies Fund	Korea Fund ⁴	Latin America Fund
WÄHRUNG	JPY	JPY	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	547.247.423	251.015.800	1.346.132	18.454.591
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	547.247.423	251.015.800	1.346.132	18.454.591
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	519.046.850	216.989.224	1.767.476	10.811.686
Verwaltungsaufwand	120.549.559	63.522.573	447.223	2.489.557
Steuern	18.234.983	9.933.603	66.405	387.917
Depotgebühr	12.998.435	11.011.728	78.751	489.339
Vertriebsgebühr	5.280.960	-	-	257.465
Other expenses	5.479.140	3.092.975	20.078	113.220
Aufwand insgesamt	681.589.927	304.550.103	2.379.933	14.549.184
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	712
Rückerstattete Brokerprovision	(3.479.580)	(1.312.276)	(5.502)	(48.963)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(15.749)	(31.256)	-	-
Nettoaufwand	678.094.598	303.206.571	2.374.431	14.500.933
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(130.847.175)	(52.190.771)	(1.028.299)	3.953.658
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(1.142.597.796)	1.729.745.133	(3.235.105)	(10.432.985)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	1.956.850	(5.841)	232.676	(389.343)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	(38.408)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3.654.650	(2.730.163)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	5.761.977.160	1.531.911.825	7.814.756	113.019.516
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(2.131.366)	(130.204)	(76.184)	(451.491)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	95.981.085	48.422.932	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	4.587.993.408	3.255.022.911	3.707.844	105.660.947
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(1.499.654)	-	-	(1.152.845)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	4.185.964.484	5.102.223.342	16.131.212	398.253.155
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(10.025.705.565)	(10.953.545.168)	(41.370.759)	(301.888.113)
Ertragsausgleich	26.581.031	23.770.892	151.120	317.770
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(5.813.160.050)	(5.827.550.934)	(25.088.427)	96.682.812
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(1.226.666.296)	(2.572.528.023)	(21.380.583)	201.190.914
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	36.548.758.561	19.548.100.758	143.759.778	660.488.012
Ende des Jahres	35.322.092.265	16.975.572.735	122.379.195	861.678.926

Malaysia Fund	Nordic Fund	Pacific Fund	Singapore Fund	Switzerland Fund	Taiwan Fund	Thailand Fund
USD	SEK	USD	USD	CHF	USD	USD
2,216.210	100,595.201	30,933.178	2,664.991	7,174.898	4,443.190	11,847.361
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,163.950	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,216.210	100,595.201	32,097.128	2,664.991	7,174.898	4,443.190	11,847.361
1,085.174	53,135.749	27,133.803	1,072.393	4,225.056	1,649.370	5,332.469
258.701	12,313.719	6,517.203	266.731	966.559	436.916	1,259.695
37.934	1,891.039	1,100.835	39.786	144.470	65.328	192.311
63.537	1,658.540	817.148	78.549	76.800	152.385	253.670
-	-	40.663	-	-	-	-
11.132	514.644	334.699	12.888	42.430	20.043	57.349
1,456.478	69,513.691	35,944.351	1,470.347	5,455.315	2,324.042	7,095.494
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,848	-	-	-	-
-	-	610.166	-	-	-	-
(9,371)	(49,586)	(58,228)	(2,102)	(34,987)	(5,901)	(10,946)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2,184)	(415)	-	-	-
1,447.107	69,464,105	36,495,953	1,467,830	5,420,328	2,318,141	7,084,548
769.103	31,131.096	(4,398.825)	1,197.161	1,754.570	2,125.049	4,762.813
(5,053.104)	407,668.684	46,501.912	(585,843)	(6,445.106)	7,620.869	3,168.094
(105,272)	(546,876)	422,945	(111,078)	(3,669)	57,754	(124,886)
-	-	2,825,370	-	-	-	-
-	1,822,143	(74,208)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,191,955	980,389,684	207,575,461	7,620,530	48,844,891	20,087,020	47,498,044
13,623	432,742	(3,176,336)	(4,673)	(143)	266	(19,280)
-	-	22,493,449	-	-	-	-
-	(845,064)	258,997	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1,183,695)	1,420,052,409	272,428,765	8,116,097	44,150,543	29,890,958	55,284,785
(599,272)	(11,614,827)	(160,955)	(688,803)	(972,608)	(917,991)	(4,147,280)
35,697,879	1,846,689,190	427,576,542	20,450,701	25,398,518	39,791,425	95,535,721
(48,704,775)	(650,130,815)	(433,268,867)	(22,725,039)	(51,976,223)	(81,015,792)	(138,507,959)
49,980	(2,886,341)	467,414	9,444	(110,830)	(832,925)	(445,314)
(12,956,916)	1,193,672,034	(5,224,911)	(2,264,894)	(26,688,535)	(42,057,292)	(43,417,552)
(14,739,883)	2,602,109,616	267,042,899	5,162,400	16,489,400	(13,084,325)	7,719,953
101,336,956	2,807,913,263	2,035,419,409	78,095,263	285,696,902	127,640,491	369,590,486
86,597,073	5,410,022,879	2,302,462,308	83,257,663	302,186,302	114,556,166	377,310,439

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Asset-Allocation-Fonds:			
	United Kingdom Fund	World Fund	Fidelity Patrimoine ⁴	Fidelity Sélection Europe ⁴
WÄHRUNG	GBP	USD	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	2.809.276	24.262.998	7.960.590	410.873
Zinserträge aus Swaps	-	-	11.688	-
Ertrag aus Derivaten	-	224.714	7.558	-
Sonstiger Ertrag	1.486	-	139	45
Nettoertrag	2.810.762	24.487.712	7.979.975	410.918
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	1.182.864	15.413.744	5.566.998	213.398
Verwaltungsaufwand	287.075	3.871.061	1.339.787	39.273
Steuern	42.400	656.277	202.073	5.610
Depotgebühr	31.364	134.560	56.679	2.822
Vertriebsgebühr	-	593.004	-	-
Other expenses	13.367	186.767	59.349	2.298
Aufwand insgesamt	1.557.070	20.855.413	7.224.886	263.401
Zinsaufwand für Swaps	-	-	47.049	-
Aufwand für Derivate	-	-	-	3
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	150.967	83.842	-
Rückerstattete Brokerprovision	(12.160)	(20.574)	(7.897)	(786)
Management fee rebates	-	-	(15.044)	-
Verzicht auf Gebühren	-	(239)	-	-
Nettoaufwand	1.544.910	20.985.567	7.332.836	262.618
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	1.265.852	3.502.145	647.139	148.300
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.037.126	(4.455.045)	673.383	5.064.152
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(9.791)	(281.601)	5.052.703	56.094
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	(1.169.321)	(1.044.976)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	(1.061.853)	(53.610)	7.111
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	10.334	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	(68.131)	39.503
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	(111.248)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	3.534.178	236.294.027	16.340.206	(5.353.247)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(66)	(63.226)	(1.030.582)	(43.013)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	1.136.182	683.683	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	609.211	(362.922)	13.581
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	(5.162)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	347.195	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	69.185	-
BETRIEBSERGEBNIS	10.827.299	234.510.519	21.147.197	(67.519)
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(963.174)	(265.196)	-	(126.194)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	12.073.432	570.889.691	37.745.183	521.626
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(29.912.494)	(278.276.982)	(45.232.848)	(30.151.705)
Ertragsausgleich	(90.095)	942.193	6.439	(148.300)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(17.929.157)	293.554.902	(7.481.226)	(29.778.379)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(8.065.032)	527.800.225	13.665.971	(29.972.092)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	90.110.337	1.164.385.370	399.209.519	29.972.092
Ende des Jahres	82.045.305	1.692.185.595	412.875.490	-

Mischfonds:

Fidelity Sélection Internationale ⁴	FPS Growth Fund ⁴	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8}	Euro Balanced Fund	Global Multi Asset Income Fund ²	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴
EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD
3.042.985	966.739	173.638	24.724.458	203.518.840	7.000.285	10.469.868
-	294	2.372	-	3.296.480	55.383	84.849
9.578	1.294	211	-	110.048	6.160	15.730
123	103	-	-	-	-	52
3.052.686	968.430	176.221	24.724.458	206.925.368	7.061.828	10.570.499
2.671.596	476.113	61.243	10.162.918	51.160.073	3.870.937	5.885.717
506.867	91.380	17.091	3.378.271	13.211.593	1.153.463	1.724.115
73.973	13.091	2.467	530.758	2.182.476	173.649	269.174
28.496	5.107	4.243	174.904	997.797	69.745	118.599
-	-	-	940.879	4.722.936	542.043	503.406
21.189	5.310	966	162.266	688.832	53.043	81.547
3.302.121	591.001	86.010	15.349.996	72.963.707	5.862.880	8.582.558
-	1.012	997	-	2.251.480	54.249	71.330
441	104	10	7.286	86.164	20.476	23.729
3.136	587	21	-	11.850	20.900	49.257
(8.280)	-	(83)	(158.035)	(45.381)	(2.598)	(10.374)
-	(112)	-	-	(1.308.037)	(32.349)	(47.284)
-	-	-	-	(823)	(167)	(272)
3.297.418	592.592	86.955	15.199.247	73.958.960	5.923.391	8.668.944
(244.732)	375.838	89.266	9.525.211	132.966.408	1.138.437	1.901.555
3.776.095	20.367.690	101.958	(20.076.721)	34.232.116	(807.658)	2.685.948
2.175.737	2.813.364	(23.620)	(90.905)	(33.469.332)	(3.623.203)	(4.376.043)
9.675	10.303	97	-	301.954	(355.240)	(531.677)
6.741	(348.931)	12.002	6.512.523	(19.446.289)	2.511.260	4.683.324
-	-	102	-	387.930	11.761	4.000
1.445.345	312.912	(10.740)	(6.220.666)	(65.370.302)	(1.025.357)	(201.467)
-	(12.581)	(780)	-	3.897.682	(39.915)	12.649
16.822.999	(23.673.231)	341.858	92.208.159	200.937.066	5.858.791	21.479.134
(102.540)	183.205	2.150	(94.765)	936.059	114.367	986.122
24.721	9.507	2.773	-	134.699	(1.554.332)	(2.743.370)
19.303	31.023	(3.491)	943.328	29.988.302	(452.830)	(924.274)
-	-	(374)	-	(566.410)	(22.834)	(49.377)
369.139	(208.592)	3.324	12.878	(2.084.186)	(181.176)	(329.885)
-	-	(1.364)	-	(2.868.289)	51.684	74.196
24.302.483	(139.493)	513.161	82.719.042	279.977.408	1.623.755	22.670.835
-	-	(449)	(5.634.792)	(138.021.763)	(163)	(112)
30.440.655	264.355	5.115.371	43.538.403	3.384.118.266	44.023.751	83.927.958
(11.905.938)	(141.336.862)	-	(388.644.127)	(463.567.118)	(118.099.749)	(128.314.513)
49.738	-	100	(1.895.813)	24.755.564	(61.434)	(140.081)
18.584.455	(141.072.507)	5.115.471	(347.001.537)	2.945.306.712	(74.137.432)	(44.526.636)
42.886.938	(141.212.000)	5.628.183	(269.917.287)	3.087.262.357	(72.513.840)	(21.855.913)
121.570.773	141.212.000	-	1.227.813.259	3.282.934.009	385.373.789	565.186.125
164.457.711	-	5.628.183	957.895.972	6.370.196.366	312.859.949	543.330.212

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Fidelity SMART Funds:			
	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8}	Growth & Income Fund	SMART Global Defensive Fund ⁴	SMART Global Moderate Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	202.567	4.325.083	8.593.453	6.088.909
Zinserträge aus Swaps	2.474	52.158	39.604	24.722
Ertrag aus Derivaten	422	5.899	7.595	7.647
Sonstiger Ertrag	-	-	123	48
Nettoertrag	205.463	4.383.140	8.640.775	6.121.326
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	71.004	1.265.981	4.109.964	3.220.236
Verwaltungsaufwand	19.881	384.061	1.162.220	842.799
Steuern	2.882	57.725	173.957	125.233
Depotgebühr	2.526	25.663	45.026	48.611
Vertriebsgebühr	-	-	1.385	767
Other expenses	810	17.867	56.565	39.774
Aufwand insgesamt	97.103	1.751.297	5.549.117	4.277.420
Zinsaufwand für Swaps	93	61.293	172.174	155.169
Aufwand für Derivate	3	428	8.154	8.010
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	76	2.131	3.606	10.933
Rückerstattete Brokerprovision	(91)	(2.330)	(1.620)	(1.826)
Management fee rebates	-	(21.120)	(8.861)	(7.179)
Verzicht auf Gebühren	(304)	-	(36.393)	(28.632)
Nettoaufwand	96.880	1.791.699	5.686.177	4.413.895
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	108.583	2.591.441	2.954.598	1.707.431
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	138.086	1.530.449	(954.735)	585.601
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(46.155)	(1.955.310)	(13.031.979)	(1.945.641)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(2.368)	5.934	(293.193)	(497.241)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3.415)	1.908.683	5.569.337	(4.086.405)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	5.735	(7.165)	(8.049)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(6.250)	(171.650)	(6.942.605)	3.505.731
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(7.800)	33.950	(624.342)	(418.167)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	596.468	6.125.740	9.802.821	8.305.331
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(3.661)	(12.663)	(759.185)	(521.613)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	8.846	36.462	23.502	39.421
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(1.482)	557.337	(1.600.189)	2.210.013
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	(4.526)	(59.419)	(41.838)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(658)	19.859	(87.363)	1.206.793
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	7.968	(86.342)	(297.645)	(180.430)
BETRIEBSERGEBNIS	788.162	10.585.099	(6.307.562)	9.860.937
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(1.125)	(1.599.354)	(965.791)	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	417.172	19.948.478	21.332.115	164.123.658
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	-	(31.990.437)	(72.684.564)	(45.938.510)
Ertragsausgleich	170	(138.519)	(88.617)	(41.794)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	417.342	(12.180.478)	(51.441.066)	118.143.354
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	1.204.379	(3.194.733)	(58.714.419)	128.004.291
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	5.240.578	115.055.959	389.124.202	143.255.316
Ende des Jahres	6.444.957	111.861.226	330.409.783	271.259.607

Rentenfonds:

Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	Asian Total Return Bond Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ^a	Core Euro Bond Fund ^a	Emerging Market Corporate Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
26.304.836	202.794.405	608.211	1.029.961	6.515.595	5.893.658	3.813.244
-	21.805.164	2.503	23.540	56.295	-	-
17	-	11	-	2	-	-
-	-	-	-	-	-	-
26.304.853	224.599.569	610.725	1.053.501	6.571.892	5.893.658	3.813.244
3.995.421	30.846.697	122.828	161.971	863.920	767.152	804.147
1.671.887	9.927.595	42.995	47.247	377.042	759.862	234.831
284.768	1.611.163	6.231	6.849	61.851	129.566	34.774
83.855	415.759	4.657	5.208	47.225	38.312	37.020
-	276.916	-	-	64.772	-	34.142
86.275	474.803	2.751	2.161	23.265	39.505	14.206
6.122.206	43.552.933	179.462	223.436	1.438.075	1.734.397	1.159.120
142.612	-	1.624	-	-	-	110.614
-	24.699	-	39	-	1.586	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(119)	-	(1.031)	-	(164)	(218.472)	(22)
6.264.699	43.577.632	180.055	223.475	1.437.911	1.517.511	1.269.712
20.040.154	181.021.937	430.670	830.026	5.133.981	4.376.147	2.543.532
1.999.047	52.902.966	88.638	449.936	2.450.205	4.432.980	165.564
(33.085)	(693.393)	(323.463)	157	(9.354.611)	35.798	(25.084)
-	-	-	-	-	-	-
(816.992)	(8.810.206)	108.882	(24.076)	(511.331)	-	(1.215.459)
-	-	-	-	-	-	-
(8.274.851)	(468.587)	70	(17.946)	63.624	(909.682)	(94.675)
235.650	(23.990.397)	17.511	(192.048)	69.498	-	(204.648)
(14.397.875)	112.991.678	(212.025)	127.861	(1.712.924)	(4.313.411)	2.933.892
(104.033)	(351.007)	29.378	(1.084)	9.253	42.861	(2.480)
-	-	-	-	-	-	-
286.724	(780.076)	55.218	(12.699)	208.964	-	565.449
-	-	-	-	-	-	-
1.403.814	(729.513)	36.060	(1.678)	(267.267)	(45.322)	107.534
(708.591)	16.012.528	(16.055)	184.036	53.328	-	(63.471)
(370.038)	327.105.930	214.884	1.342.485	(3.857.280)	3.619.371	4.710.154
(16.298.769)	(148.369.133)	(16.077)	(278.517)	(105.701)	(1.599.728)	(942.345)
868.012.627	1.364.292.384	6.291	2.123.522	24.779.410	25.920.348	43.851.503
(457.521.755)	(886.686.468)	-	(77.498)	(43.354.022)	(66.764.327)	(35.207.652)
(837.704)	2.455.468	40.427	11.807	(156.804)	(384.097)	(51.229)
409.653.168	480.061.384	46.718	2.057.831	(18.731.416)	(41.228.076)	8.592.622
392.984.361	658.798.181	245.525	3.121.799	(22.694.397)	(39.208.433)	12.360.431
248.368.968	2.863.047.049	12.179.430	12.663.425	171.316.651	269.215.544	68.656.786
641.353.329	3.521.845.230	12.424.955	15.785.224	148.622.254	230.007.111	81.017.217

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Emerging Market Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	92.519.323	4.225.374	14.507.384	5.295.964
Zinserträge aus Swaps	686.258	256.143	755.539	358.038
Ertrag aus Derivaten	601	50	-	341
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	93.206.182	4.481.567	15.262.923	5.654.343
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	16.738.425	615.016	1.827.023	972.030
Verwaltungsaufwand	4.867.779	202.571	211.100	441.622
Steuern	808.932	32.418	38.561	66.774
Depotgebühr	214.824	57.806	121.578	114.881
Vertriebsgebühr	501.696	15.995	10.938	144.193
Other expenses	239.375	9.641	42.229	23.335
Aufwand insgesamt	23.371.031	933.447	2.251.429	1.762.835
Zinsaufwand für Swaps	5.103.913	237.411	804.990	393.960
Aufwand für Derivate	-	-	3.940	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	-	-	-	-
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(118)	-	(228)	-
Nettoaufwand	28.474.826	1.170.858	3.060.131	2.156.795
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	64.731.356	3.310.709	12.202.792	3.497.548
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.917.695	(186.457)	6.840.126	(16.540.329)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(431.215)	(126.141)	(488.125)	144.366
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(13.608.490)	(705.483)	(22.555.313)	80.691
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(12.710.294)	(39.736)	(1.059.497)	878.537
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(11.963.005)	217.039	789.742	269.102
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	44.829.750	2.201.093	3.336.135	16.419.176
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(167.041)	(148.264)	(63.850)	(262.870)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	12.867.325	582.064	7.691.383	1.551.292
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	6.947.210	54.295	1.425.017	(407.181)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	(3.489.223)	(121.161)	(847.766)	489.461
BETRIEBSERGEBNIS	93.924.068	5.037.958	7.270.644	6.119.793
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(23.987.959)	(1.648.734)	(5.984.641)	(642.593)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.045.585.113	65.696.851	195.473.257	19.649.417
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(606.376.396)	(60.084.573)	(52.112.097)	(46.449.565)
Ertragsausgleich	4.141.101	(378.295)	3.850.453	(387.718)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	443.349.818	5.233.983	147.211.613	(27.187.866)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	513.285.927	8.623.207	148.497.616	(21.710.666)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	1.263.626.630	75.844.780	213.021.653	147.746.715
Ende des Jahres	1.776.912.557	84.467.987	361.519.269	126.036.049

Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Short Term Bond Fund	European High Yield Fund	Flexible Bond Fund	Global Corporate Bond Fund ⁴	Global High Grade Income Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	USD	USD
36.432.076	14.736.508	25.680.618	228.335.849	9.118.048	3.785.346	11.103.707
-	-	-	4.274.682	239.717	69.389	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
36.432.076	14.736.508	25.680.618	232.610.531	9.357.765	3.854.735	11.103.707
9.500.313	3.239.511	4.960.342	34.920.655	1.889.072	524.905	1.198.063
3.831.500	1.613.467	3.102.487	11.163.201	687.930	367.591	566.046
676.019	275.955	588.033	1.867.889	105.947	60.634	90.620
195.521	100.196	144.863	462.272	61.161	33.531	41.741
207.710	108.373	349.115	909.518	55.931	-	206.894
228.540	83.352	174.742	623.054	38.410	20.849	28.389
14.639.603	5.420.854	9.319.582	49.946.589	2.838.451	1.007.510	2.131.753
-	-	-	16.648.723	824.253	23.942	-
16.328	5.495	17.531	107.857	2.242	1.514	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(196)	(6)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1.065.206)	(425.914)	(1.625.432)	(7)	-	(2.224)	(284.478)
13.590.725	5.000.435	7.711.681	66.702.966	3.664.940	1.030.742	1.847.275
22.841.351	9.736.073	17.968.937	165.907.565	5.692.825	2.823.993	9.256.432
12.970.023	7.328.463	2.499.586	71.548.368	6.350.143	(1.154.601)	(37.141.281)
440.758	280.874	(515.519)	(1.580.194)	2.628.817	144.238	(463.525)
-	-	-	-	-	-	-
(4.335.093)	(2.247.047)	(5.692.020)	(20.222.345)	(11.594.432)	467.187	-
-	-	-	4.457.623	470.807	-	-
(8.901.922)	(1.810.766)	(6.237.324)	(8.146.404)	(3.838.121)	(351.381)	-
-	-	-	(21.597.233)	2.053.755	452.104	-
(15.739.327)	1.489.077	381.902	166.201.465	6.254.358	(1.014.442)	21.903.419
1.752	102.962	351.356	1.894.980	(79.934)	423.495	(193.618)
-	-	-	-	-	-	-
(132.944)	1.576.434	(1.322.685)	1.048.776	1.589.955	67.201	-
-	-	-	(2.382.748)	382.045	(37.906)	-
119.606	23.649	456.007	(1.324.298)	(560.552)	20.925	-
-	-	-	11.499.360	(2.541.779)	(799.430)	-
7.264.204	16.479.719	7.890.240	367.304.915	6.807.887	1.041.383	(6.638.573)
(9.572.367)	(2.668.539)	-	(88.236.343)	(3.974.547)	-	(5.890.884)
451.250.467	419.661.850	761.092.305	1.146.154.451	122.318.102	29.471.104	23.934.749
(506.483.631)	(378.467.064)	(496.694.523)	(2.554.595.820)	(80.183.062)	(38.326.729)	(57.734.080)
(1.380.304)	(1.808.694)	(183.263)	(12.017.927)	328.537	(186.811)	(424.451)
(56.613.468)	39.386.092	264.214.519	(1.420.459.296)	42.463.577	(9.042.436)	(34.223.782)
(58.921.631)	53.197.272	272.104.759	(1.141.390.724)	45.296.917	(8.001.053)	(46.753.239)
1.435.500.692	464.371.553	945.506.319	4.933.914.400	179.350.063	121.658.626	208.591.805
1.376.579.061	517.568.825	1.217.611.078	3.792.523.676	224.646.980	113.657.573	161.838.566

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Global High Yield Fund ⁴	Global Hybrids Bond Fund ⁴	Global Income Fund	Global Inflation-linked Bond Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	17.294.596	1.725.390	8.614.684	12.052.122
Zinserträge aus Swaps	12.676	27.315	316.587	303.958
Ertrag aus Derivaten	1.237	-	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	17.308.509	1.752.705	8.931.271	12.356.080
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	3.042.387	187.444	1.727.472	3.931.015
Verwaltungsaufwand	872.677	98.467	626.697	3.093.558
Steuern	131.159	18.073	92.146	570.060
Depotgebühr	55.970	10.297	70.253	161.307
Vertriebsgebühr	177.445	-	342.611	34.873
Other expenses	42.591	5.545	33.636	187.558
Aufwand insgesamt	4.322.229	319.826	2.892.815	7.978.371
Zinsaufwand für Swaps	1.061.959	7.843	1.172.128	418.389
Aufwand für Derivate	-	436	913	15.646
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	-	-	(92)	-
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	(127)	(212)	(1.581.996)
Nettoaufwand	5.384.188	327.978	4.065.552	6.830.410
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	11.924.321	1.424.727	4.865.719	5.525.670
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	5.708.046	540.223	1.446.747	(30.765.944)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	118.271	(581.365)	(155.962)	(1.478.541)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3.342.249)	351.753	(6.263.834)	(74.975.743)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(91.295)	17.074	(64.670)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(75.289)	(16.359)	2.539	(5.423.780)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	1.047.068	(12.021)	(533.866)	(7.064.458)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	9.952.839	2.159.773	1.642.605	16.292.546
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	188.495	(73.639)	(33.943)	(838.052)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	1.791.605	(101.272)	2.302.581	17.916.225
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	(391.843)	(72.535)	(48.484)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(187.926)	10.218	(402.402)	(600.091)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	(1.840.246)	6.437	384.925	9.412.335
BETRIEBSERGEBNIS	24.801.797	3.653.014	3.141.955	(71.999.833)
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(3.763.261)	(513.199)	(5.846.359)	(3.823.404)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	181.754.380	40.515.551	98.619.741	494.363.117
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(72.301.365)	(1.319.543)	(28.275.631)	(273.271.357)
Ertragsausgleich	2.017.359	907.192	309.457	374.841
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	111.470.374	40.103.200	70.653.567	221.466.601
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	132.508.910	43.243.015	67.949.163	145.643.364
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	224.482.885	18.427.279	155.179.385	1.155.879.908
Ende des Jahres	356.991.795	61.670.294	223.128.548	1.301.523.272

					Rentenfonds mit fester Laufzeit:		Geldmarktnahe Fonds:
	Global Strategic Bond Fund	International Bond Fund	US Dollar Bond Fund	US High Yield Fund	Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4}	Fixed Term 2018 Fund ^{1,4}	Australian Dollar Cash Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	AUD
	15.697.384	8.458.928	21.309.501	243.604.690	3.071.802	8.438.624	2.590.471
	133.199	72.775	15.979	-	-	46.451	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	15.830.583	8.531.703	21.325.480	243.604.690	3.071.802	8.485.075	2.590.471
	4.834.917	2.257.461	5.331.539	32.443.851	510.549	894.727	527.112
	1.585.900	988.669	2.500.144	10.919.003	223.365	581.796	405.434
	245.385	163.762	430.440	1.856.895	32.358	85.263	13.519
	166.996	80.122	78.552	218.455	17.583	29.540	31.000
	324.135	-	14	91.640	-	-	-
	117.323	56.256	130.706	598.231	11.165	27.349	20.290
	7.274.656	3.546.270	8.471.395	46.128.075	795.020	1.618.675	997.355
	743.909	190.861	315.608	-	-	-	-
	12.594	5.355	1.627	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(3.423)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	(2.006)	(47.496)	(44.665)	(673)	(158.191)	(422.465)	-
	8.029.153	3.694.990	8.743.965	46.123.979	636.829	1.196.210	997.355
	7.801.430	4.836.713	12.581.515	197.480.711	2.434.973	7.288.865	1.593.116
	(2.269.745)	(11.084.849)	2.851.395	(6.858.370)	1.323.598	6.010.716	719
	(1.244.788)	(227.201)	33.274	33.230	29.798	21.707	(2)
	-	-	-	-	-	-	-
	(16.533.294)	4.410.267	4.137.001	(59.633.419)	(1.526.251)	(7.306.965)	-
	953.670	-	-	-	-	-	-
	(4.211.293)	(2.161.777)	(4.695.233)	-	-	-	-
	(1.356.381)	(587.160)	(348.293)	-	-	-	-
	(6.774.308)	(1.255.410)	(14.928.231)	247.319.002	892.483	929.030	-
	300.525	(116.294)	193.132	1.831	10.721	56.056	-
	-	-	-	-	-	-	-
	3.311.968	(258.659)	1.744.069	1.413.633	(182.328)	314.478	-
	2.137.059	-	-	-	-	-	-
	(1.693.045)	(360.581)	1.026.542	-	-	-	-
	(2.777.308)	(1.295.173)	209.477	-	-	57.824	-
	(22.355.510)	(8.100.124)	2.804.648	379.756.618	2.982.994	7.371.711	1.593.833
	(6.980.635)	(4.402.394)	(4.124.998)	(107.936.156)	(1.129.182)	(3.051.911)	-
	60.997.828	66.156.316	438.750.315	1.371.890.024	-	-	44.137.832
	(137.050.887)	(70.773.506)	(431.941.620)	(2.385.939.135)	(11.258.032)	(6.660.073)	(51.151.715)
	(780.145)	40.019	(278.727)	(12.079.757)	(182.346)	(158.069)	(94.404)
	(76.833.204)	(4.577.171)	6.529.968	(1.026.128.868)	(11.440.378)	(6.818.142)	(7.108.287)
	(106.169.349)	(17.079.689)	5.209.618	(754.308.406)	(9.586.566)	(2.498.342)	(5.514.454)
	543.762.275	340.020.196	782.439.226	4.687.051.456	69.566.458	169.204.889	131.412.079
	437.592.926	322.940.507	787.648.844	3.932.743.050	59.979.892	166.706.547	125.897.625

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

MoneyBuilder-
Fonds:

NAME	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund	US Dollar Cash Fund	MoneyBuilder Europe Fund ^{1,4,5}
WÄHRUNG	EUR	GBP	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	(1.880.788)	288.033	11.500.511	144.544
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	13
Nettoertrag	(1.880.788)	288.033	11.500.511	144.557
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	2.021.349	257.502	5.059.795	71.387
Verwaltungsaufwand	1.561.941	201.092	3.675.888	19.988
Steuern	55.127	6.901	135.642	2.856
Depotgebühr	51.802	21.629	64.514	2.099
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	83.330	9.932	201.816	1.169
Aufwand insgesamt	3.773.549	497.056	9.137.655	97.499
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	-	2
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	-	-	-	(252)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(3.315.174)	(242.212)	(680.798)	-
Nettoaufwand	458.375	254.844	8.456.857	97.249
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(2.339.163)	33.189	3.043.654	47.308
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	10.905	811	4.166	1.475.108
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(75)	4	(68)	10.890
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	5.366
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	2.201
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	-	-	-	(1.637.050)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	-	-	-	(1.552)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	-	-	3.862
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	(2.328.333)	34.004	3.047.752	(93.867)
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	-	(283.831)	(103.053)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	358.507.410	43.444.576	783.628.611	180.366
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(413.651.246)	(28.141.206)	(724.862.211)	(9.723.002)
Ertragsausgleich	226.608	2.373	(49.870)	(60.813)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(54.917.228)	15.305.743	58.716.530	(9.603.449)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(57.245.561)	15.339.747	61.480.451	(9.800.369)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	542.277.206	57.562.643	1.246.184.000	9.800.369
Ende des Jahres	485.031.645	72.902.390	1.307.664.451	-

Fidelity-Lifestyle-Fonds:

MoneyBuilder European Bond Fund ^{1,4,5}	MoneyBuilder Global Fund ^{1,4}	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund
EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
167.346	244.972	502.087	713.734	3.875.630	2.421.516	2.478.291
953	-	802	-	2.627	1.067	588
-	231	1.739	-	3.780	4.285	5.844
-	14	13	-	42	39	50
168.299	245.217	504.641	713.734	3.882.079	2.426.907	2.484.773
33.362	147.993	381.603	175.113	1.610.937	1.464.600	1.546.190
19.461	41.438	82.946	145.683	445.062	305.293	318.782
2.780	5.920	12.020	20.707	62.864	42.448	44.151
2.514	4.111	6.178	9.959	37.624	31.377	35.126
-	-	-	-	-	-	-
1.123	2.407	3.603	7.395	27.117	17.723	18.798
59.240	201.869	486.350	358.857	2.183.604	1.861.441	1.963.047
5.978	-	1.336	-	1.425	512	245
115	39	-	-	1.341	854	901
-	142	2.669	-	1.770	1.828	2.448
-	(332)	(850)	-	(4.220)	(4.518)	(6.050)
-	-	-	-	-	-	-
-	(29)	-	(270.689)	-	-	-
65.333	201.689	489.505	88.168	2.183.920	1.860.117	1.960.591
102.966	43.528	15.136	625.566	1.698.159	566.790	524.182
592.581	2.969.068	533.638	(539.194)	2.811.084	2.705.030	3.399.712
7.817	311.560	(346.714)	438	2.961.845	2.324.052	2.999.945
-	596	(23.238)	-	707	(191)	(730)
18.553	5.861	2.230	-	(370.130)	(130.370)	(61.291)
3.863	-	122	-	1.493	512	215
(47.404)	38.499	259	-	361.423	663.710	997.235
(10.859)	-	(1.894)	-	(12.645)	(4.918)	(2.513)
(399.558)	(2.774.461)	1.483.122	246.065	6.713.968	7.418.306	10.087.124
5.189	(43.216)	(9.230)	-	8.659	(51.684)	(74.662)
-	801	17.054	-	7.628	7.569	9.666
(13.850)	4.110	6.413	-	(52.855)	(13.155)	258
-	-	(364)	-	(5.193)	(2.110)	(1.142)
(59)	(11.831)	6.203	-	49.505	88.485	117.558
9.288	-	1.184	-	22.856	7.442	3.040
268.527	544.515	1.683.921	332.875	14.196.504	13.579.468	17.998.597
(230.211)	(84.006)	-	(365.114)	(410.331)	(8.076)	-
2.867.033	1.617.052	852.235	1.351.518	14.259.111	17.892.881	19.262.080
(10.354.553)	(21.295.215)	(3.026.120)	(16.234.401)	(24.444.888)	(3.925.656)	(2.699.528)
(109.846)	(72.121)	(1.600)	(98.518)	(123.049)	48.699	56.605
(7.597.366)	(19.750.284)	(2.175.485)	(14.981.401)	(10.308.826)	14.015.924	16.619.157
(7.559.050)	(19.289.775)	(491.564)	(15.013.640)	3.477.347	27.587.316	34.617.754
7.559.050	19.289.775	24.064.805	56.161.764	171.566.344	105.362.888	109.564.133
-	-	23.573.241	41.148.124	175.043.691	132.950.204	144.181.887

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	1.345.523	1.987.391	261.558	105.554
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	3.756	5.776	772	314
Sonstiger Ertrag	32	48	6	3
Nettoertrag	1.349.311	1.993.215	262.336	105.871
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	787.041	1.147.743	117.423	59.115
Verwaltungsaufwand	150.221	216.707	16.461	10.825
Steuern	20.122	28.880	1.840	1.422
Depotgebühr	22.132	30.073	6.923	4.216
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	10.202	15.042	1.977	812
Aufwand insgesamt	989.718	1.438.445	144.624	76.390
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	517	775	102	40
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	1.564	2.382	316	127
Rückerstattete Brokerprovision	(3.887)	(5.956)	(781)	(313)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	-	-	(1.315)
Nettoaufwand	987.912	1.435.646	144.261	74.929
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	361.399	557.569	118.075	30.942
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	2.249.555	3.491.831	464.672	180.214
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	1.786.372	2.687.608	333.605	157.537
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(545)	(1.003)	(123)	(10)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(8.279)	5.332	666	348
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	684.905	1.053.614	138.536	55.771
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	6.466.715	9.855.343	1.298.228	505.072
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(63.158)	(116.043)	(17.404)	(6.346)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	6.380	9.655	1.274	474
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	5.214	7.121	901	421
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	83.854	130.022	18.304	4.300
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	11.572.412	17.681.049	2.356.734	928.723
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	-	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	13.321.478	20.660.178	4.223.990	2.090.640
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.398.871)	(3.328.563)	(1.231.668)	(2.631.338)
Ertragsausgleich	38.391	63.486	14.566	5.299
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	11.960.998	17.395.101	3.006.888	(535.399)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	23.533.410	35.076.150	5.363.622	393.324
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	59.694.551	88.195.672	11.427.634	4.726.609
Ende des Jahres	83.227.961	123.271.822	16.791.256	5.119.933

