

FundLogic Alternatives p.l.c.

(eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die am 28. April 2010 in Irland gegründet und von der Zentralbank von Irland gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) zugelassen wurde)

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

INHALT

Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrates	6
Bericht der Verwahrstelle	12
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	13
Bilanz	18
Gesamtergebnisrechnung	35
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	52
Kapitalflussrechnung	69
MS PSAM Global Event UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	86
- Anlagenverzeichnis	88
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	92
Salar Convertible Absolute Return Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	94
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	95
Emerging Markets Equity Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	97
- Anlagenverzeichnis	98
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	105
Indus PacifiChoice Asia Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	107
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	108
MS Ascend UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	110
- Anlagenverzeichnis	112
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	116
MS Alkeon UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	118
- Anlagenverzeichnis	120
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	124
MS SLJ Macro UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	126
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	127
MS QTI UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	128
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	129
MS Long Term Trends UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	130
- Anlagenverzeichnis	132
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	134

INHALT (Fortsetzung)

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	135
- Anlagenverzeichnis	136
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	139
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	141
- Anlagenverzeichnis	142
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	150
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	151
- Anlagenverzeichnis	153
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	164
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	165
- Anlagenverzeichnis	166
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	167
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	
- Bericht des Anlageverwalters	168
- Anlagenverzeichnis	169
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	173
MS Lynx UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	175
- Anlagenverzeichnis	176
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	178
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	179
- Anlagenverzeichnis	182
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	188
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	190
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	191
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	192
- Anlagenverzeichnis	193
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	197
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	199
- Anlagenverzeichnis	200
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	204
MS Tremblant Long/Short UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	206
- Anlagenverzeichnis	207
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	210

INHALT (Fortsetzung)

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	212
- Anlagenverzeichnis	213
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	224
DAX[®] 80 Garant	
- Bericht des Anlageverwalters	226
- Anlagenverzeichnis	227
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	230
Quantica Managed Futures UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	232
- Anlagenverzeichnis	233
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	236
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	
- Bericht des Anlageverwalters	237
- Anlagenverzeichnis	238
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	242
IPM Systematic Macro UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	244
- Anlagenverzeichnis	249
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	274
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	275
- Anlagenverzeichnis	276
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	280
Smartfund 80% Protected Growth Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	282
- Anlagenverzeichnis	283
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	286
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	
- Bericht des Anlageverwalters	288
- Anlagenverzeichnis	289
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	292
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	294
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	295
80% Protected Index Portfolio	
- Bericht des Anlageverwalters	296
- Anlagenverzeichnis	297
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	299
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	300
- Anlagenverzeichnis	304
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	306

INHALT (Fortsetzung)

Smartfund Growth Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	309
- Anlagenverzeichnis	310
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	312
Smartfund Cautious Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	313
- Anlagenverzeichnis	314
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	317
Smartfund Balanced Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	319
- Anlagenverzeichnis	320
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	323
Market Neutral Credit UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	325
- Anlagenverzeichnis	326
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	331
Academy Quantitative Global UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	332
- Anlagenverzeichnis	333
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	335
Cautious 85% Protected Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	336
- Anlagenverzeichnis	337
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	339
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	341
- Anlagenverzeichnis	342
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	345
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS	
- Bericht des Anlageverwalters	347
- Anlagenverzeichnis	348
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	351
Equity Risk Managed Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	353
- Anlagenverzeichnis	354
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	357
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	
- Bericht des Anlageverwalters	359
- Anlagenverzeichnis	360
- Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	367
Anmerkungen zum Abschluss	368
Anhänge (ungeprüft)	631

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

VERWALTUNGSRAT

Kevin Molony (Ire, nicht geschäftsführender Vorsitzender)*
Simon O'Sullivan (Ire, nicht geschäftsführend)*
David Haydon (Brite, nicht geschäftsführend)*

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

ANLAGEVERWALTER**

Wie in der Ergänzung des Teilfonds angegeben

IRISCHE RECHTSBERATER DES FONDS

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERKAUFS- UND VERTRIEBSSTELLE

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

VERWAHRSTELLE

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2 D02 R156
Irland

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

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

ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

* Unabhängige nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Die ernannten Anlageverwalter und Untieranlageverwalter sind in Anmerkung 1 auf den Seiten 368 bis 369 aufgeführt. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass alle nachfolgenden Verweise in diesem Dokument auf den Anlageverwalter diese anderen Anlageverwalter und Untieranlageverwalter, wie jeweils zutreffend, einschließen.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

Der Verwaltungsrat von FundLogic Alternatives p.l.c (die „Gesellschaft“) legt seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für das zum 31. Juli 2017 abgelaufene Geschäftsjahr vor.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des geprüften Abschlusses gemäss dem Companies Act 2014 und den geltenden Vorschriften verantwortlich. Gemäß dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er davon überzeugt ist, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und des von der Gesellschaft erzielten Gewinns bzw. Verlusts für diesen Zeitraum vermittelt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- bei Bewertungen und Einschätzungen die angemessene Vorsicht und Sorgfalt walten lassen,
- angeben, ob die anwendbaren Bilanzierungsrichtlinien eingehalten worden sind, wobei alle wesentlichen Abweichungen im Abschluss auszuweisen und zu erläutern sind; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte fortführen wird, wäre unangemessen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Jahresabschlusses die obigen Anforderungen eingehalten hat.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, anhand derer die finanzielle Situation der Gesellschaft jederzeit mit begründeter Genauigkeit ausgewiesen ist und mit denen er sicherstellen kann, dass der Abschluss gemäß den IFRS erstellt wurde und im Einklang mit den Bestimmungen des Companies Act 2014, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) steht. Es ist außerdem Aufgabe des Verwaltungsrats, das Vermögen der Gesellschaft zu schützen und daher angemessene Maßnahmen zum Schutz vor Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten bzw. deren Aufdeckung zu ergreifen.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er für die Erfüllung der Regelkonformität der Gesellschaft mit entsprechenden Pflichten gemäß Artikel 225 des Companies Act 2014 verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

- es wurde eine Grundsaterklärung zur Erfüllung abgefasst, in der Richtlinien dargelegt werden, die nach seiner Ansicht im Hinblick auf die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen durch die Gesellschaft für die Gesellschaft angemessen sind;
- es wurden angemessene Vorkehrungen und Strukturen eingerichtet, die nach seiner Ansicht darauf ausgelegt sind, die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen durch die Gesellschaft sicherzustellen; und
- im Geschäftsjahr wurden die oben genannten Vereinbarungen oder Strukturen überprüft.

Erklärung zu relevanten Prüfungsinformationen

In Bezug auf Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Jahresberichts Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind, wird Folgendes bestätigt:

- Nach Kenntnis des Verwaltungsrats sind keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar, die dem Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht bekannt sind; und

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

- Die Verwaltungsratsmitglieder haben jeweils alle Schritte unternommen, die sie als Verwaltungsratsmitglied unternehmen sollten, um sich prüfungsrelevante Informationen zu verschaffen und sicherzustellen, dass der Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis hat („alle Schritte“ bedeutet, dass ein Verwaltungsratsmitglied zu diesem Zweck ggf. Erkundigungen bei den übrigen Verwaltungsratsmitgliedern und beim Abschlussprüfer der Gesellschaft eingeholt und ggf. zu diesem Zweck diese Schritte unternommen hat).

Haupttätigkeiten

Die Gesellschaft wurde am 28. April 2010 gegründet und als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) von der Zentralbank von Irland zugelassen. Die Gesellschaft ist gemäß den Verordnungen als Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital strukturiert.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2017 verfügte die Gesellschaft über 41 Teilfonds. Nähere Informationen und die entsprechenden Auflegungs- und Auflösungsdaten sind in Anmerkung 1 dargelegt.

Die Anteile des MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF und des MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF wurden zum Handel am Hauptmarkt der Irish Stock Exchange (die „ISE“) und am Hauptmarkt der London Stock Exchange (die „LSE“) zugelassen. Der Handel mit den Anteilen des MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF an der ISE und der LSE begann am 19. Mai 2014 bzw. am 9. Juni 2014. Der Handel mit den Anteilen des MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF an der ISE und der LSE begann am 6. Oktober 2014 bzw. am 24. Oktober 2014.

Wesentliche Risiken

Eine Anlage in die Gesellschaft bringt ein gewisses Risiko mit sich, zu dem unter anderem aber nicht ausschließlich die in Anmerkung 14 zu diesem Finanzabschluss angeführten Risiken gehören. Angaben zu den Zielen und Strategien des finanziellen Risikomanagements der Gesellschaft sind ebenfalls in Anmerkung 14 auf Seite 504 enthalten.

Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters enthalten. Die Verwaltungsratsmitglieder sehen die Entwicklung des Nettoinventarwerts pro Anteil als Schlüsselindikator für die Performance an.

Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse und Dividenden für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 35 bis 51 ausgewiesen. Während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2017 und während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2016 wurden keine Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile erklärt oder gezahlt.

Verwaltungsrat, Sekretär und deren Beteiligungen

Die Namen der während des Berichtsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder sind wie folgt:

- Kevin Molony
- Simon O'Sullivan
- David Haydon

Matsack Trust Limited agierte über das gesamte Jahr als Gesellschaftssekretär.

Die Verwaltungsratsmitglieder, der Sekretär und deren Familienangehörige hatten während des Geschäftsjahres zu keinem Zeitpunkt eine direkte Beteiligung an den Anteilen der Gesellschaft.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

Fortführungsprinzip

Dem Verwaltungsrat sind keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse und Bedingungen bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, weiterhin ihren laufenden Verpflichtungen nachzukommen.

- Die Teilfonds legen überwiegend in marktgängigen Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten an, die unter normalen Marktbedingungen jederzeit in Barmittel umgewandelt werden können.
- Es ist die Politik der Teilfonds, ausreichend liquide Mittel vorzuhalten, um normale operative Anforderungen und die erwarteten Rücknahmeanträge bewältigen zu können.
- Die Teilfonds haben die Möglichkeit, zur Abfederung des Liquiditätsrisikos auf Kontokorrentkredite zurückzugreifen.

Der Verwaltungsrat ist daher der Ansicht, dass die Gesellschaft über angemessene Ressourcen verfügt, um auf absehbare Zeit weiterbestehen zu können, und dass der Grundsatz der Unternehmensfortführung auf angemessene Weise angewandt wird.

Geschäftsbücher

Für eine ordnungsgemäße Führung der Geschäftsbücher in Übereinstimmung mit den Abschnitten 281 bis 285 des Companies Act von 2014 haben die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die Dienstleistungsorganisation Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt. Die Geschäftsbücher befinden sich an dem in den allgemeinen Informationen angegebenen Sitz der Verwaltungsstelle.

Geschäfte mit verbundenen Personen

Verordnung 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank verlangt, dass alle Transaktionen zwischen einem OGAW und einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines OGAW, dem Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (mit Ausnahme von konzernfremden Unterdepotbanken, die von einer Verwahrstelle ernannt wurden) und allen verbundenen oder Konzernunternehmen von solchen Verwaltungsgesellschaften, Verwahrstellen, Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW durchgeführt werden müssen.

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren nachweisbare Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Pflichten gemäß Verordnung 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden. Der Verwaltungsrat ist zudem davon überzeugt, dass alle während des Geschäftsjahres mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen den Pflichten gemäß Verordnung 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass es nicht notwendig ist, einen Prüfungsausschuss zu bilden, da der Verwaltungsrat das ganze Jahr über die Gesellschaft und ihre Angelegenheiten sowie die Größe des Verwaltungsrats überwacht. Stattdessen wird es als angemessener angesehen, dass der gesamte Verwaltungsrat die Handlungen vornimmt, die anderenfalls von einem Prüfungsausschuss durchgeführt würden.

Vergütung

Die Bestimmungen der OGAW-V-Richtlinie verlangen, dass Verwaltungsgesellschaften eine Vergütungspolitik und -praxis einrichten und anwenden, die ein solides und effizientes Risikomanagement fördert, und sie verlangen ebenfalls, dass der Abschluss der Gesellschaft bestimmte Informationen zur Vergütung enthält. Einzelheiten hierzu entnehmen Sie bitte Anhang 2. Es wurde eine Vergütungspolitik eingerichtet, die den OGAW-Richtlinien entspricht. Diese Vergütungspolitik wurde am 14. Februar 2017 aktualisiert und wird jährlich überprüft. Sie ist unter <http://sp.morganstanley.com/FUNDLOGIC/AboutUs> verfügbar.

Einzelheiten zu den Verwaltungsratsgebühren sind in Anmerkung 8 auf Seite 448 angegeben.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

Wesentliche Anlegerinformationen

Das aktuelle Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“) für alle Anteilklassen der Gesellschaft und alle Aktualisierungen/Änderungen werden auf www.morganstanley.com verfügbar gemacht.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Folgende Teilfonds wurden im Jahresverlauf aufgelegt:

Teilfonds	Auflegungsdatum
Academy Quantitative Global UCITS Fund	26. August 2016
Cautious 85% Protected Fund	9. Februar 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	8. März 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS	31. März 2017
Equity Risk Managed Fund	10. April 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	9. Juni 2017

Folgende Teilfonds wurden im Jahresverlauf beendet:

Teilfonds	Auflösungsdatum
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	2. August 2016
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	12. August 2016
MS SLJ Macro UCITS Fund	8. Dezember 2016
Indus PacifiChoice Asia Fund	9. Januar 2017
MS QTI UCITS Fund	15. März 2017
Salar Convertible Absolute Return Fund	26. Juni 2017
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	20. Juli 2017

Die Gesellschaft gab am 21. Juli 2017 einen neuen Verkaufsprospekt zur Aktualisierung hinsichtlich der Anforderungen der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT-Verordnung“) heraus. Während des Jahres wurden auch neue Teilfonds-Ergänzungen herausgegeben.

Während des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

Wichtige Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Folgende Teilfonds wurden nach Ablauf des Geschäftsjahres aufgelegt:

Moderate 80% Protected Fund	15. September 2017
Cube Global Cross Asset UCITS Fund	17. Oktober 2017
Carrhae Capital Long/Short Emerging Market Equity UCITS Fund	1. November 2017

Folgender Teilfonds wurde nach Ablauf des Geschäftsjahres aufgelöst: **Auflösungsdatum**

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	27. Oktober 2017
--	------------------

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

Abschlussprüfer

Die Abschlussprüfer und beeideten Wirtschaftsprüfer Ernst & Young haben ihre Bereitschaft zur Fortsetzung ihrer Tätigkeit in Übereinstimmung mit Abschnitt 383 (2) des Companies Act von 2014 bekundet.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

Corporate Governance-Erklärung

Gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaft (2006/46 EC) von 2009 muss der Verwaltungsrat jeder Gesellschaft, deren Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind, eine jährliche Corporate Governance-Erklärung abgeben. Die Erklärung muss Angaben zur Einhaltung der geltenden Governance-Kodizes, den Risikomanagementsystemen und den internen Kontrollen sowie weitere Informationen enthalten, einschließlich der Arbeitsweise des Verwaltungsrats und der Einberufung von Versammlungen der Anteilhaber. Entsprechende Informationen zu den Maßnahmen der Gesellschaft in Bezug auf Corporate Governance für das Jahr zum 31. Juli 2017 sind nachstehend dargelegt.

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

- (i) den Companies Act 2014, der auf der Website des Attorney General of Ireland unter www.irishstatutebook.ie heruntergeladen werden kann und auch am Geschäftssitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme zur Verfügung steht;
- (ii) die Zentralbank von Irland in ihren OGAW-Verordnungen der Zentralbank, die auf der Website der Zentralbank verfügbar sind und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können; und
- (iii) die Irish Stock Exchange („ISE“) über ihren Code of Listing Requirements and Procedures, der von der Website der ISE unter www.ise.ie heruntergeladen werden kann.

Corporate Governance-Kodex

Der Verwaltungsrat hat den von der Irish Funds Industry Association veröffentlichten Corporate Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften („Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies“ - „CGC“) als Corporate Governance-Kodex der Gesellschaft übernommen und wendet die darin enthaltenen Praktiken und Verfahren an. Der Verwaltungsrat hat die im CGC enthaltenen Maßnahmen überprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass diese seinen Corporate-Governance-Methoden und -Verfahren während des Jahres entsprachen.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit der Rechnungslegung

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Systeme für interne Kontrollen und das Risikomanagement der Gesellschaft hinsichtlich des Rechnungslegungsprozesses vorhanden sind. Diese Systeme zielen eher darauf ab, Risiken zu verwalten, als sie zu vermeiden, und können nur eine angemessene, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche falsche Darstellungen oder Verluste bieten.

Die Verwaltungsstelle hat als der relevante Beauftragte der Gesellschaft Verfahren eingeführt, um sicherzustellen, dass alle relevanten Geschäftsbücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, unter anderem für die Erstellung des Jahres- und Halbjahresabschlusses. Die Verwaltungsstelle wird von der Zentralbank von Irland zugelassen und beaufsichtigt und muss bei ihrer Geschäftstätigkeit die von der Zentralbank erlassenen Regelungen befolgen. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte von der Verwaltungsstelle und berücksichtigt diese. Darüber hinaus untersucht und bewertet er gelegentlich die Verfahren der Verwaltungsstelle für die Rechnungslegung und die Finanzberichterstattung.

Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Zentralbank von Irland sowie der irischen Börse eingereicht werden. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss muss von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Prüfergebnisse berichten.

Der Verwaltungsrat überwacht und beurteilt die Leistung der unabhängigen Abschlussprüfer, ihre Qualifikationen und ihre Unabhängigkeit. Im Rahmen der Prüfverfahren erhält und berücksichtigt der Verwaltungsrat Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren und bewertet und erörtert bei Bedarf wesentliche Fragen der Rechnungslegung und der Finanzberichterstattung.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

Versammlungen der Anteilhaber

Die Einberufung und Durchführung von Versammlungen der Anteilhaber unterliegt den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft sowie dem Companies Act 2014. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, er muss jedoch jedes Jahr eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft einberufen und dabei sicherstellen, dass diese innerhalb von fünfzehn Monaten ab dem Datum der vorherigen Jahreshauptversammlung abgehalten wird. Die Einladung der Anteilhaber zu einer Jahreshauptversammlung oder einer außerordentlichen Hauptversammlung zur Verabschiedung eines außerordentlichen Beschlusses muss mindestens einundzwanzig volle Tage vor der Versammlung erfolgen. Ansonsten muss die Einladung zu einer aus anderen Gründen einberufenen außerordentlichen Hauptversammlung mindestens vierzehn volle Tage vor der Versammlung erfolgen, es sei denn, der Abschlussprüfer der Gesellschaft und alle teilnahme- und stimmberechtigten Anteilhaber stimmen einer kürzeren Frist zu.