Institutional Target Funds:

Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR						
1.685.677	6.699.596	4.206.392	2.714.544	914.604	366.638	367.930
-	5.735	2.610	1.173	240	-	-
336	4.397	5.595	5.132	2.255	1.118	1.181
-	44	49	42	15	5	6
1.686.013	6.709.772	4.214.646	2.720.891	917.114	367.761	369.117
240.003	1.780.984	1.587.185	1.071.822	382.035	162.737	162.486
114.287	264.530	185.783	133.010	47.755	20.342	20.311
11.585	30.122	20.146	13.611	4.856	2.072	2.068
15.611	48.657	38.692	29.171	12.769	5.376	5.486
17.459	44.802	29.678	20.070	7.363	2.740	2.750
398.945	2.169.095	1.861.484	1.267.684	454.778	193.267	193.101
-	2.979	1.260	526	94	-	-
106	2.244	1.450	979	362	168	168
150	1.989	2.445	2.177	939	458	475
(255)	(4.883)	(6.244)	(5.553)	(2.482)	(1.266)	(1.291)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
398.946	2.171.424	1.860.395	1.265.813	453.691	192.627	192.453
1.287.067	4.538.348	2.354.251	1.455.078	463.423	175.134	176.664
(1.104.052)	4.157.631	4.081.453	3.421.181	1.547.764	836.426	857.178
119.166	3.356.775	3.169.537	2.424.145	810.887	229.818	271.086
(386)	599	(662)	(1.376)	(1.242)	(1.018)	(897)
(17.254)	(780.221)	(332.096)	(141.297)	(24.814)	(5.179)	283
-	3.064	1.140	427	54	-	-
(47.124)	(3.578)	709.634	806.072	385.799	199.056	211.100
-	(27.565)	(12.292)	(5.388)	(1.052)	-	-
887.402	6.583.965	8.880.259	8.222.914	3.472.061	1.577.641	1.740.675
(676)	75.568	(17.414)	(58.964)	(43.973)	(33.576)	(38.882)
793	8.084	9.634	7.963	3.037	1.155	1.356
(5.463)	(115.256)	(37.477)	(10.964)	(447)	650	340
-	(11.110)	(5.067)	(2.293)	(473)	-	-
670	48.461	111.595	119.367	65.518	41.554	42.108
-	46.837	17.657	6.587	800	-	-
1.120.143	17.881.602	18.930.152	16.243.452	6.677.342	3.021.661	3.261.011
-	-	-	-	-	-	-
4.747.655	16.987.745	36.765.287	38.196.513	25.619.290	19.153.609	16.792.389
(23.920.374)	(1.773.023)	(1.398.645)	(531.989)	(61.709)	(84.024)	(156.993)
(97.373)	100.388	181.975	204.789	126.115	88.149	79.714
(19.270.092)	15.315.110	35.548.617	37.869.313	25.683.696	19.157.734	16.715.110
(18.149.949)	33.196.712	54.478.769	54.112.765	32.361.038	22.179.395	19.976.121
125.864.103	276.930.376	165.553.417	103.555.350	28.817.626	6.763.021	8.544.116
107.714.154	310.127.088	220.032.186	157.668.115	61.178.664	28.942.416	28.520.237

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Speziellen Anlegern vorbehaltene Aktienfunde			
	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,4,5}	FAWF Diversified Stock Fund ^{1,4,5}	FAWF Emerging Markets Fund ^{1,4,5,8}
WÄHRUNG	EUR	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	467.520	488.663	1.343.614	60.034
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	1.504	-	-	-
Sonstiger Ertrag	9	-	-	-
Nettoertrag	469.033	488.663	1.343.614	60.034
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	203.598	109.382	304.143	14.963
Verwaltungsaufwand	25.450	4.002	13.034	547
Steuern	2.590	2.706	8.818	370
Depotgebühr	6.681	16.793	13.739	66.296
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	3.471	-	-	-
Aufwand insgesamt	241.790	132.883	339.734	82.176
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	208	24	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	599	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	(1.558)	(1.579)	(6.353)	(901)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	(132.883)	(339.735)	(82.177)
Nettoaufwand	241.039	(1.555)	(6.354)	(902)
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	227.994	490.218	1.349.968	60.936
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	1.044.790	1.875.155	1.700.331	(20.316)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	419.512	(8.882)	1.748	2.732
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(900)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1.264	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	(184.927)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	266.420	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	2.256.483	3.879.008	12.644.057	598.867
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(48.072)	(13.364)	492	(186)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	1.957	141	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	647	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	42.108	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	50.057	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	4.220.152	6.079.457	15.696.596	642.033
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	(505.242)	(1.418.163)	(49.474)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	18.486.188	4.086.399	7.728.288	595.031
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(612.500)	(6.038.961)	(19.528.577)	(79.834)
Ertragsausgleich	92.956	(12.643)	(54.475)	3.189
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	17.966.644	(1.965.205)	(11.854.764)	518.386
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	22.186.796	3.609.010	2.423.669	1.110.945
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	13.583.270	25.958.445	89.426.786	3.134.867
Ende des Jahres	35.770.066	29.567.455	91.850.455	4.245.812

Speziellen
Anlegern
vorbehaltene
Rentenfonds:

FAWF Equity Growth Fund ^{1,4,5}	FAWF Equity Income Fund ^{1,4,5,8}	FAWF Europe Fund ^{1,4,5}	FAWF International Fund ^{1,4,5}	FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,4,5,8}	FAWF Pacific Fund ^{1,4,5}	FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,4,5,8}
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
197.815	45.934	674.216	303.601	36.657	456.590	596.735
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.317	-	18.288	-
-	-	-	6	-	-	-
197.815	45.934	674.216	304.924	36.657	474.878	596.735
111.264	7.512	94.920	62.616	7.735	128.601	76.925
4.768	322	3.472	2.472	331	4.705	3.297
3.225	218	2.348	1.671	224	3.180	2.227
12.814	4.764	5.069	4.052	3.757	12.957	4.058
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
132.071	12.816	105.809	70.811	12.047	149.443	86.507
-	-	-	-	-	-	-
-	-	56	124	-	27	-
-	-	-	544	-	8.748	-
(1.598)	(129)	(2.457)	(646)	(96)	(828)	-
-	-	-	-	-	-	-
(132.071)	(12.816)	(105.809)	(72.067)	(12.048)	(149.443)	(86.506)
(1.598)	(129)	(2.401)	(1.234)	(97)	7.947	1
199.413	46.063	676.617	306.158	36.754	466.931	596.734
3.075.446	21.479	204.898	453.047	61.583	690.856	(239.875)
(2.976)	(92)	(1.114.033)	(223.568)	(41)	9.128	460
-	-	-	2.359	-	40.303	-
-	-	-	427	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
8.190	-	27.973	222.729	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3.310.425	281.596	3.180.800	1.395.355	296.528	2.954.882	30.945
40	2	1.108	(1.764)	69	(14.353)	14
-	-	-	2.448	-	292.069	-
-	-	-	1.168	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(79)	(3.483)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6.590.538	349.048	2.977.284	2.154.876	394.893	4.439.816	388.278
(182.605)	(83.216)	(652.175)	(276.883)	(33.789)	(495.612)	(608.311)
1.116.203	259.596	1.143.540	1.515.413	335.030	4.460.710	14.204.935
(6.254.635)	(286.642)	(4.834.648)	(3.820.982)	(394.171)	(9.711.692)	(14.963.108)
(13.810)	240	(58.451)	(17.646)	(178)	(30.499)	(1.907)
(5.152.242)	(26.806)	(3.749.559)	(2.323.215)	(59.319)	(5.281.481)	(760.080)
1.255.691	239.026	(1.424.450)	(445.222)	301.785	(1.337.277)	(980.113)
32.276.293	2.114.558	25.336.548	17.307.079	2.096.587	33.390.739	20.353.825
33.531.984	2.353.584	23.912.098	16.861.857	2.398.372	32.053.462	19.373.712

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

NAME	Speziellen institutionellen Anlegern vorbehalten			
	FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,4,5}	FAWF US High Income Fund ^{1,4,5}	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	125.118	4.692.246	633.076	7.545.094
Zinserträge aus Swaps	102	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	50.873
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	125.220	4.692.246	633.076	7.595.967
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	17.561	267.321	264.933	3.617.313
Verwaltungsaufwand	753	11.456	16.558	226.083
Steuern	508	7.747	3.374	45.973
Depotgebühr	1.486	5.019	64.281	266.942
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	-	-	6.746	63.254
Aufwand insgesamt	20.308	291.543	355.892	4.219.565
Zinsaufwand für Swaps	1.896	-	-	-
Aufwand für Derivate	10	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	5.101
Rückerstattete Brokerprovision	-	(67)	(1.075)	(49.209)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(20.307)	(291.543)	(68.308)	-
Nettoaufwand	1.907	(67)	286.509	4.175.457
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	123.313	4.692.313	346.567	3.420.510
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	23.656	(159.730)	1.696.910	14.296.910
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	326	200	(4.410)	(151.319)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	(76.229)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	21.344	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(26.270)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(2.209)	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(63.173)	5.020.671	650.483	43.822.825
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	433	-	3.811	(1.961)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	(133.692)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	12.556	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	6.869	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	1.613	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	98.458	9.553.454	2.693.361	61.177.044
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(119.974)	(4.705.895)	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2.420.803	7.592.545	52.126.827	328.279.304
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(2.807.937)	(15.417.112)	(53.579.066)	(27.568.723)
Ertragsausgleich	1.246	(26.495)	(296.573)	1.158.274
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(385.888)	(7.851.062)	(1.748.812)	301.868.855
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(407.404)	(3.003.503)	944.549	363.045.899
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	5.584.973	78.454.034	3.348.174	233.076.046
Ende des Jahres	5.177.569	75.450.531	4.292.723	596.121.945

Institutional Euro Blue Chip Fund	Institutional European Larger Companies Fund	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	Institutional Global Focus Fund ⁴	Institutional Global Sector Fund ^{4,5}	Institutional Hong Kong Opportunities Fund	Institutional Japan Fund
EUR	EUR	EUR	USD	EUR	HKD	JPY
2.261.922	1.709.693	1.640.382	2.222.951	3.811.600	374.918	218.794.483
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.317	-	55.120	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.261.922	1.709.693	1.641.699	2.222.951	3.864.720	374.918	218.794.483
721.458	481.074	744.862	1.119.724	1.706.077	39.439	124.296.150
45.091	30.067	46.554	69.983	106.630	2.465	7.768.519
9.145	6.104	9.451	14.202	21.646	493	1.581.184
16.479	11.036	35.378	24.793	32.926	4.305	4.629.275
-	-	-	-	-	-	-
13.806	8.948	13.597	21.563	32.725	1.348	2.269.980
805.979	537.229	849.842	1.250.265	1.900.004	48.050	140.545.108
-	-	-	-	-	-	-
479	152	-	-	-	-	-
-	-	-	442	7.536	-	-
(22.579)	(6.366)	(3.152)	(7.356)	(6.226)	-	(672.893)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
783.879	531.015	846.690	1.243.351	1.901.314	48.050	139.872.215
1.478.043	1.178.678	795.009	979.600	1.963.406	326.868	78.922.268
(3.393.591)	603.608	3.726.971	5.350.221	16.580.232	(2.991.115)	89.972.797
(34.791)	(8.782)	(13.961)	(45.595)	391.292	312	179
-	-	-	(25.969)	51.073	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(571.712)	72.298	-	81.422	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
14.066.212	8.834.285	11.189.627	16.903.452	19.022.015	1.626.683	2.123.342.579
2.277	3.819	1.654	(41.029)	(82.133)	116	34
-	-	-	(13.234)	112.806	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(107)	(222)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
11.546.331	10.683.684	15.699.300	23.188.868	38.038.691	(1.037.136)	2.292.237.857
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	1.547.038	319.444	5.312.443	18.932.487	-	6.336.273.581
(25.713.759)	(2.218.456)	(63.953)	(11.634.598)	(16.760.500)	(38.957.203)	(8.735.758.239)
(252.410)	(7.967)	1.502	(35.510)	79.212	-	9.478.847
(25.966.169)	(679.385)	256.993	(6.357.665)	2.251.199	(38.957.203)	(2.390.005.811)
(14.419.838)	10.004.299	15.956.293	16.831.203	40.289.890	(39.994.339)	(97.767.954)
100.771.171	57.315.767	89.749.548	131.563.854	202.040.519	39.994.339	14.524.418.597
86.351.333	67.320.066	105.705.841	148.395.057	242.330.409	-	14.426.650.643

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2017 - Fortsetzung

Speziellen
institutionellen
Anlegern
vorbehalten

NAME	Institutional European High Yield Fund ⁴
WÄHRUNG	EUR
ANLAGEERTRAG	
Nettodividende und Zinsertrag	2.324.333
Zinserträge aus Swaps	93.680
Ertrag aus Derivaten	-
Sonstiger Ertrag	-
Nettoertrag	2.418.013
AUFWAND	
Anlageverwaltungsgebühr	289.324
Verwaltungsaufwand	24.110
Steuern	4.888
Depotgebühr	10.916
Vertriebsgebühr	-
Other expenses	7.588
Aufwand insgesamt	336.826
Zinsaufwand für Swaps	10.108
Aufwand für Derivate	353
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-
Rückerstattete Brokerprovision	-
Management fee rebates	-
Verzicht auf Gebühren	-
Nettoaufwand	347.287
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	2.070.726
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	456.710
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(24.524)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(158.454)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	47.878
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(68.204)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	339.047
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	2.396.403
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(586.657)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(152.822)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(3.399)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	(498.220)
BETRIEBSERGEBNIS	3.818.484
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN	
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	14.850.846
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(43.445.494)
Ertragsausgleich	(1.146.805)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(29.741.453)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(25.922.969)
NETTOVERMÖGEN	
Beginn des Jahres	48.416.770
Ende des Jahres	22.493.801

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Aktienfonds					
America Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	244.946.417	30.967.561	(57.427.067)	(26.459.506)	218.486.911
- A-Anteile (EUR)	36.147.945	9.422.039	(3.713.896)	5.708.143	41.856.088
- A-Anteile (GBP)	1.189.653	644.945	(541.810)	103.135	1.292.788
- A-Anteile (SGD)	46.919.657	4.158.883	(12.545.141)	(8.386.258)	38.533.399
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	19.171.316	4.296.298	(8.521.657)	(4.225.359)	14.945.957
- A-ACC-Anteile (USD)	48.992.932	9.402.921	(11.814.751)	(2.411.830)	46.581.102
- A-ACC-Anteile (EUR)	49.203.719	19.715.002	(14.253.961)	5.461.041	54.664.760
- A-ACC-Anteile (SEK)	53.961.560	5.183.719	(5.991.177)	(807.458)	53.154.102
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.782.941	306.219	(1.648.148)	(1.341.929)	441.012
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	165.665	281.353	(15.884)	265.469	431.134
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	14.952.270	7.415.152	(7.848.286)	(433.134)	14.519.136
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	967.887	101.314	(198.504)	(97.190)	870.697
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	828.020	1.548.665	(1.183.840)	364.825	1.192.845
- D-ACC Shares (EUR)	444	923.851	(55.130)	868.721	869.165
- E-ACC-Anteile (EUR)	7.255.854	1.397.681	(1.343.093)	54.588	7.310.442
- I-ACC-Anteile (USD)	41.823.428	25.561.234	(30.910.062)	(5.348.828)	36.474.600
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.360.684	6.017.300	(4.465)	6.012.835	8.373.519
- SR-ACC Shares (USD)	668.133	289.535	(228.580)	60.955	729.088
- SR-ACC Shares (SGD)	65.774.333	12.553.605	(12.363.930)	189.675	65.964.008
- SR-ACC Shares (SGD) (hedged)	6.750.304	4.182.390	(1.806.476)	2.375.914	9.126.218
- W-ACC-Anteile (GBP)	54.438.957	11.461.158	(4.821.209)	6.639.949	61.078.906
- W-ACC Shares (GBP) (hedged)	-	83.757	-	83.757	83.757
- Y-Anteile (USD)	5.260.532	1.735.035	(1.467.977)	267.058	5.527.590
- Y-Anteile (EUR)	1.149.831	1.882.093	(1.204.211)	677.882	1.827.713
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.509.502	2.948.692	(3.767.851)	(819.159)	690.343
- Y-ACC-Anteile (USD)	104.011.383	21.756.271	(42.775.283)	(21.019.012)	82.992.371
- Y-ACC-Anteile (EUR)	26.677.975	12.313.157	(16.508.306)	(4.195.149)	22.482.826
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	13.550.306	18.995.441	(20.793.176)	(1.797.735)	11.752.571
American Diversified Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	2.963.139	321.460	(771.352)	(449.892)	2.513.247
- A-ACC-Anteile (EUR)	890.591	32.384	(514.721)	(482.337)	408.254
- Y-Anteile (EUR)	810.332	215.764	(381.026)	(165.262)	645.070
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.027.991	106.096	(311.382)	(205.286)	1.822.705
American Growth Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	8.502.828	837.949	(1.689.128)	(851.179)	7.651.649
- A-ACC-Anteile (USD)	16.063.393	3.574.164	(10.731.919)	(7.157.755)	8.905.638
- A-ACC-Anteile (EUR)	824.124	218.001	(233.660)	(15.659)	808.465
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	271.753	76.001	(80.099)	(4.098)	267.655
- E-ACC-Anteile (EUR)	357.840	79.720	(139.277)	(59.557)	298.283
- W-ACC-Anteile (GBP)	14.005.299	11.182.743	(1.922.219)	9.260.524	23.265.823
- Y-Anteile (USD)	731.566	1.001.245	(371.196)	630.049	1.361.615
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.208.432	9.977.864	(6.293.802)	3.684.062	12.892.494
- Y-ACC-Anteile (EUR)	25.394	176.558	(22.880)	153.678	179.072
ASEAN Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	23.347.751	4.531.133	(6.250.009)	(1.718.876)	21.628.875
- A-Anteile (SGD)	3.711.591	725.846	(711.187)	14.659	3.726.250
- A-ACC-Anteile (USD)	7.242.362	605.311	(1.722.668)	(1.117.357)	6.125.005
- A-ACC-Anteile (HKD)	2.956.789	2.496.190	(2.865.344)	(369.154)	2.587.635
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	187.136	253.930	(330.867)	(76.937)	110.199
- E-ACC-Anteile (EUR)	297.381	129.913	(104.455)	25.458	322.839
- I-ACC-Anteile (USD)	-	204.485	-	204.485	204.485
- Y-Anteile (USD)	4.137.784	213.411	(3.930.597)	(3.717.186)	420.598
- Y-ACC-Anteile (USD)	7.006.286	1.290.505	(3.074.519)	(1.784.014)	5.222.272
Asia Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	127.871.368	1.470.033	(19.129.074)	(17.659.041)	110.212.327

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Asia Focus Fund - USD (continued)					
- A-Anteile (EUR)	27.954.251	1.041.247	(3.249.914)	(2.208.667)	25.745.584
- A-Anteile (GBP)	1.366.190	15.486	(481.864)	(466.378)	899.812
- A-Anteile (SGD)	36.589.152	91.814	(8.736.627)	(8.644.813)	27.944.339
- A-ACC-Anteile (USD)	5.680.239	2.655.275	(2.245.891)	409.384	6.089.623
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.797.197	499.703	(1.042.850)	(543.147)	5.254.050
- C-Anteile (USD)	358.286	-	(99.963)	(99.963)	258.323
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.994.439	507.049	(1.171.251)	(664.202)	1.330.237
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	9.052.555	-	9.052.555	9.052.555
- SR-ACC Shares (SGD)	20.189.120	248.154	(3.186.257)	(2.938.103)	17.251.017
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.194.205	253.490	(770.267)	(516.777)	2.677.428
- Y-Anteile (USD)	1.961.637	860.770	(514.451)	346.319	2.307.956
- Y-Anteile (EUR)	10.512.258	250.578	(1.628.700)	(1.378.122)	9.134.136
- Y-ACC-Anteile (USD)	23.442.573	2.547.435	(10.687.182)	(8.139.747)	15.302.826
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.063.460	795.941	(914.129)	(118.188)	3.945.272
Asia Pacific Dividend Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	13.087.186	2.208.618	(3.812.156)	(1.603.538)	11.483.648
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	409.185	814.951	(571.240)	243.711	652.896
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.393.712	5.554.051	(2.902.297)	2.651.754	6.045.466
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	238.400	15.897.885	(9.088.095)	6.809.790	7.048.190
- A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	65.737	-	(65.737)	(65.737)	-
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	106.000	-	-	-	106.000
- Y-Anteile (USD)	1.173	3.002.375	(257.517)	2.744.858	2.746.031
- Y-ACC-Anteile (USD)	462.131	123.752	(554.009)	(430.257)	31.874
- Y-ACC-Anteile (SGD)	9.095	-	-	-	9.095
Asia Pacific Property Fund ⁴ - USD					
- A-Anteile (USD)	1.341.386	174.860	(415.906)	(241.046)	1.100.340
- Y-ACC-Anteile (USD)	172.879	17.520	(36.249)	(18.729)	154.150
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	1.259	36	(328)	(292)	967
Asian Aggressive Fund - USD					
- I-ACC-Anteile (USD)	454	-	-	-	454
- A-ACC-Anteile (EUR)	210.037	1.460.694	(707.108)	753.586	963.623
- E-ACC-Anteile (EUR)	343.909	786.081	(288.068)	498.013	841.922
- Y-ACC-Anteile (USD)	205.732	995.941	(787.677)	208.264	413.996
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.281.058	1.327.266	(838.081)	489.185	2.770.243
Asian Equity Fund ^{1,4,5,8} - USD					
- S-ACC-Anteile (SGD)	760.808.639	23.007.145	(50.809.637)	(27.802.492)	733.006.147
Asian Smaller Companies Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	461.371	3.252.566	(238.335)	3.014.231	3.475.602
- A-Anteile (EUR)	497.256	1.277.143	(181.547)	1.095.596	1.592.852
- A-ACC-Anteile (USD)	2.018.890	5.963.031	(915.172)	5.047.859	7.066.749
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.064.535	1.544.620	(601.839)	942.781	3.007.316
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.716	1.618.528	(17.606)	1.600.922	1.607.638
- E-ACC-Anteile (EUR)	81.592	337.185	(104.044)	233.141	314.733
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.318.416	11.256.099	(3.966.866)	7.289.233	11.607.649
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.803.674	2.280.559	(1.208.456)	1.072.103	2.875.777
- Y-ACC-Anteile (GBP)	732.237	3.004.604	(110.589)	2.894.015	3.626.252
- Y-Anteile (USD)	25.209	514.350	(48.296)	466.054	491.263
- Y-Anteile (EUR)	1.075.852	1.819.462	(39.948)	1.779.514	2.855.366
Asian Special Situations Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	17.911.615	4.618.989	(3.521.450)	1.097.539	19.009.154
- A-Anteile (GBP)	596.332	155.854	(201.598)	(45.744)	550.588
- A-ACC-Anteile (USD)	17.618.499	6.533.950	(5.879.971)	653.979	18.272.478
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.002.589	1.397.524	(1.567.237)	(169.713)	1.832.876
- Asijskych akci A-ACC Shares (CZK) (hedged)	102.931	98.827	(70.517)	28.310	131.241
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.226.216	496.924	(835.003)	(338.079)	888.137
- D-ACC Shares (EUR)	-	44.474	(4.524)	39.950	39.950
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.698.900	432.086	(311.834)	120.252	1.819.152

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Asian Special Situations Fund - USD (continued)					
- I-ACC-Anteile (USD)	-	9.246.713	-	9.246.713	9.246.713
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.965.449	5.363.341	(717.114)	4.646.227	6.611.676
- SR-ACC Shares (SGD)	206.692	2.366.920	(2.396.298)	(29.378)	177.314
- W-Anteile (GBP)	6.149.982	2.604.568	(493.985)	2.110.583	8.260.565
- Y-Anteile (USD)	997.736	630.913	(211.794)	419.119	1.416.855
- Y-ACC-Anteile (USD)	17.405.531	10.941.275	(11.477.641)	(536.366)	18.869.165
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	470	-	470	470
Australia Fund - AUD					
- A-Anteile (AUD)	6.724.569	565.389	(1.158.422)	(593.033)	6.131.536
- A-ACC-Anteile (AUD)	4.681.880	901.944	(532.535)	369.409	5.051.289
- Y-ACC-Anteile (AUD)	7.319.034	2.132.227	(2.326.138)	(193.911)	7.125.123
China Consumer Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	6.894.600	1.138.414	(1.812.052)	(673.638)	6.220.962
- A-Anteile (EUR)	5.662.445	420.043	(1.027.085)	(607.042)	5.055.403
- A-Anteile (GBP)	1.136.411	17.589	(130.141)	(112.552)	1.023.859
- A-Anteile (SGD)	5.864.391	827.116	(2.545.117)	(1.718.001)	4.146.390
- A-ACC-Anteile (USD)	29.204.926	3.955.687	(6.638.003)	(2.682.316)	26.522.610
- A-ACC-Anteile (EUR)	23.603.753	1.884.334	(5.187.367)	(3.303.033)	20.300.720
- A-ACC-Anteile (HKD)	23.976.522	5.316.577	(16.569.786)	(11.253.209)	12.723.313
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	737.316	569.582	(707.848)	(138.266)	599.050
- D-ACC Shares (EUR)	444	93.041	(4.572)	88.469	88.913
- E-ACC-Anteile (EUR)	6.550.123	498.840	(760.649)	(261.809)	6.288.314
- I-ACC-Anteile (USD)	3.085.658	230.548	(17.714)	212.834	3.298.492
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.621.616	1.546.596	(3.157.546)	(1.610.950)	14.010.666
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.208.885	3.998.816	(1.181.664)	2.817.152	8.026.037
China Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	58.912.370	5.176.301	(20.281.083)	(15.104.782)	43.807.588
- A-Anteile (GBP)	4.182.024	269.219	(781.458)	(512.239)	3.669.785
- A-Anteile (SGD)	75.681.515	3.531.887	(21.249.427)	(17.717.540)	57.963.975
- A-ACC-Anteile (USD)	15.202.687	8.000.417	(11.819.945)	(3.819.528)	11.383.159
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.478.960	3.811.843	(1.510.132)	2.301.711	20.780.671
- A-ACC-Anteile (HKD)	20.684.882	2.495.859	(7.172.609)	(4.676.750)	16.008.132
- C-Anteile (USD)	295.509	-	(47.834)	(47.834)	247.675
- D-ACC Shares (EUR)	-	7.408	-	7.408	7.408
- E-ACC-Anteile (EUR)	335.071	367.636	(123.766)	243.870	578.941
- I-ACC-Anteile (USD)	-	16.771.429	-	16.771.429	16.771.429
- SR-ACC Shares (SGD)	54.705.734	2.470.123	(14.218.348)	(11.748.225)	42.957.509
- Y-Anteile (USD)	896.939	592.941	(440.259)	152.682	1.049.621
- Y-Anteile (GBP)	96.500.453	5.216.877	(10.990.979)	(5.774.102)	90.726.351
- Y Shares (SGD)	7.165	85.765	-	85.765	92.930
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.295.162	4.166.791	(3.669.949)	496.842	9.792.004
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.874.288	667.432	(555.903)	111.529	1.985.817
- Y-ACC-Anteile (HKD)	3.875	-	-	-	3.875
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
China Opportunities Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	241.958	60.085	(186.707)	(126.622)	115.336
- A-ACC-Anteile (EUR)	243.850	137.382	(138.363)	(981)	242.869
- A-ACC-Anteile (HKD)	23.043.130	1.994.151	(4.156.059)	(2.161.908)	20.881.222
- Y-ACC-Anteile (USD)	22.457	7.322	(6)	7.316	29.773
Emerging Asia Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	7.029.499	2.257.391	(4.423.854)	(2.166.463)	4.863.036
- A-Anteile (EUR)	487.496	442.819	(143.394)	299.425	786.921
- A-Anteile (GBP)	14.866.575	217.058	(14.664.637)	(14.447.579)	418.996
- A-ACC-Anteile (USD)	40.686.909	18.863.860	(28.172.021)	(9.308.161)	31.378.748
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.118.694	728.372	(836.755)	(108.383)	2.010.311
- A-ACC-Anteile (HKD)	4.241.818	6.046.396	(5.957.979)	88.417	4.330.235
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.136.491	839.651	(1.122.382)	(282.731)	853.760
- E-ACC-Anteile (EUR)	772.998	351.535	(173.441)	178.094	951.092
- I-ACC-Anteile (USD)	1.085.500	9.817.541	(1.186.606)	8.630.935	9.716.435

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Emerging Asia Fund - USD (continued)					
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.053.287	421.416	(221.682)	199.734	1.253.021
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.701.041	1.242.473	(3.282.062)	(2.039.589)	3.661.452
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	3.929.652	872.849	(967.383)	(94.534)	3.835.118
- A-Anteile (EUR)	5.983.792	81.750	(925.817)	(844.067)	5.139.725
- A-Anteile (GBP)	696.918	11.957	(100.875)	(88.918)	608.000
- A-Anteile (SGD)	2.267.352	88.006	(579.563)	(491.557)	1.775.795
- A-ACC-Anteile (USD)	11.063.457	1.926.803	(2.253.570)	(326.767)	10.736.690
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.525.020	143.402	(754.100)	(610.698)	7.914.322
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	692.134	185.708	(471.491)	(285.783)	406.351
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.772.565	187.597	(422.642)	(235.045)	2.537.520
- Y-Anteile (EUR)	168.356	4.192	(16.807)	(12.615)	155.741
- Y-ACC-Anteile (USD)	7.925.387	1.532.904	(1.374.530)	158.374	8.083.761
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.479.586	141.522	(749.889)	(608.367)	871.219
Emerging Markets Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	500	8.392	-	8.392	8.892
- A-Anteile (EUR)	13.449	27.280	(17.729)	9.551	23.000
- A-ACC-Anteile (USD)	12.162	28.497	(14.903)	13.594	25.756
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	176.111	44.410	(27.856)	16.554	192.665
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- Y-ACC-Anteile (USD)	327.760	2.030.232	(4.116)	2.026.116	2.353.876
Emerging Markets Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	75.761.494	5.042.358	(17.116.624)	(12.074.266)	63.687.228
- A-Anteile (EUR)	7.936.561	4.251.013	(2.485.681)	1.765.332	9.701.893
- A-Anteile (GBP)	3.863.905	791.274	(806.173)	(14.899)	3.849.006
- A-Anteile (SGD)	12.570.883	4.674.559	(4.558.695)	115.864	12.686.747
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	-	250.260	(260)	250.000	250.000
- A-ACC-Anteile (USD)	16.024.852	4.667.809	(5.498.314)	(830.505)	15.194.347
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.041.673	4.554.477	(1.496.941)	3.057.536	7.099.209
- A-ACC-Anteile (HUF)	1.033	3.857	(597)	3.260	4.293
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.364.979	1.655.519	(3.208.204)	(1.552.685)	2.812.294
- D-ACC Shares (EUR)	444	560.985	(12.564)	548.421	548.865
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.285.028	857.933	(711.212)	146.721	3.431.749
- I-Anteile (EUR)	3.390.109	3.947.854	(139.108)	3.808.746	7.198.855
- I Shares (GBP)	3.483	38.036.287	(208.204)	37.828.083	37.831.566
- I-ACC-Anteile (USD)	53.356.843	37.620.583	(19.388.272)	18.232.311	71.589.154
- SR-ACC Shares (SGD)	84.626.086	5.910.490	(5.461.824)	448.666	85.074.752
- W-Anteile (GBP)	-	378.165	(23.690)	354.475	354.475
- W-ACC-Anteile (GBP)	11.076.016	2.880.901	(2.312.057)	568.844	11.644.860
- Y-Anteile (USD)	21.143.506	6.110.271	(6.211.497)	(101.226)	21.042.280
- Y-ACC-Anteile (USD)	71.703.467	23.080.991	(33.120.834)	(10.039.843)	61.663.624
- Y-ACC-Anteile (EUR)	17.396.137	2.359.480	(11.398.642)	(9.039.162)	8.356.975
Euro Blue Chip Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	9.965.215	605.321	(2.602.857)	(1.997.536)	7.967.679
- A-ACC-Anteile (EUR)	27.338.856	1.031.948	(9.633.698)	(8.601.750)	18.737.106
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	133.302	42.486	(39.915)	2.571	135.873
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	7.614.273	107.808	(4.798.303)	(4.690.495)	2.923.778
- D-ACC Shares (EUR)	444	158.651	(14.402)	144.249	144.693
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.425.499	359.366	(1.900.337)	(1.540.971)	1.884.528
- I-Anteile (EUR)	-	5.686.911	(558.943)	5.127.968	5.127.968
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.900.078	227.471	(2.127.208)	(1.899.737)	341
- W-ACC-Anteile (GBP)	681.735	175.278	(59.192)	116.086	797.821
- Y-Anteile (EUR)	8.294.379	232.087	(6.284.336)	(6.052.249)	2.242.130
- Y Shares (SGD)	7.165	44	-	44	7.209
- Y-ACC-Anteile (EUR)	18.876.153	1.946.975	(10.206.612)	(8.259.637)	10.616.516
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	21.652	-	-	-	21.652
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	93.737	111.000	-	111.000	204.737
EURO STOXX 50™ Fund 2,3 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	13.506.821	1.671.266	(1.462.656)	208.610	13.715.431