Die Anteilhaber können auf einer Versammlung der Anteilhaber beschließen, einen einfachen Mehrheitsbeschluss oder einen Sonderbeschluss anzunehmen. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse bedarf einer einfachen Stimmenmehrheit der bei der Versammlung, bei der der Beschluss vorgelegt wird, persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilhaber. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse bedarf einer Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilhaber, die an einer Abstimmung zur Fassung eines Sonderbeschlusses bei einer Hauptversammlung teilnehmen. Dies gilt auch für Beschlüsse zur Änderung der Satzung.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

Sofern per ordentlichem Beschluss der Gesellschaft auf der Hauptversammlung nichts anderes beschlossen wird, muss die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei betragen. Derzeit besteht der Verwaltungsrat der Gesellschaft aus drei Mitgliedern. Diese sind im Abschnitt mit den allgemeinen Informationen in diesem Abschluss aufgeführt.

Die Verwaltungsratsmitglieder leiten die Geschäfte der Gesellschaft und üben alle Befugnisse derselben aus, die nicht gemäß dem Companies Act von 2014, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank oder der Satzung der Gesellschaft im Rahmen der Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann, und der Gesellschaftssekretär muss, auf Antrag eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Sitzung des Verwaltungsrats einberufen. Über Fragen, die sich bei Sitzungen des Verwaltungsrats ergeben, wird durch die Stimmenmehrheit entschieden. Bei Stimmgleichheit verfügt der Vorsitzende über eine zweite oder ausschlaggebende Stimme. Die Beschlussfähigkeit zur Behandlung einzelner Geschäftsbelange auf einer Versammlung der Verwaltungsratsmitglieder erfordert zwei Mitglieder.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

Kevin Molony
Verwaltungsratsmitglied

Simon O'Sullivan
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 24. November 2017

**JAHRESBERICHT DER VERWAHRSTELLE AN DIE ANTEILINHABER
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

Wir, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, zur Verwahrstelle bestellt für FundLogic Alternatives p.l.c (die „Gesellschaft“), legen diesen Bericht ausschließlich zugunsten der Anteilinhaber der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 (das „Geschäftsjahr“) vor. Die Vorlage dieses Berichts erfolgt gemäß den OGAW-Verordnungen – European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der jeweils gültigen Fassung, zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht (die „Verordnungen“). Wir übernehmen mit der Vorlage dieses Berichts keinerlei Haftung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Entsprechend unseren Pflichten als Verwahrstelle gemäß den Verordnungen haben wir die Geschäftsführung der Gesellschaft für dieses Geschäftsjahr untersucht und berichten hierüber an die Anteilinhaber der Gesellschaft wie folgt:

Nach unserer Meinung erfolgte die Verwaltung der Gesellschaft während des Geschäftsjahrs in allen wesentlichen Belangen:

- (i) unter Einhaltung der in den Gründungsdokumenten und den maßgeblichen Verordnungen festgelegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft; und
- (ii) ansonsten im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente und den Verordnungen.

Für und im Namen von

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2 D02 R156
Irland

Datum: 24. November 2017

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von FundLogic Alternative plc („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung sowie die zugehörigen Erläuterungen einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze in Erläuterung 2 enthält. Bei seiner Erstellung wurden als Regelwerk für die Finanzberichterstattung das irische Recht, die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung), die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) und International Financial Reporting Standards (IFRS) in ihrer durch die EU übernommenen Fassung und gemäß der Anwendung der Bestimmungen des Companies Act 2014 angewendet.

Nach unserer Auffassung:

- ▶ vermittelt der Abschluss ein wahrheitsgemäßes und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Juli 2017 sowie ihrer Gewinne für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr;
- ▶ wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäß nach den von der Europäischen Union gemäß der Anwendung der Bestimmungen des Companies Act 2014 umgesetzten IFRS erstellt;
- ▶ wurde der Abschluss ordnungsgemäß nach den Vorschriften des Companies Act 2014 erstellt.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den ISA (Irland) und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäß diesen Standards sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind gemäß den für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen in Irland, darunter dem für Unternehmen von öffentlichem Interesse geltenden Ethical Standard der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority (IAASA), von der Gesellschaft unabhängig und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Wir haben nichts im Hinblick auf die folgenden Belange zu berichten, hinsichtlich derer wir gemäß den ISAs (Irland) Bericht erstatten müssen, wenn:

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

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C. (Fortsetzung)

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte (Key Audit Matters)

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die gemäß unserem fachlichen Urteil bei der Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum von höchster Bedeutung waren und die bedeutendsten beurteilten Risiken wesentlicher falscher Darstellungen (sei es aufgrund doloser Handlungen oder aus anderen Gründen) umfassen, die vom Abschlussprüfer festgestellt wurden, einschließlich der Sachverhalte, die die größten Auswirkungen auf folgende Bereiche hatten: die allgemeine Prüfungsstrategie, die Zuteilung von Ressourcen bei der Abschlussprüfung und die Steuerung der Aktivitäten des Prüfungsteams. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses insgesamt und der Erstellung des Bestätigungsvermerks angesprochen. Wir legen in Bezug auf diese Sachverhalte keine gesonderte Stellungnahme vor.

Bewertung der finanziellen Vermögenswerte

Beschreibung

Die Bewertung der Anlagen der Gesellschaft ist die wichtigste Triebfeder für Performance und Nettoinventarwert der Gesellschaft.

Die von der Gesellschaft gehaltenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte beliefen sich auf USD 5.379.627.179, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten betragen USD 280.847.513 und sind sämtlich als Wertpapiere der Stufen 1 und 2 eingestuft. Zu den Anlagen gehören Total Return Swaps, Aktien, Optionsscheine, Participatory Notes, Investmentfonds, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Differenzkontrakte, börsennotierte Fonds, Optionen, Futures-Kontrakte, Devisenterminkontrakte, forderungsbesicherte Wertpapiere und Credit Default Swaps.

Unsere Reaktion

Wir haben folgende Verfahren durchgeführt:

Wir haben ein Verständnis der vom Management in Bezug auf die Bewertung der Anlagen durchgeführten Verfahren erlangt, einschließlich einer Beurteilung des Konzepts und der Effektivität der Kontrollen des Bewertungsverfahrens.

Wir haben die Bewertung aller Positionen anhand unabhängiger Bewertungsquellen geprüft, darunter Notierungen von unabhängigen Brokern für Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere.

Anwendung der Wesentlichkeit

Wir wenden bei der Planung und Durchführung der Abschlussprüfung das Konzept der Wesentlichkeit an, um die Auswirkungen identifizierter falscher Darstellungen auf die Abschlussprüfung zu bewerten und unser Testat zu erstellen.

Wesentlichkeit

Das Ausmaß von Auslassungen oder falschen Darstellungen, von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden. Die Wesentlichkeit bietet eine Grundlage für die Festlegung von Art und Umfang unserer Prüfungshandlungen.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C. (Fortsetzung)

Wir haben die Wesentlichkeit für die einzelnen Teilfonds auf 0,5 % (2016: 0,5 %) des Nettoinventarwerts festgelegt. Wir glauben, dass der Nettoinventarwert eine angemessene Bemessungsgrundlage darstellt, da sich die Benutzer von Abschlüssen möglicherweise stärker auf die Vermögenswerte oder das Eigenkapital konzentrieren als auf die Gewinne.

Im Laufe unserer Abschlussprüfung haben wir die ursprüngliche Wesentlichkeit erneut bewertet und keine Änderung der Wesentlichkeit festgestellt.

Toleranzwesentlichkeit

Anwendung der Wesentlichkeit auf Einzelkonto- oder Saldoebene. Diese wird in entsprechender Höhe festgesetzt, um die Wahrscheinlichkeit, dass die nicht korrigierten und unentdeckten falschen Darstellungen die Wesentlichkeit überschreiten, auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Aufgrund unserer Risikobeurteilungen und unserer Beurteilung des gesamten Kontrollumfelds der Gesellschaft kamen wir zu dem Urteil, dass die Toleranzwesentlichkeit 75 % (2016: 75 %) unserer Wesentlichkeit betrug. Die Festsetzung der Toleranzwesentlichkeit auf diesen Prozentsatz erfolgte aufgrund unseres Wissens über die Einheit und die Branche, unserer Vorgeschichte in Bezug auf die Einheit, der Effektivität des Kontrollumfelds und unserer Beurteilung der mit dem Prüfungsauftrag verbundenen Risiken.

Meldeschwelle

Ein Betrag, unterhalb dessen identifizierte falsche Darstellungen als eindeutig trivial gelten.

Wir vereinbarten mit dem Verwaltungsrat, alle nicht korrigierten Prüfungsdifferenzen, die 5 % der Wesentlichkeit überschreiten, an ihn zu melden, ebenso wie Differenzen unterhalb dieser Schwelle, wenn die Berichterstattung unserer Meinung nach aus qualitativen Gründen gerechtfertigt war.

Wir bewerten alle nicht korrigierten falschen Darstellungen sowohl anhand der oben erläuterten quantitativen Wesentlichkeitskennzahlen als auch in Bezug auf andere qualitative Erwägungen, die bei der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks relevant sind.

Überblick über den Umfang unseres Prüfungsberichts

Unsere Beurteilung des Prüfungsrisikos und unsere Beurteilung der Wesentlichkeit der Toleranzwesentlichkeit der Gesellschaft bestimmen unseren Prüfungsumfang für die Gesellschaft. Zusammengenommen ermöglicht uns dies die Erstellung eines Prüfungsurteils zum Abschluss.

Bei der Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss der Gesellschaft und um sicherzustellen, dass wir eine angemessene quantitative Abdeckung der wesentlichen Positionen im Abschluss erreicht haben.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C. (Fortsetzung)

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir derartige wesentliche Inkonsistenzen oder offensichtliche wesentliche falsche Darstellungen feststellen, müssen wir ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung im Abschluss oder eine wesentliche falsche Darstellung bei den sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten gemäß Companies Act 2014

Basierend auf den im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten berichten wir, dass:

- ▶ unserer Ansicht nach die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Abschluss übereinstimmen; und
- ▶ unserer Ansicht nach der Bericht des Verwaltungsrats gemäß dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Wir waren im Besitz sämtlicher Informationen und Erklärungen, die wir für unsere Abschlussprüfung für erforderlich halten.

Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen, und die Gesellschaftsbilanz stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Darüber hinaus berichten wir in Bezug auf die Corporate Governance-Erklärung auf Seite 9, dass:

- ▶ wir basierend auf unseren Kenntnissen und unserem Verständnis hinsichtlich der Gesellschaft und ihres Umfelds, die wir im Rahmen unserer Prüfung erlangt haben, keine wesentlichen falschen Darstellungen in den vorstehend genannten Angaben gefunden haben;
- ▶ basierend auf der von uns im Rahmen unserer Prüfung unternommenen Arbeiten, unserer Ansicht nach:
 - ▶ die Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Erstellung des Abschlusses und die Informationen zum Stimmrecht und anderen Sachverhalten gemäß den EU-Vorschriften von 2006 zur Richtlinie 2004/25/EG (Übernehmerichtlinie) 2006 und dem Companies Act 2014, die uns zur Bewertung vorgelegt wurden, mit dem Abschluss übereinstimmen und in gemäß dem Companies Act 2014 erstellt wurden; und
 - ▶ die Angaben zur Corporate Governance die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Informationen enthalten.

Belange, über die wir nach dem Ausnahmeprinzip Bericht erstatten müssen

Auf der Grundlage des Wissens und der Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Das Companies Act von 2014 erfordert, dass wir Sie informieren, wenn nach unserer Einschätzung die in Abschnitt 305 bis 312 dieses Act dargelegten Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C. (Fortsetzung)

Jeweilige Pflichten

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Abschluss

Wie in den auf Seite 6 dargelegten Aufgaben des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses und für die Sicherstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes sowie für die von ihm für notwendig erachteten internen Kontrollen verantwortlich, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, das Management hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Andere Angelegenheiten, die wir ansprechen müssen

Wir wurden vom Verwaltungsrat mit der Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Juli 2017 und der folgenden Geschäftsjahre beauftragt. Die Dauer des gesamten ununterbrochenen Engagements einschließlich früherer Erneuerungen und Wiederernennungen der Firma beträgt 10 Jahre.

Es wurden keine durch den IAASA Ethical Standard untersagte Nichtprüfungsleistungen für die Gesellschaft erbracht, und wir bleiben bei der Durchführung unserer Prüfung unabhängig von der Gesellschaft.

Unser Testat stimmt mit dem zusätzlichen Bericht an den Verwaltungsrat überein.

Der Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind

Unser Bericht wurde, im Einklang mit Abschnitt 391 des Companies Act von 2014, ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Gremium erstellt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht des Abschlussprüfers gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Umfang akzeptieren bzw. übernehmen wir keinerlei Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder unseren Bestätigungsvermerk gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und deren Anteilhabern.

Gareth Harman
für und im Namen von
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Dublin

[Datum]

BILANZ
ZUM 31. JULI 2017

		MS PSAM Global Event UCITS Fund	Salar Convertible Absolute Return Fund*	Emerging Markets Equity Fund	Indus PacificChoice Asia Fund**	MS Ascend UCITS Fund
	Anm.	Zum 31. Juli 2017 EUR	Zum 31. Juli 2017 USD	Zum 31. Juli 2017 USD	Zum 31. Juli 2017 USD	Zum 31. Juli 2017 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	367.263.144	-	203.936.890	-	159.997.399
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	13.602.659	264.255	8.196.148	91.610	6.573.818
Forderungen aus verkauften Anlagen		16.645.450	-	-	-	22.470.741
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.537.949	-	253.474	-	-
Zins- und Dividendenforderungen		3.220	58.222	-	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten		216.479	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen		2.276.172	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	8	10.525	49.527	-	57.521	112.777
Vermögenswerte gesamt		402.555.598	372.004	212.386.512	149.131	189.154.735
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	1.071.414	-	5.648.175	-	323.725
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		669.672	-	-	-	19.840.728
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		19.291.323	-	24.612	-	2.945.488
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	1.208.874	103.945	33.954	6.044	108.102
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	4.478.116	3.092	-	163	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	46.684	869	-	872	20.689
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	17.758	1.437	-	247	5.595
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		15.625	-	-	-	454.229
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		1.959.789	-	-	-	609.439
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	377.201	158.695	-	68.079	277.440
Kontokorrentkredite	12	2.616.899	103.966	605.853	73.726	576.838
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		31.753.355	372.004	6.312.594	149.131	25.162.273
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	370.802.243	-	206.073.918	-	163.992.462

* Salar Convertible Absolute Return Fund wurde am 26. Juni 2017 aufgelöst.

** Indus PacificChoice Asia Fund wurde am 9. Januar 2017 aufgelöst.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

		MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund*** Zum 31. Juli 2017 EUR	MS QTI UCITS Fund**** Zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2017 CHF
	Anm.					
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	42.845.697	-	-	66.592.595	51.546.730
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	2.130.906	20.494	5.195	4.487.674	2.269.596
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	-	-	299
Forderungen aus Spotkontrakten		45.454	-	-	211.457	-
Schwankungsmargenforderungen		297.915	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	8	19.413	-	24.914	-	6.949
Vermögenswerte gesamt		45.339.385	20.494	30.109	71.291.726	53.823.574
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	868.520	-	-	19.435	991.360
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	-	28.221
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	84.861	-	-	20.788	53.105
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	1.430.776	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	6.135	705	-	9.338	4.970
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	1.597	1.046	-	2.547	1.979
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		96.499	-	-	212.220	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	18.922	7.891	30.109	53.778	-
Kontokorrentkredite	12	429.733	10.852	-	-	17
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		2.937.043	20.494	30.109	318.106	1.079.652
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	42.402.342	-	-	70.973.620	52.743.922

*** MS SLJ Macro UCITS Fund wurde am 8. Dezember 2016 aufgelöst.

**** MS QTI UCITS Fund wurde am 15. März 2017 aufgelöst.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

	Anm.	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund***** Zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	119.372.456	56.275.030	201.520	253.780.083	186.146.796
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	35.678.985	2.534.194	208.710	12.760.652	1.281.135
Forderungen aus verkauften Anlagen		502.300	-	-	-	3.240.708
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	186.066	-	495.760	175.000
Zins- und Dividendenforderungen		250.661	340.502	-	-	1.869
Schwankungsmargenforderungen		-	2.625	-	-	-
Sonstige Forderungen	8	123.543	31.939	21.875	178.874	37.807
Vermögenswerte gesamt		155.927.945	59.370.356	432.105	267.215.369	190.883.315
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	5.857.211	51.589	108.133	5.329.624	142.186
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		245.491	643.050	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	-	3.846.329
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	511.422	451.498	-	82.689	48.968
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	109.820	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	16.610	7.661	3.778	16.373	24.094
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	4.673	2.155	1.233	7.455	6.441
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	242	-	-	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	414	-	-	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	674.791	47.050	64.310	436.274	209.994
Kontokorrentkredite	12	11.260.407	-	254.651	49	142.933
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		18.680.425	1.203.659	432.105	5.872.464	4.420.945
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	137.247.520	58.166.697	-	261.342.905	186.462.370

***** MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund wurde am 20. Juli 2017 aufgelöst.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

	Anm.	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund***** Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	4.467.217.060	-	202.774.188	398.447.424	41.883.967
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	1.054.067.520	6.155	6.075.311	11.415.378	1.637.270
Forderungen aus verkauften Anlagen		400.429.504	-	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	123.605	53.514	-
Zins- und Dividendenforderungen		1.709.761	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen		55.039.451	-	1.646	-	-
Sonstige Forderungen	8	119.057	10.194	24.440	275.782	282
Vermögenswerte gesamt		5.978.582.353	16.349	208.999.190	410.192.098	43.521.519
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	10.656.292	-	823.605	12.079.067	152.298
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		287.767.510	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	1.141.778	97.162	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	17.667.794	-	299.660	169.648	20.820
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	296.364	-	-	-	158.581
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	517.376	-	17.200	90.785	8.491
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	198.409	-	7.240	10.964	2.388
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	-	-	-	79.779
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		49.094.584	-	1.332	-	638.066
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	6.929.815	16.349	3	1.089.192	41.410
Kontokorrentkredite	12	260.152.223	-	-	99	560.395
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		633.280.367	16.349	2.290.818	13.536.917	1.662.228
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	5.345.301.986	-	206.708.372	396.655.181	41.859.291

***** MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund wurde am 12. August 2016 aufgelöst.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2017 USD	DAX [®] 80 Garant Zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	669.705.717	14.651.212	113.613.887	125.547.896	1.119.691.361
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	6.175.055	312.486	12.048.075	3.857.848	326.035.165
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	-	-	629.973
Forderungen aus Spotkontrakten		-	-	304	-	703
Sonstige Forderungen	8	52.741	16.318	36.104	171.818	332.031
Vermögenswerte gesamt		675.933.513	14.980.016	125.698.370	129.577.562	1.446.689.233
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	21.280.957	175.833	1.191.473	6.861.907	157.468.169
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	-	1.212.961
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	107.950	1.268	101.014	48.754	11.986.193
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	-	107.944	-	6.719.690
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	36.693	4.568	17.494	9.032	123.658
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	16.048	1.370	5.282	3.669	27.468
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	-	-	-	7.977
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	78.700	84.134	145.131	292.932	1.032.761
Kontokorrentkredite	12	-	-	31.719	-	30.114.877
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		21.520.348	267.173	1.600.057	7.216.294	208.693.754
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	654.413.165	14.712.843	124.098.313	122.361.268	1.237.995.479

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

	Anm.	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Zum 31. Juli 2017 EUR	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund***** Zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2017 GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	108.343.435	78.131.964	30.092.253	-	9.265.217
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	9.943.267	5.443.834	1.214.399	75.426	596.578
Forderungen aus Anteilszeichnungen		460.478	-	21.380	-	410.682
Forderungen aus Spotkontrakten		154	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen		1.420	5.463	31	-	-
Sonstige Forderungen	8	87.770	75.662	5.970	-	34.070
Vermögenswerte gesamt		118.836.524	83.656.923	31.334.033	75.426	10.306.547
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	6.423.124	639.950	305.651	-	45.999
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-	291.868
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		180.375	-	10.213	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	150.483	121.812	54.771	-	1.165
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	8.316	6.599	4.563	-	3.948
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	3.569	2.954	1.406	-	1.184
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		4.540	6.166	60	-	1.109
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	90.447	78.204	11	72.182	14.824
Kontokorrentkredite	12	6.354.521	1.658.902	-	3.244	155.779
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		13.215.375	2.514.587	376.675	75.426	515.876
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	105.621.149	81.142.336	30.957.358	-	9.790.671

***** Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurde am 2. August 2016 aufgelöst.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigelegten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

		Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
	Anm.					
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	26.488.214	14.048.775	17.334.452	24.323.451	282.943.542
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	4.889.303	612.052	424.594	890.908	53.368.122
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	34.000	-	-
Zins- und Dividendenforderungen		30.950	-	-	-	8.683.487
Sonstige Forderungen	8	379	35.395	35.500	35.254	50.810
Vermögenswerte gesamt		31.408.846	14.696.222	17.828.546	25.249.613	345.045.961
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	16.125	168.696	203.617	363.841	41.922.019
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		26.978	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.506.901	21.464	-	165.346	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	26.338	15.456	24.387	31.060	189.844
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	-	-	-	653.299
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	4.997	3.963	3.932	3.954	25.203
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	1.504	1.209	1.091	1.240	9.566
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	27.765	11.759	12.317	27.484	226.546
Kontokorrentkredite	12	-	-	-	23	76.144.809
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		1.610.608	222.547	245.344	592.948	119.171.286
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	29.798.238	14.473.675	17.583.202	24.656.665	225.874.675

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigegefügte Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

	Anm.	Academy Quantitative Global UCITS Fund ¹ Zum 31. Juli 2017 USD	Cautious 85% Protected Fund ² Zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Protection Creciente Fund ³ Zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS ⁴ Zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund ⁵ Zum 31. Juli 2017 EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	26.507.029	25.884.975	56.234.672	3.574.378	11.171.060
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	8.555.681	1.504.753	2.523.604	128.405	568.506
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	1.876.032	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	573.537	238.200	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten		-	888.595	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen		-	31.263	-	13.364	-
Sonstige Forderungen	8	226.903	15.739	13.570	14.344	13.873
Vermögenswerte gesamt		35.289.613	30.774.894	59.010.046	3.730.491	11.753.439
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	68.174	24.931	340.664	429	105.744
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	3.350.196	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	378.145	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	121.534	24.885	66.540	3.940	12.164
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	-	-	1.749	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	119.219	13.100	11.286	4.688	8.671
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	1.842	2.638	4.537	2.191	1.734
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	889.555	-	-	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	866	1.059	10.278	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	119.369	5.733	45.230	3.300	6.510
Kontokorrentkredite	12	-	2	-	-	-
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		430.138	4.311.906	847.461	26.575	134.823
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	34.859.475	26.462.988	58.162.585	3.703.916	11.618.616

¹ Academy Quantitative Global UCITS Fund aufgelegt am 26. August 2016.

² Cautious 85% Protected Fund aufgelegt am 9. Februar 2017.

³ Abante 80% Protection Creciente Fund aufgelegt am 8. März 2017.

⁴ QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund aufgelegt am 31. März 2017.

⁵ Equity Risk Managed Fund aufgelegt am 10. April 2017.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigelegten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017

	Anm.	CZ Absolute Alpha UCITS Fund ⁶ Zum 31. Juli 2017 GBP	Summe FundLogic Alternatives p.l.c. Zum 31. Juli 2017 USD
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	97.530.149	5.379.627.179
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	19.866.316	602.999.447
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	51.764.459
Forderungen aus Anteilszeichnungen		32.147.247	49.498.588
Zins- und Dividendenforderungen		-	9.429.829
Forderungen aus Spotkontrakten		-	1.561.004
Schwankungsmargenforderungen		54.640	3.617.967
Sonstige Forderungen	8	13.907	2.450.795
Vermögenswerte gesamt		149.612.259	6.100.949.268
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	2.596.670	280.847.513
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		19.998.312	54.893.556
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	34.712.686
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	124.767	17.151.102
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	166.741	14.707.292
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	9.834	755.919
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	2.732	184.252
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	1.918.154
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		46.909	4.096.274
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten		54.892	72.367
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	106.484	6.638.304
Kontokorrentkredite	12	7.946	138.551.887
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		23.115.287	554.529.306
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	126.496.972	5.546.419.962

⁶ CZ Absolute Alpha UCITS Fund aufaeleat am 9. Juni 2017.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Unterzeichnet im Namen der Gesellschaft am 24. November 2017 durch:

Kevin Molony
Verwaltungsratsmitglied

Simon O'Sullivan
Verwaltungsratsmitglied

BILANZ
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Indus Select Asia Pacific Fund* Zum 31. Juli 2016 USD	MS Algebris Global Financials UCITS Fund** Zum 31. Juli 2016 EUR	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	422.442.075	183.726.763	-	-	193.369.646
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	4.375.554	817.144	25.867	4.250	6.013.319
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	2.951.758	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	-	-	20.447
Zins- und Dividendenforderungen		-	621.371	-	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten		12.864	-	-	-	114.820
Schwankungsmargenforderungen		3.299.808	904.848	-	-	-
Sonstige Forderungen	8	67.915	25.759	4.161	10.162	-
Vermögenswerte gesamt		430.198.216	189.047.643	30.028	14.412	199.518.232
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	1.383.268	-	-	-	14.872.006
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-	5.111.595
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	-	93.734
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	1.558.090	454.631	-	993	27.255
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	596.969	1.437	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	20.864	9.580	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	11.501	4.717	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	895.286	-	-	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		462.085	4.034.372	-	-	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	366.368	215.615	30.028	13.419	10
Kontokorrentkredite	12	165.953	756.526	-	-	37
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		4.565.098	6.372.164	30.028	14.412	20.104.637
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	425.633.118	182.675.479	-	-	179.413.595

* Indus Select Asia Pacific Fund wurde am 30. Oktober 2015 aufgelöst.

** MS Algebris Global Financials UCITS Fund wurde am 5. Februar 2016 mit dem Algebris Financial Equity Fund, einem Teilfonds von Algebris UCITS Funds plc, verschmolzen.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	Indus Pacific Choice Asia Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	96.463.708	157.777.369	94.721.753	1.277.727	13.884.083
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	17.758.813	53.747.148	1.294.355	38.119.197	1.192.926
Forderungen aus verkauften Anlagen		2.302.598	-	-	-	161.280
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	-	76.013	-
Zins- und Dividendenforderungen		219.067	-	-	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten		91.273	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen		350.146	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	8	70.440	154.941	63.630	2.066	1.746
Vermögenswerte gesamt		117.256.045	211.679.458	96.079.738	39.475.003	15.240.035
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	9.353.804	238.951	55.598	1.254.626	4.282
Securities purchased payable		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		79.632.018	-	-	786.762	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	140.153	169.949	139.282	22.565	4.788
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	5.312	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	15.258	10.169	6.301	2.635	2.377
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	4.608	2.745	1.643	3.223	713
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		34.110	-	469.047	3	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		800.916	5.392.435	-	-	-
Anzahlungen von Anlegern		-	50.000.000	-	-	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	456.598	310.085	97.799	40.480	6.084
Kontokorrentkredite	12	197.465	116.307	1.998.622	391.233	52.318
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		90.640.242	56.240.641	2.768.292	2.501.527	70.562
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	26.615.803	155.438.817	93.311.446	36.973.476	15.169.473

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2016 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	36.329.029	56.276.143	96.299.138	105.468.468	49.572.676
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	3.180.112	2.249.454	7.073.463	9.724.303	7.487.049
Forderungen aus verkauften Anlagen		175.965	-	5.803.692	140.261	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	405	-	35.858	-
Zins- und Dividendenforderungen		-	-	135.043	510.502	-
Sonstige Forderungen	8	-	3.305	50.193	59.486	22.827
Vermögenswerte gesamt		39.685.106	58.529.307	109.361.529	115.938.878	57.082.552
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	8.198	2.684.688	1.019.376	578.053	18.640
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	780.691	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	95.526	-	29.582	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	11.082	53.499	670.616	841.226	33.802
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	-	364.305	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	2.503	2.316	5.742	7.008	3.173
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	717	989	12.202	2.503	986
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	-	144.892	57	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	-	397.951	52.672	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	28.219	-	304.588	93.851	66.708
Kontokorrentkredite	12	51.143	263.833	5.505.758	5.064	371.194
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		101.862	3.100.851	8.425.430	2.390.707	494.503
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	39.583.244	55.428.456	100.936.099	113.548.171	56.588.049

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2016 EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	307.525.175	166.662.221	6.877.702.307	37.514.717	404.533.378
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	775.649	9.887.351	4.550.096.984	444.176	17
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	432.936.814	-	41.532.136
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	5.591.252	-	-	1.469.207
Zins- und Dividendenforderungen		-	-	227.476	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten		-	-	180.507	-	103.363
Schwankungsmargenforderungen		-	-	26.710.751	932.170	16.730
Sonstige Forderungen	8	-	31.504	3.373.842	7.330	337.282
Vermögenswerte gesamt		308.300.824	182.172.328	11.891.228.681	38.898.393	447.992.113
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	22.792.126	20.382	117.724.144	-	14.384.372
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	632.935.572	-	39.635.471
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	84.557	-	-	2.590.348
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	22.129	23.785	8.715.383	129.906	518.812
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	-	66.510	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	6.959	9.386	486.964	2.338	245.515
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	3.757	2.544	189.286	1.681	91.767
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	-	213.807.196	263.258	957.806
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	205.611	136.236	23.707.339	30.557	2
Kontokorrentkredite	12	-	4.353.757	418.984.433	-	643.785
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		23.030.582	4.630.647	1.416.616.827	427.740	59.067.878
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	285.270.242	177.541.681	10.474.611.854	38.470.653	388.924.235

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant Zum 31. Juli 2016 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	396.106.233	46.346.640	609.991.962	11.940.036	89.750.909
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	1.890.248	1.725.077	2.070.139	126.780	19.171.382
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	118.340	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		187.949	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen		-	-	30.731	-	-
Sonstige Forderungen	8	93.088	13.235	167.710	16.649	25.366
Vermögenswerte gesamt		398.277.518	48.084.952	612.378.882	12.083.465	108.947.657
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	26.361.806	41.244	73.021.975	630.260	877.670
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		112.803	-	55.954	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	29.346	25.801	328.388	3.696	45.234
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	5.030	-	-	240.112
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	61.842	2.849	120.476	6.716	6.242
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	14.295	855	46.955	1.683	2.245
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	57.187	6	-	3.648
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	1.015.284	2.943	-	-
Anzahlungen von Anlegern		-	1.000.000	-	-	1.026.161
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	462.751	64.870	84.577	47.177	92.290
Kontokorrentkredite	12	4	4.780	8.142	-	3.813
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		27.042.847	2.217.900	73.669.416	689.532	2.297.415
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	371.234.671	45.867.052	538.709.466	11.393.933	106.650.242

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Zum 31. Juli 2016 EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	168.494.123	529.193.349	37.670.898	31.876.122	35.696.985
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	1.080.449	148.150.645	2.496.614	3.448.024	844.644
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	542.207	410.671	200.581	218.039
Forderungen aus Spotkontrakten		-	-	154	2.570	-
Schwankungsmargenforderungen		-	-	-	146	14
Sonstige Forderungen	8	-	142.038	15.213	12.889	13.612
Vermögenswerte gesamt		169.574.572	678.028.239	40.593.550	35.540.332	36.773.294
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	6.552.869	19.742.803	3.445.500	3.626.221	1.505.529
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	451.754	39.327	66.868	44.666
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	12.557	2.641.237	48.249	40.954	64.601
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	1.243.675	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	5.394	27.389	2.247	1.915	10.816
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	2.197	6.515	632	539	2.797
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	17.928	-	-	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	-	13.393	11.293	866
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	76.268	434.217	10.413	8.987	-
Kontokorrentkredite	12	-	1.462.696	-	20.241	-
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		6.649.285	26.028.214	3.559.761	3.777.018	1.629.275
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	162.925.287	652.000.025	37.033.789	31.763.314	35.144.019

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2016 GBP	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2016 GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	-	1.383.005	30.693.422	13.694.030	13.735.247
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	24.684.358	158.467	12.305.799	141.581	157.097
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	52.950	1.541.899	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	120.782	-	56.844	-
Zins- und Dividendenforderungen		-	-	204.005	-	-
Sonstige Forderungen	8	26.638	6.927	13.806	7.061	7.062
Vermögenswerte gesamt		24.710.996	1.669.181	43.269.982	15.441.415	13.899.406
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	-	73.735	330.867	1.370.739	1.379.773
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	149.933	16.898.878	1.360.891	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	16.638	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	24.050	130	20.453	11.299	13.331
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	2.377	7.524	1.901	6.254	6.254
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	594	1.908	475	1.564	1.564
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		1	58	-	31	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	2.891	-	195.604	-
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	114.261	152	74.777	4.813	5.456
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		141.283	236.331	17.327.351	2.967.833	1.406.378
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	24.569.713	1.432.850	25.942.631	12.473.582	12.493.028

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Summe FundLogic Alternatives p.l.c. Zum 31. Juli 2016 USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4, 5, 6, 14	23.717.947	23.642.500	4.763.082.994
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	985.611	15.992.478	452.749.058
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	65.108.038
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	-	9.419.516
Zins- und Dividendenforderungen		-	283.347	1.991.524
Forderungen aus Spotkontrakten		-	-	341.442
Schwankungsmargenforderungen		19.064	-	6.322.997
Sonstige Forderungen	8	7.276	12.965	1.616.557
Vermögenswerte gesamt		24.729.898	39.931.290	5.300.632.126
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4, 5, 6, 14	2.252.542	-	220.608.157
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	75.295.357
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		277.000	-	84.929.844
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8	25.172	71.763	8.715.905
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	8	-	56.228	2.627.388
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	6.297	4.588	690.181
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8	1.760	1.785	255.606
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	9	1.639.426
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	-	16.009.328
Anzahlungen von Anlegern		-	-	52.026.161
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8	9.622	40.286	4.327.053
Kontokorrentkredite	12	22	-	21.269.819
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		2.572.415	174.659	488.394.225
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	22.157.483	39.756.631	4.812.237.901

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

		MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017	Salar Convertible Absolute Return Fund* Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017	Indus PacifiChoice Asia Fund** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017
Erträge	Anm.	EUR	USD	USD	USD	USD
Dividenerträge		-	-	-	121.959	-
Bankzinsserträge		3.366	7.138	23	8.474	2.603
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	-	-	28.099
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	533.494	128.771	-	31.432	218.126
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	47.089.620	2.524.278	38.089.917	100.363	6.930.657
Nettoanlagen Erträge		47.626.480	2.660.187	38.089.940	262.228	7.179.485
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		-	-	-	(58.839)	-
Anleihezinsaufwendungen		-	(2.329.705)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(6.547.456)	(1.001.077)	(363.629)	(158.401)	(1.501.551)
Verwaltungsgebühren	8	(351.998)	(90.139)	-	(18.659)	(139.905)
Erfolgsgebühren	8	(6.692.466)	(30.572)	-	(5.432)	-
Verwahrstellengebühr	8	(96.921)	(38.632)	-	(4.044)	(36.695)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(1.394.362)	(272.128)	-	(32.939)	(693.701)
Transaktionsgebühr		(921.020)	(332.444)	-	(11.506)	(270.776)
Rechtskosten		(598.999)	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(480.149)	(272.779)	-	(36.744)	(18.101)
Betriebliche Aufwendungen		(17.083.371)	(4.367.476)	(363.629)	(326.564)	(2.660.729)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		30.543.109	(1.707.289)	37.726.311	(64.336)	4.518.756
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(64.775)	(7.602)	(1.969)	(104.141)	(41)
		(64.775)	(7.602)	(1.969)	(104.141)	(41)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		30.478.334	(1.714.891)	37.724.342	(168.477)	4.518.715
Besteuerung						
Quellensteuer		-	-	-	(9.478)	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		30.478.334	(1.714.891)	37.724.342	(177.955)	4.518.715
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		30.478.334	(1.714.891)	37.724.342	(177.955)	4.518.715

* Salar Convertible Absolute Return Fund wurde am 26. Juni 2017 aufgelöst.