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
EURO STOXX 50™ Fund 2,3 - EUR (continued)					
- A-Anteile (GBP)	84.696.639	2.147.498	(11.852.959)	(9.705.461)	74.991.178
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.684.245	395.463	(775.022)	(379.559)	2.304.686
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.556.816	625.104	(1.211.143)	(586.039)	3.970.777
European Dividend Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	2.347.872	254.557	(537.021)	(282.464)	2.065.408
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.800.007	1.959.615	(3.775.736)	(1.816.121)	6.983.886
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	3.172.962	414.252	(1.832.461)	(1.418.209)	1.754.753
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	-	472	-	472	472
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.751.145	564.937	(583.482)	(18.545)	1.732.600
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	4.958.135	699.437	(4.539.518)	(3.840.081)	1.118.054
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	26.984.616	390.091	(18.991.895)	(18.601.804)	8.382.812
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	543.807	600.911	(33.637)	567.274	1.111.081
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.651.938	1.579.177	(1.708.866)	(129.689)	3.522.249
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	459	82.763	-	82.763	83.222
European Dynamic Growth Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	7.690.279	214.574	(1.085.421)	(870.847)	6.819.432
- A-Anteile (SGD)	12.097.165	758.812	(5.408.630)	(4.649.818)	7.447.347
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.800.213	2.597.572	(8.552.394)	(5.954.822)	12.845.391
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	633.780	68.791	(218.368)	(149.577)	484.203
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	5.155.568	957.363	(4.043.330)	(3.085.967)	2.069.601
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	983.472	-	-	-	983.472
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	8.122.195	6.275.514	(8.381.225)	(2.105.709)	6.016.486
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.904.258	584.778	(438.424)	146.354	2.050.612
- I-ACC-Anteile (EUR)	449	8.337.442	(37.679)	8.299.763	8.300.212
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.150.442	626.677	(258.686)	367.991	1.518.433
- Y-Anteile (EUR)	918.618	221.317	(390.780)	(169.463)	749.155
- Y-ACC-Anteile (EUR)	19.365.049	9.933.104	(13.815.544)	(3.882.440)	15.482.609
European Fund 4 - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	14.657.841	2.409.962	(1.648.244)	761.718	15.419.559
- A-ACC-Anteile (USD)	10.851	13.982	(3.500)	10.482	21.333
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	203.765	-	(73.264)	(73.264)	130.501
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.098.602	69.973	(297.178)	(227.205)	871.397
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.198.766	2.040.023	(1.352.030)	687.993	2.886.759
European Growth Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	507.205.205	4.247.560	(66.756.219)	(62.508.659)	444.696.546
- A-Anteile (SGD)	546.043	48.716	(241.812)	(193.096)	352.947
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.033.554	2.129.025	(1.893.030)	235.995	12.269.549
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	8.939.060	1.894.572	(7.371.799)	(5.477.227)	3.461.833
- C-Anteile (EUR)	135.022	-	(79.646)	(79.646)	55.376
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.027.540	144.786	(566.739)	(421.953)	1.605.587
- SR-ACC-Anteile (EUR)	261.737	36.727	(64.143)	(27.416)	234.321
- SR-ACC Shares (SGD)	33.549.598	367.735	(52.738.274)	(32.370.539)	1.179.059
- W-ACC-Anteile (GBP)	214.258	2.896.422	(203.665)	2.692.757	2.907.015
- Y-Anteile (EUR)	6.124.797	287.339	(765.040)	(477.701)	5.647.096
- Y-ACC-Anteile (EUR)	15.831.047	5.498.544	(4.373.325)	1.125.219	16.956.266
European Larger Companies Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	4.836.272	1.893.287	(1.970.217)	(76.930)	4.759.342
- A-ACC-Anteile (EUR)	19.440.630	5.796.074	(6.555.066)	(758.992)	18.681.638
- D-ACC Shares (EUR)	444	262.864	(59.250)	203.614	204.058
- E-ACC-Anteile (EUR)	781.605	186.824	(176.754)	10.070	791.675
- I-ACC-Anteile (EUR)	917.348	2.284.109	(35.695)	2.248.414	3.165.762
- I-ACC-Anteile (SGD)	7.065	-	-	-	7.065
- I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	78.443.406	53.337.189	-	53.337.189	131.780.595
- Y-Anteile (EUR)	935.756	20.025	(143.209)	(123.184)	812.572
- Y-ACC-Anteile (EUR)	13.190.632	18.730.634	(6.491.723)	12.238.911	25.429.543
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	225.673	769.720	(861.478)	(91.758)	133.915
European Smaller Companies Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	13.024.933	575.453	(1.888.343)	(1.312.890)	11.712.043

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
European Smaller Companies Fund - EUR (continued)					
- A-ACC-Anteile (EUR)	9.524.393	2.523.224	(3.678.721)	(1.155.497)	8.368.896
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.057.204	2.591.395	(2.994.303)	(402.908)	2.654.296
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.175.211	451.321	(386.351)	64.970	1.240.181
- Y-Anteile (EUR)	10.802.623	1.945.424	(4.525.871)	(2.580.447)	8.222.176
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.178.815	1.067.372	(1.451.643)	(384.271)	2.794.544
European Value Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	9.728.756	1.715.345	(5.156.645)	(3.441.300)	6.287.456
- Y-ACC-Anteile (EUR)	994.946	257.033	(223.669)	33.364	1.028.310
FIRST All Country World Fund 4 - USD					
- I-Anteile (USD)	585	-	-	-	585
- I-ACC-Anteile (USD)	600	-	-	-	600
- I-ACC-Anteile (EUR)	472	-	-	-	472
- I-ACC-Anteile (GBP)	41.603.993	5.461.889	(6.219.171)	(757.282)	40.846.711
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.508	-	(2.768)	(2.768)	1.740
FIRST Developed World Fund 4 - USD					
- I-Anteile (USD)	40.000	-	-	-	40.000
- I-ACC-Anteile (USD)	40.000	-	-	-	40.000
- I-ACC-Anteile (EUR)	32.457	1.483.471	(60.824)	1.422.647	1.455.104
- I-ACC-Anteile (GBP)	255.395	-	-	-	255.395
- Y-ACC-Anteile (USD)	40.000	-	-	-	40.000
France Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	2.099.666	223.325	(583.049)	(359.724)	1.739.942
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.773.432	539.135	(2.245.901)	(1.706.766)	1.066.666
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	6.522.123	-	6.522.123	6.522.123
- Y-ACC-Anteile (EUR)	6.172.230	183.176	(5.592.107)	(5.408.931)	763.299
Germany Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	12.219.739	354.182	(2.793.733)	(2.439.551)	9.780.188
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.339.902	785.142	(4.973.945)	(4.188.803)	11.151.099
- A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	844.897	4.709	(368.436)	(363.727)	481.170
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	20.091.574	574.314	(13.036.321)	(12.462.007)	7.629.567
- Y-Anteile (EUR)	854.653	457.661	(386.355)	71.306	925.959
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.420.207	2.138.296	(2.193.770)	(55.474)	4.364.733
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.581.987	247.647	(560.767)	(313.120)	1.268.867
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.238.504	51.953	(915.843)	(863.890)	374.614
Global Consumer Industries Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	5.178.250	316.176	(950.379)	(634.203)	4.544.047
- A-Anteile (GBP)	4.654.194	357.691	(767.773)	(410.082)	4.244.112
- A-ACC-Anteile (HUF)	8.433	1.046	(1.243)	(197)	8.236
- A-ACC-Anteile (USD)	1.680.521	1.152.846	(907.803)	245.043	1.925.564
- D-ACC Shares (EUR)	444	158.491	-	158.491	158.935
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	-	146.813	(11.408)	135.405	135.405
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.348.675	321.589	(393.868)	(72.279)	1.276.396
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	849.999	197.844	(301.081)	(103.237)	746.762
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.607.086	756.166	(541.386)	214.780	3.821.866
- Y-Anteile (EUR)	1.857.576	103.326	(583.725)	(480.399)	1.377.177
- Y-Anteile (GBP)	3.301	120.845	(20.000)	100.845	104.146
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.727.204	1.019.627	(1.837.232)	(817.605)	8.909.599
- Y-ACC-Anteile (USD)	274.805	220.972	(429.330)	(208.358)	66.447
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	237.371	15.652	(56.918)	(41.266)	196.105
Global Demographics Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.191.518	1.203.084	(414.137)	788.947	2.980.465
- A-ACC-Anteile (HUF)	31.820	3.234	(5.404)	(2.170)	29.650
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	179.145	54.235	(51.027)	3.208	182.353
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.166.276	250.591	(576.676)	(326.085)	840.191
- D-ACC Shares (EUR)	-	434	-	434	434

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Demographics Fund - USD (continued)					
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	-	191.105	-	191.105	191.105
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	675.502	325.550	(228.011)	97.539	773.041
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.248.960	2.354.991	(1.568.595)	786.396	3.035.356
- Y-ACC-Anteile (GBP)	9.089.930	858.210	(4.318.583)	(3.460.373)	5.629.557
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	456.348	204.494	(255.801)	(51.307)	405.041
Global Dividend Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	51.773.524	17.730.564	(14.942.801)	2.787.763	54.561.287
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.522.338	7.596.277	(323.662)	7.272.615	8.794.953
- Svetovych dividend A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	817.339	497.069	(20.588)	476.481	1.293.820
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.769.702	6.845.037	(1.058.081)	5.786.956	18.556.658
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	1.177.066	144.148	(129.342)	14.806	1.191.872
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	10.251.282	3.363.905	(7.317.031)	(3.953.126)	6.298.156
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	-	1.435.145	(60.162)	1.374.983	1.374.983
- A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	1.579.042	13.035	(952.788)	(939.753)	639.289
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	-	5.776	-	5.776	5.776
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	98.582.447	9.290.242	(44.531.477)	(35.241.235)	63.341.212
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	6.629.343	2.817.986	(775.006)	2.042.980	8.672.323
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	364.431.433	35.746.715	(213.395.913)	(177.649.198)	186.782.235
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	93.282.445	10.617.095	(27.627.259)	(17.010.164)	76.272.281
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	-	12.294.390	(6.760.140)	5.534.250	5.534.250
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	5.855.987	1.714.465	(4.242.848)	(2.528.383)	3.327.604
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	-	33.124.263	(14.626.491)	18.497.772	18.497.772
- A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	4.924.137	2.144.606	(761.458)	1.383.148	6.307.285
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	10.742.624	17.213.814	(182.027)	17.031.787	27.774.411
- D-ACC Shares (EUR)	444	1.998.245	(77.102)	1.921.143	1.921.587
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	111.072	3.019.638	(149.284)	2.870.354	2.981.426
- D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	111.072	2.671.546	(125.652)	2.545.894	2.656.966
- D-QINCOME (G) Shares (EUR)	444	5.100.332	(19.754)	5.080.578	5.081.022
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.940.855	3.989.396	(816.432)	3.172.964	5.113.819
- E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.192.307	1.944.036	(479.017)	1.465.019	8.657.326
- I-ACC-Anteile (EUR)	4.844.434	1.784.938	(2.783.778)	(998.840)	3.845.594
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.411.548	4.612.320	(6.817.140)	(2.204.820)	206.728
- SR-ACC Shares (SGD)	6.745	47.978.213	(523.234)	47.454.979	47.461.724
- SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	6.745	20.175	-	20.175	26.920
- W-ACC-Anteile (GBP)	5.354.915	2.617.630	(3.950.414)	(1.332.784)	4.022.131
- W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	27.145.860	11.440.858	(3.936.993)	7.503.865	34.649.725
- W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	-	2.207.323	(3.033)	2.204.290	2.204.290
- Y-ACC-Anteile (USD)	18.935.732	11.186.704	(7.362.783)	3.823.921	22.759.653
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.239.315	563.773	(215.515)	348.258	1.587.573
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.290.631	3.913.211	(759.454)	3.153.757	6.444.388
- Y-QINCOME (G) Shares (USD)	-	97.085	-	97.085	97.085
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	2.537.499	3.837.007	(2.252.294)	1.584.713	4.122.212
Global Equity Income Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	41.224	34.798	(17.245)	17.553	58.777
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	235.646	11.082	(6.406)	4.676	240.322
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	32.853	26.020	(23.693)	2.327	35.180
- I-Anteile (USD)	25.183	452	(109)	343	25.526
- I-ACC-Anteile (USD)	2.495.012	1.178.174	(528.767)	649.407	3.144.419
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	125.000	-	-	-	125.000
- Y-ACC-Anteile (USD)	81.340	368.686	(18.686)	350.000	431.340
Global Financial Services Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	4.493.135	8.476.909	(2.712.365)	5.764.544	10.257.679
- A-Anteile (GBP)	31.461.332	7.665.764	(25.246.817)	(17.581.053)	13.880.279
- A-Anteile (USD)	5.667.772	4.794.251	(2.846.425)	1.947.826	7.615.598
- A-ACC-Anteile (EUR)	441	8.101.051	(4.122.368)	3.978.683	3.979.124
- A-ACC-Anteile (SGD)	7.015	2.114.948	(145.652)	1.969.296	1.976.311
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	284.531	392.391	(36.445)	355.946	640.477
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.459.680	1.118.221	(551.635)	566.586	2.026.266
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	469	-	469	469
- W-ACC-Anteile (GBP)	92.956.056	25.366.992	(53.179.106)	(27.812.114)	65.143.942
- Y-Anteile (EUR)	1.037.688	247.522	(380.934)	(133.412)	904.276
- Y-ACC-Anteile (EUR)	21.527.697	18.936.642	(12.765.401)	6.171.241	27.698.938

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Financial Services Fund - EUR (continued)					
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
Global Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	2.273.804	566.804	(512.732)	54.072	2.327.876
- A-Anteile (EUR)	1.608.756	338.497	(235.275)	103.222	1.711.978
- A-Anteile (GBP)	1.757.736	1.147.431	(322.107)	825.324	2.583.060
- A-ACC-Anteile (USD)	-	1.694.279	(271.114)	1.423.165	1.423.165
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	1.429.556	(533.113)	896.443	896.443
- E-ACC-Anteile (EUR)	688.371	101.405	(236.683)	(135.278)	553.093
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	1.205.152	(493.500)	711.652	711.652
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	352	-	-	-	352
- W-ACC-Anteile (GBP)	7.720.166	1.417.758	(1.175.036)	242.722	7.962.888
- Y-Anteile (EUR)	1.267.537	39.186	(230.901)	(191.715)	1.075.822
- Y-ACC-Anteile (USD)	786.225	222.763	(299.455)	(76.692)	709.533
- Y-ACC-Anteile (EUR)	491.811	294.081	(37.918)	256.163	747.974
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	813.878	(592.589)	221.289	221.289
Global Health Care Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	8.146.513	475.194	(1.823.672)	(1.348.478)	6.798.035
- A-Anteile (GBP)	36.892.929	2.758.085	(12.287.023)	(9.528.938)	27.363.991
- A-ACC-Anteile (EUR)	9.641.464	1.550.436	(2.327.769)	(777.333)	8.864.131
- A-ACC-Anteile (HUF)	78.007	29.498	(10.446)	19.052	97.059
- A-ACC-Anteile (USD)	5.400.581	1.508.826	(2.169.295)	(660.469)	4.740.112
- D-ACC Shares (EUR)	-	118.389	(16.320)	102.069	102.069
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.634.306	162.202	(571.214)	(409.012)	2.225.294
- W-ACC-Anteile (GBP)	23.047.299	2.321.782	(3.041.589)	(719.807)	22.327.492
- Y-Anteile (EUR)	2.514.564	74.852	(466.547)	(391.695)	2.122.869
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.097.580	860.177	(3.530.237)	(2.670.060)	1.427.520
Global Industrials Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	956.634	1.395.338	(965.018)	430.320	1.386.934
- A-Anteile (GBP)	7.234.710	1.588.984	(788.775)	800.209	8.034.919
- E-ACC-Anteile (EUR)	152.947	366.844	(103.715)	263.129	416.076
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.988.152	1.062.559	(801.254)	261.305	3.249.457
- Y-Anteile (EUR)	1.637.597	83.312	(345.065)	(261.753)	1.375.844
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.075.942	1.066.531	(932.377)	134.154	1.210.096
Global Opportunities Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	4.141.809	814.062	(2.282.278)	(1.468.216)	2.673.593
- A-Anteile (SGD)	190.796	328.722	(44.405)	284.317	475.113
- A-ACC-Anteile (EUR)	21.256.109	2.473.461	(13.535.869)	(11.062.408)	10.193.701
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.739.207	72.103	(469.910)	(397.807)	1.341.400
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.327.576	124.697	(477.280)	(352.583)	974.993
Global Property Fund ⁶ - USD					
- A-Anteile (USD)	4.259.553	658.083	(985.431)	(327.348)	3.932.205
- A-Anteile (EUR)	1.642.074	192.076	(277.451)	(85.375)	1.556.699
- A-Anteile (GBP)	9.213.668	594.532	(1.041.720)	(447.188)	8.766.480
- A-ACC-Anteile (USD)	3.331.063	444.555	(1.281.913)	(837.358)	2.493.705
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.552.624	211.226	(385.507)	(174.281)	1.378.343
- A-ACC-Anteile (HUF)	8.565	22.239	(1.382)	20.857	29.422
- A-ACC-Anteile (RMB) (abgesichert)	108.528	-	(108.528)	(108.528)	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	643.365	52.885	(232.430)	(179.545)	463.820
- W-ACC-Anteile (GBP)	19.053.223	873.604	(1.640.468)	(766.864)	18.286.359
- Y-ACC-Anteile (USD)	949.196	220.756	(298.492)	(77.736)	871.460
- Y-ACC-Anteile (EUR)	239.353	41.199	(77.927)	(36.728)	202.625
Global Real Asset Securities Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.375.132	1.638	(250.733)	(249.095)	-
- A-Anteile (GBP)	256.480	922	(2.547)	(1.625)	-
- A-ACC-Anteile (SGD)	8.312	-	(8.312)	(8.312)	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	754.446	315	(12.265)	(11.950)	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Real Asset Securities Fund - USD (continued)					
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.297.432	-	(1.297.432)	(1.297.432)	-
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	665.965	12.087	(35.036)	(22.949)	-
- I-ACC-Anteile (USD)	435.472	-	(435.472)	(435.472)	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	22.491	-	(527)	(527)	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	70.113	40	(272)	(232)	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	391.287	-	(2.912)	(2.912)	-
Global Technology Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	19.392.523	14.729.639	(2.386.497)	12.343.142	31.735.665
- A-Anteile (GBP)	21.839.693	10.392.767	(3.688.273)	6.704.494	28.544.187
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.443.516	5.225.566	(1.057.961)	4.167.605	6.611.121
- A-ACC-Anteile (USD)	4.213.954	7.731.641	(2.848.057)	4.883.584	9.097.538
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	881.709	10.958.969	(1.573.995)	9.384.974	10.266.683
- D-ACC Shares (EUR)	-	42.888	(5.681)	37.207	37.207
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.988.229	3.287.714	(1.645.580)	1.642.134	6.630.363
- I-ACC-Anteile (USD)	-	2.243.308	-	2.243.308	2.243.308
- W-ACC-Anteile (GBP)	17.454.633	54.700.050	(3.875.286)	50.824.764	68.279.397
- Y-Anteile (EUR)	6.694.567	2.673.086	(483.878)	2.189.208	8.883.775
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.924.028	8.134.158	(4.968.104)	3.166.054	12.090.082
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	7.444.155	-	7.444.155	7.444.155
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	2.293.426	(189.215)	2.104.211	2.104.211
Global Telecommunications Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	5.928.012	568.096	(1.749.443)	(1.181.347)	4.746.665
- A-Anteile (GBP)	4.688.115	529.003	(803.787)	(274.784)	4.413.331
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.658.577	216.983	(511.366)	(294.383)	1.364.194
- E-ACC-Anteile (EUR)	866.876	44.691	(365.458)	(320.767)	546.109
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.462.471	676.829	(517.962)	158.867	3.621.338
- Y-Anteile (EUR)	1.036.779	102.450	(190.700)	(88.250)	948.529
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.084.134	1.693.604	(1.733.841)	(40.237)	2.043.897
Greater China Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.838.329	184.128	(259.711)	(75.583)	1.762.746
- A-Anteile (SGD)	2.310.662	651.815	(847.071)	(195.256)	2.115.406
- A-ACC-Anteile (USD)	2.724	57.464	(2.142)	55.322	58.046
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	949.339	(255.233)	694.106	694.106
- D-ACC Shares (EUR)	-	802	-	802	802
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.141.070	116.585	(301.171)	(184.586)	956.484
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- SR-ACC Shares (SGD)	310.078	22.526.182	(514.998)	22.011.184	22.321.262
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.542.374	1.653.873	(1.143.498)	510.375	4.052.749
Greater China Fund II ^{1,4,5,8} - USD					
- S-ACC-Anteile (SGD)	483.711.855	10.016.363	(61.530.815)	(51.514.452)	432.197.403
Iberia Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	4.782.077	270.212	(3.028.505)	(2.758.293)	2.023.784
- A-ACC-Anteile (EUR)	26.501.295	3.761.167	(12.484.768)	(8.723.601)	17.777.694
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.299.306	135.875	(1.213.492)	(1.077.617)	2.221.689
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	165.610	(46.397)	119.213	119.213
- Y-ACC-Anteile (EUR)	12.652.160	1.183.885	(5.599.353)	(4.415.468)	8.236.692
India Focus Fund ⁷ - USD					
- A-Anteile (USD)	24.179.010	1.327.625	(3.527.042)	(2.199.417)	21.979.593
- A-Anteile (EUR)	4.744.508	372.346	(833.922)	(461.576)	4.282.932
- A-Anteile (GBP)	13.375.105	408.052	(4.258.173)	(3.850.121)	9.524.984
- A-Anteile (SGD)	7.783.081	1.168.587	(3.611.187)	(2.442.600)	5.340.481
- Y-Anteile (USD)	858.869	188.540	(112.008)	76.532	935.401
- Y-Anteile (EUR)	2.793.713	944.259	(1.660.230)	(715.971)	2.077.742
- Y-Anteile (GBP)	102.630.010	4.777.301	(6.788.107)	(2.010.806)	100.619.204
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.552.045	893.123	(1.233.319)	(340.196)	3.211.849
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.127.241	234.498	(394.009)	(159.511)	1.967.730
Indonesia Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	16.796.907	2.250.835	(3.722.663)	(1.471.828)	15.325.079

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Indonesia Fund - USD (continued)					
- Y-Anteile (USD)	670.358	783.548	(392.249)	391.299	1.061.657
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.619.826	1.535.081	(2.015.809)	(480.728)	2.139.098
International Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	26.494.063	2.266.126	(4.531.732)	(2.265.606)	24.228.457
- A-Anteile (EUR)	5.172.224	615.528	(870.912)	(255.384)	4.916.840
- A-ACC-Anteile (USD)	2.558.193	864.665	(459.429)	405.236	2.963.429
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.763.322	863.981	(3.510.100)	(2.646.119)	3.117.203
- A-ACC-Anteile (SGD)	425.105	26.186	(201.801)	(175.615)	249.490
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.897.342	72.211	(205.935)	(133.724)	2.763.618
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	-	81.643	(21.143)	60.500	60.500
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	-	3.798.896	(221.390)	3.577.506	3.577.506
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.107.596	346.677	(155.269)	191.408	1.299.004
- Y-Anteile (USD)	1.571.136	40.244	(299.397)	(259.153)	1.311.983
- Y-Anteile (EUR)	1.739.453	1.885.731	(848.262)	1.037.469	2.776.922
- Y-ACC-Anteile (USD)	17.064.051	2.232.203	(5.745.148)	(3.512.945)	13.551.106
Italy Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	12.244.626	442.786	(4.069.774)	(3.626.988)	8.617.638
- A-ACC-Anteile (EUR)	9.313.928	790.574	(3.574.367)	(2.783.793)	6.530.135
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	-	(10.000)	(10.000)	-
- D-ACC Shares (EUR)	-	10.574	-	10.574	10.574
- E-ACC-Anteile (EUR)	32.755.633	1.087.060	(7.755.710)	(6.668.650)	26.086.983
- Y-Anteile (EUR)	34.802	77.285	(5.696)	71.589	106.391
- Y-ACC-Anteile (EUR)	31.825.663	7.510.667	(16.747.166)	(9.236.499)	22.589.164
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	-	(10.000)	(10.000)	-
Japan Advantage Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	558.336	62.667	(203.187)	(140.520)	417.816
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.747.174	297.644	(598.988)	(301.344)	1.445.830
- A-ACC-Anteile (JPY)	5.204.683	739.503	(2.005.271)	(1.265.768)	3.938.915
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.019.383	70.937	(189.749)	(118.812)	900.571
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	333.144	327.783	(414.353)	(86.570)	246.574
- Y-ACC-Anteile (JPY)	3.537.162	49.919	(1.696.239)	(1.646.320)	1.890.842
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.331.024	226.188	(487.374)	(261.186)	1.069.838
Japan Aggressive Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	1.697.451	1.373.338	(2.482.363)	(1.109.025)	588.426
- I-ACC-Anteile (JPY)	387.680	771	(283.039)	(282.268)	105.412
- W-Anteile (GBP) (abgesichert)	68.409	-	-	-	68.409
- Y-ACC-Anteile (JPY)	3.542.807	616.417	(1.963.422)	(1.347.005)	2.195.802
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	1.776	(71)	1.705	1.705
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	475.430	1.288.732	(343.612)	945.120	1.420.550
Japan Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	168.316.248	8.894.202	(34.909.945)	(26.015.743)	142.300.505
- A-Anteile (EUR)	13.731.310	787.456	(2.910.795)	(2.123.339)	11.607.971
- A-Anteile (SGD)	7.511.128	447.898	(2.081.240)	(1.633.342)	5.877.786
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.141.552	366.602	(360.760)	5.842	1.147.394
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.210.721	1.456.479	(1.290.868)	165.611	2.376.332
- E-ACC-Anteile (EUR)	693.456	103.890	(307.571)	(203.681)	489.775
- Y-Anteile (EUR)	569.336	54.394	(134.157)	(79.763)	489.573
- Y-ACC-Anteile (JPY)	3.095.105	371.071	(1.356.384)	(985.313)	2.109.792
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	84.189	10.139	(42.788)	(32.649)	51.540
Japan Smaller Companies Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	4.741.823	228.787	(1.257.696)	(1.028.909)	3.712.914
- A-ACC-Anteile (EUR)	200.182	65.813	(84.614)	(18.801)	181.381
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.441.850	358.563	(964.226)	(605.663)	836.187
- Y-ACC-Anteile (JPY)	6.034.088	2.385.990	(4.126.969)	(1.740.979)	4.293.109
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.174	29.972	(9.547)	20.425	30.599
Korea Fund 4 - USD					
- A-Anteile (USD)	6.761.459	180.389	(1.510.826)	(1.330.437)	5.431.022

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Korea Fund 4 - USD (continued)					
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.565.022	1.403.636	(1.634.163)	(230.527)	2.334.495
Latin America Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	19.280.527	9.349.923	(8.269.154)	1.080.769	20.361.296
- A-Anteile (GBP)	801.007	155.376	(402.097)	(246.721)	554.286
- A-ACC-Anteile (USD)	102.360	175.017	(99.189)	75.828	178.188
- A-ACC-Anteile (EUR)	259.154	582.497	(368.550)	213.947	473.101
- D-ACC Shares (EUR)	-	15.077	-	15.077	15.077
- E-ACC-Anteile (EUR)	627.598	316.941	(220.788)	96.153	723.751
- I-ACC-Anteile (USD)	-	2.563.587	-	2.563.587	2.563.587
- W-ACC-Anteile (GBP)	13.341.717	2.444.969	(2.403.959)	41.010	13.382.727
- Y-Anteile (USD)	1.140.781	168.012	(314.050)	(146.038)	994.743
- Y-ACC-Anteile (USD)	7.078.726	7.741.910	(3.170.105)	4.571.805	11.650.531
Malaysia Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	2.377.564	751.691	(1.189.173)	(437.482)	1.940.082
- Y-ACC-Anteile (USD)	361.496	593.900	(282.478)	311.422	672.918
Nordic Fund - SEK					
- A-Anteile (SEK)	2.229.069	242.430	(206.639)	35.791	2.264.860
- A-ACC-Anteile (SEK)	4.896.900	4.596.704	(1.612.989)	2.983.715	7.880.615
- A-ACC-Anteile (EUR)	789.508	4.795.267	(533.556)	4.261.711	5.051.219
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	235.831	1.070.009	(275.287)	794.722	1.030.553
- Y-ACC-Anteile (SEK)	17.404.123	9.383.229	(7.417.004)	1.966.225	19.370.348
Pacific Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	34.023.990	3.208.795	(7.323.494)	(4.114.699)	29.909.291
- A-Anteile (SGD)	2.041.835	33.324	(767.608)	(734.284)	1.307.551
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	2.143.059	1.111.346	(1.653.366)	(542.020)	1.601.039
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.417.134	5.767.331	(3.203.359)	2.563.972	20.981.106
- A-ACC-Anteile (HUF)	31.775	11.194	(10.107)	1.087	32.862
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	815.572	229.387	(751.467)	(522.080)	293.492
- E-ACC-Anteile (EUR)	312.951	328.398	(70.461)	257.937	570.888
- I-ACC-Anteile (USD)	-	3.134.138	(987.167)	2.146.971	2.146.971
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.611.617	533.257	(344.774)	188.483	1.800.100
- Y-Anteile (USD)	3.203.644	269.700	(440.386)	(170.686)	3.032.958
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.409.408	2.440.068	(4.122.202)	(1.682.134)	9.727.274
- Y-ACC-Anteile (EUR)	29.857.699	7.130.122	(2.179.925)	4.950.197	34.807.896
Singapore Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.221.184	322.275	(367.592)	(45.317)	1.175.867
- A-Anteile (SGD)	6.420.395	398.582	(533.299)	(134.717)	6.285.678
- Y-Anteile (EUR)	20.752	10.837	(9.749)	1.088	21.840
- Y-ACC-Anteile (USD)	958.224	327.294	(296.534)	30.760	988.984
- Y-ACC-Anteile (SGD)	1.645.744	112.537	(293.267)	(180.730)	1.465.014
- Y-Anteile (USD)	3.309	4	-	4	3.313
- Y Shares (SGD)	234.919	170.057	(7.093)	162.964	397.883
Switzerland Fund - CHF					
- A-Anteile (CHF)	4.823.232	303.334	(646.985)	(343.651)	4.479.581
- A-ACC-Anteile (CHF)	3.297.012	838.967	(830.232)	8.735	3.305.747
- Y-ACC-Anteile (CHF)	843.024	24.181	(677.743)	(653.562)	189.462
Taiwan Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	9.057.742	1.762.791	(3.786.214)	(2.023.423)	7.034.319
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.154.652	1.959.657	(3.739.577)	(1.779.920)	2.374.732
Thailand Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	7.522.578	1.520.106	(2.424.084)	(903.978)	6.618.600
- A-ACC-Anteile (USD)	47.540	123.178	(78.732)	44.446	91.986
- Y-Anteile (USD)	61.954	2.980	(44.861)	(41.881)	20.073
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.993.860	1.104.373	(1.221.773)	(117.400)	1.876.460

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
United Kingdom Fund - GBP					
- A-Anteile (GBP)	29.393.192	2.412.610	(7.946.419)	(5.533.809)	23.859.383
- A-ACC-Anteile (EUR)	703.546	129.639	(636.990)	(507.351)	196.195
- Y-ACC-Anteile (GBP)	5.000.544	2.324.271	(1.550.199)	774.072	5.774.616
World Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.386.939	1.640.705	(1.128.551)	512.154	2.899.093
- A-Anteile (EUR)	26.917.195	8.067.321	(4.335.209)	3.732.112	30.649.307
- A-ACC-Anteile (EUR)	452.486	1.978.263	(102.711)	1.875.552	2.328.038
- A-ACC-Anteile (HKD)	1.471.537	1.863.328	(1.186.743)	676.585	2.148.122
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.930	1.558	-	1.558	8.488
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	-	524.479	(16.108)	508.371	508.371
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.604.010	1.424.819	(359.525)	1.065.294	3.669.304
- I-ACC-Anteile (USD)	500	76.313	-	76.313	76.813
- I-ACC-Anteile (EUR)	472	3.558.103	-	3.558.103	3.558.575
- Y-Anteile (EUR)	8.885.592	185.916	(1.375.140)	(1.189.224)	7.696.368
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.467.679	1.287.925	(1.082.067)	205.858	3.673.537
- Y-ACC-Anteile (EUR)	21.308.413	12.674.920	(7.066.912)	5.608.008	26.916.421
Asset-Allocation-Fonds					
Fidelity Patrimoine 4 - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	33.406.532	2.653.822	(3.649.946)	(996.124)	32.410.408
- Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-Anteile (EUR)	439	488.480	(57.848)	430.632	431.071
Fidelity Sélection Europe 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.032.032	17.975	(1.050.007)	(1.032.032)	-
Fidelity Sélection Internationale 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	2.368.956	577.337	(213.654)	363.683	2.732.639
FPS Growth Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	6.917.847	10.239	(6.928.086)	(6.917.847)	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	173.734	4.096	(177.830)	(173.734)	-
Mischfonds					
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund 1,4,8 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	500.000	-	500.000	500.000
- A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	-	13.011	-	13.011	13.011
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	-	503	-	503	503
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	-	501	-	501	501
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	-	7.094	-	7.094	7.094
Euro Balanced Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	32.051.983	485.232	(5.628.670)	(5.143.438)	26.908.545
- A-ACC-Anteile (EUR)	16.327.929	1.100.150	(4.855.454)	(3.755.304)	12.572.625
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	18.008.139	211.665	(13.233.144)	(13.021.479)	4.986.660
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	-	472	-	472	472
- E-ACC-Anteile (EUR)	15.054.453	262.005	(5.170.062)	(4.908.057)	10.146.396
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.452.023	834.498	(1.346.065)	(511.567)	3.940.456
Global Multi Asset Income Fund 6 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	21.312.258	10.656.867	(3.312.646)	7.344.221	28.656.479
- A-Anteile (EUR)	190.447	6.984.339	(516.174)	6.468.165	6.658.612
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.232.302	11.473.367	(426.429)	11.046.938	15.279.240
- A-ACC-Anteile (HKD)	7.428.089	7.120.733	(6.488.414)	632.319	8.060.408
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.520.884	803.354	(1.055.034)	(251.680)	1.269.204
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	13.907.757	19.441.602	(489.685)	18.951.917	32.859.674

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Multi Asset Income Fund ⁶ - USD (continued)					
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	541.328	346.728	(93.088)	253.640	794.968
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	272.040	1.197.394	(163.712)	1.033.682	1.305.722
- A-ACC Shares (SEK/USD) (hedged)	8.306	-	-	-	8.306
- A-ACC Shares (CZK) (CZK/USD hedged)	121.686	813.038	(1.153)	811.885	933.571
- A-ACC-Anteile (PLN) (PLN / USD abgesichert)	196.542	4.169.027	(478.678)	3.690.349	3.886.891
- Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.371.730	2.205.709	(171.897)	2.033.812	3.405.542
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	2.899.330	6.931.691	(1.214.401)	5.717.290	8.616.620
- A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	80.557	-	(80.557)	(80.557)	-
- A-HMDIST (G) Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	220.713	35.481.785	(401.835)	35.079.950	35.300.663
- A-MDIST-Anteile (EUR)	-	279.964	-	279.964	279.964
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	83.002.404	46.793.638	(8.532.852)	38.260.786	121.263.190
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	275.644.961	98.382.921	(101.565.307)	(3.182.386)	272.462.575
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	135.180.790	131.630.591	(12.755.781)	118.874.810	254.055.600
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.887.600	4.104.917	(1.765.560)	2.339.357	4.226.957
- A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	248.871	2.028.224	(137.200)	1.891.024	2.139.895
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	4.088.291	204.947.536	(4.247.175)	200.700.361	204.788.652
- A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	51.495.670	12.952.183	(7.833.344)	5.118.839	56.614.509
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	44.387.260	52.705.194	(129.371)	52.575.823	96.963.083
- D-ACC Shares (EUR)	444	1.727.626	(42.971)	1.684.655	1.685.099
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	115.515	4.581.916	(115.363)	4.466.553	4.582.068
- D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	444	2.178.665	(52.798)	2.125.867	2.126.311
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	115.515	28.305.330	(80.690)	28.224.640	28.340.155
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.024.268	10.995.988	(1.104.918)	9.891.070	13.915.338
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	5.676.724	5.201.518	(526.400)	4.675.118	10.351.842
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	41.590.772	19.668.927	(355.732)	19.313.195	60.903.967
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (GBP)	3.129	4.409.594	(70.716)	4.338.878	4.342.007
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.436.657	621.409	(348.653)	272.756	3.709.413
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.144.127	10.956.219	(141.175)	10.815.044	26.959.171
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.793.767	3.293.172	(3.747.855)	(454.683)	6.339.084
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.997.297	10.731.005	(5.667.271)	5.063.734	11.061.031
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500	95.142	(9.753)	85.389	85.889
- A-Anteile (EUR)	3.409.206	210.653	(985.823)	(775.170)	2.634.036
- Vermoegens. Def A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.972	44.782	(49)	44.733	53.705
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.486.728	296.352	(2.920.052)	(2.623.700)	8.863.028
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	-	-	-	6.745
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	3.250.626	857.328	(1.022.965)	(165.637)	3.084.989
- D-ACC Shares (EUR)	-	434	-	434	434
- D-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.886	-	-	-	8.886
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	-	281.041	(49.739)	231.302	231.302
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.734.951	79.213	(1.304.610)	(1.225.397)	2.509.554
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	3.967.606	346.466	(1.493.689)	(1.147.223)	2.820.383
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	-	1.780.612	(356.316)	1.424.296	1.424.296
- Y-ACC-Anteile (EUR)	361.828	360.267	(394.811)	(34.544)	327.284
- Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)	398.646	748.467	(167.458)	581.009	979.655
- Y-ACC-Anteile (GBP) (GBP / USD abgesichert)	367.725	9.002	-	9.002	376.727
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴ - USD					
- A-Anteile (USD)	4.362.916	459.071	(1.148.079)	(689.008)	3.673.908
- A-Anteile (EUR)	4.870.099	264.787	(943.305)	(678.518)	4.191.581
- Vermoegens. Mod A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.976	36.265	(690)	35.575	44.551
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.639.888	491.861	(2.003.356)	(1.511.495)	7.128.393
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	-	-	-	6.745
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	6.603.643	2.278.479	(300.156)	1.978.323	8.581.966
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	-	1.227.535	(75.076)	1.152.459	1.152.459
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.956.243	281.467	(1.379.362)	(1.097.895)	3.858.348
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	1.434.576	240.209	(412.183)	(171.974)	1.262.602
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	-	10.052.522	(1.263.504)	8.789.018	8.789.018
- W-ACC-Anteile (GBP)	44.007	8.190	(28.030)	(19.840)	24.167
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.201.562	254.734	(3.382.606)	(3.127.872)	10.073.690
- Y-ACC-Anteile (EUR)	455.307	197.019	(410.612)	(213.593)	241.714
- Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR / USD abgesichert)	9.017	-	-	-	9.017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500.000	-	-	-	500.000