** Indus PacifiChoice Asia Fund wurde am 9. Januar 2017 aufgelöst.

Gewinne und Verluste erwachsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft mit Ausnahme des Salar Convertible Absolute Return Fund und des Indus PacifiChoice Asia Fund, die im Verlauf des Jahres aufgelöst wurden. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund*** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS QTI UCITS Fund**** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 CHF
Anm.					
Erträge					
Dividenderträge	-	-	19	-	-
Bankzinsträge	-	193	89	3.444	-
Zinserträge aus Anleihen	-	-	15.928	275.993	-
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	-	42.097
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	102.760	21.790	95.853	-
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	11.349.577	(172.780)	(1.910.061)	(1.865.939)
Nettoanlagen Erträge		11.452.337	(150.797)	(1.863.316)	(1.490.649)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	8	(1.276.520)	(68.410)	(20.204)	(201.293)
Verwaltungsgebühren	8	(59.255)	(15.757)	(21.051)	(46.944)
Erfolgsgebühren	8	(1.755.702)	-	-	-
Verwahrstellengebühr	8	(14.230)	(6.032)	(5.646)	(13.213)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(252.971)	(42.094)	(20.223)	(234.721)
Transaktionsgebühr		(103.736)	(3.745)	(4.474)	(13.512)
Sonstige Aufwendungen		(12.067)	(41.420)	(19.378)	(22.183)
Betriebliche Aufwendungen		(3.474.481)	(177.458)	(90.976)	(531.866)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		7.977.856	(328.255)	(1.954.292)	(2.022.515)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwendungen		(13.494)	(36.081)	(1.515)	(3.349)
		(13.494)	(36.081)	(1.515)	(3.349)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		7.964.362	(364.336)	(1.955.807)	(2.025.864)
Besteuerung					
Quellensteuer		-	-	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		7.964.362	(364.336)	(1.955.807)	(2.025.864)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7.964.362	(364.336)	(1.955.807)	(2.025.864)

*** MS SLJ Macro UCITS Fund wurde am 8. Dezember 2016 aufgelöst.

**** MS QTI UCITS Fund wurde am 15. März 2017 aufgelöst.

Gewinne und Verluste erwachsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft (mit Ausnahme des MS SLJ Macro UCITS Fund und des MS QTI UCITS Fund, die im Verlauf des Jahres aufgelöst wurden). Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

		MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund****	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	MS Lynx UCITS Fund
	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Erträge						
Dividenderträge		2.475.435	26.252	-	-	-
Bankzinsträge		25.929	174	141	-	6.584
Zinsträge aus Anleihen		54.356	6.751.312	152.910	-	818.938
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	3.979	-	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	137.646	176.693	48.363	178.874	238.283
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	13.957.298	(1.951.108)	5.333.304	30.956.178	(41.276.677)
Nettoanlagen Erträge		16.650.664	5.007.302	5.534.718	31.135.052	(40.212.872)
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		(1.324.445)	-	-	-	-
Anleihezinsaufwendungen		-	(81.923)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(1.307.768)	(693.366)	(276.335)	(251.324)	(517.605)
Verwaltungsgebühren	8	(95.711)	(97.839)	(37.762)	(115.742)	(164.102)
Erfolgsgebühren	8	(683.570)	-	(35.407)	-	-
Verwahrstellengebühr	8	(24.704)	(20.626)	(10.601)	(43.586)	(39.309)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(460.761)	(278.970)	(155.158)	(762.674)	(738.521)
Transaktionsgebühr		(4.703)	(53.375)	(162.277)	-	(22.569)
Sonstige Aufwendungen		(22.328)	(6.653)	(14.464)	(11.570)	(12.301)
Betriebliche Aufwendungen		(3.923.990)	(1.232.752)	(692.004)	(1.184.896)	(1.494.407)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		12.726.674	3.774.550	4.842.714	29.950.156	(41.707.279)
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(730.901)	(187.600)	(525)	(959)	(14.045)
Nettoertragsausgleich		-	(2.249.691)	-	-	-
		(730.901)	(2.437.291)	(525)	(959)	(14.045)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		11.995.773	1.337.259	4.842.189	29.949.197	(41.721.324)
Besteuerung						
Quellensteuer		(146.062)	(7.035)	-	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		11.849.711	1.330.224	4.842.189	29.949.197	(41.721.324)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11.849.711	1.330.224	4.842.189	29.949.197	(41.721.324)

**** MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund wurde am 20. Juli 2017 aufgelöst.

Gewinne und Verluste erwachsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft (mit Ausnahme des MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund, der im Verlauf des Jahres aufgelöst wurde). Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Erträge						
Dividenerträge		81.058.573	-	-	-	11.814
Bankzinsträge		3.527.299	17.079	-	40	-
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	113.947	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	8.715.173	14.410	-	304.116	58.020
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	958.187.437	(270.220)	4.912.552	1.613.151	4.634.851
Nettoanlagen Erträge		1.051.488.482	(238.731)	5.026.499	1.917.307	4.704.685
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		(80.042.748)	-	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(66.914.728)	(6.764)	(4.976.204)	(482.039)	(253.004)
Verwaltungsgebühren	8	(5.724.482)	(1.299)	(127.502)	(229.833)	(35.140)
Erfolgsgebühren	8	(397.803)	-	-	-	(165.414)
Verwahrstellengebühr	8	(1.559.465)	(2.525)	13.555	(74.284)	(9.470)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(27.299.519)	(13.142)	-	(394.816)	(168.036)
Transaktionsgebühr		(259.070)	(1.915)	-	(494.577)	(88.923)
Sonstige Aufwendungen		(1.431.226)	(16.455)	-	(1.863.341)	(4.695)
Betriebliche Aufwendungen		(183.629.041)	(42.100)	(5.090.151)	(3.538.890)	(724.682)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		867.859.441	(280.831)	(63.652)	(1.621.583)	3.980.003
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(39.003.444)	-	(78)	-	(1.477)
		(39.003.444)	-	(78)	-	(1.477)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		828.855.997	(280.831)	(63.730)	(1.621.583)	3.978.526
Besteuerung						
Quellensteuer		(12.665.500)	-	-	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		816.190.497	(280.831)	(63.730)	(1.621.583)	3.978.526
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		816.190.497	(280.831)	(63.730)	(1.621.583)	3.978.526

***** MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund wurde am 12. August 2016 aufgelöst.

Gewinne und Verluste erwachsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft (mit Ausnahme des MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund, der im Verlauf des Jahres aufgelöst wurde). Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	DAX [®] 80 Garant Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Erträge						
Dividenerträge		1.423.203	-	-	-	-
Bankzinsserträge		16	-	21.743	424	110.837
Zinserträge aus Anleihen		-	-	385.290	-	3.306.324
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	276.250	37.120	-	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	-	-	136.775	171.818	889.226
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	122.722.675	554.854	4.158.941	19.136.878	121.442.451
Nettoanlagen Erträge		124.422.144	591.974	4.702.749	19.309.120	125.748.838
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	8	(1.139.693)	(13.033)	(613.901)	(164.625)	(12.758.128)
Verwaltungsgebühren	8	(205.304)	(28.796)	(100.885)	(82.313)	(689.726)
Erfolgsgebühren	8	-	-	41.569	-	(8.247.970)
Verwahrstellengebühr	8	(70.945)	(8.324)	(23.842)	(28.809)	(134.480)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	-	(149.888)	(432.745)	(536.596)	(2.661.995)
Transaktionsgebühr		(1.476.504)	-	(12.048)	-	(64.786)
Sonstige Aufwendungen		-	-	-	(17.837)	(234)
Betriebliche Aufwendungen		(2.892.446)	(200.041)	(1.141.852)	(830.180)	(24.557.319)
Betrieblicher Gewinn		121.529.698	391.933	3.560.897	18.478.940	101.191.519
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(766)	(1)	(11.791)	(2.783)	(76.521)
		(766)	(1)	(11.791)	(2.783)	(76.521)
Gewinn vor Steuern		121.528.932	391.932	3.549.106	18.476.157	101.114.998
Besteuerung						
Quellensteuer		(1.400.658)	-	-	-	-
Betrieblicher Gewinn nach Steuern		120.128.274	391.932	3.549.106	18.476.157	101.114.998
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		120.128.274	391.932	3.549.106	18.476.157	101.114.998

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP
Erträge						
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	35.770	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	85.323	73.910	-	26.471	32.340
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	3.749.267	4.495.003	861.476	(171)	176.940
Nettoanlagen Erträge		3.834.590	4.568.913	897.246	26.300	209.280
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	8	(1.165.583)	(1.015.407)	(698.533)	-	(6.972)
Verwaltungsgebühren	8	(70.405)	(60.985)	(27.765)	-	(25.903)
Verwahrstellengebühr	8	(14.919)	(12.926)	(8.005)	-	(6.437)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(101.430)	(86.272)	-	(26.638)	(27.886)
Sonstige Aufwendungen		-	-	-	1.050	-
Betriebliche Aufwendungen		(1.352.337)	(1.175.590)	(734.303)	(25.588)	(67.198)
Betrieblicher Gewinn		2.482.253	3.393.323	162.943	712	142.082
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(1)	(1)	(26)	(712)	(23)
		(1)	(1)	(26)	(712)	(23)
Gewinn vor Steuern		2.482.252	3.393.322	162.917	-	142.059
Besteuerung						
Quellensteuer		-	-	-	-	-
Betrieblicher Gewinn nach Steuern		2.482.252	3.393.322	162.917	-	142.059
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2.482.252	3.393.322	162.917	-	142.059

***** Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurde am 2. August 2016 aufgelöst.

Gewinne und Verluste erwuchsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft (mit Ausnahme des Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund, der im Verlauf des Jahres aufgelöst wurde). Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Erträge						
Dividenderträge		296.873	-	-	-	-
Bankzinsserträge		27.919	-	-	-	28.704
Zinserträge aus Anleihen		1.589.034	-	-	-	33.070.774
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	46.869	33.624	33.729	35.593	113.593
Realisierte und nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	(530.598)	1.964.960	571.084	2.017.229	(10.487.336)
Nettoanlagen Erträge		1.430.097	1.998.584	604.813	2.052.822	22.725.735
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		(171.094)	-	-	-	-
Anleihezinsaufwendungen		(533.022)	-	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(300.143)	(160.922)	(208.584)	(338.963)	(872.130)
Verwaltungsgebühren	8	(30.110)	(27.441)	(27.556)	(29.338)	(82.889)
Erfolgsgebühren	8	-	-	-	-	(736.077)
Verwahrstellengebühr	8	(8.141)	(6.182)	(6.173)	(6.254)	(30.705)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(120.058)	(20.262)	(20.844)	(35.322)	(408.185)
Transaktionsgebühr		(8.687)	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(1.478)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen		(1.172.733)	(214.807)	(263.157)	(409.877)	(2.129.986)
Betrieblicher Gewinn		257.364	1.783.777	341.656	1.642.945	20.595.749
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		-	(10)	(4)	(10)	(206.105)
		-	(10)	(4)	(10)	(206.105)
Gewinn vor Steuern		257.364	1.783.767	341.652	1.642.935	20.389.644
Besteuerung						
Quellensteuer		(94.857)	-	-	-	-
Betrieblicher Gewinn nach Steuern		162.507	1.783.767	341.652	1.642.935	20.389.644
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		162.507	1.783.767	341.652	1.642.935	20.389.644

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	Academy Quantitative Global UCITS Fund ¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 USD	Cautious 85% Protected Fund ² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Proteccion Creciente Fund ³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS ⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund ⁵ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR
Erträge						
Bankzinserträge		4.200	-	-	-	-
Zinserträge aus Anleihen		111.354	-	-	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	226.903	15.739	15.823	14.344	13.873
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	858.396	(277.025)	(1.298.959)	36.662	250.016
Nettoanlagen Erträge		1.200.853	(261.286)	(1.283.136)	51.006	263.889
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	8	(386.191)	(26.754)	(270.759)	(14.763)	(12.164)
Verwaltungsgebühren	8	(192.793)	(13.100)	(11.286)	(9.376)	(8.671)
Erfolgsgebühren	8	-	-	-	(1.760)	-
Verwahrstellengebühr	8	(6.517)	(2.638)	(4.537)	(4.596)	(1.734)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(102.984)	(5.733)	(50.141)	(4.723)	(3.041)
Transaktionsgebühr		(5.583)	-	-	(4.314)	-
Sonstige Aufwendungen		(54.321)	-	-	(372)	(3.468)
Betriebliche Aufwendungen		(748.389)	(48.225)	(336.723)	(39.904)	(29.078)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		452.464	(309.511)	(1.619.859)	11.102	234.811
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(4.492)	-	-	(1.129)	-
		(4.492)	-	-	(1.129)	-
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		447.972	(309.511)	(1.619.859)	9.973	234.811
Besteuerung						
Quellensteuer		-	-	-	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		447.972	(309.511)	(1.619.859)	9.973	234.811
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		447.972	(309.511)	(1.619.859)	9.973	234.811

¹ Für den Zeitraum vom 26. August 2016 bis 31. Juli 2017; ² Für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 bis 31. Juli 2017; ³ Für den Zeitraum vom 8. März 2017 bis 31. Juli 2017; ⁴ Für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis 31. Juli 2017; ⁵ Für den Zeitraum vom 10. April 2017 bis 31. Juli 2017.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

		CZ Absolute Alpha UCITS Fund ⁶ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017	Summe FundLogic Alternatives p.l.c. Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017
	Anm.	GBP	USD
Erträge			
Dividenerträge		48.091	5.384.785
Bankzinserträge		117	305.716
Zinserträge aus Anleihen		3.776	46.542.055
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	555.098
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	13.906	4.560.377
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	1.761.119	410.556.178
Nettoanlagen Erträge		1.827.009	467.904.209
Aufwendungen			
Dividendenaufwendungen		(173.822)	(2.626.416)
Anleihezinsaufwendungen		-	(2.944.650)
Anlageverwaltungsgebühren	8	(124.767)	(43.357.441)
Verwaltungsgebühren	8	(9.834)	(3.618.280)
Erfolgsggebühren	8	(166.741)	(19.214.389)
Verwahrstellengebühr	8	(2.732)	(877.598)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(49.848)	(11.333.815)
Transaktionsgebühr		(985)	(4.198.230)
Rechtskosten		-	(654.763)
Sonstige Aufwendungen		(1.342)	(3.172.006)
Betriebliche Aufwendungen		(530.071)	(91.997.588)
Betrieblicher Gewinn		1.296.938	375.906.621
Finanzierungskosten			
Bankzinsaufwendungen		(89.213)	(2.053.210)
Nettoertragsausgleich		-	(2.249.691)
		(89.213)	(4.302.901)
Gewinn vor Steuern		1.207.725	371.603.720
Besteuerung			
Quellensteuer		(3.424)	(1.791.319)
Betrieblicher Gewinn nach Steuern		1.204.301	369.812.401
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.204.301	369.812.401

⁶ Für den Zeitraum vom 9. Juni 2017 bis 31. Juli 2017.

Gewinne und Verluste erwuchsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft, mit Ausnahme derjenigen Fonds, die während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres beendet wurden. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

		MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016	Salar Convertible Absolute Return Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016	Indus Select Asia Pacific Fund* Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016	MS Algebris Global Financials UCITS Fund** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016
Erträge	Anm.	EUR	USD	USD	EUR	USD
Dividenderträge		-	-	29.974	64.030	-
Bankzinsenerträge		7	65.001	655	333	1.821
Zinserträge aus Anleihen		-	490.139	-	3.343	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	603.561	255.113			
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	155.270	(11.766.752)	(105.719)	(1.071.850)	4.538.393
Nettoanlagen Erträge		758.838	(10.956.499)	(75.090)	(1.004.144)	4.540.214
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		-	-	(5)	(12.026)	-
Anleihezinsaufwendungen		-	(14.154.995)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(8.229.323)	(2.638.112)	(28.192)	(36.067)	(281.207)
Verwaltungsgebühren	8	(423.934)	(187.006)	(9.108)	(19.079)	-
Erfolgsgebühren	8	(605.577)	809.954	83	11.294	-
Verwahrstellengebühr	8	(168.890)	(68.107)	(2.238)	(24.272)	-
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(1.643.641)	(682.077)	-	31.097	-
Transaktionsgebühr		(1.132.615)	(496.628)	(11.174)	(8.866)	(7.050)
Rechtskosten		(633.575)	(147.176)	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(10.850)	(105.646)	(23.866)	(13.820)	(7)
Betriebliche Aufwendungen		(12.848.405)	(17.669.793)	(74.500)	(71.739)	(288.264)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn		(12.089.567)	(28.626.292)	(149.590)	(1.075.883)	4.251.950
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(69.487)	(5.957)	(1.106)	(25.163)	(8)
Nettoertragsausgleich		-	(229)	-	-	-
		(69.487)	(6.186)	(1.106)	(25.163)	(8)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(12.159.054)	(28.632.478)	(150.696)	(1.101.046)	4.251.942
Quellensteuer		-	-	(4.177)	(5.316)	-
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Steuern		(12.159.054)	(28.632.478)	(154.873)	(1.106.362)	4.251.942
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(12.159.054)	(28.632.478)	(154.873)	(1.106.362)	4.251.942

* Aufgelöst am 30. Oktober 2015.

** Verschmolzen mit dem Algebris Financial Equity Fund, einem Teilfonds von Algebris UCITS Funds plc, am 5. Februar 2016.

Gewinne und Verluste erwachsen im Geschäftsjahr ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft mit Ausnahme des Indus Select Asia Pacific Fund und des MS Algebris Global Financials UCITS Fund, die im Verlauf des Jahres aufgelöst/verschmolzen wurden. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Indus PacifiChoice Asia Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Erträge					
Dividendenerträge	2.187.365	-	-	-	-
Bankzinserträge	43.009	-	-	-	-
Zinserträge aus Anleihen	-	-	-	-	35.893
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8 121.408	253.193	176.789	74.916	48.528
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13 (23.335.361)	(13.161.839)	(15.857.230)	(4.390.696)	(250.224)
Nettoanlageverlust	(20.983.579)	(12.908.646)	(15.680.441)	(4.315.780)	(165.803)
Aufwendungen					
Dividendenaufwendungen	(1.428.371)	-	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8 (2.760.758)	(2.823.779)	(2.341.262)	(254.094)	(71.191)
Verwaltungsgebühren	8 (158.935)	(167.724)	(115.163)	(45.898)	(33.254)
Erfolgsgebühren	8 1.143.306	382.116	1.516.986	-	-
Verwahrstellengebühr	8 (41.180)	(38.898)	(25.044)	(29.017)	(8.951)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8 (610.614)	(791.472)	(511.256)	(125.383)	(71.222)
Transaktionsgebühr	(54.000)	(259.891)	(161.431)	(13.731)	(6.324)
Sonstige Aufwendungen	(65.464)	(17.952)	(11.968)	(16.026)	-
Betriebliche Aufwendungen	(3.976.016)	(3.717.600)	(1.649.138)	(484.149)	(190.942)
Betriebsverlust	(24.959.595)	(16.626.246)	(17.329.579)	(4.799.929)	(356.745)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwendungen	(1.529.837)	(5.180)	(11.385)	(88.256)	(1.062)
	(1.529.837)	(5.180)	(11.385)	(88.256)	(1.062)
Verlust vor Steuern	(26.489.432)	(16.631.426)	(17.340.964)	(4.888.185)	(357.807)
Besteuerung					
Quellensteuer	(212.050)	-	-	-	-
Betrieblicher Verlust nach Steuern	(26.701.482)	(16.631.426)	(17.340.964)	(4.888.185)	(357.807)
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(26.701.482)	(16.631.426)	(17.340.964)	(4.888.185)	(357.807)

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres. Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

		MS Long Term Trends UCITS Fund	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund
	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 CHF	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Erträge						
Dividenderträge		-	-	2.023.950	50.806	-
Bankzinserträge		-	1	19.708	374	-
Zinserträge aus Anleihen		86.071	-	90.062	5.478.491	136.122
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	40.791	-	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	57.601	-	114.601	187.263	58.549
Realisierte und nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(396.793)	(607.700)	1.185.022	(3.561.270)	2.362.661
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge	13	(253.121)	(566.908)	3.433.343	2.155.664	2.557.332
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		-	-	(880.078)	-	(1.562)
Anleihezinsaufwendungen		-	-	-	(47.777)	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(148.013)	(414.905)	(1.113.453)	(827.690)	(428.595)
Verwaltungsgebühren	8	(40.764)	(29.226)	(81.446)	(106.436)	(46.450)
Erfolgsgebühren	8	-	-	(94.964)	-	-
Verwahrstellengebühr	8	(9.146)	(11.565)	(26.156)	(29.299)	(11.894)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(161.333)	-	(379.170)	(318.682)	(222.028)
Transaktionsgebühr		(7.689)	-	(7.302)	(52.875)	(356.016)
Betriebliche Aufwendungen		(366.945)	(455.696)	(2.582.569)	(1.382.759)	(1.066.545)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn		(620.066)	(1.022.604)	850.774	772.905	1.490.787
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(1.988)	(24.301)	(669.567)	(129)	(4.063)
Nettoertragsausgleich		-	-	-	467.031	-
		(1.988)	(24.301)	(669.567)	466.902	(4.063)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		(622.054)	(1.046.905)	181.207	1.239.807	1.486.724
Quellensteuer		-	-	(128.751)	(14.330)	-
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Steuern		(622.054)	(1.046.905)	52.456	1.225.477	1.486.724
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(622.054)	(1.046.905)	52.456	1.225.477	1.486.724

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR
	Anm.					
Erträge						
Dividenderträge		-	-	173.849.810	-	-
Bankzinserträge		-	281	3.919.468	189.111	-
Zinserträge aus Anleihen		-	200.520	-	-	-
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	-	-	142.760
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	-	137.183	14.927.241	63.373	-
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	7.830.685	6.946.393	(6.968.758.468)	(4.396.181)	(19.835.485)
Nettoanlagen Erträge		7.830.685	7.284.377	(6.776.061.949)	(4.143.697)	(19.692.725)
Aufwendungen						
Dividendenaufwendungen		-	-	(100.991.475)	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	8	(144.874)	(139.319)	(213.528.240)	(459.921)	(6.941.714)
Verwaltungsgebühren	8	(70.257)	(88.080)	(16.003.379)	(36.802)	(162.166)
Erfolgsgebühren	8	-	-	110.111.045	191.099	-
Verwahrstellengebühr	8	(23.246)	(21.440)	(3.709.665)	(26.572)	(57.753)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(326.250)	(410.321)	(70.474.402)	(169.320)	-
Transaktionsgebühr		-	(15.695)	(2.170.043)	(209.314)	-
Sonstige Aufwendungen		(8.274)	(11.969)	(1.765.451)	8.590	-
Betriebliche Aufwendungen		(572.901)	(686.824)	(298.531.610)	(702.240)	(7.161.633)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		7.257.784	6.597.553	(7.074.593.559)	(4.845.937)	(26.854.358)
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		-	(5.545)	(151.604.243)	-	(75)
		-	(5.545)	(151.604.243)	-	(75)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		7.257.784	6.592.008	(7.226.197.802)	(4.845.937)	(26.854.433)
Besteuerung						
Quellensteuer		-	-	(38.810.015)	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		7.257.784	6.592.008	(7.265.007.817)	(4.845.937)	(26.854.433)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens						
		7.257.784	6.592.008	(7.265.007.817)	(4.845.937)	(26.854.433)

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant ¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund ² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD
Erträge						
Dividenderträge		-	29.009	-	-	-
Bankzinserträge		-	-	2.401	-	-
Zinserträge aus Anleihen		-	-	-	-	85.338
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	107.941	31.043	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	308.583	101.941	-	-	76.910
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	10.586.400	(3.891.078)	20.340.935	86.327	3.124.366
Nettoanlagen Erträge		10.894.983	(3.760.128)	20.451.277	117.370	3.286.614
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	8	(332.282)	(651.070)	(950.965)	(10.009)	(320.449)
Verwaltungsgebühren	8	(251.192)	(66.917)	(76.177)	(25.079)	(57.718)
Erfolgsgebühren	8	-	412.808	-	-	(240.112)
Verwahrstellengebühr	8	(57.391)	(16.844)	(31.764)	(5.965)	(13.070)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(332.282)	(324.493)	-	(115.094)	(251.436)
Transaktionsgebühr		(526.167)	(151.332)	(1.738.033)	-	(6.121)
Sonstige Aufwendungen		(1.661.408)	-	(34.044)	-	-
Betriebliche Aufwendungen		(3.160.722)	(797.848)	(2.830.983)	(156.147)	(888.906)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		7.734.261	(4.557.976)	17.620.294	(38.777)	2.397.708
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		-	(1.617)	(1.246)	(2)	(7.754)
		-	(1.617)	(1.246)	(2)	(7.754)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		7.734.261	(4.559.593)	17.619.048	(38.779)	2.389.954
Quellensteuer		-	-	-	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		7.734.261	(4.559.593)	17.619.048	(38.779)	2.389.954
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7.734.261	(4.559.593)	17.619.048	(38.779)	2.389.954

¹ Für den Zeitraum vom 6. August 2015 bis 31. Juli 2016; ² Für den Zeitraum vom 7. August 2015 bis 31. Juli 2016.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF ³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund ⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund ⁵ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund ⁶ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ⁷ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 EUR
	Anm.					
Erträge						
Bankzinserträge		12	21.001	5	-	-
Zinserträge aus Anleihen		-	440.979	-	-	-
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	-	-	25.591
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	-	277.866	34.485	31.830	-
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	9.613.677	8.665.616	3.670.279	4.351.960	(150.757)
Nettoanlagen Erträge		9.613.689	9.405.462	3.704.769	4.383.790	(125.166)
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	8	(68.398)	(2.803.909)	(287.337)	(257.868)	(408.415)
Verwaltungsgebühren	8	(36.614)	(210.787)	(29.983)	(27.573)	(20.416)
Erfolgsgebühren	8	-	(1.868.749)	-	-	-
Verwahrstellengebühr	8	(11.821)	(43.532)	(4.503)	(4.257)	(5.174)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(140.760)	(880.325)	(24.920)	(22.365)	-
Transaktionsgebühr		-	(56.109)	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(13.623)	-	(16)	-	-
Betriebliche Aufwendungen		(271.216)	(5.863.411)	(346.759)	(312.063)	(434.005)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		9.342.473	3.542.051	3.358.010	4.071.727	(559.171)
Finanzierungskosten						
Bankzinsaufwendungen		(257)	(21.368)	-	(126)	(3)
		(257)	(21.368)	-	(126)	(3)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		9.342.216	3.520.683	3.358.010	4.071.601	(559.174)
Besteuerung						
Quellensteuer		-	-	-	-	-
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		9.342.216	3.520.683	3.358.010	4.071.601	(559.174)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		9.342.216	3.520.683	3.358.010	4.071.601	(559.174)

² Für den Zeitraum vom 7. August 2015 bis 31. Juli 2016; ³ Für den Zeitraum vom 11. August 2015 bis 31. Juli 2016; ⁴ Für den Zeitraum vom 12. August 2015 bis 31. Juli 2016; ⁵ Für den Zeitraum vom 2. September 2015 bis 31. Juli 2016; ⁶ Für den Zeitraum vom 4. September 2015 bis 31. Juli 2016; ⁷ Für den Zeitraum vom 21. September 2015 bis 31. Juli 2016.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund ⁸	80% Protected Index Portfolio ⁹	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund ¹⁰	Smartfund Growth Fund ¹¹	Smartfund Cautious Fund ¹²
	Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP
Anm.					
Erträge					
Dividendenerträge	89.152	-	121.741	-	-
Bankzinserträge	82	-	85	-	-
Zinserträge aus Anleihen	-	-	510.298	-	-
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	-	9.432	17.413	7.817	7.817
Realisierte und nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(6.792.240)	76.618	697.345	1.152.432	522.339
Nettoanlagen Erträge	(6.703.006)	86.050	1.346.882	1.160.249	530.156
Aufwendungen					
Dividendenaufwendungen	(93.566)	-	-	-	-
Anleihezinsaufwendungen	-	-	(188.508)	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(327.180)	(450)	(112.062)	(49.651)	(59.740)
Verwaltungsgebühren	(21.982)	(7.524)	(10.845)	(6.254)	(6.254)
Erfolgsgebühren	(109.508)	-	-	-	-
Verwahrstellengebühr	(5.751)	(1.908)	(2.688)	(1.564)	(1.564)
Gebühr für die Vertriebsstelle	(75.861)	(1.799)	(44.825)	(6.421)	(7.297)
Transaktionsgebühr	(13.470)	-	(6.364)	-	-
Sonstige Aufwendungen	(20.000)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(667.318)	(11.681)	(365.292)	(63.890)	(74.855)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn	(7.370.324)	74.369	981.590	1.096.359	455.301
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwendungen	(34.001)	(11)	(2.437)	(305)	(61)
	(34.001)	(11)	(2.437)	(305)	(61)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern	(7.404.325)	74.358	979.153	1.096.054	455.240
Besteuerung					
Quellensteuer	(24.962)	-	(36.522)	-	-
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Steuern	(7.429.287)	74.358	942.631	1.096.054	455.240
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(7.429.287)	74.358	942.631	1.096.054	455.240

⁸ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2015 bis 31. Juli 2016; ⁹ Für den Zeitraum vom 16. Februar 2016 bis 31. Juli 2016; ¹⁰ Für den Zeitraum vom 16. Februar 2016 bis 31. Juli 2016; ¹¹ Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016; ¹² Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016; ¹³ Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

		Smartfund Balanced Fund ¹³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund ¹⁴ Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	FundLogic Alternatives p.l.c. Summe Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Erträge	Anm.			
Dividenderträge		-	-	6.335.912
Bankzinsenerträge		-	-	400.931
Zinserträge aus Anleihen		-	512.292	8.079.815
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	8	-	-	370.780
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	8	8.057	12.965	3.350.639
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13	1.318.337	83.575	(79.679.179)
Nettoanlagen Erträge		1.326.394	608.832	(61.141.102)
Aufwendungen				
Dividendenaufwendungen		-	-	(3.391.064)
Anleihezinsaufwendungen		-	-	(14.391.280)
Anlageverwaltungsgebühren	8	(106.637)	(71.763)	(41.068.246)
Verwaltungsgebühren	8	(6.297)	(9.610)	(2.988.240)
Erfolgsgebühren	8	-	(56.229)	2.394.377
Verwahrstellengebühr	8	(1.761)	(3.355)	(920.266)
Gebühr für die Vertriebsstelle	8	(11.736)	(42.286)	(9.620.593)
Transaktionsgebühr		-	-	(5.525.675)
Rechtskosten		-	-	(850.393)
Sonstige Aufwendungen		-	-	(2.207.837)
Betriebliche Aufwendungen		(126.431)	(183.243)	(78.569.217)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		1.199.963	425.589	(139.710.319)
Finanzierungskosten				
Bankzinsaufwendungen		(344)	(30)	(3.924.323)
Nettoertragsausgleich		-	-	466.802
		(344)	(30)	(3.457.521)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		1.199.619	425.559	(143.167.840)
Besteuerung				
Quellensteuer		-	-	(778.019)
Operativer Gewinn/(Verlust) nach Steuern		1.199.619	425.559	(143.945.859)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.199.619	425.559	(143.945.859)

¹³ Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016; ¹⁴ Für den Zeitraum vom 23. März 2016 bis 31. Juli 2016.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen keine weiteren Gewinne und Verluste während des Geschäftsjahres.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

Anm.	MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund* Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres	425.633.118	182.675.479	179.413.595	26.615.803	155.438.817
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen					
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	349.300.613	556.965	61.479.841	-	51.269.276
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(434.609.822)	(181.517.553)	(72.543.860)	(26.437.848)	(47.234.346)
Nettoabnahme/(-zunahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	(85.309.209)	(180.960.588)	(11.064.019)	(26.437.848)	4.034.930
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	30.478.334	(1.714.891)	37.724.342	(177.955)	4.518.715
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	370.802.243	-	206.073.918	-	163.992.462

* Salar Convertible Absolute Return Fund wurde am 26. Juni 2017 aufgelöst.

** Indus PacifiChoice Asia Fund wurde am 9. Januar 2017 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund*** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS QTI UCITS Fund**** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 CHF
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		93.311.446	36.973.476	15.169.473	39.583.244	55.428.456
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		1.751.833	366.486	1.041.067	51.303.195	3.058.423
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(60.625.299)	(36.975.626)	(14.254.733)	(17.886.955)	(4.752.911)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		(58.873.466)	(36.609.140)	(13.213.666)	33.416.240	(1.694.488)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7.964.362	(364.336)	(1.955.807)	(2.025.864)	(990.046)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	42.402.342	-	-	70.973.620	52.743.922

*** MS SLJ Macro UCITS Fund wurde am 8. Dezember 2016 aufgelöst.

**** MS QTI UCITS Fund wurde am 15. März 2017 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund**** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		100.936.099	113.548.171	56.588.049	285.270.242	177.541.681
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		54.071.955	28.043.764	42.887	30.095.018	165.925.827
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(29.610.245)	(84.755.462)	(61.473.125)	(83.971.552)	(115.283.814)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		24.461.710	(56.711.698)	(61.430.238)	(53.876.534)	50.642.013
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11.849.711	1.330.224	4.842.189	29.949.197	(41.721.324)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	137.247.520	58.166.697	-	261.342.905	186.462.370

**** MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund wurde am 20. Juli 2017 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		10.474.611.854	38.470.653	388.924.235	371.234.671	45.867.052
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		3.507.185.439	-	42.320.320	184.996.393	14.606.241
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(9.452.685.804)	(38.189.822)	(224.472.453)	(157.954.300)	(22.592.528)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		(5.945.500.365)	(38.189.822)	(182.152.133)	27.042.093	(7.986.287)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		816.190.497	(280.831)	(63.730)	(1.621.583)	3.978.526
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	5.345.301.986	-	206.708.372	396.655.181	41.859.291

***** MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund wurde am 12. August 2016 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	DAX® 80 Garant Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		538.709.466	11.393.933	106.650.242	162.925.287	652.000.025
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		10.892.495	12.711.301	74.982.393	31.169.907	808.297.869
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(15.317.070)	(9.784.323)	(61.083.428)	(90.210.083)	(323.417.413)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		(4.424.575)	2.926.978	13.898.965	(59.040.176)	484.880.456
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		120.128.274	391.932	3.549.106	18.476.157	101.114.998
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	654.413.165	14.712.843	124.098.313	122.361.268	1.237.995.479

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		37.033.789	31.763.314	35.144.019	24.569.713	1.432.850
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		73.429.581	54.975.705	5.501.601	-	8.577.706
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(7.324.473)	(8.990.005)	(9.851.179)	(24.569.713)	(361.944)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		66.105.108	45.985.700	(4.349.578)	(24.569.713)	8.215.762
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2.482.252	3.393.322	162.917	-	142.059
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	105.621.149	81.142.336	30.957.358	-	9.790.671

***** Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurde am 2. August 2016 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		25.942.631	12.473.582	12.493.028	22.157.483	39.756.631
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahrs		5.700.001	2.396.706	9.267.118	5.481.598	172.456.904
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahrs		(2.006.901)	(2.180.380)	(4.518.596)	(4.625.351)	(6.728.504)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		3.693.100	216.326	4.748.522	856.247	165.728.400
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		162.507	1.783.767	341.652	1.642.935	20.389.644
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	29.798.238	14.473.675	17.583.202	24.656.665	225.874.675

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	Academy Quantitative Global UCITS Fund ¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 USD	Cautious 85% Protected Fund ² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Proteccion Creciente Fund ³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS ⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund ⁵ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		-	-	-	-	-
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		51.833.767	26.772.598	61.819.357	3.764.004	11.383.805
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(17.422.264)	(99)	(2.036.913)	(70.061)	-
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		34.411.503	26.772.499	59.782.444	3.693.943	11.383.805
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		447.972	(309.511)	(1.619.859)	9.973	234.811
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	34.859.475	26.462.988	58.162.585	3.703.916	11.618.616

¹ Für den Zeitraum vom 26. August 2016 bis 31. Juli 2017; ² Für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 bis 31. Juli 2017; ³ Für den Zeitraum vom 8. März 2017 bis 31. Juli 2017; ⁴ Für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis 31. Juli 2017; ⁵ Für den Zeitraum vom 10. April 2017 bis 31. Juli 2017.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	CZ Absolute Alpha UCITS Fund ⁶ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 GBP	Summe FundLogic Alternatives p.l.c. Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		-	4.812.237.901
Wechselkursanpassung bei der Aufrechnung		-	78.013.422
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen			
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		125.292.671	2.773.390.884
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		-	(2.487.034.646)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		125.292.671	286.356.238
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.204.301	369.812.401
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	126.496.972	5.546.419.962

⁶ Für den Zeitraum vom 9. Juni 2017 bis 31. Juli 2017.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016

	Anm.	MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Indus Select Asia Pacific Fund* Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Algebris Global Financials UCITS Fund** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		865.959.301	277.422.614	8.881.620	7.901.535	127.523.114
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		147.564.164	12.646.533	-	10.000	70.124.647
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(575.731.293)	(78.761.190)	(8.726.747)	(6.805.173)	(22.486.108)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		(428.167.129)	(66.114.657)	(8.726.747)	(6.795.173)	47.638.539
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(12.159.054)	(28.632.478)	(154.873)	(1.106.362)	4.251.942
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	425.633.118	182.675.479	-	-	179.413.595

* Indus Select Asia Pacific Fund wurde am 30. Oktober 2015 aufgelöst.