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4,8} - USD (continued)					
- A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	-	13.011	-	13.011	13.011
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	-	501	-	501	501
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	-	3.889	-	3.889	3.889
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	-	7.093	-	7.093	7.093
- A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	-	13.011	-	13.011	13.011
- A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	-	13.186	-	13.186	13.186
- A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	-	80.438	-	80.438	80.438
Growth & Income Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	5.308.126	523.515	(1.519.356)	(995.841)	4.312.285
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.830.226	838.011	(397.927)	440.084	2.270.310
Fidelity SMART Funds					
SMART Global Defensive Fund ⁴ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	20.118	-	20.118	20.118
- A-Anteile (EUR)	11.668.409	434.185	(1.565.405)	(1.131.220)	10.305.115
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	-	78.112	(276)	77.836	77.836
- A-ACC-Anteile (EUR)	14.167.677	740.190	(2.369.547)	(1.629.357)	11.849.095
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	131.434	(21.701)	109.733	109.733
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	67.890	(6.157)	61.733	61.733
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	8.246	-	8.246	8.246
SMART Global Moderate Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	5.947.525	263.975	(1.207.832)	(943.857)	5.003.668
- A-Anteile (EUR)	-	21.089	(894)	20.195	20.195
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	-	13.262.579	(1.306.948)	11.955.631	11.955.631
- A-ACC-Anteile (USD)	104.409	43.475	(28.645)	14.830	119.239
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	13.177	(1.544)	11.633	11.633
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	583.923	(201.554)	382.369	382.369
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	25.775	(2.185)	23.590	23.590
- P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	9.001	-	9.001	9.001
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	281.495	-	281.495	281.495
Rentenfonds					
Asian Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.753.563	2.127.365	(1.544.322)	583.043	2.336.606
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.914.306	376.773	(1.974.177)	(1.597.404)	316.902
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	13.845	1.721.360	(250.636)	1.470.724	1.484.569
- A-MDIST-Anteile (USD)	774.782	2.781.120	(527.830)	2.253.290	3.028.072
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	8.345.321	36.546.126	(20.032.979)	16.513.147	24.858.468
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	30.140.896	152.227.759	(87.643.248)	64.584.511	94.725.407
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	-	62.776.196	(2.038.002)	60.738.194	60.738.194
- I-ACC-Anteile (USD)	1.932.867	2.795.899	(1.932.367)	863.532	2.796.399
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.677.158	5.425.181	(4.887.883)	537.298	4.214.456
- Y-QDIST-Anteile (USD)	50.500	6.379.212	(764.403)	5.614.809	5.665.309
Asian High Yield Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	20.248.685	11.695.167	(8.050.655)	3.644.512	23.893.197
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.146.186	4.123.483	(2.392.399)	1.731.084	4.877.270
- A-Anteile (RMB) (abgesichert)	483.808	148.978	(314.388)	(165.410)	318.398
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.667.304	1.745.715	(738.809)	1.006.906	3.674.210
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	1.051.630	915.689	(601.995)	313.694	1.365.324
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	10.941.032	9.389.181	(4.384.092)	5.005.089	15.946.121
- A-MDIST-Anteile (USD)	189.960.579	50.410.015	(31.074.148)	19.335.867	209.296.446
- A-MDIST-Anteile (HKD)	113.696.422	82.388.900	(35.376.377)	47.012.523	160.708.945
- A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	163.825	548.829	(243.587)	305.242	469.067
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	316.004.144	49.851.200	(81.630.363)	(31.779.163)	284.224.981
- A-MINCOME-Anteile (USD)	5.222.324	2.100.906	(1.303.690)	797.216	6.019.540
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	10.579.975	19.633.657	(4.113.262)	15.520.395	26.100.370
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	946.832	2.150.666	(284.900)	1.865.766	2.812.598

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Asian High Yield Fund - USD (continued)					
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.153.603	3.830.468	(206.984)	3.623.484	7.777.087
- I-ACC-Anteile (USD)	269.977	173.635	(443.112)	(269.477)	500
- I-MDIST-Anteile (USD)	1.336.323	5.681.541	(2.367.474)	3.314.067	4.650.390
- W-ACC-Anteile (GBP)	170.130	265.451	(88.590)	176.861	346.991
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.666.231	4.242.959	(464.073)	3.778.886	6.445.117
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.747.469	4.904.958	(12.197.683)	(7.292.725)	6.454.744
- Y-ACC-Anteile (EUR)	43.151	1.047.243	(763.585)	283.658	326.809
- Y-ACC-Anteile (SGD)	672.315	81.251	(41.737)	39.514	711.829
- Y-MDIST-Anteile (USD)	75.097	518.819	(60.460)	458.359	533.456
- Y-MDIST-Anteile (HKD)	4.040	254	-	254	4.294
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	7.319	455	-	455	7.774
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	728.426	12	(537.260)	(537.248)	191.178
Asian Total Return Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.160.482	-	-	-	1.160.482
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	16.937	-	-	-	16.937
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	-	502	-	502	502
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	500	2.807	-	2.807	3.307
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.133	278	-	278	7.411
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.000	-	-	-	12.000
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	93.500	10.346	-	10.346	103.846
- Y-Anteile (USD)	500	4	-	4	504
China High Yield Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	854.591	19.358	(2.154)	17.204	871.795
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	119.972	27.475	-	27.475	147.447
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	85.000	37.362	(5.069)	32.293	117.293
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	662.295	927.871	-	927.871	1.590.166
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.212.610	-	-	-	1.212.610
- Y-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
China RMB Bond Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	31.857	-	(16.207)	(16.207)	15.650
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.374.279	82.125	(552.267)	(470.142)	904.137
- A-ACC-Anteile (RMB)	3.021.990	89.640	(735.536)	(645.896)	2.376.094
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	31.773	3.704	(14.324)	(10.620)	21.153
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.077.199	69.262	(324.273)	(255.011)	822.188
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	37.289	22.125	(16.658)	5.467	42.756
- E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.478	5.857	(7.913)	(2.056)	19.422
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.010.239	590	(451)	139	3.010.378
- I-QDIST Shares (USD)	500	976.288	(505)	975.783	976.283
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.167	-	-	-	3.167
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.361.193	833.569	(1.624.560)	(790.991)	570.202
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.410.818	213.449	(83.190)	130.259	2.541.077
Core Euro Bond Fund 4 - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	470	-	470	470
- Y-ACC-Anteile (EUR)	12.215.600	1.791.614	(4.029.945)	(2.238.331)	9.977.269
- Y-MDIST-Anteile (EUR)	7.866.084	2.532	(723.775)	(721.243)	7.144.841
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.865.391	1.080.985	(945.343)	135.642	3.001.033
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	185.832	350.911	(62.190)	288.721	474.553
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	14.049	31.530	(14.049)	17.481	31.530
- A-MDIST-Anteile (USD)	568.788	593.058	(350.544)	242.514	811.302
- A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	259.458	468.749	(56.029)	412.720	672.178
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	564	7.096	(524)	6.572	7.136
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	3.966	92.872	(93.963)	(1.091)	2.875
- E-MDIST-Anteile (USD)	22.615	98.326	(37.529)	60.797	83.412
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	461.218	626.817	(92.502)	534.315	995.533
- I-Anteile (USD)	1.378.749	31.064	(1.202.556)	(1.171.492)	207.257
- Y-ACC-Anteile (USD)	621.679	702.427	(530.281)	172.146	793.825
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.725	36	-	36	7.761
Emerging Market Debt Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	5.697.083	3.159.966	(2.179.295)	980.671	6.677.754

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Emerging Market Debt Fund - USD (continued)					
- A-Anteile (EUR)	3.310.127	10.302.916	(60.126)	10.242.790	13.552.917
- A-ACC-Anteile (USD)	11.885.297	9.783.638	(7.585.360)	2.198.278	14.083.575
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.105.287	2.396.369	(437.454)	1.958.915	7.064.202
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.846.678	3.057.638	(2.020.257)	1.037.381	2.884.059
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	9.520	5.325	(896)	4.429	13.949
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	560.861	260.626	(431.559)	(170.933)	389.928
- A-MDIST-Anteile (USD)	7.374.209	12.788.330	(8.918.896)	3.869.434	11.243.643
- A-MDIST-Anteile (EUR)	6.032.317	2.297.521	(1.160.375)	1.137.146	7.169.463
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	550.993	1.523.093	(1.125.995)	397.098	948.091
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	1.035.363	2.475.725	(1.618.242)	857.483	1.892.846
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.061.923	1.426.470	(298.417)	1.128.053	4.189.976
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.859.948	2.009.581	(335.212)	1.674.369	4.534.317
- I-ACC-Anteile (USD)	500	188.883	-	188.883	189.383
- W-ACC-Anteile (GBP)	43.419	253.085	(50.115)	202.970	246.389
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.412.082	6.667.187	(9.496.981)	(2.829.794)	13.582.288
- Y-ACC-Anteile (EUR)	468.789	7.003.046	(2.044.859)	4.958.187	5.426.976
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.449.622	1.211.398	(733.626)	477.772	1.927.394
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.979.369	4.086.876	(516.892)	3.569.984	16.549.353
Emerging Market Local Currency Debt Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	5.355.674	169.263	(5.229.240)	(5.059.977)	295.697
- A-MDIST-Anteile (EUR)	677.685	2.760.731	(197.029)	2.563.702	3.241.387
- E-MDIST-Anteile (EUR)	414.328	239.471	(110.589)	128.882	543.210
- I-Anteile (USD)	1.412.712	246.511	(1.577.784)	(1.331.273)	81.439
- Y-ACC-Anteile (USD)	759.207	3.168.863	(507.543)	2.661.320	3.420.527
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	854.880	1.358.722	(212.707)	1.146.015	2.000.895
Emerging Market Total Return Debt Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.930	296.179	(46.625)	249.554	251.484
- A-Anteile (EUR)	1.514	146.462	(28.250)	118.212	119.726
- A-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	145.041	1.767.240	(162.893)	1.604.347	1.749.388
- E-MDIST-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	12.716	702.909	(29.114)	673.795	686.511
- I-Anteile (USD)	500	1.849.986	-	1.849.986	1.850.486
- I-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	13.173.600	8.573.624	(3.128.520)	5.445.104	18.618.704
- I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	25.831.692	16.459.015	(4.721.296)	11.737.719	37.569.411
- Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	54.201	-	54.201	54.201
- Y-ACC-Anteile (USD)	470.191	1.445.949	(690.511)	755.438	1.225.629
- Y-ACC-Anteile (EUR)	445	366.496	(3.575)	362.921	363.366
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund 4 - USD					
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.279.564	362.378	(915.883)	(553.505)	2.726.059
- A-MDIST-Anteile (EUR)	1.610.426	342.074	(310.138)	31.936	1.642.362
- D-ACC Shares (EUR)	-	1.283	-	1.283	1.283
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.596.151	318.665	(367.344)	(48.679)	1.547.472
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.302.189	176.866	(279.260)	(102.394)	1.199.795
- Y-Anteile (GBP)	224.914	50.477	(52.501)	(2.024)	222.890
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.304.266	632.347	(2.846.523)	(2.214.176)	4.090.090
Euro Bond Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	39.834.031	2.011.417	(5.066.843)	(3.055.426)	36.778.605
- A-ACC-Anteile (EUR)	21.435.359	4.273.564	(7.835.450)	(3.561.886)	17.873.473
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	20.293	77.614	(18.119)	59.495	79.788
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.317.975	979.480	(3.067.630)	(2.088.150)	1.229.825
- A-MDIST-Anteile (EUR)	6.254.697	940.947	(1.761.949)	(821.002)	5.433.695
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.864.969	322.652	(779.638)	(456.986)	1.407.983
- I-ACC-Anteile (EUR)	14.200.551	12.876.709	(2.235.210)	10.641.499	24.842.050
- Y-Anteile (EUR)	957.415	661.529	(355.128)	306.401	1.263.816
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.080.111	11.969.947	(14.092.257)	(2.122.310)	13.957.801
- Y-ACC-Anteile (USD)	21.615	13.062	(34.177)	(21.115)	500
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	-	-	-	10.000
Euro Corporate Bond Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.043.392	3.019.198	(2.816.104)	203.094	1.246.486

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Euro Corporate Bond Fund - EUR (continued)					
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.603.860	1.534.440	(1.750.178)	(215.738)	6.388.122
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	10.951	5.154	(1.608)	3.546	14.497
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.425.118	841.075	(778.664)	62.411	3.487.529
- D-ACC Shares (EUR)	-	434	-	434	434
- E-ACC-Anteile (EUR)	660.906	843.265	(467.402)	375.863	1.036.769
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.077.385	632.987	(312.876)	320.111	1.397.496
- I-Anteile (EUR)	-	3.004.562	-	3.004.562	3.004.562
- I-ACC-Anteile (EUR)	449	-	-	-	449
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.740.991	1.926.916	(5.739.229)	(3.812.313)	1.928.678
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	1.216.351	8.686.376	(8.665.530)	20.846	1.237.197
- Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	-	105.669.402	-	105.669.402	105.669.402
Euro Short Term Bond Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	-	446	-	446	446
- A-ACC-Anteile (EUR)	13.276.885	13.226.663	(4.688.005)	8.538.658	21.815.543
- D-ACC Shares (EUR)	-	3.393.341	(71.484)	3.321.857	3.321.857
- E-ACC-Anteile (EUR)	13.689.934	8.329.157	(2.310.560)	6.018.597	19.708.531
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	11.084.145	(1.023.276)	10.060.869	10.060.869
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.894.464	6.936.434	(13.050.710)	(6.114.276)	10.780.188
European High Yield Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	57.056.127	4.799.569	(10.804.572)	(6.005.003)	51.051.124
- A-ACC-Anteile (EUR)	35.988.373	4.966.669	(14.775.524)	(9.808.855)	26.179.518
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	169.198	17.883	(43.705)	(25.822)	143.376
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	94.928	2.637.874	(767.083)	1.870.791	1.965.719
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	2.966.221	567.926	(561.663)	6.263	2.972.484
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	31.590.806	13.665.485	(29.432.646)	(15.767.161)	15.823.645
- A-MDIST-Anteile (EUR)	65.897.143	11.670.572	(12.079.939)	(409.367)	65.487.776
- A-MDIST-Anteile (SGD)	20.358.100	495.799	(6.798.132)	(6.302.333)	14.055.767
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	11.923.029	374.856	(8.099.874)	(7.725.018)	4.198.011
- A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	34.446.792	1.167.805	(17.156.026)	(15.988.221)	18.458.571
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	251.972	111.039	(76.582)	34.457	286.429
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.801.596	1.445.989	(1.745.466)	(299.477)	1.502.119
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	126.772	29.732	(111.810)	(82.078)	44.694
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	-	-	-	140.710
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	20.342	48.889	(27.846)	21.043	41.385
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	21.621	-	21.621	31.621
- D-ACC Shares (EUR)	-	742.978	(19.808)	723.170	723.170
- D-MDIST Shares (EUR)	444	4.483.102	-	4.483.102	4.483.546
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.888.522	788.450	(487.909)	300.541	3.189.063
- E-MDIST-Anteile (EUR)	9.099.740	1.832.559	(760.177)	1.072.382	10.172.122
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.217.297	983.332	(276.156)	707.176	1.924.473
- I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	2.073.574	519.077	(2.582.651)	(2.063.574)	10.000
- I-QDIST-Anteile (EUR)	16.824.325	9.792.599	(3.063.990)	6.728.609	23.552.934
- Y-Anteile (EUR)	4.218.780	976.294	(1.706.887)	(730.593)	3.488.187
- Y-ACC-Anteile (EUR)	34.081.639	12.688.421	(23.818.684)	(11.130.263)	22.951.376
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	512.416	200.795	(480.091)	(279.296)	233.120
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	2.478	-	-	-	2.478
- Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	529.295	-	(321.311)	(321.311)	207.984
- Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	53.284	51.927	(25.747)	26.180	79.464
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	87.579.723	6.090.435	(89.727.087)	(83.636.652)	3.943.071
- Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	691.990	3.197	(641.481)	(638.284)	53.706
- Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	257.485	(257.485)	-	140.710
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	13.801.927	907.498	(3.691.560)	(2.784.062)	11.017.865
Flexible Bond Fund - GBP					
- A-Anteile (GBP)	336.275.852	76.509.463	(118.202.652)	(41.693.189)	294.582.663
- A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	-	18.240	-	18.240	18.240
- A-ACC-Anteile (GBP)	26.025.259	15.066.484	(13.067.287)	1.999.197	28.024.456
- A-ACC-Anteile (EUR)	447	346.796	(122.682)	224.114	224.561
- A-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.166	934.664	(271.578)	663.086	691.252
- E-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	8.945	996.260	(34.631)	961.629	970.574
- E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	14.456	1.185.445	(45.800)	1.139.645	1.154.101
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	-	9.384	-	9.384	9.384

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Flexible Bond Fund - GBP (continued)					
- Y-Anteile (GBP)	20.375.541	18.481.605	(8.710.831)	9.770.774	30.146.315
- Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	8.945	60.358	(5.701)	54.657	63.602
- Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	10.000	207.106	(29.831)	177.275	187.275
- Y-ACC-Anteile (GBP)	647.054	8.880.155	(774.561)	8.105.594	8.752.648
- Y-ACC-Anteile (EUR)	447	28.480	(447)	28.033	28.480
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	50.188	849.112	(424.117)	424.995	475.183
Global Corporate Bond Fund 4 - USD					
- Y-ACC-Anteile (USD)	8.038.346	304.533	(1.999.994)	(1.695.461)	6.342.885
- A-ACC-Anteile (EUR)	856.174	683.930	(288.250)	395.680	1.251.854
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	101.798	124.160	(60.030)	64.130	165.928
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	655.232	1.046.098	(691.873)	354.225	1.009.457
Global High Grade Income Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	4.260.261	57.711	(1.311.174)	(1.253.463)	3.006.798
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.982.718	1.142.619	(1.239.139)	(96.520)	1.886.198
- A-MDIST-Anteile (USD)	6.347.381	213.994	(1.525.156)	(1.311.162)	5.036.219
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.383.417	203.224	(870.923)	(667.699)	2.715.718
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	462.242	54.925	(64.883)	(9.958)	452.284
- E-MDIST-Anteile (EUR)	4.741.161	652.878	(1.103.049)	(450.171)	4.290.990
- E-MINCOME-Anteile (EUR)	466.589	66.444	(189.722)	(123.278)	343.311
- J-MDIST-Anteile (JPY)	532.267	25.068	(78.117)	(53.049)	479.218
- Y-ACC-Anteile (EUR)	271.080	123.808	(45.489)	78.319	349.399
Global High Yield Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	10.996.436	5.011.655	(2.385.902)	2.625.753	13.622.189
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	431.931	2.380.010	(1.152.950)	1.227.060	1.658.991
- Svetovych dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	195.386	275.008	(10.235)	264.773	460.159
- A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.499.002	1.803.873	(200.297)	1.603.576	3.102.578
- E-ACC-Anteile (EUR)	762.242	2.175.550	(87.473)	2.088.077	2.850.319
- E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.372.353	1.046.285	(176.714)	869.571	2.241.924
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.502.128	602.674	(1.515.036)	(912.362)	1.589.766
- Y-Anteile (EUR)	9.131	398.560	(394.088)	4.472	13.603
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	194.933	71.905	(53.300)	18.605	213.538
Global Hybrids Bond Fund 4 - USD					
- Y-Anteile (USD)	1.572.701	3.347.978	(127.626)	3.220.352	4.793.053
- I-Anteile (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Y-ACC-Anteile (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	40.000	-	-	-	40.000
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	55.329	709.166	(5.772)	703.394	758.723
- Y-Anteile (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	35.029	-	-	-	35.029
Global Income Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	617.577	516.288	(236.638)	279.650	897.227
- Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	507.874	18.587	(141.056)	(122.469)	385.405
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.536.962	1.342.738	(497.374)	845.364	2.382.326
- A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	205.641	6.222	(211.863)	(205.641)	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	970.736	427.469	(193.348)	234.121	1.204.857
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	2.412.888	1.833.128	(289.483)	1.543.645	3.956.533
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	318.682	37.417	(1.934)	35.483	354.165
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	-	1.096.474	(10.681)	1.085.793	1.085.793
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.981.629	2.213.657	(199.612)	2.014.045	4.995.674
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	288.010	473.598	(125.323)	348.275	636.285
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.433.746	2.131.408	(198.981)	1.932.427	6.366.173
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	429.044	524.692	(504.481)	20.211	449.255
Global Inflation-linked Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.835.836	1.810.386	(623.704)	1.186.682	4.022.518
- A-Anteile (GBP) (abgesichert)	18.561.095	673.206	(3.009.956)	(2.336.750)	16.224.345
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.218.025	4.307.457	(4.240.779)	66.678	1.284.703

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Inflation-linked Bond Fund - USD (continued)					
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.639.081	3.549.480	(687.671)	2.861.809	6.500.890
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.626.708	1.254.529	(220.177)	1.034.352	2.661.060
- I-ACC-Anteile (USD)	10.753.068	10.677	(534)	10.143	10.763.211
- Y-Anteile (GBP) (abgesichert)	328.235.543	208.915.015	(54.547.820)	154.367.195	482.602.738
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.786.732	1.205.567	(11.839.106)	(10.633.539)	3.153.193
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.787.354	5.424.391	(4.048.948)	1.375.443	17.162.797
Global Strategic Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	921.236	579.595	(346.992)	232.603	1.153.839
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.247.604	300.773	(812.081)	(511.308)	2.736.296
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.039.075	416.576	(1.152.838)	(736.262)	3.302.813
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.057.770	2.059.775	(1.878.455)	181.320	1.239.090
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	109.728	73.837	(68.013)	5.824	115.552
- A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.992.118	1.185.003	(1.286.603)	(101.600)	8.890.518
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.249.974	239.127	(650.970)	(411.843)	1.838.131
- E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.070.056	968.473	(520.046)	448.427	3.518.483
- Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	14.854.477	60.500	(3.988.902)	(3.928.402)	10.926.075
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.151	215.849	(224.679)	(8.830)	321
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.404.007	964.946	(2.593.633)	(1.628.687)	6.775.320
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	356.470	15.265	(137.387)	(122.122)	234.348
International Bond Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	199.211.450	28.404.039	(29.824.626)	(1.420.587)	197.790.863
- A-ACC-Anteile (USD)	1.019.556	910.996	(735.144)	175.852	1.195.408
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.970.920	902.730	(1.633.542)	(730.812)	2.240.108
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	245.281	11.635	(313)	11.322	256.603
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.355.736	859.818	(297.106)	562.712	4.918.448
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
US Dollar Bond Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	28.167.179	12.652.658	(12.966.969)	(314.311)	27.852.868
- A-ACC-Anteile (USD)	13.292.969	2.746.024	(2.428.923)	317.101	13.610.070
- A-MDIST-Anteile (USD)	13.308.782	10.135.748	(15.441.221)	(5.305.473)	8.003.309
- D-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	-	-	-	-
- Y-Anteile (USD)	213.524	19.198	(102.501)	(83.303)	130.221
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.256.669	12.235.642	(8.430.252)	3.805.390	19.062.059
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
- Y-MDIST-Anteile (USD)	504	763.828	(79.454)	684.374	684.878
US High Yield Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	42.313.116	8.160.534	(14.291.349)	(6.130.815)	36.182.301
- A-Anteile (EUR)	4.208.716	1.003.385	(993.831)	9.554	4.218.270
- A-Anteile (GBP)	683.378	92.230	(106.929)	(14.699)	668.679
- A-ACC-Anteile (USD)	10.595.093	11.500.099	(3.493.644)	8.006.455	18.601.548
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.368.521	1.971.645	(4.343.755)	(2.372.110)	2.996.411
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	17.829.865	12.635.683	(19.487.734)	(6.852.051)	10.977.814
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	12.386	29.669	(8.173)	21.496	33.882
- A-MDIST-Anteile (USD)	103.777.133	18.651.083	(12.655.765)	5.995.318	109.772.451
- A-MDIST-Anteile (SGD)	7.549.860	89.220	(5.070.916)	(4.981.696)	2.568.164
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	734.994	980.187	(794.247)	185.940	920.934
- A-MINCOME-Anteile (USD)	1.764.652	527.333	(567.698)	(40.365)	1.724.287
- A-MINCOME-Anteile (HKD)	11.492.672	25.883.585	(16.529.889)	9.353.696	20.846.368
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	4.714.419	2.357.329	(2.549.636)	(192.307)	4.522.112
- D-ACC Shares (EUR) (hedged)	-	36.527	(1.443)	35.084	35.084
- D-MDIST-Anteile (USD)	-	28.605	(5.403)	23.202	23.202
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.605.526	892.094	(281.056)	611.038	2.216.564
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.018.558	5.566.054	(4.847.453)	718.601	5.737.159
- I-ACC-Anteile (USD)	15.803.453	3.124.452	(4.797.320)	(1.672.868)	14.130.585
- I-MDIST-Anteile (USD)	15.605.202	7.134.308	(5.184.566)	1.949.742	17.554.944
- W-ACC-Anteile (GBP)	11.116.341	5.931.994	(8.497.197)	(2.565.203)	8.551.138
- Y-Anteile (USD)	4.051.362	1.773.247	(1.560.338)	212.909	4.264.271

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
US High Yield Fund - USD (continued)					
- Y-Anteile (EUR)	175.335	134.132	(84.864)	49.268	224.603
- Y-Anteile (GBP)	27.286	-	-	-	27.286
- Y-ACC-Anteile (USD)	72.272.310	12.759.205	(58.623.570)	(45.864.365)	26.407.945
- Y-ACC-Anteile (EUR)	451	174.171	(150.765)	23.406	23.857
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	4.987.307	3.475.903	(3.953.814)	(477.911)	4.509.396
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	37.062.982	8.883.510	(20.722.700)	(11.839.190)	25.223.792
- Y-MDIST-Anteile (USD)	87.348	190.139	(60.389)	129.750	217.098
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	7.262	1.153.133	-	1.153.133	1.160.395
- Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	13.587	-	-	-	13.587
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	218.362	135.307	(91.026)	44.281	262.643
- Y-MINCOME-Anteile (HKD)	3.964	181	-	181	4.145
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.105.937	596.603	(3.144.022)	(2.547.419)	9.558.518

Rentenfonds mit fester Laufzeit

Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4} - EUR

- A-Anteile (EUR)	690.683	-	(111.966)	(111.966)	578.717
-------------------	---------	---	-----------	-----------	---------

Fixed Term 2018 Fund ^{1,4} - EUR

- A-Anteile (EUR)	1.853.620	-	(29.813)	(29.813)	1.823.807
- A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	9.720.765	-	(486.220)	(486.220)	9.234.545
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.686.968	-	(87.266)	(87.266)	1.599.702
- Y-Anteile (EUR)	1.035.000	-	-	-	1.035.000
- Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	2.765.582	-	(74.700)	(74.700)	2.690.882
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.000	-	-	-	7.000

Geldmarktnahe Fonds

Australian Dollar Cash Fund - AUD

- A-ACC-Anteile (AUD)	12.740.932	4.371.755	(5.020.450)	(648.695)	12.092.237
- W-ACC Shares (AUD)	345.561	23.749	(73.498)	(49.749)	295.812

Euro Cash Fund - EUR

- A-Anteile (EUR)	12.691.817	8.426.488	(4.340.984)	4.085.504	16.777.321
- A-ACC-Anteile (EUR)	29.192.426	14.465.477	(23.673.583)	(9.208.106)	19.984.320
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.813.738	3.678.225	(4.293.784)	(615.559)	3.198.179
- W-ACC Shares (EUR)	787.211	88.972	(278.271)	(189.299)	597.912
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.875.647	8.187.657	(6.728.389)	1.459.268	7.334.915

Sterling Cash Fund - GBP

- A-ACC-Anteile (GBP)	51.416.597	34.505.164	(20.061.639)	14.443.525	65.860.122
- W-ACC-Anteile (GBP)	6.137.341	8.934.479	(8.076.576)	857.903	6.995.244

US Dollar Cash Fund - USD

- A-Anteile (USD)	39.708.748	22.688.814	(23.212.681)	(523.867)	39.184.881
- A-ACC-Anteile (USD)	60.703.002	40.360.715	(35.242.566)	5.118.149	65.821.151
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.816.647	7.720.459	(6.822.788)	897.671	12.714.318

MoneyBuilder-Fonds

MoneyBuilder Europe Fund ^{1,4,5} - EUR

- A-Anteile (EUR)	326.119	6.100	(332.219)	(326.119)	-
-------------------	---------	-------	-----------	-----------	---

MoneyBuilder European Bond Fund ^{1,4,5} - EUR

- A-Anteile (EUR)	316.604	119.892	(436.496)	(316.604)	-
-------------------	---------	---------	-----------	-----------	---

MoneyBuilder Global Fund ^{1,4} - EUR

- A-Anteile (EUR)	510.671	41.812	(552.483)	(510.671)	-
-------------------	---------	--------	-----------	-----------	---

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Fidelity-Lifestyle-Fonds					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.198.243	41.216	(146.129)	(104.913)	1.093.330
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	949.990	13.979	(238.443)	(224.464)	725.526
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.006.695	7.074	(308.309)	(301.235)	705.460
- P-ACC-Anteile (EUR)	616.366	42.636	(233.561)	(190.925)	425.441
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.749.486	113.365	(79.169)	34.196	1.783.682
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.712.280	299.109	(237.153)	61.956	2.774.236
- P-ACC-Anteile (EUR)	3.082.618	243.520	(790.000)	(546.480)	2.536.138
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	991.568	84.366	(34.626)	49.740	1.041.308
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.719.054	605.522	(156.130)	449.392	3.168.446
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.638.095	261.273	(22.333)	238.940	1.877.035
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.023.418	98.004	(22.623)	75.381	1.098.799
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.479.638	531.034	(113.061)	417.973	2.897.611
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.757.215	310.554	(10.904)	299.650	2.056.865
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	293.892	36.981	(7.832)	29.149	323.041
- A-ACC-Anteile (EUR)	667.876	180.567	(30.051)	150.516	818.392
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.350.833	249.523	(9.449)	240.074	1.590.907
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	371.705	32.461	(32.744)	(283)	371.422
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.035.006	251.424	(68.606)	182.818	1.217.824
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.009.127	448.307	(11.777)	436.530	2.445.657
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	9.136	9.101	(488)	8.613	17.749
- A-ACC-Anteile (EUR)	62.530	34.897	(3.606)	31.291	93.821
- P-ACC-Anteile (EUR)	865.752	270.130	(89.365)	180.765	1.046.517
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	8.828	7.713	(601)	7.112	15.940
- A-ACC-Anteile (EUR)	139.395	30.685	(119.677)	(88.992)	50.403
- P-ACC-Anteile (EUR)	241.853	117.958	(72.036)	45.922	287.775
Institutional Target Funds					
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	6.624.279	249.545	(1.259.953)	(1.010.408)	5.613.871
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	12.909.117	766.224	(80.355)	685.869	13.594.986
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	7.292.475	1.544.253	(58.968)	1.485.285	8.777.760
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	4.360.365	1.513.744	(20.696)	1.493.048	5.853.413

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegebene	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	1.193.016	990.979	(2.385)	988.594	2.181.610
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	280.295	739.095	(3.218)	735.877	1.016.172
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	699.612	1.273.716	(11.563)	1.262.153	1.961.765
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	1.111.346	1.390.722	(46.010)	1.344.712	2.456.058

Speziellen Anlegern vorbehalten Aktienfonds

FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	659.355	93.510	(143.983)	(50.473)	608.882
FAWF Diversified Stock Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	9.172.409	706.552	(1.903.194)	(1.196.642)	7.975.767
FAWF Emerging Markets Fund ^{1,4,5,8} - USD - A-Anteile (USD)	355.134	62.755	(8.738)	54.017	409.151
FAWF Equity Growth Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	683.565	21.609	(123.592)	(101.983)	581.582
FAWF Equity Income Fund ^{1,4,5,8} - USD - A-Anteile (USD)	209.018	24.877	(28.800)	(3.923)	205.095
FAWF Europe Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	1.481.421	68.480	(290.738)	(222.258)	1.259.163
FAWF International Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	344.666	28.960	(74.138)	(45.178)	299.488
FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,4,5,8} - USD - A-Anteile (USD)	203.993	30.652	(36.581)	(5.929)	198.064
FAWF Pacific Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	1.048.735	131.005	(293.107)	(162.102)	886.633

Speziellen Anlegern vorbehalten Rentenfonds

FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,4,5,8} - USD - A-Anteile (USD)	2.078.333	1.460.828	(1.542.633)	(81.805)	1.996.528
FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	781.755	342.136	(394.202)	(52.066)	729.689
FAWF US High Income Fund ^{1,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	7.849.566	736.407	(1.501.540)	(765.133)	7.084.433

Speziellen institutionellen Anlegern vorbehalten Aktienfonds

Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴ - USD - I-ACC-Anteile (USD)	14.451	219.237	(217.384)	1.853	16.304
---	--------	---------	-----------	-------	--------

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Institutional Emerging Markets Equity Fund - USD					
- I-ACC-Anteile (USD)	478.071	145.713	(75.818)	69.895	547.966
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.002.134	1.501.528	(77.738)	1.423.790	2.425.924
- I-ACC-Anteile (JPY)	-	5.370.766	(221.164)	5.149.602	5.149.602
Institutional Euro Blue Chip Fund - EUR					
- I-ACC-Anteile (EUR)	447.830	-	(111.950)	(111.950)	335.880
Institutional European Larger Companies Fund - EUR					
- I-ACC-Anteile (EUR)	250.285	6.370	(9.478)	(3.108)	247.177
Institutional European Smaller Companies Fund ⁴ - EUR					
- I-ACC-Anteile (EUR)	7.308.390	24.860	(4.864)	19.996	7.328.386
Institutional Global Focus Fund ⁴ - USD					
- I-ACC-Anteile (EUR)	697.824	27.897	(58.263)	(30.366)	667.458
Institutional Global Sector Fund ^{4,8} - EUR					
- I-ACC-Anteile (GBP)	129.295.450	10.191.374	(10.113.911)	77.463	129.372.913
Institutional Hong Kong Opportunities Fund - HKD					
- I-ACC-Anteile (HKD)	4.244.648	-	(4.244.648)	(4.244.648)	-
Institutional Japan Fund - JPY					
- I-ACC-Anteile (JPY)	1.243.549	508.732	(677.670)	(168.938)	1.074.611

Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Rentenfonds

Institutional European High Yield Fund ⁴ - EUR					
- I-ACC-Anteile (EUR)	308.685	92.562	(269.075)	(176.513)	132.172

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 15. Juni 1990 als SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) in Luxemburg gegründet wurde. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine SICAV nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (in der jeweils gültigen Fassung), die somit gemäß der Richtlinie 2014/91/EU („UCITS-V-Richtlinie“) geführt wird.