** MS Algebris Global Financials UCITS Fund wurde am 5. Februar 2016 mit dem Algebris Financial Equity Fund, einem Teilfonds von Algebris UCITS Funds plc, verschmolzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Indus PacifiChoice Asia Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres	209.609.340	212.078.573	207.678.144	11.476.338	15.320.927
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen					
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	74.660.387	68.875.126	20.259.842	64.531.937	16.490.847
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(230.952.442)	(108.883.456)	(117.285.576)	(34.146.614)	(16.284.494)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	(156.292.055)	(40.008.330)	(97.025.734)	30.385.323	206.353
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(26.701.482)	(16.631.426)	(17.340.964)	(4.888.185)	(357.807)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	26.615.803	155.438.817	93.311.446	36.973.476	15.169.473

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		50.431.908	57.450.289	91.699.939	105.651.870	59.002.839
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		26.617.362	2.282.319	32.746.750	41.480.853	109.651
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(36.843.972)	(3.257.247)	(23.563.046)	(34.810.029)	(4.011.165)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		(10.226.610)	(974.928)	9.183.704	6.670.824	(3.901.514)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(622.054)	(1.046.905)	52.456	1.225.477	1.486.724
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	39.583.244	55.428.456	100.936.099	113.548.171	56.588.049

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		126.226.186	94.593.505	20.569.473.043	57.051.623	449.205.038
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		151.786.272	96.134.345	12.333.823.620	10.443.179	154.452.042
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		-	(19.778.177)	(15.163.676.992)	(24.178.212)	(187.878.412)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		151.786.272	76.356.168	(2.829.853.372)	(13.735.033)	(33.426.370)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7.257.784	6.592.008	(7.265.007.817)	(4.845.937)	(26.854.433)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	285.270.242	177.541.681	10.474.611.854	38.470.653	388.924.235

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant ¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund ² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des		311.806.330	88.029.496	510.122.308	-	-
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		61.097.070	27.450.522	11.044.515	11.440.707	111.281.791
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(9.402.990)	(65.053.373)	(76.405)	(7.995)	(7.021.503)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		51.694.080	(37.602.851)	10.968.110	11.432.712	104.260.288
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7.734.261	(4.559.593)	17.619.048	(38.779)	2.389.954
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	371.234.671	45.867.052	538.709.466	11.393.933	106.650.242

¹ Für den Zeitraum vom 6. August 2015 bis 31. Juli 2016; ² Für den Zeitraum vom 7. August 2015 bis 31. Juli 2016.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF ³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund ⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund ⁵ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund ⁶ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ⁷ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		-	-	-	-	-
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		164.710.272	720.863.646	36.243.942	30.048.680	40.602.858
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(11.127.201)	(72.384.304)	(2.568.163)	(2.356.967)	(4.899.665)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		153.583.071	648.479.342	33.675.779	27.691.713	35.703.193
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		9.342.216	3.520.683	3.358.010	4.071.601	(559.174)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	162.925.287	652.000.025	37.033.789	31.763.314	35.144.019

³ Für den Zeitraum vom 11. August 2015 bis 31. Juli 2016; ⁴ Für den Zeitraum vom 12. August 2015 bis 31. Juli 2016; ⁵ Für den Zeitraum vom 2. September 2015 bis 31. Juli 2016;

⁶ Für den Zeitraum vom 4. September 2015 bis 31. Juli 2016; ⁷ Für den Zeitraum vom 21. September 2015 bis 31. Juli 2016.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund ⁸ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	80% Protected Index Portfolio ⁹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund ¹⁰ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund Growth Fund ¹¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Cautious Fund ¹² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		-	-	-	-	-
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen						
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		49.999.000	1.390.369	25.000.000	13.272.413	18.353.574
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(18.000.000)	(31.877)	-	(1.894.885)	(6.315.786)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		31.999.000	1.358.492	25.000.000	11.377.528	12.037.788
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(7.429.287)	74.358	942.631	1.096.054	455.240
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	24.569.713	1.432.850	25.942.631	12.473.582	12.493.028

⁸ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2015 bis 31. Juli 2016; ⁹ Für den Zeitraum vom 16. Februar 2016 bis 31. Juli 2016; ¹⁰ Für den Zeitraum vom 16. Februar 2016 bis 31. Juli 2016;

¹¹ Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016; ¹² Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
(Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	Smartfund Balanced Fund ¹³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund ¹⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Summe FundLogic Alternatives p.l.c. Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Jahres		-	-	4.301.688.340
Wechselkursanpassung bei der Aufrechnung		-	-	28.877.825
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		25.337.285	39.331.072	2.600.641.243
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(4.379.421)	-	(1.975.023.648)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen		20.957.864	39.331.072	625.617.595
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.199.619	425.559	(143.945.859)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Jahres	10	22.157.483	39.756.631	4.812.237.901

¹³ Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016; ¹⁴ Für den Zeitraum vom 23. März 2016 bis 31. Juli 2016.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

Anm.	MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund* Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Indus PacificChoice Asia Fund** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Operativer Cash Flow					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	30.478.334	(1.714.891)	37.724.342	(177.955)	4.518.715
Anpassungen zur Überleitung der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Abnahme/(Zunahme) bei sonstigen Schuldnern	57.390	(23.768)	-	12.919	42.164
Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen	1.023.636	904.848	-	350.146	-
(Zunahme)/Abnahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	(203.615)	-	114.820	91.273	-
(Zunahme)/Abnahme bei Dividenden- und Zinsforderungen	(3.220)	563.149	-	219.067	-
(Zunahme)/Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	(16.645.450)	2.951.758	-	2.302.598	(22.470.741)
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	55.178.931	183.726.763	(10.567.244)	96.463.708	(2.220.030)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(349.216)	(350.686)	6.699	(134.109)	(61.847)
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	3.881.147	1.655	-	(5.149)	-
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	25.820	(8.711)	-	(14.386)	10.520
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	6.257	(3.280)	-	(4.361)	2.850
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	15.625	(895.286)	-	(34.110)	454.229
Zunahme/(Abnahme) bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	1.497.704	(4.034.372)	-	(800.916)	(4.782.996)
Abnahme bei Anzahlungen von Anlegern	-	-	-	-	(50.000.000)
Zunahme/(Abnahme) bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	10.833	(56.920)	(10)	(388.519)	(32.645)
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	669.672	-	(5.111.595)	-	19.840.728
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(311.854)	-	(9.223.831)	(9.353.804)	84.774
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)	75.331.994	181.060.259	12.943.181	88.526.402	(54.614.279)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	346.762.664	556.965	61.246.814	-	51.269.276
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(415.318.499)	(181.517.553)	(72.612.982)	(106.069.866)	(44.288.858)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(68.555.835)	(180.960.588)	(11.366.168)	(106.069.866)	6.980.418
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten					
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	6.776.159	99.671	1.577.013	(17.543.464)	(47.633.861)
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	4.209.601	60.618	6.013.282	17.561.348	53.630.841
	11,12	10.985.760	160.289	7.590.295	17.884
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	3.366	570.287	23	8.839	2.603
Zinszahlungen	(61.409)	(157.400)	(1.969)	(119.852)	(41)
Dividendeneinnahmen	-	-	-	340.661	-
Dividendenzahlungen	-	-	-	(102.144)	-

* Salar Convertible Absolute Return Fund wurde am 26. Juni 2017 aufgelöst.

** Indus PacificChoice Asia Fund wurde am 9. Januar 2017 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund*** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS QTI UCITS Fund**** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 CHF
Operativer Cash Flow					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	7.964.362	(364.336)	(1.955.807)	(2.025.864)	(990.046)
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Abnahme/(Zunahme) bei sonstigen Schuldnern	44.217	2.066	(23.168)	-	(3.644)
Zunahme bei Schwankungsmargenforderungen	(297.915)	-	-	-	-
Zunahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	(45.454)	-	-	(211.457)	-
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	161.280	175.965	-
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	51.876.056	1.277.727	13.884.083	(30.263.566)	4.729.413
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(54.421)	(22.565)	(4.788)	9.706	(394)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	1.430.776	-	-	-	-
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(166)	(1.930)	(2.377)	6.835	2.654
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(46)	(2.177)	(713)	1.830	990
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	(372.548)	(3)	-	212.220	-
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	(78.877)	(32.589)	24.025	25.559	-
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	(51.143)	-
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	812.922	(1.254.626)	(4.282)	11.237	(1.693.328)
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)	61.278.906	(398.433)	12.078.253	(32.108.678)	2.045.645
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.751.833	442.499	1.041.067	51.303.195	3.058.529
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(60.625.299)	(37.762.388)	(14.254.733)	(17.886.955)	(4.820.216)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(58.873.466)	(37.319.889)	(13.213.666)	33.416.240	(1.761.687)
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	2.405.440	(37.718.322)	(1.135.413)	1.307.562	283.958
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	(704.267)	37.727.964	1.140.608	3.180.112	1.985.621
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	1.701.173	9.642	5.195	4.487.674	2.269.579
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	-	193	89	3.444	-
Zinszahlungen	(13.494)	(36.081)	(1.515)	(3.004)	-
Dividendeneinnahmen	-	-	19	-	-
Dividendenzahlungen	-	-	-	-	-

*** MS SLJ Macro UCITS Fund wurde am 8. Dezember 2016 aufgelöst.

**** MS QTI UCITS Fund wurde am 15. März 2017 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Operativer Cash Flow					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	11.849.711	1.330.224	4.842.189	29.949.197	(41.721.324)
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(- abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
(Zunahme)/Abnahme bei sonstigen Schuldnern	(73.350)	27.547	952	(178.874)	(6.303)
Zunahme bei Schwankungsmargenforderungen	-	(2.625)	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme bei Dividenden- und Zinsforderungen	(115.618)	170.000	-	-	(1.869)
Abnahme/(Zunahme) bei Forderungen aus verkauften Anlagen	5.301.392	140.261	-	-	(3.240.708)
(Zunahme)/Abnahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(23.073.318)	49.193.438	49.371.156	53.745.092	(19.484.575)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(159.194)	(389.728)	(33.802)	60.560	25.183
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	(254.485)	-	-	-	-
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	10.868	653	605	9.414	14.708
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(7.529)	(348)	247	3.698	3.897
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	(144.892)	185	-	-	-
Abnahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	(397.951)	(52.258)	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	370.203	(46.801)	(2.398)	230.663	73.758
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	245.491	(137.641)	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	4.837.835	(526.464)	89.493	(17.462.502)	121.804
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(1.610.837)	49.706.443	54.268.442	66.357.248	(64.215.429)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	54.071.955	27.893.556	42.887	29.599.258	171.342.079
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(29.610.245)	(84.785.044)	(61.473.125)	(83.971.552)	(111.522.042)
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	24.461.710	(56.891.488)	(61.430.238)	(54.372.294)	59.820.037
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	22.850.873	(7.185.045)	(7.161.796)	11.984.954	(4.395.392)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	1.567.705	9.719.239	7.115.855	775.649	5.533.594
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	24.418.578	2.534.194	(45.941)	12.760.603	1.138.202
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	90.004	174	141	-	4.715
Zinszahlungen	(471.902)	(187.600)	(423)	(959)	(14.757)
Dividendeneinnahmen	2.350.098	26.252	-	-	-
Dividendenzahlungen	(1.380.458)	-	-	-	-

***** MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund wurde am 20. Juli 2017 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Operativer Cash Flow						
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		816.190.497	(280.831)	(63.730)	(1.621.583)	3.978.526
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:						
Abnahme/(Zunahme) bei sonstigen Schuldnern		3.254.785	(2.864)	312.842	(182.694)	12.953
(Zunahme)/Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen		(28.328.700)	932.170	15.084	-	-
Abnahme bei Forderungen aus Spotkontrakten		180.507	-	103.363	-	-
Zunahme bei Dividenden- und Zinsforderungen		(1.482.285)	-	-	-	-
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen		32.507.310	-	41.532.136	-	-
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		2.410.485.247	37.514.717	201.759.190	(2.341.191)	4.462.673
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		8.952.411	(129.906)	(219.152)	140.302	(4.981)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren		229.854	-	-	-	153.551
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		30.412	(2.338)	(228.315)	28.943	5.642
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		9.123	(1.681)	(84.527)	(3.331)	1.533
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	-	-	-	22.592
(Abnahme)/Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten		(164.712.612)	(263.258)	(956.474)	-	(377.218)
Abnahme bei Anzahlungen von Anlegern		-	-	-	-	(1.000.000)
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen		(16.777.524)	(14.208)	1	626.441	(23.460)
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		(345.168.062)	-	(39.635.471)	-	-
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten		(107.067.852)	-	(13.560.767)	(14.282.739)	111.054
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)		2.608.303.111	37.751.801	188.974.180	(17.635.852)	7.342.865
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		3.507.185.439	-	43.665.922	185.130.828	14.606.241
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		(9.452.685.804)	(38.189.822)	(225.921.023)	(157.969.941)	(22.592.528)
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		(5.945.500.365)	(38.189.822)	(182.255.101)	27.160.887	(7.986.287)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten		(3.337.197.254)	(438.021)	6.719.079	9.525.035	(643.422)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		4.131.112.551	444.176	(643.768)	1.890.244	1.720.297
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	11,12	793.915.297	6.155	6.075.311	11.415.279	1.076.875
Ergänzende Informationen						
Zinseinnahmen		3.527.299	17.079	-	40	-
Zinszahlungen		(40.643.895)	-	(75)	-	(1.477)
Dividendeneinnahmen		68.393.073	-	-	-	11.814
Dividendenzahlungen		(82.313.708)	-	-	-	-

***** MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund wurde am 12. August 2016 aufgelöst.
Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	DAX® 80 Garant Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Operativer Cash Flow						
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		120.128.274	391.932	3.549.106	18.476.157	101.114.998
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:						
Abnahme/(Zunahme) bei sonstigen Schuldnern		114.969	331	(10.738)	(171.818)	(189.993)
Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen		30.731	-	-	-	-
Zunahme bei Forderungen aus Spotkontrakten		-	-	(304)	-	(703)
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen		118.340	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(59.713.755)	(2.711.176)	(23.862.978)	42.946.227	(590.498.012)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		(220.438)	(2.428)	55.780	36.197	9.344.956
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren		-	-	(132.168)	-	5.476.015
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		(83.783)	(2.148)	11.252	3.638	96.269
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		(30.907)	(313)	3.037	1.472	20.953
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		(6)	-	(3.648)	-	(9.951)
Abnahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten		(2.943)	-	-	-	-
Abnahme bei Anzahlungen von Anlegern		-	-	(1.026.161)	-	-
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen		(5.877)	36.957	52.841	216.664	598.544
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten		(51.741.018)	(454.427)	313.803	309.038	137.725.366
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)		8.593.587	(2.741.272)	(21.050.178)	61.817.575	(336.321.558)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		10.892.495	12.711.301	74.982.393	31.169.907	808.210.103
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		(15.373.024)	(9.784.323)	(61.083.428)	(90.210.083)	(322.656.206)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		(4.480.529)	2.926.978	13.898.965	(59.040.176)	485.553.897
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten						
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		4.113.058	185.706	(7.151.213)	2.777.399	149.232.339
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres		2.061.997	126.780	19.167.569	1.080.449	146.687.949
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	11,12	6.175.055	312.486	12.016.356	3.857.848	295.920.288
Ergänzende Informationen						
Zinseinnahmen		16	-	21.743	424	110.837
Zinszahlungen		(766)	(1)	(11.791)	(2.783)	(76.521)
Dividendeneinnahmen		1.423.203	-	-	-	-
Dividendenzahlungen		-	-	-	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund***** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP
Operativer Cash Flow					
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	2.482.252	3.393.322	162.917	-	142.059
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
(Zunahme)/Abnahme bei sonstigen Schuldnern	(72.557)	(62.773)	7.642	26.638	(27.143)
Zunahme bei Schwankungsmargenforderungen	(1.420)	(5.317)	(17)	-	-
Abnahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	-	2.570	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(70.672.537)	(46.255.842)	5.604.732	-	(7.882.212)
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	102.234	80.858	(9.830)	(24.050)	1.035
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.069	4.684	(6.253)	(2.377)	(3.576)
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.937	2.415	(1.391)	(594)	(724)
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	(1)	(58)
Abnahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	(8.853)	(5.127)	(806)	-	(1.782)
Zunahme/(Abnahme) bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	80.034	69.217	11	(42.079)	14.672
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	141.935
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	2.977.624	(2.986.271)	(1.199.878)	-	(27.736)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(65.104.217)	(45.762.264)	4.557.127	(42.463)	(7.643.530)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	73.379.774	55.176.286	5.698.260	-	8.287.806
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(7.183.425)	(9.056.873)	(9.885.632)	(24.569.713)	(361.944)
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	66.196.349	46.119.413	(4.187.372)	(24.569.713)	7.925.862
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1.092.132	357.149	369.755	(24.612.176)	282.332
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	2.496.614	3.427.783	844.644	24.684.358	158.467
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	3.588.746	3.784.932	1.214.399	72.182	440.799
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	-	-	-	-	-
Zinszahlungen	(1)	(1)	(37)	(712)	(23)
Dividendeneinnahmen	-	-	-	-	-
Dividendenzahlungen	-	-	-	-	-

***** Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurde am 2. August 2016 aufgelöst.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Anm.					
Operativer Cash Flow					
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	162.507	1.783.767	341.652	1.642.935	20.389.644
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittel(-abfluss)/- zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Abnahme/(Zunahme) bei sonstigen Schuldnern	13.427	(28.334)	(28.438)	(27.978)	(37.845)
Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	19.064	-
Abnahme/(Zunahme) bei Dividenden- und Zinsforderungen	173.055	-	-	-	(8.400.140)
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	52.950	1.541.899	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	4.205.208	(354.745)	(3.599.205)	(605.504)	(259.301.042)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	5.885	4.157	11.056	5.888	118.081
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	597.071
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.096	(2.291)	(2.322)	(2.343)	20.615
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.029	(355)	(473)	(520)	7.781
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	(31)	-	-	(9)
Abnahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	(195.604)	-	-	-
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	(47.012)	6.946	6.861	17.862	186.260
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(16.871.900)	(1.360.891)	-	-	-
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(314.742)	(1.202.043)	(1.176.156)	(1.888.701)	41.922.019
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(12.616.497)	192.475	(4.447.025)	(839.297)	(204.497.565)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	5.700.001	2.453.550	9.233.118	5.481.598	172.456.904
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(500.000)	(2.175.554)	(4.518.596)	(4.737.005)	(6.728.504)
Nettobarmittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	5.200.001	277.996	4.714.522	744.593	165.728.400
Nettoabnahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(7.416.496)	470.471	267.497	(94.704)	(38.769.165)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	12.305.799	141.581	157.097	985.589	15.992.478
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	4.889.303	612.052	424.594	890.885	(22.776.687)
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	1.474.425	-	-	-	24.387.428
Zinszahlungen	-	(313)	(7)	(12)	(206.528)
Dividendeneinnahmen	200.811	-	-	-	-
Dividendenzahlungen	(151.168)	-	-	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	Academy Quantitative Global UCITS Fund ¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 USD	Cautious 85% Protected Fund ² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Proteccion Creciente Fund ³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS ⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund ⁵ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 EUR
Operativer Cash Flow					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	447.972	(309.511)	(1.619.859)	9.973	234.811
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Zunahme bei sonstigen Schuldnern	(226.903)	(15.739)	(13.570)	(14.344)	(13.873)
Zunahme bei Schwankungsmargenforderungen	-	(31.263)	-	(13.364)	-
Zunahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	-	(888.595)	-	-	-
Zunahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	(1.876.032)	-	-	-
Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(26.507.029)	(25.884.975)	(56.234.672)	(3.574.378)	(11.171.060)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	121.534	24.885	66.540	3.940	12.164
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	1.749	-
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	119.219	13.100	11.286	4.688	8.671
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	1.842	2.638	4.537	2.191	1.734
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	889.555	-	-	-
Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	866	1.059	10.278	-
Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	119.369	5.733	45.230	3.300	6.510
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	3.350.196	-	-	-
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	68.174	24.931	340.664	429	105.744
Nettobarmittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(25.855.822)	(24.694.211)	(57.398.785)	(3.565.538)	(10.815.299)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	51.833.767	26.199.061	61.581.157	3.764.004	11.383.805
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(17.422.264)	(99)	(1.658.768)	(70.061)	-
Nettoliquidität aus der Geschäftstätigkeit	34.411.503	26.198.962	59.922.389	3.693.943	11.383.805
Nettozunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	8.555.681	1.504.751	2.523.604	128.405	568.506
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	8.555.681	1.504.751	2.523.604	128.405	568.506
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	115.554	-	-	-	-
Zinszahlungen	(4.492)	-	-	(1.129)	-
Dividendeneinnahmen	-	-	-	-	-
Dividendenzahlungen	-	-	-	-	-

¹ Für den Zeitraum vom 26. August 2016 bis 31. Juli 2017; ² Für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 bis 31. Juli 2017; ³ Für den Zeitraum vom 8. März 2017 bis 31. Juli 2017; ⁴ Für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis 31. Juli 2017; ⁵ Für den Zeitraum vom 10. April 2017 bis 31. Juli 2017.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

	CZ Absolute Alpha UCITS Fund ⁶ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2017 GBP	Summe FundLogic Alternatives p.l.c. Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Anm.		
Operativer Cash Flow		
Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1.204.301	369.812.399
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:		
Zunahme bei sonstigen Schuldnern	(13.907)	(808.552)
(Zunahme)/Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen	(54.640)	2.779.296
Zunahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	-	(1.127.831)
Zunahme bei Dividenden- und Zinsforderungen	-	(7.420.133)
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	13.387.783
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(97.530.149)	(540.371.618)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	124.767	8.300.226
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	166.741	11.701.174
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.834	55.938
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.732	(72.758)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	204.618
Zunahme/(Abnahme) bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	46.909	(11.877.035)
Abnahme bei Anzahlungen von Anlegern	-	(52.026.162)
Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	106.484	2.189.814
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	19.998.312	(20.357.279)
Zunahme bei Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten	54.892	69.507
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	2.596.670	59.943.966
Nettobarmittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(73.287.054)	(165.616.647)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	93.145.424	2.735.241.324
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	(2.538.952.906)
Nettoliquidität aus der Geschäftstätigkeit	93.145.424	196.288.418
Nettozunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten		
Wechselkursanpassung bei der Aufrechnung	-	2.296.550
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	-	431.479.239
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	19.858.370	464.447.560
11,12		
Ergänzende Informationen		
Zinseinnahmen	3.893	26.858.767
Zinszahlungen	(34.494)	(1.843.957)
Dividendeneinnahmen	44.667	5.250.789
Dividendenzahlungen	(118.930)	(2.662.189)

⁶ Für den Zeitraum vom 9. Juni 2017 bis 31. Juli 2017.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Indus Select Asia Pacific Fund* Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Algebris Global Financials UCITS Fund** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Anm.					
Operativer Cash Flow					
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(12.159.054)	(28.632.478)	(154.873)	(1.106.362)	4.251.942
Anpassungen zur Überleitung der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
(Zunahme)/Abnahme bei sonstigen Schuldnern	(67.915)	(25.758)	(4.161)	18.196	-
(Zunahme)/Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen	(3.299.808)	(904.848)	-	36.390	1.085.938
(Zunahme)/Abnahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	(12.864)	577.348	5	-	(114.820)
Rückgang der Dividenden- und Zinsforderungen	-	97.053	29.725	2.842	57.617
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	4.966.119	40.528	70.279	-
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	485.794.911	92.728.820	8.585.847	5.188.039	(67.751.948)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(880.357)	32.133	(11.165)	(21.657)	(66.092)
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	548.779	(1.200.507)	(464)	(14.318)	-
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(80.686)	(23.255)	(4.505)	(5.731)	-
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	(34.771)	(8.299)	(1.553)	(6.993)	-
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	(448.003)	895.286	-	(188)	-
(Abnahme)/Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	(8.900.747)	2.703.072	-	(1.302)	-
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	(328.378)	52.279	25.808	11.845	(57.609)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	(12.686.078)	-	(350.904)	5.111.595
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(1.305.994)	(1.014.536)	(137.814)	(496.418)	14.872.006
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)	458.825.113	57.556.351	8.367.378	3.323.718	(42.611.371)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	166.867.150	16.980.439	-	10.000	70.129.791
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(625.424.076)	(78.761.190)	(8.726.747)	(6.805.173)	(22.472.737)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(458.556.926)	(61.780.751)	(8.726.747)	(6.795.173)	47.657.054
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	268.187	(4.224.400)	(359.369)	(3.471.455)	5.045.683
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	3.941.414	4.285.018	385.236	3.475.705	967.599
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	4.209.601	60.618	25.867	4.250	6.013.282
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	7	652.193	655	3.055	1.821
Zinszahlungen	(69.480)	(5.957)	(1.106)	(25.553)	(8)
Dividendeneinnahmen	-	-	55.522	61.556	57.617
Dividendenzahlungen	-	-	(5)	(13.210)	-

* Indus Select Asia Pacific Fund wurde am 30. Oktober 2015 aufgelöst.

** MS Algebris Global Financials UCITS Fund wurde am 5. Februar 2016 mit dem Algebris Financial Equity Fund, einem Teilfonds von Algebris UCITS Funds plc, verschmolzen. Die Beträge der Zahlungen für rückzahlbare, gewinnberechtigter Anteile in der Kapitalflussrechnung des Teilfonds enthält den Wert der Anteile, die bei der Zusammenlegung gelöscht wurden (3.910.293 EUR). Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	Indus PacifiChoice Asia Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Operativer Cash Flow						
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(26.701.482)	(16.631.426)	(17.340.964)	(4.888.185)	(357.807)
Anpassungen zur Überleitung der Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:						
(Zunahme)/Abnahme bei sonstigen Schuldnern		(69.810)	(16.131)	(63.630)	11.743	(1.746)
(Zunahme)/Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen		(317.674)	524.002	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme bei Forderungen aus Spotkontrakten		(84.334)	-	219.484	720	-
Rückgang der Dividenden- und Zinsforderungen		152.911	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) bei Forderungen aus verkauften Anlagen		1.923.041	-	-	-	(161.280)
Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		98.177.562	51.132.050	116.289.152	263.069	931.022
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		(113.971)	(54.591)	(154.567)	14.256	(513)
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren		(2.982.838)	(806.893)	(1.552.745)	-	-
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		(11.040)	(16.511)	(21.427)	(3.078)	(2.875)
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr		(3.183)	(3.453)	(4.892)	(380)	(840)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		34.110	-	469.047	3	-
(Abnahme)/Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten		(625.537)	2.940.668	(4.559.364)	-	-
Zunahme bei Anzahlungen von Anlegern		-	50.000.000	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen		170.982	131.063	(84.858)	40.480	4.132
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		(9.245.899)	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten		2.668.915	(284.942)	(2.628.066)	(257.322)	4.282
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)		62.971.753	86.913.836	90.567.170	(4.818.694)	414.375
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		77.219.742	73.294.528	21.136.022	64.968.608	16.490.847
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		(151.320.424)	(108.883.456)	(117.687.502)	(33.369.022)	(16.284.494)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		(74.100.682)	(35.588.928)	(96.551.480)	31.599.586	206.353
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten		(11.128.929)	51.324.908	(5.984.310)	26.780.892	620.728
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		28.690.277	2.305.933	5.280.043	10.947.072	519.880
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	11,12	17.561.348	53.630.841	(704.267)	37.727.964	1.140.608
Ergänzende Informationen						
Zinseinnahmen		43.274	-	-	-	-
Zinszahlungen		(1.602.252)	(5.180)	(11.385)	(76.848)	(1.062)
Dividendeneinnahmen		2.340.641	-	-	-	-
Dividendenzahlungen		(1.354.817)	-	-	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Operativer Cash Flow						
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(622.054)	(1.046.905)	52.456	1.225.477	1.486.724
Anpassungen zur Überleitung der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:						
Abnahme/(Zunahme) bei sonstigen Schuldnern		-	76.145	(50.193)	(59.486)	(22.741)
Abnahme/(Zunahme) bei Dividenden- und Zinsforderungen		-	-	115.256	(132.890)	-
(Zunahme)/Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen		(175.965)	-	(5.803.692)	16.651	-
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		10.840.575	(4.771.755)	(15.039.977)	(3.758.297)	(583.734)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		(3.427)	(94.627)	358.265	290.023	(3.967)
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren		-	-	(243.864)	-	-
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		(4.599)	(55.546)	(6.309)	(7.972)	(2.907)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		(1.037)	(20.599)	2.352	(2.448)	(733)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	-	144.892	57	-
Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	-	397.951	37.641	-
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen		(12.761)	-	106.989	38.370	5.095
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	(293.233)	(354.275)	-
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten		5.243	2.331.570	194.509	(766.892)	(191.386)
Nettobarmittel aus der Betriebstätigkeit/(die für die Geschäftstätigkeit aufgewendet wurden)		10.025.975	(3.581.717)	(20.064.598)	(3.474.041)	686.351
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		26.617.362	2.286.861	33.132.230	41.444.995	109.651
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		(37.624.223)	(3.162.854)	(23.574.765)	(34.813.592)	(4.011.165)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		(11.006.861)	(875.993)	9.557.465	6.631.403	(3.901.514)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten		(980.886)	(4.457.710)	(10.507.133)	3.157.362	(3.215.163)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		4.109.855	6.443.331	12.074.838	6.561.877	10.331.018
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	11,12	3.128.969	1.985.621	1.567.705	9.719.239	7.115.855
Ergänzende Informationen						
Zinseinnahmen		-	-	43.547	2.515.380	-
Zinszahlungen		(1.599)	-	(556.780)	(122)	(4.178)
Dividendeneinnahmen		-	-	1.244.542	47.766	-
Dividendenzahlungen		-	-	(1.112.986)	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHAFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016

	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR
Operativer Cash Flow					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	7.257.784	6.592.008	(7.265.007.817)	(4.845.937)	(26.854.433)
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Zunahme bei sonstigen Schuldnern	-	(31.504)	(3.373.842)	(7.329)	(337.282)
Abnahme/(Zunahme) bei Schwankungsmargenforderungen	-	-	806.636.970	(689.255)	(16.567)
Zunahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	(97.054)	-	(103.363)
Rückgang der Dividenden- und Zinsforderungen	-	-	37.891.511	-	-
Abnahme/(Zunahme) bei Forderungen aus verkauften Anlagen (Zunahme)/Abnahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	74.737.471	-	38.018.386	-	(41.532.136)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(179.183.721)	(75.705.456)	9.953.848.488	17.387.994	39.886.077
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	(21.657)	15.204	(9.187.112)	29.184	(126.278)
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.147	(3.073)	(2.045.651)	(5.174)	162.167
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.136	(398)	(388.381)	(2.536)	57.754
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	(24.754)	(626)	-	-	-
(Abnahme)/Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	(129.738.523)	(180.676)	937.243
(Abnahme)/Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	(3.806.176)	63.044	(95.515.788)	(18.194)	2
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(73.178.822)	(531.846)	(259.300.535)	-	39.635.471
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	20.182.491	(170.706)	48.098.193	-	9.408.431
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(154.031.101)	(69.773.353)	2.885.902.682	11.476.978	21.117.086
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	151.786.272	90.543.093	12.890.793.317	12.429.946	156.904.402
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	(19.693.620)	(15.163.676.992)	(24.178.212)	(186.396.781)
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	151.786.272	70.849.473	(2.272.883.675)	(11.748.266)	(29.492.379)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(2.244.829)	1.076.120	613.019.007	(271.288)	(8.375.293)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	3.020.478	4.457.474	3.518.093.544	715.464	7.731.525
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	775.649	5.533.594	4.131.112.551	444.176	(643.768)
Ergänzende Informationen					
Zinseinnahmen	-	281	4.662.825	189.111	-
Zinszahlungen	-	(5.545)	(94.237.930)	-	(73)
Dividendeneinnahmen	-	-	152.306.943	-	-
Dividendenzahlungen	-	-	(220.873.639)	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016

	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant ¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund ² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD
Operativer Cash Flow					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	7.734.261	(4.559.593)	17.619.048	(38.779)	2.389.954
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Zunahme bei sonstigen Schuldnern	(93.088)	(13.235)	(167.710)	(16.649)	(25.366)
(Zunahme)/Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen	-	646.085	(30.731)	-	-
Zunahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	(118.340)	-	-
(Zunahme)/Abnahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(75.744.965)	38.619.445	(69.905.168)	(11.940.036)	(89.750.909)
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(32.506)	(181.413)	62.865	3.696	45.234
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	(537.646)	-	-	240.112
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(22.789)	(8.358)	45.583	6.716	6.242
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(4.356)	(1.928)	20.383	1.683	2.245
(Abnahme)/Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	(641.768)	6	-	3.648
Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	954.922	2.943	-	-
Zunahme bei Anzahlungen von Anlegern	-	1.000.000	-	-	1.026.161
Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	286.974	5.107	16.216	47.177	92.290
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	14.876.509	(783.174)	42.385.004	630.260	877.670
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(52.999.960)	34.498.444	(10.069.901)	(11.305.932)	(85.092.719)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	61.073.589	30.654.588	11.044.515	11.440.707	111.281.791
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(9.309.580)	(65.053.373)	(20.451)	(7.995)	(7.021.503)
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	51.764.009	(34.398.785)	11.024.064	11.432.712	104.260.288
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1.235.951)	99.659	954.163	126.780	19.167.569
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.126.195	1.620.638	1.107.834	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.890.244	1.720.297	2.061.997	126.780	19.167.569
	11,12				

¹ Für den Zeitraum vom 6. August 2015 bis 31. Juli 2016; ² Für den Zeitraum vom 7. August 2015 bis 31. Juli 2016.

Ergänzende Informationen

Zinseinnahmen	-	-	2.401	-	-
Zinszahlungen	-	(1.617)	(1.246)	(2)	(7.754)
Dividendeneinnahmen	-	29.009	-	-	-
Dividendenzahlungen	-	-	-	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Anm.	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF ³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund ⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund ⁵ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund ⁶ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ⁷ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 EUR
Operativer Cash Flow						
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		9.342.216	3.520.683	3.358.010	4.071.601	(559.174)
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:						
Zunahme bei sonstigen Schuldnern		-	(142.038)	(15.213)	(12.889)	(13.612)
Zunahme bei Schwankungsmargenforderungen		-	-	-	(146)	(14)
Zunahme bei Forderungen aus Spotkontrakten		-	-	(154)	(2.570)	-
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(168.494.123)	(529.193.349)	(37.670.898)	(31.876.122)	(35.696.985)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		12.557	2.641.237	48.249	40.954	64.601
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren		-	1.243.675	-	-	-
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		5.394	27.389	2.247	1.915	10.816
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr		2.197	6.515	632	539	2.797
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten		-	17.928	-	-	-
Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten		-	-	13.393	11.293	866
Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen		76.268	434.217	10.413	8.987	-
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten		6.552.869	19.742.803	3.445.500	3.626.221	1.505.529
Nettobarmittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit		(152.502.622)	(501.700.940)	(30.807.821)	(24.130.217)	(34.685.176)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		164.710.272	720.321.439	35.833.271	29.848.099	40.384.819
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		(11.127.201)	(71.932.550)	(2.528.836)	(2.290.099)	(4.854.999)
Nettobarmittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		153.583.071	648.388.889	33.304.435	27.558.000	35.529.820
Nettozunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten		1.080.449	146.687.949	2.496.614	3.427.783	844.644
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		-	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	11,12	1.080.449	146.687.949	2.496.614	3.427.783	844.644

³ Für den Zeitraum vom 11. August 2015 bis 31. Juli 2016; ⁴ Für den Zeitraum vom 12. August 2015 bis 31. Juli 2016; ⁵ Für den Zeitraum vom 2. September 2015 bis 31. Juli 2016; ⁶ Für den Zeitraum vom 4. September 2015 bis 31. Juli 2016; ⁷ Für den Zeitraum vom 21. September 2015 bis 31. Juli 2016.

Ergänzende Informationen

Zinseinnahmen	12	21.001	5	-	-
Zinszahlungen	(257)	(21.368)	-	(126)	(3)
Dividendeneinnahmen	-	-	-	-	-
Dividendenzahlungen	-	-	-	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund ⁸ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	80% Protected Index Portfolio ⁹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund ¹⁰ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund Growth Fund ¹¹ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Cautious Fund ¹² Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP
Operativer Cash Flow					
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(7.429.287)	74.358	942.631	1.096.054	455.240
Anpassungen zur Überleitung der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer zurechenbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:					
Zunahme bei sonstigen Schuldnern	(26.638)	(6.927)	(13.806)	(7.061)	(7.062)
Zunahme bei Dividenden- und Zinsforderungen	-	-	(204.005)	-	-
Zunahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	(52.950)	(1.541.899)	-
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	(1.383.005)	(30.693.422)	(13.694.030)	(13.735.247)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	24.050	130	20.453	11.299	13.331
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.377	7.524	1.901	6.254	6.254
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	594	1.908	475	1.564	1.564
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	1	58	-	31	-
Zunahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	2.891	-	195.604	-
Zunahme bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	114.261	152	74.777	4.813	5.456
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	149.933	16.898.878	1.360.891	-
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	-	73.735	330.867	1.370.739	1.379.773
Nettobarmittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(7.314.642)	(1.079.243)	(12.694.201)	(11.195.741)	(11.880.691)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	49.999.000	1.269.587	25.000.000	13.215.569	18.353.574
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(18.000.000)	(31.877)	-	(1.878.247)	(6.315.786)
Nettobarmittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	31.999.000	1.237.710	25.000.000	11.337.322	12.037.788
Nettozunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	24.684.358	158.467	12.305.799	141.581	157.097
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	24.684.358	158.467	12.305.799	141.581	157.097

⁸ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2015 bis 31. Juli 2016; ⁹ Für den Zeitraum vom 16. Februar 2016 bis 31. Juli 2016; ¹⁰ Für den Zeitraum vom 16. Februar 2016 bis 31. Juli 2016; ¹¹ Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016; ¹² Für den Zeitraum vom 18. März 2016 bis 31. Juli 2016.