FIMLUX zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltungs-, Investmentmanagement- und Marketing-/Vertriebsfunktionen der Gesellschaft verantwortlich.

Am 30. April 2016 bestand die Gesellschaft aus 147 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht CSSF, neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen aufzulegen.

The following sub-fund was launched during the Year:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	31.05.2016

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
America Fund	W-ACC Shares (GBP) (hedged)	23.01.2017
ASEAN Fund	I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017
Asia Focus Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	05.05.2016
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	A-ACC-Anteile (USD)	31.05.2016
	A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017
	A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016
	A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	23.02.2017
	A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	23.02.2017
	A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	13.06.2016
Asian Bond Fund	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
Asian Special Situations Fund	I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017
	Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017
	A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016
Asian Total Return Bond Fund	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
China Focus Fund	I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017
	A-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017
Core Euro Bond Fund	Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016
Emerging Market Total Return Debt Fund	A-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2016
Emerging Markets Fund	W-Anteile (GBP)	10.10.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	22.11.2016
	I-Anteile (EUR)	03.06.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	I-Anteile (EUR)	23.01.2017
	Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	21.11.2016
Euro Short Term Bond Fund	A-Anteile (EUR)	28.09.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	I-ACC-Anteile (EUR)	16.08.2016
	A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	22.11.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	28.09.2016
	I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	23.01.2017
	I-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2016
	D-ACC Shares (EUR) (hedged)	04.05.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	D-ACC Shares (EUR) (hedged)	04.05.2016
	A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	15.09.2016
	A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016
	A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	12.09.2016
	A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2016
	W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	23.01.2017
	Y-QINCOME (G) Shares (USD)	20.02.2017
	I-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2017
	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016
	A-ACC-Anteile (USD)	12.05.2016
	E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016
	I-ACC-Anteile (USD)	12.05.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	Y-ACC-Anteile (USD)	24.04.2017
	A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	12.09.2016
	A-MDIST-Anteile (EUR)	17.02.2017
	I-ACC-Anteile (USD)	17.02.2017
	AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.05.2016
	AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.05.2016
	AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Greater China Fund	I-ACC-Anteile (USD)	16.08.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.09.2016
	Y-ACC-Anteile (USD)	23.02.2017
	A-ACC-Anteile (EUR)	05.05.2016
	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	I-ACC-Anteile (USD)	16.03.2017
	A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017
	A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017
	A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	23.02.2017
	A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2017
	A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	23.02.2017
	A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	23.02.2017
	A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	23.02.2017
	I-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2016
	I-ACC-Anteile (JPY)	12.07.2016
Iberia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	23.01.2017
	AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	11.05.2016
	AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016
Institutional Emerging Markets Equity Fund	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR)	25.07.2016
International Bond Fund	D-ACC Shares (EUR)	04.05.2016
	I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017
International Fund	I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017
	A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016
Italy Fund	A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016
	A-ACC-Anteile (USD)	30.06.2016
Japan Aggressive Fund	E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016
Latin America Fund	A-Anteile (EUR)	30.06.2016
	A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016
Pacific Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016
	A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016
SMART Global Defensive Fund	E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016
SMART Global Moderate Fund	A-Anteile (EUR)	30.06.2016
	A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016
	A-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016
	A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016
	E-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016
	P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.06.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016
	D-ACC-Anteile (USD)	04.05.2016
	I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.04.2017
	I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017
US Dollar Bond Fund	D-ACC Shares (EUR) (hedged)	04.05.2016
	D-MDIST-Anteile (USD)	04.05.2016
US High Yield Fund	A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.05.2016

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
Fidelity Sélection Europe	16.09.2016
FPS Growth Fund	08.07.2016
Global Real Asset Securities Fund	20.05.2016
Institutional Hong Kong Opportunities Fund	15.06.2016
MoneyBuilder European Bond Fund	04.11.2016
MoneyBuilder Europe Fund	04.11.2016
MoneyBuilder Global Fund	04.11.2016

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Asia Pacific Dividend Fund	A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	24.10.2016
	Y-ACC-Anteile (SGD)	05.07.2016
China Focus Fund	Y-ACC-Anteile (SGD)	05.07.2016
	A-Anteile (EUR)	08.07.2016
European High Yield Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	08.07.2016
	A-Anteile (EUR)	16.09.2016
FPS Growth Fund	Y-ACC-Anteile (SGD)	05.07.2016
	A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	24.10.2016
Fidelity Sélection Europe	A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	24.10.2016
	A-ACC-Anteile (RMB) (abgesichert)	24.10.2016
Global Financial Services Fund	A-Anteile (GBP)	20.05.2016
	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.05.2016
Global Income Fund	A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	12.05.2016
	A-ACC-Anteile (SGD)	12.05.2016
Global Multi Asset Income Fund	A-ACC-Anteile (USD)	20.05.2016
	E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.05.2016
Global Property Fund	I-ACC-Anteile (USD)	09.05.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.05.2016
Global Real Asset Securities Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	20.05.2016
	Y-ACC-Anteile (USD)	20.05.2016
Institutional Hong Kong Opportunities Fund	I-ACC-Anteile (HKD)	15.06.2016
	Y-ACC-Anteile (SGD)	05.07.2016
International Bond Fund		

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Italy Fund	A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2016
	Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2016
MoneyBuilder Europe Fund	A-Anteile (EUR)	04.11.2016
MoneyBuilder European Bond Fund	A-Anteile (EUR)	04.11.2016
MoneyBuilder Global Fund	A-Anteile (EUR)	04.11.2016
US Dollar Bond Fund	Y-ACC-Anteile (SGD)	05.07.2016
US High Yield Fund	Y-ACC-Anteile (SGD)	05.07.2016

Investments in indischen Wertpapieren innerhalb des India Focus Fund werden über die hundertprozentige mauritische Tochtergesellschaft FIL Investments (Mauritius) Limited (die „Tochtergesellschaft“), ehemals Fid Funds (Mauritius) Limited, getätigt. Sie dient ausschließlich dem Zweck, Investmentaktivitäten im Auftrag der Gesellschaft durchzuführen. FIL Investment Management (Hong Kong) Limited („FIMHK“) fungiert zurzeit für die Tochtergesellschaft als Anlageberater und erbringt für sie Dienstleistungen im Bereich Investment-Management. FIMHK ist von der indischen Börsenaufsichtsbehörde und der indischen Notenbank zugelassen worden. Sie ist als ausländischer institutioneller Anleger (Foreign Institutional Investor) nach indischem Recht anerkannt und kann in eigenem Namen sowie im Namen genehmigter Kundenkonten in Indien investieren. Die Tochtergesellschaft ist als ein ausländischer institutioneller Anleger als Unterkonto der Lizenz von FIMHK registriert und hat die Genehmigung erhalten, in indische Wertpapiere zu investieren. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Tochtergesellschaft werden in der Aufstellung des Nettovermögens und alle von ihr gehaltenen Anlagen in der Vermögensaufstellung berücksichtigt.

Am 23. Mai 2016 wurde der Global Real Asset Securities Fund mit dem Global Focus Fund verschmolzen.

Am 25. Juni 2016 wurde die Berichtswährung des FPS Moderate Growth Fund von EUR in USD geändert.

Am 30. Juni 2016 wurde der FPS Moderate Growth Fund in SMART Global Defensive Fund und der FPS Global Growth Fund in SMART Global Moderate Fund umbenannt.

Am 9. Juli 2016 wurde der FPS Growth Fund mit dem SMART Global Moderate Fund verschmolzen.

Am 17. September 2016 wurde der Fidelity Sélection Europe mit dem Fidelity Sélection Internationale verschmolzen.

Am 7. November 2016 wurde der Fidelity MoneyBuilder Europe Fund mit dem Fidelity European Growth Fund, der Fidelity MoneyBuilder European Bond Fund mit dem Fidelity Euro Bond Fund und der Fidelity MoneyBuilder Global Fund mit dem Fidelity International Fund verschmolzen.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Fonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss im durchführbaren Maße geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse wird in der hauptsächlichen Transaktionswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Wertpapieren, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Bei nur im Freiverkehr gehandelten Wertpapieren erfolgt die Bewertung in der gleichen Weise. Die Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die an keiner regulierten Börse bzw. keinem regulierten Markt gehandelt werden, erfolgt entsprechend des Abschreibungsverfahrens, soweit dies nicht wesentlich vom Marktwert abweicht. Bei dieser Methode werden die abgeschriebenen Kosten durch Bewertung des Wertpapiers zu Anschaffungskosten und die anschließende bis zum Fälligkeitsdatum gleichmäßig Abschreibung (Herabsetzung) des Agios (Aufschlags) bis zum Nennwert bestimmt. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in einer Weise bewertet, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nicht anders vermerkt.

Preisanpassungsverfahren. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklasse können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerungsanpassung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf die verbleibenden Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Assets, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigte Transaktionen. Zum 30. April 2017 wurden an den Teilfonds keine wesentlichen Preisanpassungen vorgenommen.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft gegenüber Praktiken der zeitlichen MarktAbstimmung, dem sogenannten Markt-Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Teilfondsbewertung nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat in Abweichung von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Wertpapiere angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden Zeitwert der Teilfondsinvestments genauer widerzuspiegeln.

Bankeinlagen und Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern. Alle Bankeinlagen und Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

Wertpapiergeschäfte. Wertpapiergeschäfte werden am Tag des Ankaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

Terminkontrakte. Terminkontrakte werden zu dem Wert berücksichtigt, der zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns oder des Kontraktendes gilt. Folgezahlungen aus den oder in die Teilfonds werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Teilfonds verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Realisierte Gewinne und Verluste werden in chronologischer Reihenfolge ausgewiesen. Alle aus Futures entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Forward-Geschäfte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung mit enthalten. Alle aus Terminkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Optionskontrakte. Optionen werden beim Kauf als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeit auf der Basis der Kosten bei Glattstellung der Position verbucht. Gekaufte und gezeichnete Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als Verlust verbucht. Alle aus Optionen entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zinsswaps und Inflation Swaps. Die aus Zinsswaps und Inflation Swaps entstehenden Zinserträge und -forderungen werden tageweise erfasst und künftige im Rahmen des Swaps eingegangene Verpflichtungen zum jeweiligen Marktkurs ausgewiesen. Zinsswaps und Inflation Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Alle Wertgewinne und -verluste von Zins- und Inflationsswaps sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Ertragsforderungen/-verbindlichkeiten aus Zinsswaps werden nach dem Periodisierungsprinzip unter den Erträgen oder Aufwendungen erfasst und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens als Zinseingang/-zahlung aus Swaps ausgewiesen.

Credit Default Swaps. Aus Credit Default Swaps, die für den Erwerb- bzw. die Veräußerung von Absicherungen gegen Kreditausfallrisiken abgeschlossen werden, entstandene Prämieinnahmen bzw. -forderungen werden tageweise erfasst und als Nettoertrag ausgewiesen. Zukünftige im Rahmen von Swaps eingegangene Verpflichtungen werden zu ihrem Marktwert bewertet. Credit Default Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Alle Gewinne und Verluste aus Credit Default Swaps werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und Unternehmen abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die dem Eingehen einer Long- oder Short-Position im Bezug auf das zugrunde liegende Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Erhaltene bzw. gezahlte Dividenden werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als Ertrag aus Derivaten bzw. Aufwand für Derivate netto ausgewiesen. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnungskurs und Schlusskurs der Position. Die Bewertung dieser Art von Kontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Die an die Broker für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Finanzierungskosten für Differenzkontrakte sind unter Finanzierungskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Alle aus Differenzkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Equity Linked Notes. Equity Linked Notes werden täglich auf Basis des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet und in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Marktwert ausgewiesen. Die Zahlungen für Zwischenkupon(s) und die Schlusszahlungen bei Fälligkeit werden anhand der Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers bestimmt. Die Zinserträge bzw. die erzielte „Outperformance“ und etwaige Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Laufzeitkredite. Die Gesellschaft investiert in Laufzeitkredite, die Banken Unternehmen bereitgestellt haben. Laufzeitkredite werden als Tranchen gehandelt und setzen sich aus einer Reihe von zugrunde liegenden Krediten mit unterschiedlichen Konditionen (Kuponhöhe, Zahlungstermine, Fälligkeitstermine) desselben Emittenten zusammen. Laufzeitkredite werden anhand der allgemeinen Wertpapierbewertungspolitik bewertet und in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Marktwert ausgewiesen. Alle aus Laufzeitkrediten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenkurse. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgte zum 30. April 2017 auf der Basis der an diesem Tag geltenden Wechselkurse. Alle im Berichtszeitraum in fremder Währung abgewickelten Wertpapiertransaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Anleihen. In der Vermögensaufstellung enthaltene Anleihen können als Sicherheit für ungesicherte Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Anleihen treuhänderisch gehalten, sodass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Gründungskosten. Alle mit der Lancierung der Gesellschaft verbundenen Gründungskosten wurden abgeschrieben. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden Aufwendungen verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird. Zinsen werden laufend verbucht.

Nullkupon. Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumente ohne Zinskupons sind in der Vermögensaufstellung zu einem Satz ausgewiesen, der den tatsächlichen Erträgen entspricht.

Gemeinsame Verwaltung von Vermögenswerten. Um eine effiziente Verwaltung zu gewährleisten, ist der Verwaltungsrat befugt, Vermögenswerte

bestimmter Teilfonds innerhalb der Fondspalette der Fidelity Funds gemeinsam zu verwalten (sogenanntes „Co-Management“), sofern dies im Rahmen der Anlagerichtlinien dieser Teilfonds zulässig ist. In diesen Fällen werden die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds gemeinsam verwaltet. Dabei können sich Bruchteile von Anteilen ergeben. Der Wert dieser Bruchteile ergibt sich aus dem Marktwert der zugrunde liegenden Wertpapiere im Portfolio der gemeinsam verwalteten Teilfonds am Ende des Berichtszeitraums und ist im Gesamtmarktwert des Portfolios mit enthalten. Aufgrund der Geringfügigkeit dieser Beträge sind sie in der Vermögensaufstellung unter „Bruchteile“ ausgewiesen.

Zusammengefasster Abschluss. Der Konzernabschluss wird in USD, der Basiswährung der Gesellschaft, dargelegt und verkörpert die gesamten Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Anlageverwaltungsgebühren und andere Geschäfte mit dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Gesellschaften

Gemäß dem Anlagevertrag vom 1. Juni 2012 erhält FIL Fund Management Limited („FFML“) eine monatliche Anlageverwaltungsgebühr und Asset-Allokationsgebühr, die täglich aufläuft und auf der Basis des durchschnittlichen Gesamtnettvermögens der einzelnen Teilfonds berechnet wird. Die jährlich anfallenden Gebühren sind der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Anlageverwaltungsgebühr	Maximale Asset- Allocation-Gebühr
Aktienfonds, Mischfonds, SMART, Rentenfonds, Rentenfonds mit fester Laufzeit, geldmarktnahe Fonds, MoneyBuilder-Fonds, speziellen Anlegern vorbehaltenen Aktienfonds, speziellen Anlegern vorbehaltenen Rentenfonds, speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Aktienfonds und speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Rentenfonds		
A-, C-, D-, E- und J-Anteile	1,50 %	-
I- und S-Anteile	0,80%	-
SR-Anteile	1,30 %	-
W- und Y-Anteile	1,00%	-
Asset-Allocation-Fonds		
A-Anteile	1,50 %	0,50%
Y-Anteile	0,75%	0,25%
In USD denominierte Fidelity-Lifestyle-Fonds	1,50 % ^a	0,30%
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund		
A-Anteile	0,85%	-
P-Anteile	0,45%	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,10 % ^b	-
P-Anteile	0,60 % ^c	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^d	-
P-Anteile	0,80 % ^e	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^f	-
P-Anteile	0,80 % ^g	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^h	-
P-Anteile	0,80 % ⁱ	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^j	-
P-Anteile	0,80 % ^k	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^l	-
P-Anteile	0,80 % ^m	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ⁿ	-
P-Anteile	0,80 % ^o	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,45%	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,60 % ^c	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,80 % ^e	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,80 % ^g	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,80 % ⁱ	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,80 % ^k	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,80 % ^m	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,80 % ^o	-

a Die genaue Gebühr ergibt sich aus der Zusammensetzung des Teilfonds.

b Wird zum 1. Januar 2018 auf 0,85 Prozent reduziert.

c Wird zum 1. Januar 2018 auf 0,45 Prozent reduziert.

d Wird zum 1. Januar 2018 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2023 auf 0,85 Prozent reduziert.

e Wird zum 1. Januar 2018 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2023 auf 0,45 Prozent reduziert.

f Wird zum 1. Januar 2023 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2028 auf 0,85 Prozent reduziert.

g Wird zum 1. Januar 2023 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2028 auf 0,45 Prozent reduziert.

h Wird zum 1. Januar 2028 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2033 auf 0,85 Prozent reduziert.

i Wird zum 1. Januar 2028 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2033 auf 0,45 Prozent reduziert.

j Wird zum 1. Januar 2033 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2038 auf 0,85 Prozent reduziert.

k Wird zum 1. Januar 2033 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2038 auf 0,45 Prozent reduziert.

l Wird zum 1. Januar 2038 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2043 auf 0,85 Prozent reduziert.

m Wird zum 1. Januar 2038 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2043 auf 0,45 Prozent reduziert.

n Wird zum 1. Januar 2043 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2048 auf 0,85 Prozent reduziert.

o Wird zum 1. Januar 2043 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2048 auf 0,45 Prozent reduziert.

Auf Anteile von Klasse C entfällt eine jährliche Vertriebsgebühr von bis zu 1,00 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse. Auf Anteile von Klasse E entfällt eine jährliche Vertriebsgebühr von bis zu 0,75 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse. Diese Gebühren fallen täglich an und sind vierteljährlich an FIL Distributors zu zahlen. Anteile der Anteilklassen der speziellen Anlegern vorbehaltenen Fonds dürfen nur von Anlegern erworben werden, bei denen es sich um Organismen für gemeinsame Anlagen oder um Anleger handelt, deren Vermögenswerte in von FIL oder ihren verbundenen Gesellschaften verwalteten Konten gehalten werden. Die Aufwendungen und Gebühren für diese Anteilklassen, ausgenommen Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsaufwendungen, Steuern und Depotbankgebühren, werden FIL und ihren verbundenen Gesellschaften in Rechnung gestellt und von diesen direkt beglichen. Die Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsaufwendungen, Steuern und Depotbankgebühren für diese Anteilklassen werden dem Teilfonds in Rechnung gestellt, er bekommt diese jedoch wieder von FIL und ihren verbundenen Gesellschaften erstattet.

FIL und ihre verbundenen Gesellschaften können auf Gebühren ganz oder teilweise verzichten und haben sich bereit erklärt, die Gesamtausgaben der Teilfonds (mit gewissen Ausnahmen) zu begrenzen. Diese Verzichtserklärung ist freiwillig und kann jederzeit widerrufen werden. FFML kann zudem im Einzelfall jederzeit bestimmte Aufwendungen der Teilfonds übernehmen. Einige leitende Angestellte und Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder, leitende Angestellte oder Angestellte von FIL und ihren verbundenen Gesellschaften.

FID ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der FIL. FID ist die Generalvertriebsstelle der Gesellschaft und erhält eine Provision für den Vertrieb

von Anteilen der Gesellschaft. Für das Jahr zum 30. April 2016 hat FID einen Betrag von insgesamt 142.450 USD als Verkaufsprovision einbehalten. Der Restbetrag dient dazu, Vermittler für den Vertrieb von Anteilen zu vergüten.

Der Gesamtwert der Transaktionen der Gesellschaft, die über verbundene Broker abgewickelt wurden, beläuft sich auf 23.222.799 USD. Dies entspricht 0,01 Prozent der gesamten von der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 30. April 2017 getätigten Transaktionen. Die an die verbundenen Brokerfirmen gezahlten Maklerprovisionen betragen für das Geschäftsjahr zum 30. April 2016 insgesamt 2.617 USD durchschnittlicher Provisionsatz: 0,01 Prozent. Dies entspricht 0,0017% der gesamten bezahlten Provisionen. FFML hat bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen vergeben, die sich bereit erklärt haben, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr zum 30. April 2016 wurden die Ausgaben der Gesellschaft durch diese Regelung um 4.289.438 USD reduziert.

4. Directors' Fees

Den Verwaltungsratsmitgliedern steht eine jährliche Vergütung von je 35.000 EUR zzgl. 5.000 EUR für jede Teilnahme an einer Verwaltungsratssitzung zu. Verwaltungsratsmitglieder, die mit FFML, dessen Holding-Gesellschaft FIL oder dessen Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Jahr zum 30. April 2016 auf ihre Gebühren verzichtet. An den Vorsitzenden des Bilanzprüfungsausschusses wird eine zusätzliche Jahresgebühr in Höhe von 15.000 EUR entrichtet. An die übrigen Mitglieder des Bilanzprüfungsausschusses wird eine zusätzliche Jahresgebühr in Höhe von 10.000 EUR entrichtet. Die Mitglieder des Verwaltungsrats wurden im Berichtsjahr zum 30. April 2016 mit insgesamt 339.789 USD vergütet.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Am 30. April 2016 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 78.697.216 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 83.995.892 USD in ihrem Besitz. Im Berichtszeitraum zum 30. April 2016 betrugen die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 351.410 USD. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 30. April 2016 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Maturity Tenor	Securities Values	% of Lendable Assets	% of AUM
EURO STOXX 50™ Fund	EUR		3.280.122	1,26	1,25
Global Focus Fund	USD		1.984.167	0,50	0,51
Institutional Global Focus Fund	USD		751.427	0,50	0,51
Italy Fund	EUR		50.765.106	6,04	6,04
Switzerland Fund	CHF		5.931.445	1,96	1,96

Die folgende Tabelle zeigt die Aufschlüsselung des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere nach Kontrahenten sowie des Gesamtmarktwerts der Sicherheiten nach Kontrahenten zum 30. April 2016.

Kontrahent	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing Type
Societe Generale	45.644.142	60.784.375		
Morgan Stanley	20.585.731	21.633.105		
Credit Suisse	1.350.023	1.578.411		

Die Sicherheiten sind in Form von Staatsanleihen und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften von 2.435.426 USD sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten.

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen jedoch einer Steuer von 0,05 % p. a. auf Aktien-, Renten-, Misch-, Asset-Allocation-, MoneyBuilder-, SMART-, Fidelity-Lifestyle- und Singapur Altersvorsorgefonds sowie von 0,01 % p. a. auf geldmarktnahe und speziellen Anlegern bzw. speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltene Fonds sowie auf Anteile der Anteilklassen P und I. Sie ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen.

Ausländische Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand der Gesellschaft unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilsinhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern. Ist angemessenerweise davon auszugehen, dass eine Verbindlichkeit entsteht, wird die auf den nicht realisierten Gewinn entfallende Steuer im NIW berücksichtigt. Zum 30. April 2016 gab es für keinen Teilfonds der Gesellschaft Rückstellungen für ausstehende Verbindlichkeiten.

7. Transaktionsgebühren

Transaktionskosten sind an Makler beim Kauf und Verkauf von Aktien, CFD, Terminkontrakten, Optionen und börsengehandelten Fonds zu zahlende Gebühren. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind. Transaktionskosten sind zum Teil in den Verwahrstellengebühren enthalten, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen sind. Transaktionsgebühren bei Anleihen und Swaps sind nicht ausgewiesen, da sie im Spread enthalten sind.

In dem am 30. April 2017 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr belaufen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
America Fund	USD	3.274.142	Asia Focus Fund	USD	2.179.305
American Diversified Fund	USD	39.126	Asia Pacific Dividend Fund	USD	392.636
American Growth Fund	USD	737.349	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4.524
ASEAN Fund	USD	1.285.249	Asia Pacific Property Fund	USD	6.263

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Asian Aggressive Fund	USD	164.611	FIRST Developed World Fund	USD	7.407
Asian Bond Fund	USD	47.321	Fixed Term 2018 Fund	EUR	149
Asian Equity Fund	USD	1.199.976	Flexible Bond Fund	GBP	12.601
Asian High Yield Fund	USD	70.010	FPS Growth Fund	EUR	33.415
Asian Smaller Companies Fund	USD	699.762	France Fund	EUR	254.690
Asian Special Situations Fund	USD	2.848.417	Germany Fund	EUR	1.853.263
Asian Total Return Bond Fund	USD	591	Global Consumer Industries Fund	EUR	317.781
Australia Fund	AUD	600.177	Global Corporate Bond Fund	USD	5.837
Australian Dollar Cash Fund	AUD	-	Global Demographics Fund	USD	51.652
China Consumer Fund	USD	943.324	Global Dividend Fund	USD	2.528.072
China Focus Fund	USD	1.168.092	Global Equity Income Fund	USD	23.461
China High Yield Fund	USD	240	Global Financial Services Fund	EUR	1.573.464
China Opportunities Fund	USD	9.902	Global Focus Fund	USD	232.960
China RMB Bond Fund	USD	3.413	Global Health Care Fund	EUR	261.703
Core Euro Bond Fund	EUR	2.022	Global High Grade Income Fund	USD	-
Emerging Asia Fund	USD	686.444	Global High Yield Fund	USD	4.838
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1.684.943	Global Hybrids Bond Fund	USD	624
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	5.427	Global Income Fund	USD	8.285
Emerging Market Debt Fund	USD	58.606	Global Industrials Fund	EUR	96.588
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	192	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	24.022
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	7.829	Global Multi Asset Income Fund	USD	1.007.920
Emerging Markets Focus Fund	USD	34.446	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	157.213
Emerging Markets Fund	USD	9.296.068	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	357.721
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	3.868	Global Opportunities Fund	USD	376.888
Euro Balanced Fund	EUR	1.254.467	Global Property Fund	USD	97.949
Euro Blue Chip Fund	EUR	1.870.567	Global Real Asset Securities Fund	USD	45.060
Euro Bond Fund	EUR	19.365	Global Strategic Bond Fund	USD	26.527
Euro Cash Fund	EUR	-	Global Technology Fund	EUR	1.362.434
Euro Corporate Bond Fund	EUR	7.380	Global Telecommunications Fund	EUR	76.904
Euro Short Term Bond Fund	EUR	35.256	Greater China Fund	USD	384.296
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	28.054	Greater China Fund II	USD	437.332
European Dividend Fund	EUR	90.100	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.774
European Dynamic Growth Fund	EUR	833.427	Growth & Income Fund	USD	41.358
European Fund	EUR	478.808	Iberia Fund	EUR	524.341
European Growth Fund	EUR	7.528.137	India Focus Fund	USD	1.023.877
European High Yield Fund	EUR	28.112	Indonesia Fund	USD	316.749
European Larger Companies Fund	EUR	1.021.765	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	USD	99.376
European Smaller Companies Fund	EUR	1.197.826	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.002.575
European Value Fund	EUR	342.398	Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	176.568
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	45.287	Institutional European High Yield Fund	EUR	168
FAWF Diversified Stock Fund	USD	27.170	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	72.326
FAWF Emerging Markets Fund	USD	6.474	Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	61.724
FAWF Equity Growth Fund	USD	11.451	Institutional Global Focus Fund	USD	96.819
FAWF Equity Income Fund	USD	579	Institutional Global Sector Fund	EUR	139.630
FAWF Europe Fund	USD	27.435	Institutional Hong Kong Opportunities Fund	HKD	28.634
FAWF International Fund	USD	15.713	Institutional Japan Fund	JPY	25.840.489
FAWF Limited Term Bond Fund	USD	-	International Bond Fund	USD	7.302
FAWF Mega Cap Stock Fund	USD	329	International Fund	USD	1.690.006
FAWF Pacific Fund	USD	27.605	Italy Fund	EUR	2.034.112
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	94	Japan Advantage Fund	JPY	36.589.004
FAWF US High Income Fund	USD	638	Japan Aggressive Fund	JPY	23.499.866
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	4.963	Japan Fund	JPY	88.486.937
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	117.951	Japan Smaller Companies Fund	JPY	27.353.253
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	139.969	Korea Fund	USD	194.253
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	121.838	Latin America Fund	USD	1.062.922
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	51.339	Malaysia Fund	USD	68.044
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	24.018	MoneyBuilder Europe Fund	EUR	6.524
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	25.558	MoneyBuilder European Bond Fund	EUR	101
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	32.478	MoneyBuilder Global Fund	EUR	13.184
Fidelity Patrimoine	EUR	176.579	Nordic Fund	SEK	3.421.475
Fidelity Sélection Europe	EUR	15.906	Pacific Fund	USD	1.904.893
Fidelity Sélection Internationale	EUR	173.271	Singapore Fund	USD	54.712
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	SMART Global Defensive Fund	USD	107.596
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	100.892	SMART Global Moderate Fund	USD	114.270
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	15.542	Sterling Cash Fund	GBP	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	104.146	Switzerland Fund	CHF	494.974
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	138.398	Taiwan Fund	USD	91.439
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	88.068	Thailand Fund	USD	344.058
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	135.001	United Kingdom Fund	GBP	120.798
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	17.787	US Dollar Bond Fund	USD	16.238
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	7.186	US Dollar Cash Fund	USD	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	US High Yield Fund	USD	33.925
FIRST All Country World Fund	USD	61.668	World Fund	USD	483.310

8. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilsklassen (Thesaurierungs- und Ausschüttungsanteilen) aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleich errechnet. Damit soll verhindert werden, dass bei Ausschüttungsanteilen der ausgeschüttete Ertrag pro Anteil im jeweiligen Ausschüttungszeitraum durch die variable Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet. Alle Ausgleichsbeträge sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. April 2017 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum		
ASEAN Fund A-Anteile (SGD)	0,0114	01-Aug-2016	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230 01-Feb-2017
ASEAN Fund A-Anteile (USD)	0,2078	01-Aug-2016	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230 01-Mär-2017
ASEAN Fund Y-Anteile (USD)	0,1319	01-Aug-2016	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230 03-Apr-2017
America Fund Y-Anteile (EUR)	0,0445	01-Aug-2016	Asia Pacific Dividend Fund Y-Anteile (USD)	0,0242 01-Aug-2016
America Fund Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0394	01-Aug-2016	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0400 03-Apr-2017
America Fund Y-Anteile (USD)	0,0317	01-Aug-2016	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0531 03-Apr-2017
Asia Focus Fund A-Anteile (EUR)	0,0043	01-Aug-2016	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026 03-Apr-2017
Asia Focus Fund A-Anteile (GBP)	0,0009	01-Aug-2016	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267 03-Apr-2017
Asia Focus Fund A-Anteile (SGD)	0,0008	01-Aug-2016	Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0359 02-Mai-2016
Asia Focus Fund A-Anteile (USD)	0,0056	01-Aug-2016	Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0298 01-Aug-2016
Asia Focus Fund Y-Anteile (EUR)	0,0976	01-Aug-2016	Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0283 01-Nov-2016
Asia Focus Fund Y-Anteile (USD)	0,0804	01-Aug-2016	Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0147 01-Feb-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-Anteile (USD)	0,1828	01-Feb-2017	Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0665 02-Mai-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0328	02-Mai-2016	Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0604 01-Aug-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0286	01-Jun-2016	Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0599 01-Nov-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0290	01-Jul-2016	Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0439 01-Feb-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0323	01-Aug-2016	Asian Bond Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1886 01-Aug-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0332	01-Sep-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0542 02-Mai-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0304	03-Okt-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0410 01-Jun-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0291	01-Nov-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0404 01-Jul-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0282	01-Dez-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0409 01-Aug-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0266	02-Jan-2017	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0400 01-Sep-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0280	01-Feb-2017	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0373 03-Okt-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0305	01-Mär-2017	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0362 01-Nov-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0285	03-Apr-2017	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0379 01-Dez-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	02-Mai-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0371 02-Jan-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	01-Jun-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0432 01-Feb-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	01-Jul-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0411 01-Mär-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	01-Aug-2016	Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0427 03-Apr-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	01-Sep-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0046 02-Mai-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	03-Okt-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0297 01-Jun-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	01-Nov-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0415 01-Jul-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	01-Dez-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0304 01-Aug-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0237	02-Jan-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0301 01-Sep-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Feb-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0310 03-Okt-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Mär-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0294 01-Nov-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	03-Apr-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0329 01-Dez-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,2291	02-Mai-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0335 02-Jan-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,2291	01-Jun-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0349 01-Feb-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,2291	01-Jul-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0323 01-Mär-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,2291	01-Aug-2016	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0316 03-Apr-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,2291	01-Sep-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 02-Mai-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,2291	03-Okt-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 01-Jun-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	02-Mai-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 01-Jul-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	01-Jun-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 01-Aug-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	01-Jul-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 01-Sep-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	01-Aug-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 03-Okt-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	01-Sep-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 01-Nov-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	03-Okt-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 01-Dez-2016
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	01-Nov-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0299 02-Jan-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	01-Dez-2016	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358 01-Feb-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0256	02-Jan-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358 01-Mär-2017
			Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358 03-Apr-2017
			Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029 01-Aug-2016

Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7744	01-Jun-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7059	01-Jul-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7073	01-Aug-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,8455	01-Sep-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7019	03-Okt-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,8523	01-Nov-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7565	01-Dez-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,5067	02-Jan-2017
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,3283	01-Feb-2017
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	01-Jun-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7287	01-Mär-2017
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	01-Jul-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,1451	03-Apr-2017
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0042	02-Mai-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Jun-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Jul-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Aug-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0044	01-Sep-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0299	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	03-Okt-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0044	01-Nov-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Dez-2016
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	02-Jan-2017
Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0510	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0039	01-Feb-2017
Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,1011	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Mär-2017
Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0909	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0038	03-Apr-2017
Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,1019	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0392	02-Mai-2016
Asian High Yield Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5602	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0399	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,5694	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0395	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,5321	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0396	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,5639	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0407	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,4780	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0396	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0671	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0408	01-Nov-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0676	01-Jun-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0400	01-Dez-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0660	01-Jul-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0373	02-Jan-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0663	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0364	01-Feb-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0663	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0398	01-Mär-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0628	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0349	03-Apr-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0621	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	02-Mai-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0636	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0632	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0663	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0650	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0635	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0447	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	01-Nov-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0454	01-Jun-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	01-Dez-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0450	01-Jul-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0056	02-Jan-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0450	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Feb-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0464	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Mär-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0450	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	03-Apr-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0464	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	02-Mai-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0455	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0424	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0414	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0453	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0397	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,7050	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	01-Nov-2016

Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0050	02-Mai-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0588	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0052	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0051	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0051	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0053	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0052	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Jun-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0054	01-Nov-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Jul-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0054	01-Dez-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0052	02-Jan-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0050	01-Feb-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0054	01-Mär-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0048	03-Apr-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0531	02-Mai-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0540	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0535	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0537	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0553	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0403	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0537	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0408	01-Jun-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0554	01-Nov-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0404	01-Jul-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0542	01-Dez-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0402	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0509	02-Jan-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0414	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0499	01-Feb-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0402	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0537	01-Mär-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0414	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0480	03-Apr-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0406	01-Dez-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	02-Mai-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0375	02-Jan-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0363	01-Feb-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0404	01-Mär-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0345	03-Apr-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0529	02-Mai-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0540	01-Jun-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	01-Nov-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0533	01-Jul-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	01-Dez-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0537	01-Aug-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0506	02-Jan-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0552	01-Sep-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Feb-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0534	03-Okt-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Mär-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0553	01-Nov-2016	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	03-Apr-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0540	01-Dez-2016	Asian Smaller Companies Fund A-Anteile (EUR)	0,2390	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0510	02-Jan-2017	Asian Smaller Companies Fund A-Anteile (USD)	0,1987	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0495	01-Feb-2017	Asian Smaller Companies Fund Y-Anteile (EUR)	0,1075	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0531	01-Mär-2017	Asian Smaller Companies Fund Y-Anteile (USD)	0,1082	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0477	03-Apr-2017	Asian Special Situations Fund A-Anteile (GBP)	0,0021	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,6069	01-Aug-2016	Asian Special Situations Fund A-Anteile (USD)	0,0438	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0530	02-Mai-2016	Asian Special Situations Fund W-Anteile (GBP)	0,0050	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0542	01-Jun-2016	Asian Special Situations Fund Y-Anteile (USD)	0,0927	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0534	01-Jul-2016	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0427	01-Jun-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0540	01-Aug-2016	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0450	01-Jul-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0555	01-Sep-2016	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0457	01-Aug-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0539	03-Okt-2016	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0458	01-Sep-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0554	01-Nov-2016	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0420	03-Okt-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0542	01-Dez-2016	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0389	01-Nov-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0510	02-Jan-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0405	01-Dez-2016
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0499	01-Feb-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0378	02-Jan-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0540	01-Mär-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0389	01-Feb-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0482	03-Apr-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0450	01-Mär-2017

Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0115	02-Mai-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0172	01-Aug-2016
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0115	01-Aug-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0181	01-Sep-2016
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0115	01-Nov-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0193	03-Okt-2016
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Feb-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0210	01-Nov-2016
Emerging Markets Fund I-Anteile (EUR)	0,0236	01-Aug-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0195	01-Dez-2016
Emerging Markets Fund Y-Anteile (USD)	0,0386	01-Aug-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0182	02-Jan-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0094	02-Mai-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0150	01-Feb-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0156	01-Jun-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0121	01-Mär-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0169	01-Jul-2016	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0124	03-Apr-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0210	01-Aug-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0107	02-Mai-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0181	01-Sep-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0108	01-Jun-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0149	03-Okt-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0101	01-Jul-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0204	01-Nov-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0121	01-Aug-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0231	01-Dez-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0129	01-Sep-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0155	02-Jan-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0142	03-Okt-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0164	01-Feb-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0156	01-Nov-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0267	01-Mär-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0144	01-Dez-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0164	03-Apr-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0131	02-Jan-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0060	02-Mai-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0099	01-Feb-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0121	01-Jun-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0077	01-Mär-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0135	01-Jul-2016	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0075	03-Apr-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0173	01-Aug-2016	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0514	02-Mai-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0144	01-Sep-2016	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0508	01-Aug-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0114	03-Okt-2016	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0609	01-Nov-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0167	01-Nov-2016	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0565	01-Feb-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0195	01-Dez-2016	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0040	01-Feb-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0118	02-Jan-2017	European Dividend Fund A-Anteile (EUR)	0,1359	01-Aug-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0126	01-Feb-2017	European Dividend Fund A-Anteile (EUR)	0,1045	01-Feb-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0232	01-Mär-2017	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0495	02-Mai-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0125	03-Apr-2017	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0461	01-Jun-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,2260	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0491	01-Jul-2016
Euro Balanced Fund A-Anteile (EUR)	0,1841	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0502	01-Aug-2016
Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0398	03-Apr-2017	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0522	01-Sep-2016
Euro Blue Chip Fund A-Anteile (EUR)	0,1435	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0494	03-Okt-2016
Euro Blue Chip Fund Y-Anteile (EUR)	0,1712	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0487	01-Nov-2016
Euro Blue Chip Fund Y Shares (SGD)	0,0054	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0482	01-Dez-2016
Euro Bond Fund A-Anteile (EUR)	0,2089	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0511	02-Jan-2017
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0133	02-Mai-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0552	01-Feb-2017
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0144	01-Jun-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0501	01-Mär-2017
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0157	01-Jul-2016	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0498	03-Apr-2017
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0183	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0506	03-Apr-2017
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0165	01-Sep-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	02-Mai-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0162	03-Okt-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Jun-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0166	01-Nov-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Jul-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0141	01-Dez-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Aug-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0125	02-Jan-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Sep-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0109	01-Feb-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	03-Okt-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0094	01-Mär-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Nov-2016
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0079	03-Apr-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Dez-2016
Euro Bond Fund Y-Anteile (EUR)	0,2162	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	02-Jan-2017
Euro Corporate Bond Fund A-Anteile (EUR)	0,2413	01-Aug-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Feb-2017
Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0154	02-Mai-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Mär-2017
Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0156	01-Jun-2016	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	03-Apr-2017
Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0148	01-Jul-2016	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0319	02-Mai-2016

European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Nov-2016	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0562	01-Sep-2016
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Dez-2016	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0531	03-Okt-2016
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	02-Jan-2017	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0509	01-Nov-2016
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Feb-2017	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0517	01-Dez-2016
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Mär-2017	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0525	02-Jan-2017
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	03-Apr-2017	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0529	01-Feb-2017
European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1138	02-Mai-2016	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0530	01-Mär-2017
European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1121	01-Aug-2016	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0530	03-Apr-2017
European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1120	01-Nov-2016	FIRST All Country World Fund I-Anteile (USD)	0,1157	01-Aug-2016
European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1201	01-Feb-2017	FIRST Developed World Fund I-Anteile (USD)	0,0952	01-Aug-2016
European Larger Companies Fund A-Anteile (EUR)	0,3586	01-Aug-2016	Fidelity Sélection Europe A-Anteile (EUR)	0,1238	01-Aug-2016
European Larger Companies Fund Y-Anteile (EUR)	0,1919	01-Aug-2016	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,4238	01-Aug-2016
European Smaller Companies Fund A-Anteile (EUR)	0,0957	01-Aug-2016	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,2347	01-Aug-2016
European Smaller Companies Fund Y-Anteile (EUR)	0,1307	01-Aug-2016	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,0081	01-Aug-2016
FAWF Asian Special Situations Fund A-Anteile (USD)	0,8209	01-Aug-2016	Fidelity TopZins Plus 2018 A-Anteile (EUR)	1,7500	01-Aug-2016
FAWF Diversified Stock Fund A-Anteile (USD)	0,1685	01-Aug-2016	Fixed Term 2018 Fund A-Anteile (EUR)	0,2000	01-Aug-2016
FAWF Emerging Markets Fund A-Anteile (USD)	0,1400	01-Aug-2016	Fixed Term 2018 Fund A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	0,2000	01-Aug-2016
FAWF Equity Growth Fund A-Anteile (USD)	0,2808	01-Aug-2016	Fixed Term 2018 Fund Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	0,2000	01-Aug-2016
FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,2325	02-Mai-2016	Fixed Term 2018 Fund Y-Anteile (EUR)	0,2000	01-Aug-2016
FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0596	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0025	02-Mai-2016
FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0596	01-Nov-2016	Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0024	01-Aug-2016
FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0551	01-Feb-2017	Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0021	01-Nov-2016
FAWF Europe Fund A-Anteile (USD)	0,4769	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0023	01-Feb-2017
FAWF International Fund A-Anteile (USD)	0,8503	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0205	02-Mai-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0252	02-Mai-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0213	01-Jun-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0245	01-Jun-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0193	01-Jul-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0227	01-Jul-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0181	01-Aug-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0227	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0169	01-Sep-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0217	01-Sep-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0157	03-Okt-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0213	03-Okt-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0152	01-Nov-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0217	01-Nov-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0238	01-Dez-2016
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0222	01-Dez-2016	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0170	02-Jan-2017
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0226	02-Jan-2017	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0164	01-Feb-2017
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0219	01-Feb-2017	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0160	01-Mär-2017
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0207	01-Mär-2017	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0158	03-Apr-2017
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0212	03-Apr-2017	Flexible Bond Fund Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0761	02-Mai-2016
FAWF Mega Cap Stock Fund A-Anteile (USD)	0,1793	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0880	01-Aug-2016
FAWF Pacific Fund A-Anteile (USD)	0,5154	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0777	01-Nov-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0126	02-Mai-2016	Flexible Bond Fund Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0847	01-Feb-2017
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0120	01-Jun-2016	Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0091	02-Mai-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0122	01-Jul-2016	Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0090	01-Aug-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0124	01-Aug-2016	Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0080	01-Nov-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0137	01-Sep-2016	Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0089	01-Feb-2017
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0136	03-Okt-2016	Flexible Bond Fund Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	0,0761	02-Mai-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0145	01-Nov-2016	Flexible Bond Fund Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	0,0884	01-Aug-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0153	01-Dez-2016	Flexible Bond Fund Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	0,0783	01-Nov-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0163	02-Jan-2017	Flexible Bond Fund Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	0,0871	01-Feb-2017
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0171	01-Feb-2017	France Fund A-Anteile (EUR)	0,4739	01-Aug-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0155	01-Mär-2017	Global Consumer Industries Fund Y-Anteile (EUR)	0,0554	01-Aug-2016
FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0162	03-Apr-2017	Global Consumer Industries Fund Y-Anteile (GBP)	0,0024	01-Aug-2016
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0506	02-Mai-2016	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0421	02-Mai-2016
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0522	01-Jun-2016	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0403	01-Jun-2016
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0543	01-Jul-2016	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0416	01-Jul-2016
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0524	01-Aug-2016	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0417	01-Aug-2016

Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	01-Jul-2016	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Mär-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	01-Aug-2016	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	03-Apr-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	01-Sep-2016	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0976	02-Mai-2016
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	03-Okt-2016	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0312	01-Aug-2016
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	01-Nov-2016	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0401	01-Nov-2016
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	01-Dez-2016	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0198	01-Feb-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0234	02-Jan-2017	Global Financial Services Fund A-Anteile (EUR)	0,0349	01-Aug-2016
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0243	01-Feb-2017	Global Financial Services Fund A-Anteile (GBP)	0,0005	01-Aug-2016
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0243	01-Mär-2017	Global Financial Services Fund A-Anteile (USD)	0,0142	01-Aug-2016
Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0243	03-Apr-2017	Global Financial Services Fund Y-Anteile (EUR)	0,1180	01-Aug-2016
Global Dividend Fund D-QINCOME (G) Shares (EUR)	0,0703	01-Aug-2016	Global Focus Fund Y-Anteile (EUR)	0,0304	01-Aug-2016
Global Dividend Fund D-QINCOME (G) Shares (EUR)	0,0703	01-Nov-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0344	02-Mai-2016
Global Dividend Fund D-QINCOME (G) Shares (EUR)	0,0752	01-Feb-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0355	01-Jun-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	02-Mai-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0413	01-Jul-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Jun-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0370	01-Aug-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Jul-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0369	01-Sep-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Aug-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0331	03-Okt-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Sep-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0347	01-Nov-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	03-Okt-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0331	01-Dez-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Nov-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0351	02-Jan-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Dez-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0365	01-Feb-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	02-Jan-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0328	01-Mär-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Feb-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0362	03-Apr-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Mär-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0314	02-Mai-2016
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	03-Apr-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0323	01-Jun-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	01-Jun-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0374	01-Jul-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	01-Jul-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0329	01-Aug-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	01-Aug-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0333	01-Sep-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	01-Sep-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0298	03-Okt-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	03-Okt-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0308	01-Nov-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	01-Nov-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0288	01-Dez-2016
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	01-Dez-2016	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0298	02-Jan-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0024	02-Jan-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0312	01-Feb-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0025	01-Feb-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0281	01-Mär-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0025	01-Mär-2017	Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0312	03-Apr-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0025	03-Apr-2017	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	02-Mai-2016
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0075	02-Mai-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Jun-2016
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0075	01-Aug-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Jul-2016
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0075	01-Nov-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Aug-2016
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0101	01-Feb-2017	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Sep-2016
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0722	02-Mai-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	03-Okt-2016
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0722	01-Aug-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Nov-2016
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0722	01-Nov-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Dez-2016
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0772	01-Feb-2017	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	02-Jan-2017
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	02-Mai-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Feb-2017
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	01-Jun-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Mär-2017
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	01-Jul-2016	Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	03-Apr-2017
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	01-Aug-2016	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0311	02-Mai-2016
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	01-Sep-2016	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0321	01-Jun-2016
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	03-Okt-2016	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0380	01-Jul-2016
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	01-Nov-2016	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0335	01-Aug-2016
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	01-Dez-2016	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0335	01-Sep-2016
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0244	02-Jan-2017	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0298	03-Okt-2016
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Feb-2017	Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0313	01-Nov-2016

Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0298	01-Dez-2016	Global High Yield Fund I-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5829	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0316	02-Jan-2017	Global High Yield Fund Y-Anteile (EUR)	0,6495	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0331	01-Feb-2017	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	02-Mai-2016
Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0297	01-Mär-2017	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	01-Jun-2016
Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0328	03-Apr-2017	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	01-Jul-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	02-Mai-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Jun-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	01-Sep-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Jul-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	03-Okt-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Aug-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	01-Nov-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Sep-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	01-Dez-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	03-Okt-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0413	02-Jan-2017
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Nov-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Feb-2017
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Dez-2016	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Mär-2017
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	02-Jan-2017	Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	03-Apr-2017
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Feb-2017	Global Hybrids Bond Fund I-Anteile (EUR)	0,2829	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Mär-2017	Global Hybrids Bond Fund Y-Anteile (EUR)	0,2684	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	03-Apr-2017	Global Hybrids Bond Fund Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,2652	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,1783	02-Mai-2016	Global Hybrids Bond Fund Y-Anteile (USD)	0,2647	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,2486	01-Jun-2016	Global Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,4542	02-Mai-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,6377	01-Jul-2016	Global Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5858	01-Jun-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,1571	01-Aug-2016	Global Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,4786	01-Jul-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,1095	01-Sep-2016	Global Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,4602	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	2,8081	03-Okt-2016	Global Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,4846	01-Sep-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	2,9481	01-Nov-2016	Global Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,4723	03-Okt-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	2,8789	01-Dez-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0208	02-Mai-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,1865	02-Jan-2017	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0214	01-Jun-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,3134	01-Feb-2017	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0199	01-Jul-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	2,9296	01-Mär-2017	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0195	01-Aug-2016
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	3,2513	03-Apr-2017	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0207	01-Sep-2016
Global High Yield Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,4757	01-Aug-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0228	03-Okt-2016
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	02-Mai-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0232	01-Nov-2016
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Jun-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0239	01-Dez-2016
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Jul-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0215	02-Jan-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Aug-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0247	01-Feb-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Sep-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0258	01-Mär-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	03-Okt-2016	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0233	03-Apr-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Nov-2016	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Nov-2016
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Dez-2016	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Dez-2016
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	02-Jan-2017	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	02-Jan-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Feb-2017	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Feb-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Mär-2017	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mär-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	03-Apr-2017	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	03-Apr-2017
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	02-Mai-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	02-Mai-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Jun-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	01-Jun-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Jul-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	01-Jul-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Aug-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	01-Aug-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Sep-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	01-Sep-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	03-Okt-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	03-Okt-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Nov-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	01-Nov-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Dez-2016	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	01-Dez-2016
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	02-Jan-2017	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0334	02-Jan-2017
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Feb-2017	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Feb-2017
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Mär-2017	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Mär-2017
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	03-Apr-2017	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	03-Apr-2017

Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0042	01-Feb-2017	Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Nov-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0042	01-Mär-2017	Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Feb-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0042	03-Apr-2017	Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1169	02-Mai-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Jun-2016	Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1169	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Jul-2016	Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1169	01-Nov-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Aug-2016	Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Feb-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Sep-2016	Global Multi Asset Income Fund Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5227	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	03-Okt-2016	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Vermoegens. Def A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0153	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Nov-2016	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Vermoegens. Mod A Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0102	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Dez-2016	Global Property Fund A-Anteile (EUR)	0,1393	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	02-Jan-2017	Global Property Fund A-Anteile (GBP)	0,0161	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Feb-2017	Global Property Fund A-Anteile (GBP)	0,0084	01-Feb-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0038	01-Mär-2017	Global Property Fund A-Anteile (USD)	0,1298	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0038	03-Apr-2017	Global Strategic Bond Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1692	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	02-Mai-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	02-Mai-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	01-Jun-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0255	01-Jun-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	01-Jul-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0246	01-Jul-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	01-Aug-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0218	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	01-Sep-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0231	01-Sep-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	03-Okt-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0227	03-Okt-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	01-Nov-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0200	01-Nov-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	01-Dez-2016	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0280	01-Dez-2016
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0381	02-Jan-2017	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0239	02-Jan-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0323	01-Feb-2017	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0242	01-Feb-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0323	01-Mär-2017	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0224	01-Mär-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0323	03-Apr-2017	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0223	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1144	02-Mai-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0246	02-Mai-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1144	01-Aug-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	01-Jun-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1144	01-Nov-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0241	01-Jul-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1086	01-Feb-2017	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0213	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0129	02-Mai-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0226	01-Sep-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0129	01-Aug-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0222	03-Okt-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0129	01-Nov-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0195	01-Nov-2016
Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0129	01-Feb-2017	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0274	01-Dez-2016
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Jun-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0234	02-Jan-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Jul-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0237	01-Feb-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Aug-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0219	01-Mär-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Sep-2016	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0218	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	03-Okt-2016	Global Strategic Bond Fund Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1616	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Nov-2016	Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0551	02-Mai-2016
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Dez-2016	Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0510	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	02-Jan-2017	Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0446	01-Nov-2016
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Feb-2017	Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0588	01-Feb-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Mär-2017	Global Telecommunications Fund A-Anteile (EUR)	0,1090	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	03-Apr-2017	Global Telecommunications Fund A-Anteile (GBP)	0,0028	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Aug-2016	Global Telecommunications Fund Y-Anteile (EUR)	0,2210	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Nov-2016	Greater China Fund A-Anteile (SGD)	0,0069	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Feb-2017	Greater China Fund A-Anteile (USD)	0,8150	01-Aug-2016
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1144	02-Mai-2016	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0375	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1144	01-Aug-2016	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0242	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1144	01-Nov-2016	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	0,0241	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Feb-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0024	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	02-Mai-2016	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0240	03-Apr-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Aug-2016	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	03-Apr-2017

Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	03-Apr-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0171	01-Mär-2017
Growth & Income Fund A-Anteile (USD)	0,3080	01-Aug-2016	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0177	03-Apr-2017
Iberia Fund A-Anteile (EUR)	0,3782	01-Aug-2016	US Dollar Cash Fund A-Anteile (USD)	0,0057	01-Aug-2016
India Focus Fund Y-Anteile (USD)	0,0009	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-Anteile (EUR)	0,4161	01-Aug-2016
Indonesia Fund Y-Anteile (USD)	0,0157	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-Anteile (GBP)	0,5492	01-Aug-2016
International Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0218	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-Anteile (USD)	0,5522	01-Aug-2016
International Fund Y-Anteile (EUR)	0,0761	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0403	02-Mai-2016
International Fund Y-Anteile (USD)	0,0631	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0413	01-Jun-2016
Italy Fund A-Anteile (EUR)	0,1321	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0438	01-Jul-2016
Japan Fund Y-Anteile (EUR)	0,0240	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0413	01-Aug-2016
Latin America Fund A-Anteile (GBP)	0,0029	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0449	01-Sep-2016
Latin America Fund A-Anteile (USD)	0,0497	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0422	03-Okt-2016
Latin America Fund Y-Anteile (USD)	0,0633	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0395	01-Nov-2016
Malaysia Fund A-Anteile (USD)	0,3284	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0410	01-Dez-2016
MoneyBuilder Europe Fund A-Anteile (EUR)	0,3212	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0420	02-Jan-2017
MoneyBuilder European Bond Fund A-Anteile (EUR)	0,5456	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0413	01-Feb-2017
MoneyBuilder Global Fund A-Anteile (EUR)	0,1644	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0427	01-Mär-2017
Nordic Fund A-Anteile (SEK)	5,3362	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0416	03-Apr-2017
Pacific Fund Y-Anteile (USD)	0,0508	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0033	02-Mai-2016
SMART Global Defensive Fund A-Anteile (EUR)	0,0760	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0035	01-Jun-2016
Singapore Fund A-Anteile (SGD)	0,0118	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0037	01-Jul-2016
Singapore Fund A-Anteile (USD)	0,5276	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0035	01-Aug-2016
Singapore Fund Y-Anteile (EUR)	0,2092	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0038	01-Sep-2016
Singapore Fund Y Shares (SGD)	0,0085	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	03-Okt-2016
Singapore Fund Y-Anteile (USD)	0,0873	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0034	01-Nov-2016
Switzerland Fund A-Anteile (CHF)	0,2049	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	01-Dez-2016
Taiwan Fund A-Anteile (USD)	0,1060	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0037	02-Jan-2017
Thailand Fund A-Anteile (USD)	0,5527	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0037	01-Feb-2017
Thailand Fund Y-Anteile (USD)	0,1475	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0037	01-Mär-2017
US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0409	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	03-Apr-2017
US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0370	01-Feb-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0422	02-Mai-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0095	02-Mai-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0437	01-Jun-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0081	01-Jun-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0465	01-Jul-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0088	01-Jul-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0438	01-Aug-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0086	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0475	01-Sep-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0107	01-Sep-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0447	03-Okt-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0110	03-Okt-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0418	01-Nov-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0121	01-Nov-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0433	01-Dez-2016
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0140	01-Dez-2016	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0436	02-Jan-2017
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0154	02-Jan-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0436	01-Feb-2017
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0174	01-Feb-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0450	01-Mär-2017
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0158	01-Mär-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0438	03-Apr-2017
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0161	03-Apr-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	02-Mai-2016
US Dollar Bond Fund Y-Anteile (USD)	0,0980	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Jun-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0115	02-Mai-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Jul-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0105	01-Jun-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Aug-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0105	01-Jul-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Sep-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0106	01-Aug-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	03-Okt-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0128	01-Sep-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Nov-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0129	03-Okt-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Dez-2016
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0140	01-Nov-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	02-Jan-2017
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0155	01-Dez-2016	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Feb-2017
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0169	02-Jan-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Mär-2017
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0189	01-Feb-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	03-Apr-2017

US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	02-Mai-2016	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0431	01-Dez-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	01-Jun-2016	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0437	02-Jan-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	01-Jul-2016	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0434	01-Feb-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	01-Aug-2016	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0441	01-Mär-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	01-Sep-2016	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0435	03-Apr-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	03-Okt-2016	US High Yield Fund Y-Anteile (EUR)	0,6434	01-Aug-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	01-Nov-2016	US High Yield Fund Y-Anteile (GBP)	0,0389	01-Aug-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	01-Dez-2016	US High Yield Fund Y-Anteile (USD)	0,5245	01-Aug-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0375	02-Jan-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0422	02-Mai-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Feb-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0438	01-Jun-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Mär-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0462	01-Jul-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	03-Apr-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0440	01-Aug-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	02-Mai-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0476	01-Sep-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	01-Jun-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0448	03-Okt-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	01-Jul-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0424	01-Nov-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	01-Aug-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0436	01-Dez-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	01-Sep-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0424	02-Jan-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	03-Okt-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0446	01-Feb-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	01-Nov-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0455	01-Mär-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	01-Dez-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0448	03-Apr-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0375	02-Jan-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0040	02-Mai-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Feb-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0042	01-Jun-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Mär-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0044	01-Jul-2016
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	03-Apr-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0042	01-Aug-2016
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0749	01-Jul-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0045	01-Sep-2016
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0385	01-Aug-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	03-Okt-2016
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0418	01-Sep-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0041	01-Nov-2016
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0393	03-Okt-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	01-Dez-2016
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0365	01-Nov-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0044	02-Jan-2017
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0380	01-Dez-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0044	01-Feb-2017
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0382	02-Jan-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0044	01-Mär-2017
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0382	01-Feb-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	03-Apr-2017
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0397	01-Mär-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0421	02-Mai-2016
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0383	03-Apr-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0436	01-Jun-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0334	02-Mai-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0460	01-Jul-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0347	01-Jun-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0438	01-Aug-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0372	01-Jul-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0472	01-Sep-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0345	01-Aug-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0446	03-Okt-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0377	01-Sep-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0421	01-Nov-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0353	03-Okt-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0432	01-Dez-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0325	01-Nov-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0437	02-Jan-2017
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0340	01-Dez-2016	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0438	01-Feb-2017
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0342	02-Jan-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0446	01-Mär-2017
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0339	01-Feb-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0439	03-Apr-2017
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0355	01-Mär-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	02-Mai-2016
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0340	03-Apr-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	01-Jun-2016
US High Yield Fund I-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,3237	01-Aug-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	01-Jul-2016
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0422	02-Mai-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	01-Aug-2016
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0435	01-Jun-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	01-Sep-2016
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0457	01-Jul-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	03-Okt-2016
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0437	01-Aug-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	01-Nov-2016
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0470	01-Sep-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	01-Dez-2016
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0444	03-Okt-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0363	02-Jan-2017
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0421	01-Nov-2016	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Feb-2017

US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Mär-2017
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	03-Apr-2017
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	02-Mai-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	01-Jun-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	01-Jul-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	01-Aug-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	01-Sep-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	03-Okt-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	01-Nov-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	01-Dez-2016
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0363	02-Jan-2017
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Feb-2017
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Mär-2017
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	03-Apr-2017
US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1266	02-Mai-2016
US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1294	01-Aug-2016
US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1294	01-Nov-2016
US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1258	01-Feb-2017
United Kingdom Fund A-Anteile (GBP)	0,0349	01-Aug-2016
World Fund Y-Anteile (EUR)	0,0280	01-Aug-2016

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. April 2017 gab es ausstehende Einschusszahlungen für einmalige Transaktionen wie z. B. Börsengänge (IPO), gehaltene liquide Mittel und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachfolgende Aufstellung schlüsselt die Einschusszahlungen, die zum 30. April 2017 für die einzelnen Teilfonds in Form von Bareinlagen bei Brokern gehalten wurden, auf:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler	Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	10.338	Fidelity Sélection Internationale	EUR	775.560
Asian Bond Fund	USD	1.741.612	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	262.416
Asian Equity Fund	USD	726.349	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	46.861
Asian High Yield Fund	USD	5.101.673	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	317.225
Asian Special Situations Fund	USD	1.575.323	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	413.965
Asian Total Return Bond Fund	USD	41.359	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	276.216
China Focus Fund	USD	2.298.822	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	425.008
China High Yield Fund	USD	21.989	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	57.872
China RMB Bond Fund	USD	518.983	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	17.627
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	188.329	Flexible Bond Fund	GBP	4.768.814
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	106.211	Global Corporate Bond Fund	USD	684.977
Emerging Market Debt Fund	USD	6.307.338	Global Dividend Fund	USD	690.000
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	202.354	Global Focus Fund	USD	154.134
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.552.084	Global Health Care Fund	EUR	1.995.981
Emerging Markets Fund	USD	998.140	Global High Yield Fund	USD	9.366.645
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	287.798	Global Hybrids Bond Fund	USD	103.296
Euro Balanced Fund	EUR	138.160	Global Income Fund	USD	4.068.647
Euro Blue Chip Fund	EUR	171.089	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2.612.755
Euro Short Term Bond Fund	EUR	720.968	Global Multi Asset Income Fund	USD	30.693.797
European Dynamic Growth Fund	EUR	1.076.779	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	3.887.234
European Growth Fund	EUR	1.939.894	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	5.981.810
European High Yield Fund	EUR	31.662.663	Global Strategic Bond Fund	USD	4.502.943
European Larger Companies Fund	EUR	735.325	Global Technology Fund	EUR	339.621
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	23.983	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5.236
FAWF Europe Fund	USD	15.398	Growth & Income Fund	USD	146.255
FAWF International Fund	USD	95.639	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	137.498
FAWF Pacific Fund	USD	10.011	Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	17.969
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	6.785	Institutional European High Yield Fund	EUR	8.049
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	2.682	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	43.380
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	304.871	Institutional Global Focus Fund	USD	58.372
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	410.778	Institutional Global Sector Fund	EUR	120.934
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	380.633	International Bond Fund	USD	362.147
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	175.566	International Fund	USD	11.050.105
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	92.435	Pacific Fund	USD	719.989
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	97.386	SMART Global Defensive Fund	USD	3.370.741
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	123.261	SMART Global Moderate Fund	USD	4.351.110
Fidelity Patrimoine	EUR	1.746.343	US Dollar Bond Fund	USD	1.032.914

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 30. April 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontra kte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Terminkont rakte	Inflation Swaps	Zinsswaps	Options
America Fund	USD	205.742.148	-	-	684.874.727	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	4.383.746	-	-	-
ASEAN Fund	USD	-	-	-	2.010.733	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	8.854.521	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9.307	106.457	-	1.053.598	494.146	9.393	59.177
Asian Bond Fund	USD	-	73.986.682	-	85.306.340	201.711.205	-	-
Asian Equity Fund	USD	161.951	-	-	-	-	-	5.500.426
Asian High Yield Fund	USD	-	882.596.709	-	1.043.596.689	139.720.348	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	583.060	-	-	33.848.376	-	-	13.423.740
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	878.853	-	3.635.314	4.041.674	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	9.558.720	-	-	-
China Focus Fund	USD	94.528.422	-	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	4.286.020	-	6.849.943	418.025	-	-
China RMB Bond Fund	USD	-	-	-	39.772.160	19.306.512	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	4.997.362	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	2.195.767	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	16.400.000	-	29.674.843	25.719.362	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	437.364.565	-	983.045.960	644.060.285	-	27.613.777
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	-	111.238.596	2.249.469	-	18.601.658
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	8.000.000	-	763.460.885	112.083.317	-	92.215.411
Emerging Markets Focus Fund	USD	2.722.502	-	-	4.066.567	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	8.824.674	-	-	61.125.928	-	-	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	202.607.480	15.283.313	-	1.155.402
Euro Balanced Fund	EUR	-	-	-	75.121.178	3.218.149	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	-	48.295.935	1.678.956	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	-	79.893.692	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	-	151.009.075	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	193.380.948	88.924.780	-	-
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	-	-	-	-	4.174.520	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	144.527.382	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	134.800.817	16.229.791	-	-
European Fund	EUR	-	-	-	1.984.631	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	97.166.722	38.297.388	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	326.974.402	-	3.248.493.426	3.088.682	-	1.779.394
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	160.218.621	10.848.725	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	331.280.864	-	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	8.877	-	-	-	-	-	224.243
FAWF Europe Fund	USD	-	-	-	-	227.175	-	-
FAWF International Fund	USD	59.561	-	-	164.052	2.698.429	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	1.469.001	-	-	-	-	-	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	167.260	-	1.226.761	1.152.640	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	16.184	-	-	553.455	223.297	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	187.375	-	-	21.498.883	8.257.961	299.860	114.267
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	278.021	-	-	10.669.716	10.039.485	139.406	53.123
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	266.539	-	-	5.447.786	9.022.502	64.501	24.579
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	125.698	-	-	1.400.201	4.098.735	13.719	5.228
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	66.854	-	-	330.356	2.127.881	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	70.185	-	-	262.195	2.241.379	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	89.594	-	-	312.147	2.842.259	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	34.362.135	719.839	-	64.127.996	19.216.322	-	3.868
Fidelity Sélection Internationale	EUR	464.475	-	-	2.558.094	17.232.871	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	165.542	-	-	10.303.552	6.598.131	139.306	53.085
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	985.176	109.464	-	1.418.185	1.132.038	16.304	67.114
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	216.161	-	-	4.831.393	7.524.401	57.957	22.085
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	296.117	-	-	3.288.759	9.662.410	32.367	12.334
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	199.538	-	-	857.925	6.365.167	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	308.724	-	-	1.075.918	9.799.409	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	42.029	-	-	146.521	1.334.423	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	12.789	-	-	44.927	406.373	-	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	-	-	45.304.736	-	-	-
Fixed Term 2018 Fund	EUR	-	917.894	-	170.477.872	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	13.407.250	-	241.213.864	111.883.518	-	14.029.152
Germany Fund	EUR	-	-	-	112.074.408	-	-	25.649.171
Global Consumer Industries Fund	EUR	-	-	-	13.053.776	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	2.050.688	-	68.683.598	39.753.728	-	28.633
Global Demographics Fund	USD	2.129.167	-	-	44.174.163	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	1.297.170.449	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	3.747.134	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	55.340.376	-	-	6.021.126	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	25.817.320	-	-	-
Global Health Care Fund	EUR	29.488.040	-	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	33.242.912	-	200.393.645	41.051.595	-	2.117.582
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	36.501.343	7.020.931	-	50.995
Global Income Fund	USD	-	15.244.960	-	183.442.914	69.088.953	-	19.816.502
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	1.662.537.165	146.515.324	85.571.935	32.608.637
Global Multi Asset Income Fund	USD	4.676.266	122.595.784	-	7.352.782.002	714.210.969	-	148.006.736
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	13.457.584	2.471.672	-	259.705.669	83.428.129	651.281	3.755.627
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	27.830.821	2.836.834	-	508.173.060	119.081.929	1.230.365	8.820.033
Global Property Fund	USD	4.185.821	-	-	-	-	-	36.893
Global Strategic Bond Fund	USD	-	9.021.678	-	792.846.465	239.941.762	-	13.338.558
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	90.190.207	-	-	74.518.442
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	15.261	279.271	-	719.741	240.615	-	-
Growth & Income Fund	USD	476.694	1.765.547	-	71.342.140	5.957.890	118.657	2.220.323
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.215.638	-	-	-	-	-	8.786
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	-	-	176.341	-	-
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	556.427	-	10.564.970	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	640.016	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	3.437.115	-	-	-	-	-	-
International Bond Fund	USD	-	1.967.227	-	327.755.061	19.645.009	-	-
International Fund	USD	6.781.567	-	-	27.548.125	311.945.645	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	-	-	-	2.996.063.991	-	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	-	2.311.055.328	-	-	-
Japan Fund	JPY	-	-	-	2.800.369.945	-	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	-	-	-	1.161.461.804	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	227.847.149	-	-	-
Pacific Fund	USD	105.651.466	-	-	17.456.624	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontra kte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Terminkont rakte	Inflation Swaps	Zinsswaps	Options
SMART Global Defensive Fund	USD	128.450	9.551.801	148.541.562	140.054.011	4.371.387	2.051.095	170.762
SMART Global Moderate Fund	USD	103.671	7.376.613	260.320.171	161.826.095	2.066.732	1.098.461	133.073
US Dollar Bond Fund	USD	-	25.463.108	186.757.828	175.474.004	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	785.745.339	-	-	-	-
World Fund	USD	19.358.500	-	71.340.484	-	-	-	-

Die Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den Richtlinien 10/788 der European Securities and Markets Authority (ESMA) berechnet.