Ergänzende Informationen

Zinseinnahmen	82	-	285.016	-	-
Zinszahlungen	(32.685)	(11)	(2.437)	(303)	(64)
Dividendeneinnahmen	64.190	-	81.277	-	-
Dividendenzahlungen	(93.566)	-	-	-	-

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2016**

	Smartfund Balanced Fund ¹³ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund ¹⁴ Berichtszeitraum zum 31. Juli 2016 USD	Summe FundLogic Alternatives p.l.c.** Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Anm.			
Operativer Cash Flow			
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1.199.619	425.559	(143.945.859)
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit zum Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit:			
Zunahme bei sonstigen Schuldnern	(7.276)	(12.965)	(1.348.134)
(Zunahme)/Abnahme bei Schwankungsmargenforderungen	(19.064)	-	3.577.110
Abnahme bei Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	464.661
(Zunahme)/Abnahme bei Dividenden- und Zinsforderungen	-	(283.347)	177.338
Abnahme bei Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	26.794.115
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(23.717.947)	(23.642.500)	(462.746.500)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	25.172	71.763	1.975.348
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	56.228	(7.463.041)
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.297	4.588	23.361
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	1.760	1.785	12.108
Zunahme bei Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	9	416.440
Abnahme bei Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	(7.945.215)
Zunahme bei Anzahlungen von Anlegern	-	-	52.026.161
Zunahme/(Abnahme) bei sonstigen abgegrenzten Aufwendungen	9.622	40.286	(3.226.422)
Abnahme bei Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	(30.756.811)
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	2.252.542	-	149.422.711
Nettobarmittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(20.249.275)	(23.338.594)	(422.542.629)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	25.337.285	39.331.072	2.640.558.284
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(4.102.421)	-	(1.947.799.184)
Nettobarmittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	21.234.864	39.331.072	692.759.100
Nettozunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	985.589	15.992.478	270.216.471
Wechselkursanpassung bei der Aufrechnung	-	-	5.997.564
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Beginn des Berichtszeitraums/Jahresbeginn	-	-	155.265.204
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums/Jahresende	985.589	15.992.478	431.479.239
11,12			

^{13 14} Für den Zeitraum vom 23. März 2016 bis 31. Juli 2016.

Ergänzende Informationen

Zinseinnahmen	-	228.945	4.053.208
Zinszahlungen	(344)	(30)	(3.334.590)
Dividendeneinnahmen	-	-	5.448.901
Dividendenzahlungen	-	-	(4.617.287)

*** Der Betrag der Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile in der konsolidierten Kapitalflussrechnung der Gesellschaft enthält den entsprechenden Gegenwert in US-Dollar der Anteile des MS Algebris Global Financials UCITS Fund, die bei der Zusammenlegung des Teilfonds mit dem Algebris Financial Equity Fund gelöscht wurden (4.340.107 USD).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund**

Die Zielsetzung des MS PSAM Global Event UCITS Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, den Anteilhabern eine an die Leistung der PSAM Anlagestrategie gebundene Rendite zu liefern.

Die PSAM Anlagestrategie zielt darauf ab, die höchstmögliche, risikobereinigte Rendite zu erzielen. Dies soll durch ein Engagement bei Aktien, Schuldverschreibungen und anderen Wertpapieren von Unternehmen geschehen, die nach der Ansicht des Anlageverwalters („PSAM“) in Relation zu ihrem inhärenten oder „eingebetteten“ Wert unterbewertet sind. PSAM vertritt zudem die Ansicht, dass solche Unterbewertungen im Allgemeinen auf eine Handlung des Unternehmens oder ein unternehmensspezifisches Ereignis zurückzuführen sind. Der ereignisorientierte Ansatz von PSAM konzentriert sich auf drei Hauptstrategien: Merger Arbitrage, notleidende Kredite und Sondersituationen. Die Zuteilungen und Gewichtungen unter diesen drei Strategien verlaufen opportunistisch und variabel, je nachdem wo gerade ein günstiges Risiko-Ertrags-Verhältnis besteht.

Zu Beginn des Jahres 2016 hoben wir unsere Strategie hervor, den Kern des Portfolios auf das zu konzentrieren, wovon wir glaubten, dass es sich um auf idiosynkratischen Ereignissen beruhende Anlagen mit attraktiver eingebetteter Rendite handelte. Im ersten Quartal erlebte der Markt wesentliche Verwerfungen und eine erhöhte Volatilität, da die Manager das Risiko ihrer Portfolios verringerten. Historische Beziehungen zwischen Spreads im Bereich der Fusionen und Übernahmen und ihren Treibern zerbrachen und wir schlugen Kapital aus den Gelegenheiten und wiesen dem Bereich aggressiv Kapital zu.

Unserer Ansicht nach leisteten unsere fusionsbezogenen Investment-Teams hervorragende Arbeit dabei, Problemen aus dem Weg zu gehen und durch ein schwieriges aufsichtsrechtliches Umfeld zu navigieren. Unser taktischer Ansatz für die Positionierung und den Handel mit einigen der längerfristigen angekündigten Deals half uns, die Auswirkungen einer belastenden aufsichtsrechtlichen Atmosphäre zu begrenzen, die mehrere große strategische Übernahmen aus der Bahn warf. Die Größe der gescheiterten Deals, an denen wir beteiligt waren, war so bemessen, dass wir vor übergroßen Verlusten geschützt waren, und sie lagen deutlich innerhalb unserer Risikoparameter.

Während wir unsere Beteiligung an Deals mit längerem Zeithorizont und einem erhöhten Maß an aufsichtsrechtlicher Prüfung vorsichtig begrenzten, wählten wir bei den feindlichen Annäherungen unsere Favoriten aus. Das Volumen der feindlichen und unaufgeforderten Deals war niedriger als in früheren Jahren, es stellte jedoch immer noch 10 % des gesamten Handelsvolumens dar. Wir konzentrierten unsere Aufmerksamkeit auf Gelegenheiten, von denen wir glaubten, dass sie günstige Bedingungen für einen Erfolg aufwiesen, darunter: eine schlechte Bilanz von Governance- und Verwaltungsentscheidungen, eine wesentliche Unterbewertung gegenüber vergleichbaren Transaktionen, ein erfahrenes Angebotsteam, keine bekannten rechtlichen Hindernisse und eine potenziell unterstützende Aktionärsbasis.

Die dynamische Verschiebung zu Fusionen und Übernahmen ermöglichte uns nicht nur, attraktive Brutto-Spreads zu erfassen, sondern half auch, dem Portfolio während eines volatilen Jahresbeginns Stabilität zu bieten. Unsere Fähigkeit zum Schutz von Kapital ermöglichte uns, Volatilität in eine Quelle von Gelegenheiten umzuwandeln, als das Jahr voranschritt. Wir fassten selektiv Möglichkeiten ins Auge, unser Kreditbuch im Energiebereich zu investieren, über Situationen mit Ergebnissen, die unserer Überzeugung nach weniger stark auf dem Preis des zugrunde liegenden Rohstoffs beruhten und direkter von einem Prozess beeinflusst wurden. In mehreren Fällen investierten wir in unter Druck befindliche Explorations- und Produktionsgesellschaften, bei denen wir glaubten, dass unsere letzten Betreibungen von bedeutsamen unbelasteten Barpositionen untermauert wurden, wodurch ein asymmetrisches Renditeprofil bereitgestellt wurde.

Bei den weltweiten Sondersituationen hatten wir bei der Übertragung einiger Themen Erfolg, einschließlich der Konsolidierung von Medien, da die dritte Breitband-Generation verfügbar wird, und der Aufspaltung von Konglomerat-Unternehmen in reine Einzelunternehmen. Der Beitrag unserer weltweiten Sondersituations-Investitionen wurde durch unseren vorsichtigen Ansatz gegenüber den Märkten und die Tendenz, in einer ausgewählten Gruppe von Anlagen „früh dran“ zu sein, teilweise gedämpft.

Nach der Explosion auf den Märkten nach der Wahl bewegten wir uns, da die implizite Volatilität fast auf historische Tiefstände sank, hin zu den fusionsbezogenen Transaktionen und nahmen bei Sondersituationen Gewinne mit oder wechselten zu Optionen in Sondersituationen. Dieser konservative Ansatz im Vorfeld der ersten Runde der Wahlen in Frankreich dämpfte vermutlich unsere Gewinne im ersten Quartal 2017, da die Märkte weiterhin stark stiegen.

Unserer Ansicht nach ignorieren die Märkte derzeit allgemein die politischen Ungewissheiten, wie durch historisch niedrige VIX-Indizes in den vergangenen Monaten belegt wird.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund**

Wir erwarteten, dass das Volumen der verhandelten US-Fusionen und -Übernahmen im Jahr 2017 zum Jahresende hin ansteigen könnte. Die weltweiten angekündigten Volumina bis Juni 2017 entsprechen denjenigen vom selben Zeitpunkt des Vorjahres, jedoch werden sie, wenn kein Anstieg stattfindet, das Jahr niedriger beenden. Obwohl wir von dem Umfang der neuen Deal-Ankündigungen im bisherigen Jahresverlauf enttäuscht sind, hat uns unser weltweiter Ansatz ermöglicht, ein gut diversifiziertes und konstruktives Portfolio bei den Fusionen und Übernahmen aufrechtzuerhalten. Europa befand sich bislang im Fadenkreuz der Mehrheit der nordamerikanischen grenzüberschreitenden Transaktionen. Wir glauben, dass nachlassende politische Sorgen und sich verbessernde Fundamentaldaten das Vertrauen der US-Unternehmen im Hinblick auf den Einsatz erhöhter Barreserven stärken.

Seit Ende 2016 hat sich die Anlage des Portfolios in Europa um über 40 % erhöht. Neben den vorstehend genannten grenzüberschreitenden Gelegenheiten sind die Gelegenheiten für ereignisgesteuerte Anlagen in Europa attraktiv und erstrecken sich über einen sehr großen Bereich von Sektoren und Unternehmen, insbesondere im Vergleich zu den letzten fünf Jahren nach der EU-Krise von 2012. Wir glauben, dass die Gelegenheiten durch das Zusammentreffen dreier Trends geschaffen werden. Die Wiederbelebung des Wirtschaftswachstums in Europa bietet Vorständen und Geschäftsführungen das nötige Vertrauen, um Fusionen und Übernahmen sowie anderen Arten von Unternehmensumwandlungen durchzuführen. Außerdem beginnt der Aktionärsaktivismus, in der EU Fuß zu fassen. Die Zeiträume für neue Pläne sind in der EU länger als in den USA. Der Fokus liegt in EU-Unternehmen stärker auf der Optimierung der Margen und der Rationalisierung der Geschäftsportfolios und weniger auf Forderungen nach Aktienrückkaufprogrammen. Jedoch sind in diesem Fall die verschiedenen Arten von Aktivismus kein Nachteil und sie können tatsächlich ein viel besserer Ansatz für die Schaffung von Shareholder-Value sein. Der dritte Trend ist außergewöhnlich einfach – Europa ist preiswert. Das einfache Beispiel ist, dass der DAX und der CAC mit dem 12,5- bzw. 14,0-Fachen des Konsens-EPS für 2018 gehandelt werden, gegenüber dem 17-Fachen für den SPX.

Bei den Schuldtiteln wählen wir weiterhin unsere Favoriten aus und bevorzugen Situationen, bei denen wir bezüglich des letztlichen Ergebnisses mitreden können. Ein Bereich, auf den unser Schuldtitel-Team einen stärkeren Schwerpunkt legte, war die Stromerzeugung. Im Falle von Kohle- und Kernkraftwerken deuten Branchenanalysen darauf hin, dass belastende aufsichtsrechtliche Anforderungen Situationen verschärft haben, bei denen bereits eine zu große Hebelung vorhanden ist. Wir konzentrierten uns auf Elektrizitätsgesellschaften, bei denen wir glauben, dass die unmittelbare Notwendigkeit einer Umstrukturierung besteht, und bei denen äußere Faktoren als zusätzliche Hebel fungieren können, um die letztendliche Beitreibung zu verbessern.

Wir glauben, dass der Fluss der Anlageaussichten für unseren Ansatz angesichts unserer Fähigkeit, Ideen aus drei komplementären Disziplinen über mehrere Regionen hinweg zu schöpfen, gesund und vielfältig bleibt.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Juli 2017 erzielte die Anteilsklasse I EUR des Teilfonds eine Rendite von 8,61 % (nach Gebühren und Aufwendungen). Mit Ende Juli hatte die PSAM Anlagestrategie zu 55 % in Merger Arbitrage, zu 15 % in Kreditgelegenheiten und zu 30 % in Sondersituationen investiert.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,80 % (2016: 99,25 %)		
	Österreich: 0,00 % (2016: 2,81 %)		
	Belgien: 0,00 % (2016: 0,54 %)		
	Dänemark: 0,00 % (2016: 10,71 %)		
	Finnland: 0,18 % (2016: 0,58 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,20 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,18 % (2016: 0,00 %)		
74.408	Finnair	680.833	0,18
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,38 %)		
	Finnland gesamt	680.833	0,18
	Deutschland: 51,64 % (2016: 21,97 %)		
	Grundstoffe: 4,54 % (2016: 0,00 %)		
102.328	Covestro	6.714.763	1,81
343.204	Evonik Industries	9.884.275	2,67
4.807	Fuchs Petrolub Pref	241.311	0,06
	Kommunikationsbereich: 1,95 % (2016: 0,83 %)		
223.994	Scout24	7.212.607	1,95
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,25 % (2016: 0,00 %)		
172.713	Porsche Automobil Pref	8.356.719	2,25
	Basiskonsumgüter: 6,50 % (2016: 8,24 %)		
153.888	Carl Zeiss Meditec	6.971.126	1,88
58.332	Draegerwerk Pref	5.302.379	1,43
110.733	Evotec	1.350.943	0,36
3.375	Henkel	359.100	0,10
51.988	Henkel Pref	6.225.563	1,68
59.471	STADA Arzneimittel	3.913.192	1,05
	Finanztitel: 15,97 % (2016: 0,98 %)		
42.744	Aareal Bank	1.508.863	0,40
466.347	Alstria Office REIT	5.780.371	1,56
791.796	Deutsche Pfandbriefbank	8.824.566	2,38
76.197	Deutsche Wohnen	2.551.457	0,69
154.380	Hannover Rueck	16.472.346	4,44
205.614	LEG Immobilien	16.714.362	4,51
532.278	TAG Immobilien	7.382.696	1,99
	Industrie: 7,67 % (2016: 11,92 %)		
92.835	HOCHTIEF	14.018.085	3,78
65.250	Jungheinrich Pref	2.191.095	0,59
173.498	OSRAM Licht	12.233.344	3,30

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,80 % (2016: 99,25 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 51,64 % (2016: 21,97 %) (Fortsetzung)		
	Technologie: 7,84 % (2016: 0,00 %)		
236.627	Jenoptik	5.513.409	1,49
94.772	Siltronic	8.719.024	2,35
400.868	Software	14.818.086	4,00
	Versorger: 4,92 % (2016: 0,00 %)		
466.338	Innogy	16.548.004	4,46
127.104	RWE Pref	1.682.857	0,46
	Deutschland gesamt	191.490.543	51,64
	Irland: 8,86 % (2016: 9,03 %)		
	Basiskonsumgüter: 8,86 % (2016: 9,03 %)		
689.499	Shire	32.852.021	8,86
	Irland gesamt	32.852.021	8,86
	Israel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Technologie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
151	Mellanox Technologies	6.013	-
	Israel gesamt	6.013	-
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 2,35 %)		
	Norwegen: 0,00 % (2016: 3,83 %)		
	Portugal: 0,00 % (2016: 2,76 %)		
	Spanien: 19,25 % (2016: 7,54 %)		
	Energie: 0,00 % (2016: 4,00 %)		
	Finanztitel: 19,25 % (2016: 0,93 %)		
3.771.894	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	28.858.761	7,78
6.111.748	Bankia	26.170.505	7,06
3.702.999	Caixa Bank	16.352.444	4,41
	Industrie: 0,00 % (2016: 2,61 %)		
	Spanien gesamt	71.381.710	19,25
	Schweden: 5,15 % (2016: 8,55 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 3,29 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 3,41 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,55 %)		

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,80 % (2016: 99,25 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 5,15 % (2016: 8,55 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 5,15 % (2016: 1,30 %)		
366.828	Husqvarna	3.159.794	0,85
177.318	JM	5.269.159	1,42
483.822	NCC	10.663.677	2,88
	Schweden gesamt	19.092.630	5,15
	Schweiz: 13,72 % (2016: 8,14 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 2,39 %)		
	Finanztitel: 11,38 % (2016: 5,36 %)		
911	Banque Cantonale Vaudoise	560.186	0,15
9.378	Helvetia	4.455.868	1,20
49.255	Partners	27.191.699	7,34
49.964	PSP Swiss Property	3.865.149	1,04
79.459	Swiss Prime Site	6.094.456	1,65
	Industrie: 2,00 % (2016: 0,39 %)		
66.433	Umsatzsteuer	7.428.436	2,00
	Technologie: 0,34 % (2016: 0,00 %)		
15.369	Temenos	1.263.233	0,34
	Schweiz gesamt	50.859.027	13,72
	USA: 0,00 % (2016: 20,44 %)		
	Aktien gesamt	366.362.777	98,80
	Finanzderivate: 0,24 % (2016: 0,00 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,02 % (2016: 0,00 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	MS PSAM Global Event UCITS Fund Reference Portfolio Leg	72.247	0,02
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	72.247	0,02
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,22 % (2016: 0,00 %)		
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Fälligkeitsdatum
Morgan Stanley	893.616.000 SEK	92.928.280 EUR	9,6162 01.08.2017
Morgan Stanley	7.192.000 GBP	8.001.157 EUR	0,8989 01.08.2017
Morgan Stanley	7.459.000 GBP	8.324.126 EUR	0,8961 08.08.2017
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	828.120	0,22
	Finanzderivate gesamt	900.367	0,24
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	367.263.144	99,04

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,29 %) (2016: (0,32 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,05 %) (2016: (0,00 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap MS PSAM Global Event UCITS Fund Financing Leg	(195.763)	(0,05)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(195.763)	(0,05)
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,24 %) (2016: (0,32 %))		
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Fälligkeitsdatum
Morgan Stanley	903.408.000 SEK	94.757.643 EUR	9,5339 08.08.2017
Morgan Stanley	69.689.000 USD	59.286.577 EUR	1,1755 08.08.2017
Morgan Stanley	68.054.000 USD	58.371.860 EUR	1,1659 01.08.2017
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste	(875.