12. Kontrahentenrisiko bei Terminkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Terminkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. April 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	JP.Morgan	UBS
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	3.323
Asian Bond Fund	USD	-	1.204.951
Asian High Yield Fund	USD	-	145.809
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	33.633
China High Yield Fund	USD	-	519
China RMB Bond Fund	USD	-	(262.138)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	17.598
Emerging Market Debt Fund	USD	-	5.481.773
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	54.295
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	1.449.135
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(93.383)
Euro Balanced Fund	EUR	-	3.106
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	(1.019)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	168.410
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	-	188.677
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	4.408
European Growth Fund	EUR	-	628.648
European High Yield Fund	EUR	-	3.495
European Larger Companies Fund	EUR	-	(3.771)
FAWF Europe Fund	USD	-	(79)
FAWF International Fund	USD	-	19.261
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	5.257
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	399
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	151.069
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	210.901
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	197.390
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	91.147
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	48.204
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	50.877
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	63.998
Fidelity Patrimoine	EUR	-	438.890
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	490.402
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	135.925
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	5.896
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	166.015
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	215.047
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	143.876
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	220.741
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	30.050
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	9.157
Flexible Bond Fund	GBP	(311.148)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(24.214)
Global High Yield Fund	USD	-	(189.416)
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	7.944
Global Income Fund	USD	-	(185.689)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	778.544
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(2.127.999)
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	(220.067)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	(219.855)
Global Strategic Bond Fund	USD	-	(214.720)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(579)
Growth & Income Fund	USD	-	27.994
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	-	(107)
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	(222)
International Bond Fund	USD	-	(1.297)
International Fund	USD	-	2.222.935
SMART Global Defensive Fund	USD	-	163.591
SMART Global Moderate Fund	USD	-	1.408.819
US Dollar Bond Fund	USD	-	800.358

13. Kontrahentenrisiko bei Swaps

Das Kontrahentenrisiko bei Swaps, berechnet als die Summe der unrealisierten Swaps, stellt sich zum 30. April 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(27)	-	85	(491)	(300)	(455)	(177)
Asian Bond Fund	USD	(30.922)	-	-	(330.191)	-	(363.657)	(19.391)
Asian High Yield Fund	USD	10.243.546	-	1.676.175	-	26.165.729	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asian Total Return Bond Fund	USD	(353)	-	2	(3.917)	35	(4.314)	(230)
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	184.036	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(62.627)	-	-	(46.076)	-	(38.348)	38.522
Emerging Market Debt Fund	USD	5.990.063	(168.343)	3.147.872	719.520	429.691	633.400	(48.155)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	5.342	-	27.025	(11.805)	-	15.793	(673)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.319	-	204.971	(40.742)	-	115.406	(1.196)
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	-	101.276	-	-
European High Yield Fund	EUR	(9.455.044)	293.153	1.863.166	-	(6.958.577)	1.802.981	494.545
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	-	405	-	(1.743)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(4.730)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2.199)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(1.018)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(216)
Fidelity Patrimoine	EUR	(20.815)	645	4.102	-	(15.319)	3.969	1.089
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2.198)
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(1)	-	246	(236)	(680)	(166)	(271)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(914)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(511)
Fixed Term 2018 Fund	EUR	38.213	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(19.116)	-	(476.900)	-	(1.098.696)	-	(124.002)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	(227.626)	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	(3.625.125)	-	-
Global Income Fund	USD	58.456	(5.848)	-	-	(1.443.774)	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(1.349.897)
Global Multi Asset Income Fund	USD	551.167	7.196	580.324	(252.021)	629.851	219.852	13.369
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	431	-	7.739	(8.383)	(11.384)	(3.803)	(10.762)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1.646	-	14.641	(13.335)	(10.803)	(1.759)	(20.183)
Global Strategic Bond Fund	USD	(4.242)	-	-	-	(738.357)	-	(286.202)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	232	-	41	(195)	9.829	(215)	(11)
Growth & Income Fund	USD	(2.554)	165	12.911	(2.527)	(15.235)	4.000	(1.414)
Institutional European High Yield Fund	EUR	15.087	-	7.514	-	7.333	12.179	659
International Bond Fund	USD	-	-	123.950	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	83.581	(2.349)	43.923	10.040	(372.048)	8.838	(69.631)
SMART Global Moderate Fund	USD	67.441	(1.895)	35.441	8.101	(263.505)	7.131	(33.145)
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	61.631	-	(265.412)	-	-

14. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Kontrahentenrisiko bei Optionen, berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. April 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	(102)	(93)	-	40
Asian Equity Fund	USD	-	-	16.918	-	-	285.539
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	39.762	-	-	681.103
European High Yield Fund	EUR	-	-	(2.170.921)	(17.600)	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	-	-	605	-	-	10.369
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3.808)	(5.932)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1.778)	(2.770)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	(821)	(1.278)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	(175)	(273)	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	-	-	(4.754)	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1.769)	(2.756)	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	-	(121)	(189)	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	(740)	(1.152)	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	(411)	(640)	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(107.968)	453.838	71.815	-	(2.591)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	(36.425)	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(369.911)	(18.375)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	(25.684)	(40.007)	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	166.394	(220.764)	(11.054)	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	-	(290.841)	(209.122)	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	-	(8.351)	(13.007)	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	-	(18.581)	(28.943)	-	-
Global Strategic Bond Fund	USD	(221.404)	2.334.157	-	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	-	-	(6.682)	(4.485)	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	-	-	(17.480)	(27.429)	(1.363)	-
SMART Global Moderate Fund	USD	-	-	(8.266)	(22.111)	(1.098)	-

15. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. April 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
America Fund	USD	363.114	-	-	-	2.435.007	2.786.147	-
ASEAN Fund	USD	(4.234)	(1.963)	-	-	(34)	(18)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(20.359)	13	-	-	898	(3.187)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(602)	514	12	-	388	116	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	(11.174)	-	-
Asian High Yield Fund	USD	(35.434)	(664.661)	390.476	-	(127.903)	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	3.456	71.986	-	-	2.505	(7.965)	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	(1)	12.446	-	-	(370)	-	-
China Consumer Fund	USD	(27.960)	917	-	-	1.527	(1.123)	-
China High Yield Fund	USD	(1.652)	(1.550)	2	-	(6.394)	-	-
China RMB Bond Fund	USD	(151)	240.830	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	1.810	(737)	-	-	(70)	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	30	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(167)	10.443	-	-	(2.446)	(8.217)	-
Emerging Market Debt Fund	USD	347.774	611.817	381.039	-	70.915	235.502	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	264.992	74.992	-	-	121.562	38.426	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	334.570	(527.803)	(116.688)	-	208.896	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	321	(256)	-	-	212	1.957	-
Emerging Markets Fund	USD	4.793	521	-	-	3.718	35.174	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	(21.429)	105.145	(11.519)	-	(251.159)	(95.683)	-
Euro Balanced Fund	EUR	(3.313)	504	529	-	-	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	7.691	10.479	-	-	4.086	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	(34.199)	21.307	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(13.047)	479.405	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	30.007	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(55.661)	-	-	-	47.746	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	112.654	613	-	-	80.137	-	-
European Fund	EUR	1.588	-	-	-	-	(3.711)	-
European Growth Fund	EUR	(709.690)	15	-	-	56.363	-	-
European High Yield Fund	EUR	(3.374.670)	1.323.048	1.640.598	-	651.070	1.494.442	-
European Larger Companies Fund	EUR	69.355	-	-	-	128.588	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(395.201)	89	-	-	(399.713)	-	-
FAWF International Fund	USD	-	-	-	-	(207)	-	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	683	84	4.958	-	(302)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	23	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(2.436)	(1.881)	(2.647)	-	206	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(1.137)	(882)	(1.236)	-	(1.409)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(656)	(408)	(570)	-	(1.734)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(148)	(86)	(122)	-	(898)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(50)	-	-	(520)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(8)	-	-	(549)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(689)	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	169.771	1.455	3.630	-	(141.881)	3.290	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	(5.647)	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(1.132)	(873)	(1.229)	-	(620)	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	1.060	280	1.848	-	68	126	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(473)	(367)	(514)	-	(1.441)	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(265)	(205)	(286)	-	(2.118)	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(83)	-	-	(1.550)	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(2.375)	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(323)	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(99)	-	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	(42.149)	-	-	-	53.330	-
Fixed Term 2018 Fund	EUR	1.253.570	51.580	-	-	1.360.356	54.034	-
Flexible Bond Fund	GBP	(129.821)	(121.275)	25.610	-	20.009	564.040	-
Germany Fund	EUR	(202.226)	(130)	-	-	5.536	-	-
Global Consumer Industries Fund	EUR	13.860	-	-	-	3.685	167	-
Global Corporate Bond Fund	USD	17.256	21	-	-	12.980	9.954	-
Global Demographics Fund	USD	5.412	(20.170)	-	-	(16.408)	-	-
Global Dividend Fund	USD	3.236.621	2.416.494	(528)	-	(4.387)	(33.994)	-
Global Equity Income Fund	USD	(201)	-	-	-	(5.568)	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	11.388	-	-	-	-	(1.114)	-
Global Focus Fund	USD	(11.929)	-	-	-	-	285	-
Global High Yield Fund	USD	1.519.714	18.831	4.067	-	(10.341)	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(15.651)	66	(17.850)	-	12.014	-	-
Global Income Fund	USD	10.333	18.321	(150.774)	-	(21.867)	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	3.364.370	3.350.517	-	-	3.312.985	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.135.183	1.851.922	1.977.421	4.784.035	(9.847.195)	5.009.055	4.887.066

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	80.929	16.656	26.568	-	(238.848)	7.246	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	192.020	74.987	17.805	-	(405.473)	17.251	-
Global Strategic Bond Fund	USD	767.572	1.132.237	-	-	612.747	(206.268)	-
Global Technology Fund	EUR	(735)	-	-	-	-	(31.202)	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(2.785)	1.118	-	-	(431)	-	-
Growth & Income Fund	USD	35.477	12.202	(242.243)	-	(542.881)	6.699	-
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	4.759	-	-	-	-	-
International Bond Fund	USD	31.752	14.811	-	-	485.032	(1.375)	-
International Fund	USD	138.465	-	-	-	(28.918)	(2.361)	-
Japan Advantage Fund	JPY	120.508	-	1.325.750	-	89.576.366	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	-	-	83.196.273	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	137.617	-	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	(27.194)	(76.629)	-	-	(102.236)	-	-
Pacific Fund	USD	(1.693)	(405)	-	-	(564)	(5.161)	-
SMART Global Defensive Fund	USD	(15.225)	18.482	1.020	-	(196.934)	25.570	-
SMART Global Moderate Fund	USD	(21.340)	12.054	243	-	(137.473)	20.725	-
US Dollar Bond Fund	USD	103.932	12.795	754.737	-	(46.009)	-	-
US High Yield Fund	USD	417.441	3.459.330	-	2.404.655	527.480	-	2.373.800
World Fund	USD	306.810	-	91.358	-	-	415	-

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB Northern Trust	RBC	Société Générale	
America Fund	USD	229.221	-	2.499.342	2.585.293	-	3.022.050	84.082
American Growth Fund	USD	111.395	-	-	-	-	-	-
ASEAN Fund	USD	(8)	(14)	-	754	-	170	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	(5.208)	-	110	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(704)	676	308	(3.620)	(344)	14	(152)
Asian Bond Fund	USD	(5.574)	446.588	-	-	-	69.497	(174.317)
Asian High Yield Fund	USD	71.693	450.657	-	1.092.538	(2.087.340)	1.508.347	(7.791)
Asian Special Situations Fund	USD	105	1.866	166.460	(10.141)	-	341	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	2	7.890	-	(161)	-	-	(2.189)
China Consumer Fund	USD	906	-	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	44	-	-	2.038	-	(71)	(19.610)
China RMB Bond Fund	USD	995	-	-	-	-	16.163	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	(446)	(6.372)	-	69.653	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	5.194	-	(523)	3.765	-	25.522	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(7.430)	68.626	-	-	-	461.769	(4.210)
Emerging Market Debt Fund	USD	(412.484)	625.424	1.052.687	1.313.819	-	531.470	5.147.005
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(109.991)	109.168	71.942	96.706	-	4.544	(39.882)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	2.292.071	733.500	2.791.564	225.094	1.769.395	621.386	(381.794)
Emerging Markets Focus Fund	USD	1.937	-	27.833	(333)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	19.783	2.091	367.276	(1.553)	-	(7.772)	1.117
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	787.165	494.834	122.974	110.831	-	11.711	325.528
Euro Balanced Fund	EUR	126.864	-	9.500	(16.891)	(23.340)	2.240	(1.262.076)
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	(532)	-	-	10.644	-
Euro Bond Fund	EUR	652.259	-	(24.191)	(10.183)	(151.762)	(273.789)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	240.542	-	(9.006)	(72.117)	1.022.238	4.615	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	1.166.984	-	62.233	(742.365)	-	21.890	14.278
European Dividend Fund	EUR	(1.109.021)	-	-	-	-	28.114	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	(723)	-	-	-	-	(961.866)	-
European Fund	EUR	-	-	-	-	(34.638)	-	-
European Growth Fund	EUR	(15.647)	-	-	149.900	-	18.718	-
European High Yield Fund	EUR	2.805.332	(368.280)	(288.903)	1.624.800	1.596.351	(1.100.891)	100.103
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-	(1.414.902)	-
European Smaller Companies Fund	EUR	5.178	-	-	-	(608.946)	26.330	-
FAWF International Fund	USD	-	-	-	-	(80)	-	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	(6.547)	(262)	-	1.254	-	(95)	(2.144)
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	3.714	-	116	(1.777)	(214)	68	34
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	51.860	(16.686)	3.637	(1.801)	(34.089)	1.056	(566)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	24.221	(7.751)	1.696	(843)	(16.504)	493	(264)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	11.212	(3.553)	781	(386)	(8.047)	228	(123)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2.385	(756)	167	(82)	(1.923)	47	(27)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	963	-	(36)	-	(427)	17	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	136	-	(5)	-	(245)	2	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(268)	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	(168.020)	2.943	(37)	(25.797)	(10.260)	5.907	795
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	(2.192)	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	24.081	(7.746)	1.692	(836)	(16.111)	491	(263)
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(2.102)	39	390	731	(947)	(2)	(984)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10.067	(3.227)	704	(347)	(7.195)	206	(110)

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB Northern Trust	RBC	Société Générale
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5.633	(1.799)	392	(195)	(4.518)	114 (61)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1.584	-	(59)	-	(970)	28 -
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(922)	- -
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(126)	- -
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(38)	- -
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	395.225	(98.966)	-	-	- -
Fixed Term 2018 Fund	EUR	(63.143)	(60.788)	(355.627)	(656)	(193.038)	- -
Flexible Bond Fund	GBP	75.506	(279.125)	281.879	602.104	-	948.326 (26.327)
Germany Fund	EUR	-	(1.190.953)	-	-	-	- -
Global Consumer Industries Fund	EUR	42.738	10	-	(570)	-	1.276 -
Global Corporate Bond Fund	USD	(254.600)	3.611	112	-	(18.761)	243.288 904
Global Demographics Fund	USD	47.122	824	400.544	(6.435)	-	9.533 -
Global Dividend Fund	USD	(309.347)	59.404	4.921	(1.437.324)	3.160.339	(1.786) 1.146.796
Global Equity Income Fund	USD	10.258	-	27.846	-	-	- -
Global Financial Services Fund	EUR	156	(280)	-	13.499	(45.653)	- -
Global Focus Fund	USD	501.882	(1.879)	-	(7.406)	-	- (13.606)
Global High Yield Fund	USD	(544.425)	(15.093)	-	(4.259)	-	479.937 163.822
Global Hybrids Bond Fund	USD	(29.355)	(22.142)	35.325	-	(190.096)	97.189 (4.177)
Global Income Fund	USD	(54.744)	28.350	-	(99.035)	(123.618)	2.728.123 114.148
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	4.215.336	1.258.393	3.369.214	207.761	4.734.572	3.350.321 (3.268.210)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(6.978.284)	1.652.906	(3.180.486)	(3.843.516)	3.611.683	(7.670.436) 8.622.581
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	961.606	4.439	26.439	9.585	(48.202)	(1.446.005) (22.559)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(1.988.687)	(90.068)	58.960	91.101	(107.255)	(2.917.379) 2.900.308
Global Strategic Bond Fund	USD	4.588.214	(1.543.350)	20.654	617.233	2.416.309	(5.629.789) 3.091
Global Technology Fund	EUR	(88.243)	2.351	-	-	363.073	- 24.341
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2	275	-	234	-	- -
Growth & Income Fund	USD	(21.106)	12.457	(209.337)	13.844	(14.541)	9.819 (6.203)
Institutional European High Yield Fund	EUR	758	(1.303)	98.982	(23.882)	-	(695) (913)
International Bond Fund	USD	26.778	(3.980)	1.426	4.985	(42.441)	399.556 10.559
International Fund	USD	-	-	-	35	(9.200)	- -
Japan Advantage Fund	JPY	(103.698)	-	6.090.584	-	-	- -
Japan Fund	JPY	-	-	59.327.009	-	-	- -
Japan Smaller Companies Fund	JPY	-	-	24.120.980	-	-	- -
Nordic Fund	SEK	27.053	-	(1.187.896)	(5.746)	-	289.036 -
Pacific Fund	USD	112.183	-	-	(2.622)	-	129 -
SMART Global Defensive Fund	USD	(690.828)	(81.138)	14.707	(541.705)	-	(27.158) (13.767)
SMART Global Moderate Fund	USD	(458.520)	(32.365)	11.862	2.865.655	-	(43.779) (10.845)
US Dollar Bond Fund	USD	(996.442)	(39.917)	-	190.829	-	(14.505) (326.393)
US High Yield Fund	USD	1.563.717	-	-	2.117	-	- 4.745.086
World Fund	USD	(62.544)	593	-	(3.447)	-	- 2.930
Name des Teilfonds	Währung	State Street					
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(97)					
Emerging Market Debt Fund	USD	(624.585)					
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(35.572)					
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(274.220)					
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	(82.172)					
Euro Blue Chip Fund	EUR	(456.751)					
European Dividend Fund	EUR	7.457					
European Growth Fund	EUR	17.069					
European High Yield Fund	EUR	1.577.357					
European Larger Companies Fund	EUR	(15.356)					
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	869					
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	26.625					
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	12.296					
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5.573					
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1.175					
Fidelity Patrimoine	EUR	3.473					
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	12.350					
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	223					
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.137					
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.860					
Germany Fund	EUR	(42.289)					
Global Consumer Industries Fund	EUR	113.388					
Global Dividend Fund	USD	1.391					
Global Financial Services Fund	EUR	(633)					
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.610.279					
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	(1.946)					
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(23.000)					
Growth & Income Fund	USD	56.747					
SMART Global Defensive Fund	USD	(10.236)					
SMART Global Moderate Fund	USD	(10.559)					
US Dollar Bond Fund	USD	132.287					
US High Yield Fund	USD	2.270.360					

16. Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 30. April 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	UBS
America Fund	USD	-	-	-	13.831.874
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	19	-	2.754
Asian Equity Fund	USD	-	-	-	2.566
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	9.239
China Focus Fund	USD	-	343.149	-	59.852.847
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	-	-	116.894
Emerging Markets Fund	USD	-	-	(970.509)	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	141
FAWF International Fund	USD	-	13	-	1.939
FAWF Pacific Fund	USD	-	442.158	-	(13.265)
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	-	(242)	488
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3.487)	5.434
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	(4.954)	8.132
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	(4.972)	7.726
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	(2.344)	3.644
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1.240)	1.940
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1.286)	2.042
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1.613)	2.615
Fidelity Patrimoine	EUR	(303.980)	-	(3.293)	(913.479)
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	100	(372)	6.357
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	(2.760)	4.903
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(8.109)	6	-	(20.189)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3.897)	6.309
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	(5.529)	8.581
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3.568)	5.833
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	(5.564)	9.011
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	(757)	1.227
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	(232)	373
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	64.411
Global Financial Services Fund	EUR	-	38.169	-	1.555.892
Global Health Care Fund	EUR	-	-	-	(2.407.370)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	3.225	-	131.473
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	(46.955)	-	(228.180)	(621.133)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(134.347)	-	(351.342)	(1.129.805)
Global Property Fund	USD	-	-	-	444.396
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	55	-	9.663
Growth & Income Fund	USD	(2.018)	216	-	19.713
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	(133.692)	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	1.138	-	(99.456)
International Fund	USD	-	1.501	-	220.933
Pacific Fund	USD	-	31.800.289	-	(953.992)
SMART Global Defensive Fund	USD	-	-	-	13.637
SMART Global Moderate Fund	USD	-	-	-	11.006
World Fund	USD	-	-	-	3.866.356

17. Kreditfazilität

Die Gesellschaft verfügt über syndizierte revolvingende Kreditfazilitäten in mehreren Währungen in Höhe von insgesamt 500.000.000 USD, die von mehreren Banken gewährt werden. Die J. P. Morgan Europe Limited fungiert als Facility Agent. Die Fazilitäten wurden ab dem 16. November 2015 für weitere 364 Tage erneuert. Für die Fazilitäten fällt eine Bereitstellungsprovision von 0,07 % an. Darüber hinaus fällt bei Inanspruchnahme jeweils eine Verzinsung in Höhe von 1,00 % über dem LIBOR (London Interbank Offer Rate) an. Bei Swingline-Krediten erfolgt die Verzinsung zu einem Zinssatz, der 1,25 % über der US-amerikanischen Federal Funds Rate liegt bzw. falls diese höher ist, zu der bei erstklassigen Kreditnehmern geltenden Prime Rate. Wenn der im Rahmen einer dieser Fazilitäten aufgenommene Gesamtkapitalbetrag aller offenen Verpflichtungen (einschließlich Swingline-Krediten) zu einem gegebenen Zeitpunkt größer oder gleich 33 % des Gesamtkreditvolumens der jeweiligen Fazilität ist, fallen für diese Fazilität außerdem für alle zu diesem Zeitpunkt offenen Kredite Zinsen an, deren Jahreszinssatz der ansonsten für eine derartige Fazilität anfallenden Zinsrate plus 0,05 % p.a. entspricht. Diese Fazilitäten sind unbesichert. In dem am 30. April 2013 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr wurde keine der Fazilitäten in Anspruch genommen.

18. Klage gegen diskriminierende Besteuerung von Dividenden in der Europäischen Union

Die Dividendenzahlungen von Investmentfonds aus dem europäischen Ausland unterliegen in der Regel einer inländischen Quellensteuer. In ihren Entscheidungen unterstützen jedoch der Europäische Gerichtshof und die Europäische Freihandelsorganisation eine Klage gegen die diskriminierende Besteuerung von Dividenden, wonach von Ländern der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraumes („EWR“) auf ausländische Dividendenzahlungen Steuern erhoben werden, die höher sind als die in vergleichbaren Situationen bei inländischen Dividendenzahlungen erhobene Quellensteuer.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat daher basierend auf dem Prinzip der Freizügigkeit des Kapitals innerhalb der Europäischen Union die Erhebung von Klagen innerhalb der EU und dem EWR gegenüber Regierungen genehmigt, bei denen davon ausgegangen wird, dass der jeweilige EU- oder EWR-Mitgliedstaat rechtswidrig Quellensteuern bei Dividendenzahlungen an die Gesellschaft erhoben hat. Diese Entscheidung wurde ausschließlich zum Schutz der Interessen der Anleger der Gesellschaft getroffen.

Diese Klagen haben einen komplexen Charakter und unterliegen der jeweiligen Rechtsprechung der einzelnen Länder bzw. den dort üblichen rechtlichen Verfahrensweisen. Dementsprechend können diese Klagen mit langwierigen Rechtsstreitigkeiten verbunden sein. Zum jetzigen Zeitpunkt gibt es keine Gewissheit darüber, ob diese letztendlich alle erfolgreich sein werden und ob die Quellensteuer bzw. welcher Anteil davon im jeweiligen Land zurückerstattet wird. Im Geschäftsjahr zum 30. April 2017 wurden Abgrenzungen für Rückforderungen von Frankreich und Finnland vorgenommen. In dem Geschäftsjahr zum 30. April 2017 erfolgten folgende Quellensteuererstattungen von Schweden und Polen:

Schweden: 1.630.891 USD.

Polen: 1.734.072 USD

19. Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe jedes Anlagewerts im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen kostenlos erhältlich. Im Berichtszeitraum ist es jederzeit möglich, Informationen über die gesamten Bestände der Teilfonds, in die Sie investieren, zu erhalten. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

20. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. April 2017 lauten wie folgt: In Bezug auf den chinesischen Renminbi weisen wir darauf hin, dass der Offshore-Kurs angewandt wurde. RMB ist eine umgangssprachliche Bezeichnung für den chinesischen Renminbi, der international als chinesischer Yuan (CNY) bekannt ist. Zwar wird der CNY onshore in China und offshore (primär in Hongkong) gehandelt, doch es handelt sich um die gleiche Währung, auch wenn sie mit unterschiedlichen Wechselkursen gehandelt wird. Der Offshore-Kurs des CNY wird in der Regel als CNH bezeichnet. Der CNH-Kurs wird zum Bestimmen des Werts von Fondsanteilen sowie für Absicherungszwecke verwendet.

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Argentine peso (ARS)	15,427	Mexican peso (MXN)	18,9375
Australian dollar (AUD)	1,33786423	New Zealand dollar (NZD)	1,45785346
Brazilian real (BRL)	3,19	Nigerian naira (NGN)	310,03
Canadian dollar (CAD)	1,36697	Norwegian krone (NOK)	8,57444
Chilean peso (CLP)	666,92	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,245
Chinese renminbi (CNY)	6,8969	Philippine peso (PHP)	50,24
Colombian peso (COP)	2.948,3	Polish zloty (PLN)	3,8814
Czech koruna (CZK)	24,64	Pound sterling (GBP)	0,77297673
Danish krone (DKK)	6,82773	Romania new leu (RON)	4,1649
Dominican peso (DOP)	47,22	Russian ruble (RUB)	57
Egyptian pound (EGP)	18,0566	Singapore dollar (SGD)	1,39714
Euro (EUR)	0,91789435	South African rand (ZAR)	13,3381
Hong Kong dollar (HKD)	7,77792	Sri Lankan rupee (LKR)	152,453
Hungarian forint (HUF)	287,25	Swedish krona (SEK)	8,86528
Indian rupee (INR)	64,275	Swiss franc (CHF)	0,99442
Indonesian rupiah (IDR)	13.332	Taiwan new dollar (TWD)	30,212
Israeli shekel (ILS)	3,6242	Thailand baht (THB)	34,62
Japanese yen (JPY)	111,445	Turkish lira (TRY)	3,5505
Kenian shilling (KES)	103,17	UAE dirham (AED)	3,6729
Korean won (KRW)	1.138,86	Vietnamese dong (VND)	22.744
Malaysian ringgit (MYR)	4,3385		

21. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Berichtszeitraum zum 30. April 2017 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0322	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Mai-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0295	01-Jun-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Jun-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Mai-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Jun-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Jun-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Mai-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Jun-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Jun-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0320	01-Mai-2017	Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0973	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0321	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,5484	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0445	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0637	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0494	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0645	01-Jun-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0485	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0445	01-Jun-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	5,0450	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,6152	01-Jun-2017
Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0470	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0046	01-Mai-2017
Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0903	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0042	01-Jun-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0407	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0425	01-Mai-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0413	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0389	01-Jun-2017
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0301	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Mai-2017
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0287	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Jun-2017

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0264	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0430	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0388	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0244	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0568	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0222	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0526	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0259	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0573	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0237	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0531	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0988	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0056	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0318	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0052	01-Jun-2017	Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0313	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0574	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0375	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0531	01-Jun-2017	Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0358	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0327	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Jun-2017	Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0322	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0476	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0461	01-Jun-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0547	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0258	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0505	01-Jun-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0252	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1013	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0270	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Mai-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0287	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Jun-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0242	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Mai-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0259	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Jun-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1011	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Mai-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	0,0284	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	0,0293	01-Jun-2017
China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0730	01-Mai-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Mai-2017
China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0720	01-Jun-2017	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0205	01-Mai-2017
China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Mai-2017	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0168	01-Jun-2017
China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Jun-2017	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0167	01-Mai-2017
China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Mai-2017	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0129	01-Jun-2017
China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Jun-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0404	01-Mai-2017
China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Mai-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0410	01-Jun-2017
China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Jun-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0056	01-Mai-2017
China RMB Bond Fund E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0892	01-Mai-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0037	01-Jun-2017
China RMB Bond Fund I-QDIST Shares (USD)	0,0877	01-Mai-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0122	01-Mai-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0096	01-Mai-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0124	01-Jun-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0071	01-Jun-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0076	01-Mai-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0490	01-Mai-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0077	01-Jun-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0497	01-Jun-2017	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0441	01-Mai-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0277	01-Mai-2017	Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0041	01-Mai-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0256	01-Jun-2017	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0510	01-Mai-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0284	01-Mai-2017	European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0519	01-Jun-2017

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0508	01-Mai-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0169	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0518	01-Jun-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0163	01-Jun-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Mai-2017	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0500	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Jun-2017	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0531	01-Jun-2017
European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mai-2017	Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0020	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2017	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0158	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Mai-2017	Flexible Bond Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0161	01-Jun-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Jun-2017	Flexible Bond Fund Y Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0795	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1133	01-Mai-2017	Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0081	01-Mai-2017
European Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0869	01-Mai-2017	Flexible Bond Fund Y Shares (USD) (USD/GBP hedged)	0,0807	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0554	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0402	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0585	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0416	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0380	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0329	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0385	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0025	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6393	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0026	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5942	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0032	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0457	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0033	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0471	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0346	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0288	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0351	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0288	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0376	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0398	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0376	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0398	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,3766	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0327	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,3766	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0327	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0237	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0237	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0416	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0038	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0416	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0038	01-Jun-2017
European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0333	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0343	01-Mai-2017
European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0333	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0343	01-Jun-2017
European High Yield Fund D-MDIST Shares (EUR)	0,0318	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0237	01-Mai-2017
European High Yield Fund D-MDIST Shares (EUR)	0,0321	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0237	01-Jun-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0343	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1188	01-Mai-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0346	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1036	01-Mai-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0393	01-Mai-2017	Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0243	01-Mai-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0401	01-Jun-2017	Global Dividend Fund D-MINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	0,0243	01-Jun-2017
European High Yield Fund I-QDIST-Anteile (EUR)	0,1210	01-Mai-2017	Global Dividend Fund D-QINCOME (G) Shares (EUR)	0,0752	01-Mai-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0389	01-Mai-2017	Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Mai-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2017	Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Jun-2017
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Mai-2017	Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0025	01-Mai-2017
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Jun-2017	Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) Shares (SGD)	0,0025	01-Jun-2017
European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1210	01-Mai-2017	Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0101	01-Mai-2017
FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0567	01-Mai-2017	Global Dividend Fund W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	0,0073	01-Mai-2017
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0210	01-Mai-2017	Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0772	01-Mai-2017
FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0218	01-Jun-2017	Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) Shares (USD)	0,0704	01-Mai-2017

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0042	01-Jun-2017
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0038	01-Mai-2017
Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0726	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0036	01-Jun-2017
Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0318	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0323	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0324	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0323	01-Jun-2017
Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0274	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1086	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0288	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0129	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Jun-2017
Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0285	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0291	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	2,7881	01-Mai-2017	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0224	01-Mai-2017
Global High Grade Income Fund J-MDIST-Anteile (JPY)	2,9825	01-Jun-2017	Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0236	01-Jun-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Mai-2017	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0219	01-Mai-2017
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Jun-2017	Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0230	01-Jun-2017
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Mai-2017	Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0509	01-Mai-2017
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Jun-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0295	01-Mai-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0297	01-Jun-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Jun-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0242	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0227	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0242	01-Jun-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0220	01-Jun-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	0,0241	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (CAD) (CAD/USD hedged)	0,0241	01-Jun-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0024	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0024	01-Jun-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Jun-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0240	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0240	01-Jun-2017
Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Jun-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Mai-2017
Global Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1004	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Jun-2017
Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0973	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Mai-2017
Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1004	01-Mai-2017	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0424	01-Mai-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0178	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0425	01-Jun-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0161	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0419	01-Mai-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0192	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0415	01-Jun-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0177	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0273	01-Mai-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0394	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0278	01-Jun-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0415	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0408	01-Mai-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0034	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0408	01-Jun-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0323	01-Mai-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0413	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0323	01-Jun-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0436	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	3,8465	01-Mai-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	3,8465	01-Jun-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0042	01-Mai-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Mai-2017

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0448	01-Jun-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0041	01-Mai-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	01-Jun-2017
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0361	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0416	01-Mai-2017
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0381	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0438	01-Jun-2017
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0319	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Mai-2017
US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0337	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Jun-2017
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0412	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Mai-2017
US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0433	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Jun-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0425	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1247	01-Mai-2017

Die folgenden Anteilsklassen wurden nach dem am 30. April 2017 endenden Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Emerging Market Debt Fund	A-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.05.2017
Global Dividend Fund	A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	10.05.2017
Global Multi Asset Income Fund	Y-MINCOME (G) Shares (USD)	09.06.2017
Global Telecommunications Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	31.05.2017

Die folgende Anteilsklasse wurde nach dem zum 30. April 2017 endenden Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Fixed Term 2018 Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2017

Prüfungsbericht

An die Anteilhaber von Fidelity Funds

Wir haben den vorliegenden Abschluss von Fidelity Funds (die „SICAV“) und aller ihrer Teilfonds, einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats der SICAV

Der Verwaltungsrat der SICAV ist dafür verantwortlich, dass dieser Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats der SICAV erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Verantwortlichkeit des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Unsere Prüfung erfolgte nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen. Laut diesen Grundsätzen haben wir ethischen Anforderungen gerecht zu werden und unsere Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet auch die Anwendung von Verfahren, mit denen die Zahlen und offengelegten Angaben im Abschluss belegt werden können. Die gewählten Verfahren hängen von der Beurteilung seitens des „Réviseur d'entreprises agréé“ ab, z. B. bezüglich des Risikos, dass der Abschluss – aufgrund von Betrug oder Fehlern – wesentliche Fehlinformationen enthält. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ interne Kontrollen in Bezug auf die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Finanzausweise zu dem Zweck, Prüfungsverfahren zu entwerfen, die unter den jeweils gegebenen Umständen angemessen sind, und nicht etwa zu dem Zweck, der Wirksamkeit dieser internen Kontrollen des Unternehmens oder der Körperschaft ein Testat zu erstellen. Ferner umfasst die Prüfung auch die Beurteilung der Geeignetheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren und der Angemessenheit seiner kaufmännischen Bewertungen, die er bei der Erstellung des Abschlusses vorgenommen hat, sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testates bilden.

Stellungnahme

Nach unserer Auffassung entspricht der Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Fidelity Funds und jedes ihrer Teilfonds zum 30. April 2017 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Prüfungsbericht.

Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu festzustellen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, dies offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 27. Juli 2017

Nathalie Dogniez

Globale Marktrisiko

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Ansatz zur Bestimmung des weltweiten Marktrisikos der Gesellschaft zu übernehmen, ausgenommen davon sind die nachfolgenden Teilfonds:

Informationen über das weltweite Marktrisiko für das am 30. April 2017 zu Ende gegangene Geschäftsjahr:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko	VaR-Modell	Referenzportfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
Smart Global Defensive Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	50% CitiGroup WGBI G7 (Heg) 30% Global High Yield (Heg) 20% MSCI AC World (Heg)	150%	40,2%	118,3%	57,4%	108,41%
Emerging Market Total Return Debt Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	25 % JP Morgan EM Bond Index Global 50 % GBI-EM Global Diversified unhedged 25 % JP Morgan Corporate EM Bond Index Broad Diversified.	150%	51,9%	98,0%	68,9%	294,73%
Smart Global Moderate Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	50% MSCI AC World (Heg) 30% CitiGroup WGBI G7 (Heg) 20% Global High Yield (Heg)	150%	26,5%	89,3%	66,7%	163,26%

Für den oben genannten Teilfonds wird das weltweite Risiko mittels der VaR-Berechnungsmethode täglich berechnet und überwacht. Monte Carlo-Simulation: 5000 Simulationen, 99 % Konfidenz, Haltedauer 20 Tage.

EU Securities Financing Transactions Regulations

Die Verordnungen zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR), die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft darf Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen verwenden, um das Anlageziel der Gesellschaft zu erreichen.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2017 verwendete die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFDs) und Wertpapierleihgeschäfte.

Die 10 wichtigsten Kontrahenten für Wertpapierleihen werden in Anmerkung 5 und für CFD in Anmerkung 16 genannt.

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften investiertes Vermögen zum 30. April 2017

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte belief sich zum 31. März 2017 auf:

Die Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, werden in Anmerkung 5 angegeben.

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte Nettovermö	%	Total Return Swaps Nettovermö	%	Repo/Reverse Repos Nettovermö	%
America Fund	USD	13.831.874	0,15	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	3.013	0,05	-	-	-	-
Asian Equity Fund	USD	2.566	0,00	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	9.239	0,00	-	-	-	-
China Focus Fund	USD	60.195.996	1,55	-	-	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	246.227	0,86	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	970.509	0,02	-	-	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	141	0,00	-	-	-	-
FAWF International Fund	USD	2.880	0,02	-	-	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	489.885	1,53	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	730	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	8.921	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13.086	0,01	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	12.698	0,01	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	5.988	0,01	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	3.180	0,01	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	3.328	0,01	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4.228	0,01	-	-	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	1.232.640	0,30	-	-	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	31.824	0,02	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	7.663	0,00	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	36.981	0,16	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10.206	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	14.110	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	9.401	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	14.575	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.984	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	605	0,01	-	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	97.117	0,06	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	4.171.937	0,34	-	-	-	-
Global Health Care Fund	EUR	4.758.328	0,62	-	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakt e Nettovermö	% Nettovermö	Total Return Swaps Nettovermö	% Nettovermö	Repo/Reverse Repos Nettovermö	% Nettovermö
Global Multi Asset Income Fund	USD	352.529	0,01	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	922.230	0,29	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1.675.887	0,31	-	-	-	-
Global Property Fund	USD	444.396	0,20	-	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9.718	0,15	-	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	41.979	0,04	-	-	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	133.692	0,02	-	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	412.723	0,17	-	-	-	-
International Fund	USD	327.129	0,02	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	35.232.879	1,53	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	13.637	0,00	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	11.006	0,00	-	-	-	-
World Fund	USD	3.866.356	0,23	-	-	-	-

Top 10 Collateral issuer

Zum 31. März 2017 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsgebern (Regierungen und internationale Institute) für alle Derivate und Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Issuer Name	Marktwert
America Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	7.048.000
		2	European Investment Bank	776.624
		3	Frankreich	203.947
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	2.707
		2	USA	49
Asian High Yield Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	3.026.714
		2	USA	2.364.792
		3	Deutschland	1.092.652
Asian Total Return Bond Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	4
		2	USA	3
		3	Deutschland	1
China Focus Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	57.825.670
		2	USA	1.130.327
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	1	Frankreich	4.368.143
Emerging Market Debt Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	1.568.182
European High Yield Fund	EUR	1	Vereinigtes Königreich	2.044.005
		2	Niederlande	578.416
FAWF International Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	701
FAWF Pacific Fund	USD	1	USA	10.440
Fidelity Patrimoine	EUR	1	Frankreich	660.224
Fidelity Sélection Internationale	EUR	2	Vereinigtes Königreich	4.500
		3	Niederlande	1.273
		1	Vereinigtes Königreich	5.261
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	1	Frankreich	17.613
		2	Vereinigtes Königreich	938
		3	USA	18
Flexible Bond Fund	GBP	1	Schweiz	993.175
Global Financial Services Fund	EUR	1	Vereinigtes Königreich	2.012.110
Global Focus Fund	USD	1	Frankreich	2.642.318
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	434.704
		2	USA	113.553
		3	Deutschland	52.467
		4	Niederlande	22.578
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	1	Frankreich	101.984
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1	Frankreich	291.793
		1	Schweden	2.126.398
Global Strategic Bond Fund	USD	2	Schweiz	1.899.130
		3	Frankreich	207.297
		1	Vereinigtes Königreich	9.410
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2	USA	240
		3	Deutschland	27
		1	Vereinigtes Königreich	29.576
Growth & Income Fund	USD	2	Frankreich	4.437
		3	Niederlande	763
		4	USA	329
		5	European Investment Bank	205
		1	Frankreich	1.000.676
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Frankreich	60.009
Institutional Global Sector Fund	EUR	1	Vereinigtes Königreich	79.118
International Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	63.401.537
Italy Fund	EUR	1	Frankreich	85.651
		2	Deutschland	750.834
Pacific Fund	USD	1	USA	21.881
SMART Global Defensive Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	17.656
SMART Global Moderate Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	4.795.624
		2	Niederlande	802.335
Switzerland Fund	CHF	3	Deutschland	794.080
		1	Frankreich	1.713.292
		2	Niederlande	
World Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	

Collateral received

Die Sicherheiten bestehen in Form von Barmitteln und Staatsanleihen und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen.

Zum 30. April 2016 wurden Sicherheiten von folgenden Kontrahenten erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
America Fund	USD	-	776.624	-	-	-	203.947	10.072.006
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	49	-	-	-	2.800
Asian High Yield Fund	USD	15.001.142	-	2.364.792	-	4.119.366	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-	-	874.947
Asian Total Return Bond Fund	USD	20	-	3	-	5	-	-
China Focus Fund	USD	-	-	1.130.327	-	-	-	58.776.101
Emerging Market Debt Fund	USD	6.013.763	-	1.616.347	1.140.951	1.568.182	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.100.000	-	500.000	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	8.814.130	578.416	235.749	-	2.044.005	529.233	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-	-	13.321
FAWF International Fund	USD	-	-	-	-	-	-	701
FAWF Pacific Fund	USD	-	-	426.509	-	-	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	19.404	661.498	519	-	4.500	1.165	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	-	-	5.261
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	17.613	18	-	-	-	953
Flexible Bond Fund	GBP	-	993.175	60.000	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	2.012.110
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.216.074	22.578	163.529	28.782	317.147	20.658	170.023
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	101.984	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	291.793	-	-	-	-	-
Global Strategic Bond Fund	USD	-	2.932.530	-	-	-	207.297	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	367	-	240	-	101	-	9.489
Growth & Income Fund	USD	19.535	5.351	2.767	1.501	4.759	752	25.893
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	60.009
International Fund	USD	-	-	-	-	-	-	79.118
Pacific Fund	USD	-	-	30.674.765	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	83.912	-	22.553	15.920	21.881	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	67.708	-	18.198	12.846	17.656	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.713.292

Analyse der erhaltenen Sicherheit zum 30. April 2017

Die Sicherheiten bestehen in Form von Barmitteln und Staatsanleihen und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten.

Zum 30. April 2017 war die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Market Value in sub-fund currency	Sicherheit enqualität	Maturity Tenor of Collateral	Währung der
America Fund	USD	Government Bond	5.897.007	Aa1	Above 1 Year	GBP
America Fund	USD	Cash	3.024.006	n. z.	Less than 1 Day	USD
America Fund	USD	Government Bond	1.150.993	-	1 Month to 3 Months	GBP
America Fund	USD	Government Bond	776.624	Aaa	Above 1 Year	GBP
America Fund	USD	Government Bond	203.947	Aa2	1 Month to 3 Months	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Cash	93	n. z.	Less than 1 Day	USD
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	97	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	2.558	Aa1	Above 1 Year	GBP
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	52	-	-	GBP
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	49	Aaa	Above 1 Year	USD
Asian High Yield Fund	USD	Government Bond	3.026.714	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Asian High Yield Fund	USD	Government Bond	1.092.652	Aaa	Above 1 Year	EUR
Asian High Yield Fund	USD	Government Bond	2.364.792	Aaa	Above 1 Year	USD
Asian High Yield Fund	USD	Cash	15.001.141	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Asian Special Situations Fund	USD	Cash	874.947	n. z.	Less than 1 Day	USD
Asian Total Return Bond Fund	USD	Government Bond	1	Aaa	Above 1 Year	EUR
Asian Total Return Bond Fund	USD	Cash	20	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Asian Total Return Bond Fund	USD	Government Bond	3	Aaa	Above 1 Year	USD
Asian Total Return Bond Fund	USD	Government Bond	4	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	2.232.018	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	1.193.812	-	-	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	54.399.840	Aa1	Above 1 Year	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	1.130.327	Aaa	Above 1 Year	USD
China Focus Fund	USD	Cash	950.431	n. z.	Less than 1 Day	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Government Bond	1.568.182	Aa1	Above 1 Year	GBP
Emerging Market Debt Fund	USD	Cash	8.771.061	n. z.	Less than 1 Day	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Cash	1.600.000	n. z.	Less than 1 Day	USD
European High Yield Fund	EUR	Government Bond	2.044.005	Aa1	Above 1 Year	GBP
European High Yield Fund	EUR	Cash	9.579.112	n. z.	Less than 1 Day	EUR
European High Yield Fund	EUR	Government Bond	578.416	Aaa	Above 1 Year	EUR
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	Cash	13.321	n. z.	Less than 1 Day	USD
FAWF International Fund	USD	Government Bond	701	Aa1	Above 1 Year	GBP
FAWF Pacific Fund	USD	Government Bond	10.440	Aaa	Above 1 Year	USD

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Market Value in sub-fund currency	Sicherheit enqualität	Maturity Tenor of Collateral	Währung der
FAWF Pacific Fund	USD	Cash	416.069	n. z.	Less than 1 Day	USD
Fidelity Patrimoine	EUR	Government Bond	1.273	Aaa	Above 1 Year	EUR
Fidelity Patrimoine	EUR	Government Bond	4.500	Aa1	Above 1 Year	GBP
Fidelity Patrimoine	EUR	Government Bond	660.224	Aa2	Above 1 Year	EUR
Fidelity Patrimoine	EUR	Cash	21.089	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Government Bond	5.261	Aa1	Above 1 Year	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Cash	15	n. z.	Less than 1 Day	USD
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	18	Aaa	Above 1 Year	USD
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	19	-	-	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	36	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	882	Aa1	Above 1 Year	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	17.613	Aa2	Above 1 Year	EUR
Flexible Bond Fund	GBP	Cash	60.000	n. z.	Less than 1 Day	GBP
Flexible Bond Fund	GBP	Government Bond	993.175	-	Above 1 Year	CHF
Global Financial Services Fund	EUR	Government Bond	2.012.110	Aa1	Above 1 Year	GBP
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	289.367	Aa1	Above 1 Year	GBP
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	145.337	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	113.553	Aaa	Above 1 Year	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	75.044	Aaa	Above 1 Year	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Cash	1.094.230	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Cash	221.261	n. z.	Less than 1 Day	USD
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Government Bond	101.984	Aa2	Above 1 Year	EUR
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Government Bond	291.793	Aa2	Above 1 Year	EUR
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	207.297	Aa2	Above 1 Year	EUR
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	1.899.130	Aaa	Above 1 Year	CHF
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	1.450.769	NR	Above 1 Year	EUR
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	675.629	Aaa	3 Months to 1 Year	SEK
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Cash	153	n. z.	Less than 1 Day	USD
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Cash	367	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	27	Aaa	Above 1 Year	EUR
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	434	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	8.783	Aa1	Above 1 Year	GBP
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	193	-	-	GBP
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Government Bond	240	Aaa	Above 1 Year	USD
Growth & Income Fund	USD	Cash	12.618	n. z.	Less than 1 Day	USD
Growth & Income Fund	USD	Cash	12.631	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	54	Aa2	1 Month to 3 Months	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	28.273	Aa1	Above 1 Year	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	4.383	Aa2	Above 1 Year	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	205	Aaa	Above 1 Year	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	650	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	763	Aaa	Above 1 Year	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	304	-	1 Month to 3 Months	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	329	Aaa	Above 1 Year	USD
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	348	-	-	GBP
Institutional Global Sector Fund	EUR	Government Bond	60.009	Aa1	Above 1 Year	GBP
International Fund	USD	Government Bond	79.118	Aa1	Above 1 Year	GBP
Pacific Fund	USD	Cash	29.923.931	n. z.	Less than 1 Day	USD
Pacific Fund	USD	Government Bond	750.834	Aaa	Above 1 Year	USD
SMART Global Defensive Fund	USD	Cash	122.385	n. z.	Less than 1 Day	USD
SMART Global Defensive Fund	USD	Government Bond	21.881	Aa1	Above 1 Year	GBP
SMART Global Moderate Fund	USD	Government Bond	17.656	Aa1	Above 1 Year	GBP
SMART Global Moderate Fund	USD	Cash	98.751	n. z.	Less than 1 Day	USD
World Fund	USD	Government Bond	1.713.292	Aa1	Above 1 Year	GBP

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 30. April 2017

Zum 30. April 2017 ist die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:
Die Analyse der Wertpapierleihgeschäfte wird in Anmerkung 5 offen gelegt.

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Marktwert	Maturity Tenor	Country of Counterparty	Clearing Type
America Fund	USD	Differenzkontrakte	13.831.874	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	(21)	Open Transactions	USA	Bilateral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	2.794	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Asian Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	2.566	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Asian Special Situations Fund	USD	Differenzkontrakte	9.239	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
China Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	60.195.996	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Emerging Markets Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	116.895	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(970.509)	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	Differenzkontrakte	141	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
FAWF International Fund	USD	Differenzkontrakte	2.032	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
FAWF International Fund	USD	Differenzkontrakte	(80)	Open Transactions	USA	Bilateral
FAWF Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	428.893	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	246	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.947	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	3.178	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.754	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.300	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	700	Open Transactions	Vereinigt	Bilateral

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Marktwert	Maturity Tenor	Country of Counterparty	Clearing Type
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	756	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.002	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Patrimoine	EUR	Differenzkontrakte	(1.220.752)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Differenzkontrakte	6.688	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Differenzkontrakte	(602)	Open Transactions	USA	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.143	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Differenzkontrakte	(29.548)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Differenzkontrakte	1.257	Open Transactions	USA	Bilateral
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.412	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	3.052	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.265	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	3.447	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	470	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	141	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Demographics Fund	USD	Differenzkontrakte	64.411	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Financial Services Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.824.226	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Financial Services Fund	EUR	Differenzkontrakte	(230.165)	Open Transactions	USA	Bilateral
Global Health Care Fund	EUR	Differenzkontrakte	(2.407.370)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Differenzkontrakte	(19.449)	Open Transactions	USA	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Differenzkontrakte	154.148	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	11.028	Open Transactions	USA	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	(907.296)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.638.046)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	22.553	Open Transactions	USA	Bilateral
Global Property Fund	USD	Differenzkontrakte	444.396	Open Transactions	USA	Bilateral
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	9.718	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	(699)	Open Transactions	USA	Bilateral
Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	18.610	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	(133.692)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Differenzkontrakte	(91.455)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Differenzkontrakte	(6.864)	Open Transactions	USA	Bilateral
International Fund	USD	Differenzkontrakte	231.485	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
International Fund	USD	Differenzkontrakte	(9.050)	Open Transactions	USA	Bilateral
Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	30.846.299	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	13.637	Open Transactions	USA	Bilateral
SMART Global Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	11.006	Open Transactions	USA	Bilateral
World Fund	USD	Differenzkontrakte	3.841.508	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
World Fund	USD	Differenzkontrakte	24.848	Open Transactions	USA	Bilateral

Collateral Granted

Alle von der Gesellschaft gestellten Sicherheiten werden auf separaten Konten für Sicherheiten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge und realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 auf:
Die Tabelle ist in zwei Teile geteilt.

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the sub-fund	% of Total Return	Cost of the sub-fund	% of Cost
America Fund	USD	Differenzkontrakte	23.758.524	100,00	(1.741.178)	100,00
American Diversified Fund	USD	Differenzkontrakte	67.256	100,00	(750)	100,00
American Diversified Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	5.119	87,50	-	-
Asia Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	1.306.766	100,00	(33.723)	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	3.080	100,00	(21)	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	28	87,50	-	-
Asian Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	2.566	100,00	0	100,00
Asian Special Situations Fund	USD	Differenzkontrakte	9.239	100,00	0	100,00
China Consumer Fund	USD	Differenzkontrakte	0	100,00	(575)	100,00
China Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	35.656.477	100,00	(780.797)	100,00
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	54.340	87,50	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	102.665	100,00	(7.335)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.153.422)	100,00	(37.025)	100,00
Euro Balanced Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	14.694	87,50	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	21.718	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	93.524	87,50	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	57.980	87,50	-	-
European Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	12.321	87,50	-	-
European Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	85.266	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	8.184	87,50	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	11.652	87,50	-	-
European Value Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	15.915	87,50	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	Differenzkontrakte	141	100,00	0	100,00
FAWF Diversified Stock Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.318	87,50	-	-
FAWF Europe Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	170	87,50	-	-
FAWF International Fund	USD	Differenzkontrakte	6.124	100,00	(544)	100,00
FAWF International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	541	87,50	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	350.634	100,00	(8.748)	100,00
FIRST All Country World Fund	USD	Differenzkontrakte	(58.461)	100,00	(835)	100,00
FIRST Developed World Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.440)	100,00	(42)	100,00
FPS Growth Fund	EUR	Differenzkontrakte	21.105	100,00	(587)	100,00
FPS Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.380	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the sub-fund	% of Total Return	Cost of the sub-fund	% of Cost
FPS Moderate Growth Fund	EUR	Differenzkontrakte	7.884	100,00	(241)	100,00
FPS Moderate Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.653	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	743	100,00	(150)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	16	87,53	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	13.080	100,00	(1.989)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.168	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	14.568	100,00	(2.445)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.816	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	11.719	100,00	(2.177)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.331	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.049	100,00	(939)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.342	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.256	100,00	(458)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	597	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.640	100,00	(475)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	672	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.561	100,00	(599)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	896	87,50	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	Differenzkontrakte	(356.350)	100,00	(83.842)	100,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	7.862	87,50	-	-
Fidelity Sélection Europe	EUR	Differenzkontrakte	0	100,00	0	100,00
Fidelity Sélection Europe	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.343	87,50	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Differenzkontrakte	43.975	100,00	(3.136)	100,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	7.871	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	12.115	100,00	(1.770)	100,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.903	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Differenzkontrakte	(4.468)	100,00	(2.669)	100,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	594	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	11.662	100,00	(1.828)	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.994	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	14.779	100,00	(2.448)	100,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.891	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	9.590	100,00	(1.564)	100,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.499	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	14.428	100,00	(2.382)	100,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.825	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.923	100,00	(316)	100,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	506	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	778	100,00	(127)	100,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	203	87,50	-	-
Global Demographics Fund	USD	Differenzkontrakte	36.965	100,00	(4.589)	100,00
Global Dividend Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	771.919	87,50	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	115	87,50	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Differenzkontrakte	7.701.897	100,00	(176.410)	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	169.372	87,50	-	-
Global Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	(94.977)	100,00	(1.096)	100,00
Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	8.717	87,50	-	-
Global Health Care Fund	EUR	Differenzkontrakte	3.351.436	100,00	(131.362)	100,00
Global Health Care Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	9.100	87,50	-	-
Global Industrials Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	15.605	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Differenzkontrakte	546.700	100,00	(11.850)	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	206.807	87,50	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.903.413)	100,00	(20.900)	100,00
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.556	87,50	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(3.259.317)	100,00	(49.257)	100,00
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	8.468	87,50	-	-
Global Opportunities Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	13.210	87,50	-	-
Global Property Fund	USD	Differenzkontrakte	647.019	100,00	(14.512)	100,00
Greater China Fund	USD	Differenzkontrakte	0	100,00	(171)	100,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	6.899	100,00	(76)	100,00
Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	48.294	100,00	(2.131)	100,00
Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	3.520	87,50	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	(159.088)	100,00	(5.101)	100,00
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.984	87,50	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	484	87,50	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	(39.203)	100,00	(442)	100,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	3.541	87,50	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Differenzkontrakte	216.998	100,00	(7.536)	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	16.243	87,50	-	-
International Fund	USD	Differenzkontrakte	688.766	100,00	(60.858)	100,00
International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	60.148	87,50	-	-
Italy Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	995.072	87,50	-	-
Latin America Fund	USD	Differenzkontrakte	(38.408)	100,00	(712)	100,00
MoneyBuilder Europe Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	428	87,50	-	-
MoneyBuilder Global Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.627	100,00	(142)	100,00
MoneyBuilder Global Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	440	87,50	-	-
Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	26.480.918	100,00	(610.167)	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	(271.139)	100,00	(3.358)	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.177	87,50	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(450.173)	100,00	(10.933)	100,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.924	87,50	-	-
Switzerland Fund	CHF	Wertpapierleihgeschäfte	191.619	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the sub-fund	% of Total Return	Cost of the sub-fund	% of Cost
World Fund	USD	Differenzkontrakte	191.575	100,00	(150.967)	100,00
World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	8.774	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the Third Party	% of Total Return	Return of the Investment Manager	% of Total Return
American Diversified Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	731	12,50	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	4	12,50	0	0,00
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	7.763	12,50	0	0,00
Euro Balanced Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.099	12,50	0	0,00
Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.103	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	13.361	12,50	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	8.283	12,50	0	0,00
European Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.760	12,50	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	12.181	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.169	12,50	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.665	12,50	0	0,00
European Value Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.274	12,50	0	0,00
FAWF Diversified Stock Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	188	12,50	0	0,00
FAWF Europe Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	24	12,50	0	0,00
FAWF International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	77	12,50	0	0,00
FPS Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	483	12,50	0	0,00
FPS Moderate Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	522	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2	12,52	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	453	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	545	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	476	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	192	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	85	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	96	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	128	12,50	0	0,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.123	12,50	0	0,00
Fidelity Sélection Europe	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	192	12,50	0	0,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.124	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	415	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	85	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	428	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	556	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	357	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	546	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	72	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	29	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	110.274	12,50	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	16	12,51	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	24.196	12,50	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.245	12,50	0	0,00
Global Health Care Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.300	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.229	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	29.544	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	222	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.210	12,50	0	0,00
Global Opportunities Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.887	12,50	0	0,00
Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	503	12,50	0	0,00
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	283	12,50	0	0,00

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the Third Party	% of Total Return	Return of the Investment Manager	% of Total Return
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	69	12,50	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	506	12,50	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.320	12,50	0	0,00
International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	8.593	12,50	0	0,00
Italy Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	142.153	12,50	0	0,00
MoneyBuilder Europe Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	61	12,50	0	0,00
MoneyBuilder Global Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	63	12,50	0	0,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	168	12,50	0	0,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	418	12,50	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Wertpapierleihgeschäfte	27.374	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.253	12,50	0	0,00

Die europäische Richtlinie 2003/48/EG über Zinserträge

Am 10. November 2015 wurde die EUSD vom EU-Rat mit Wirkung zum 1. Januar 2016 aufgehoben. Von diesem Stichtag an wird in den meisten EU-Ländern, darunter auch Luxemburg, der Common Reporting Standard („CRS“) angewandt. Dieser neue globale Standard wurde von der OECD für den automatischen Austausch von Informationen entwickelt und geht über den begrenzten Umfang der EUSD hinaus. Der Informationsaustausch wird künftig auch Angaben zu Zinsen, Dividenden und andere Arten von Erträgen umfassen. Luxemburg wird daher ab 1. Januar 2016 nicht mehr die EUSD, sondern den CRS anwenden. Lediglich Österreich erwirkte eine Ausnahmeregelung und kann in einer Übergangsphase weiterhin die EUSD anwenden (siehe Artikel 2.2 der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014).

Da die Schweiz erst bei der zweiten Welle der CRS-Umsetzung dabei sein wird, bleibt das zwischen der EU und der Schweiz geschlossene Zinsbesteuerungsabkommen (ähnliche Abkommen bestehen auch mit Andorra, Liechtenstein, Monaco und San Marino) bis 31. Dezember 2016 in Kraft. Bis dahin wird die Schweiz im Rahmen dieses Abkommens weiter Quellensteuer auf Zinszahlungen von gebietsfremden Anlegern erheben (sofern die Anleger nicht einer freiwilligen Meldung zugestimmt haben). Ab 1. Januar 2017 tritt an diese Stelle dann das Abkommen über den automatischen Informationsaustausch. Die erste schweizerische Meldung von Kontoinhabern erfolgt ab September 2018 (die Schweiz gehört zu den Ländern der „zweiten Welle“).

Österreich hat im Vergleich zu den anderen Ländern mit früherer Umsetzung eine zusätzliche Frist von neun Monaten für die Einführung des CRS. Diesbezüglich werden die CRS im Oktober 2016 nach und nach angewandt, wobei für alle neu eröffneten Bankkonten und Bankeinlagen Meldepflicht besteht. Der erste Informationsaustausch im Rahmen des CRS mit Österreich wird im September 2017 für neu eröffnete Bankkonten für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 31. Dezember 2016 erfolgen. Konten und Einlagen von hohem Wert (> 1 Mio. EUR) sind bis 31. Dezember 2017 zu prüfen. Ende 2018 unterliegen dann alle Konten (von hohem und geringem Wert) den CRS-Verfahren. In dieser Übergangsphase würde Österreich bis 31. Dezember 2016 weiter die EUSD anwenden.

Die Gesellschaft unterliegt dem Anwendungsbereich der Richtlinie wie folgt:

Name des Teilfonds	Status	Berichtszeitraum	Ausschüttungen	Rücknahmen	Statusbegründung
America Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
American Diversified Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
American Growth Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
ASEAN Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asia Focus Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asia Pacific Dividend Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asia Pacific Property Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asian Aggressive Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asian Equity Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asian Smaller Companies Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asian Special Situations Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Australia Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
China Consumer Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
China Focus Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
China Opportunities Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Emerging Asia Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Emerging Markets Focus Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Emerging Markets Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Euro Blue Chip Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
EURO STOXX 50™ Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Dividend Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Dynamic Growth Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Growth Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Larger Companies Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Smaller Companies Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
European Value Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
FIRST All Country World Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
FIRST Developed World Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
France Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Germany Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Consumer Industries Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Demographics Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Dividend Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Equity Income Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Financial Services Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Focus Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Health Care Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Industrials Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Opportunities Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Property Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Technology Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Global Telecommunications Fund		01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung

Name des Teilfonds	Status Berichtszeitraum	Ausschüttungen	Rücknahmen	Statusbegründung
Greater China Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Greater China Fund II	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Iberia Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
India Focus Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Indonesia Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
International Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Italy Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Japan Advantage Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Japan Aggressive Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Japan Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Japan Smaller Companies Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Korea Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Latin America Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Malaysia Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Nordic Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Pacific Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Singapore Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Switzerland Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Taiwan Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Thailand Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
United Kingdom Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
World Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Patrimoine	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Sélection Internationale	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	NEIN	Vermögensprüfung
Euro Balanced Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Multi Asset Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Growth & Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
SMART Global Defensive Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
SMART Global Moderate Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Asian Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Asian High Yield Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Asian Total Return Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
China High Yield Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
China RMB Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Core Euro Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Emerging Market Corporate Debt Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Emerging Market Debt Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Emerging Market Local Currency Debt Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Emerging Market Total Return Debt Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Euro Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Euro Corporate Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Euro Short Term Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
European High Yield Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Flexible Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Corporate Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global High Grade Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global High Yield Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Hybrids Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Inflation-linked Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Global Strategic Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
International Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
US Dollar Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
US High Yield Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity TopZins Plus 2018	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fixed Term 2018 Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Australian Dollar Cash Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Euro Cash Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Sterling Cash Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
US Dollar Cash Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2020 Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
FAWF Asian Special Situations Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Diversified Stock Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.

Name des Teilfonds	Status Berichtszeitraum	Ausschüttungen	Rücknahmen	Statusbegründung
FAWF Emerging Markets Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Equity Growth Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Equity Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Europe Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF International Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Mega Cap Stock Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Pacific Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF Limited Term Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF US Dollar Bond Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
FAWF US High Income Fund	01/09/16 - 31/12/16	n. z.	n. z.	n. z.
Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional Emerging Markets Equity Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional Euro Blue Chip Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional European Larger Companies Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional European Smaller Companies Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional Global Focus Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional Global Sector Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional Japan Fund	01/09/16 - 31/12/16	NEIN	NEIN	Vermögensprüfung
Institutional European High Yield Fund	01/09/16 - 31/12/16	JA	JA	Vermögensprüfung

n. z. = Die Richtlinie trifft auf diese Teilfonds nicht zu, da sie nicht für Anleger in Europa erhältlich sind.

JA = fällt unter den Anwendungsbereich der Richtlinie.

NEIN = fällt nicht unter den Anwendungsbereich der Richtlinie.

Nur für Personen mit Wohnsitz in Frankreich

Im Berichtsjahr haben die folgenden Teilfonds in Wertpapiere investiert, die gemäß Artikel L 221-31 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes für einen französischen Aktiensparplan („PEA“ – Plan d’Épargne en Actions) zugelassen sind.

Name des Teilfonds	% des Nettovermögens
Italy Fund	100,02
Nordic Fund	98,17
Iberia Fund	97,05
Euro Blue Chip Fund	96,70
France Fund	93,94
Germany Fund	91,68
European Larger Companies Fund	89,67
European Smaller Companies Fund	84,88
European Fund	84,52
European Dynamic Growth Fund	83,04
United Kingdom Fund	78,85

Nur für Personen mit Wohnsitz in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen der Vergütungspolitik von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Gemäß der Vergütungsrichtlinie setzt sich die Vergütung aus einer festen und einer von der Wertentwicklung abhängigen Komponente zusammen. In dem am 30. Juni 2016 endenden Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft galten die folgenden Vergütungsdetails.

An das Personal der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Gesamtvergütung:	5.577.110 EUR
Davon feste Vergütung:	4.420.142 EUR
Davon variable Vergütung	1.156.968 EUR
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (Stand 30.06.2016)	60
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 30.06.2016)	93,82%

Nur für Personen mit Wohnsitz in Großbritannien

Die Gesellschaft wurde in einer Weise geleitet, die soweit wie möglich sicherstellen soll, dass der Gesellschaft in Bezug auf die Teilfonds und Anteilsklassen, die in Großbritannien registriert sind, für den Berichtszeitraum „Reporting Fund Status“ in Großbritannien gewährt wird. Hinsichtlich der in Großbritannien registrierten Teilfonds und Anteilsklassen, die bereits vor Einführung der neuen Gesetzgebung bestanden, hat die Gesellschaft bei der britischen Steuerbehörde eine Frist für den Übergang zur neuen Gesetzgebung beantragt, und die britischen Behörden haben mitgeteilt, dass sie dies akzeptieren werden. Zudem hat die Gesellschaft die neue Regelung für in Großbritannien eingetragene Teilfonds und Anteilsklassen beantragt, die während der zum 30. April 2015 endenden Rechnungslegungsperiode aufgelegt wurden. Darüber hinaus hat die Gesellschaft einen Antrag eingereicht bzw. wird einen Antrag einreichen, in dem sie die Anwendung der neuen Gesetzgebung für neue Anteilsklassen, die während dieser Rechnungsperiode für bestehende oder neue in Großbritannien registrierte Teilfonds aufgelegt wurden, beantragt. Berichtspflichtige Ertragszahlen sind in der Regel sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres verfügbar. Die ausschüttenden Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft, die zu diesem Zeitpunkt in Großbritannien registriert waren, wurden ebenfalls von der britischen Steuerbehörde gemäß der vorherigen Gesetzgebung für alle Rechnungsperioden bis zum 30. April 2010 als „ausschüttende Fonds“ bestätigt.

List of sub-investment manager

Name des Teilfonds	Sub-Investment Manager
Fidelity Funds - America Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - American Diversified Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - American Growth Fund	FIL Investments International

Name des Teilfonds	Sub-Investment Manager
Fidelity Funds - ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Asia Pacific Property Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Asian Aggressive Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Total Return Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Australia Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Fidelity Funds - Australian Dollar Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - China Consumer Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Core Euro Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Balanced Fund	FIL Investments International FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - EURO STOXX 50™ Fund	FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Funds - European Dividend Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - European Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Value Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	FIL Investments International

Name des Teilfonds

Sub-Investment Manager

Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds International Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Portfolio Selector Growth Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Sélection Europe	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Sélection Internationale	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International

Name des Teilfonds	Sub-Investment Manager
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 Fund	FIAM LLC FIL Asset Management (Korea) Limited FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International FIL Investments International (German Branch) Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity TopZins Plus 2018	FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST Developed World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fixed Term 2018 Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - France Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - Germany Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Global Consumer Industries Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Focus Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Health Care Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global High Grade Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Industrials Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International

Name des Teilfonds

Sub-Investment Manager

Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Property Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Real Asset Securities Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Technology Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Iberia Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Euro Blue Chip Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Institutional European High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Hong Kong Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Institutional Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - International Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - International Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Italy Fund	FIL Investments International (Italian Branch)
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Smaller Companies Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Korea Fund	FIL Asset Management (Korea) Limited
Fidelity Funds - Latin America Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Malaysia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - MoneyBuilder Europe Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - MoneyBuilder European Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - MoneyBuilder Global Fund	FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Nordic Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Name des Teilfonds

Sub-Investment Manager

Fidelity Funds - Singapore Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - SMART Global Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - SMART Global Moderate Fund	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Sterling Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Switzerland Fund	FIL Investments International (Italian Branch)
Fidelity Funds - Taiwan Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - United Kingdom Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US High Yield Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - World Fund	FIL Investments International

Sitz der Gesellschaft**Fidelity Funds**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter**FIL Fund Management Limited**

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

Depotbank und Verwahrstelle**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**

80 Route d'Esch
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Generalvertriebsstelle**FIL Distributors**

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Weitere Anteilsvertriebsstellen**FIL Distributors International Limited**

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 9373

FIL Investments International

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

21/F, Two Pacific Place,
88 Queensway,
Admiralty, Hongkong
Telefon: (852) 2629 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Gestion

Washington Plaza
29 rue de Berri
F-75008 Paris
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Deutschland
Telefon: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine Themen)
Fax: (65) 6536 1960

FIL Pensions Management

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

Financial Administration Services Limited

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

Registerführer, Transferstelle, Verwaltungs- und Domizilstelle**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Registerführer für Inhaberanteile**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Repräsentant für Österreich**UniCredit Bank Austria AG**

Lassallestraße 1
A-1020 Wien
Österreich

Repräsentant für Frankreich**BNP Paribas Securities Services S.A.**

3 rue d'Antin
F-75002 Paris
Frankreich

Repräsentant für Hongkong**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**

21/F, Two Pacific Place,
88 Queensway,
Admiralty, Hongkong

Repräsentant für Irland**FIL Fund Management (Ireland) Limited**

George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irland

Repräsentant für Malta**Growth Investments Limited**

Middle Sea House,
Floriana FRN 1442, Malta

Repräsentant für Norwegen**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Singapur**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960

Repräsentant für Schweden**Svenska Handelsbanken AB**

Blasieholmstorg 12
SE-10670 Stockholm
Schweden

Repräsentant für die Schweiz**BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich**

Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant für Taiwan**FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited**

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Repräsentant für**Großbritannien****FIL Investments International**

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(unterliegt in Großbritannien der Aufsicht der Financial Conduct Authority)

Wirtschaftsprüfer**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg



Fidelity, Fidelity International das Fidelity International Logo und das **F** Symbol sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited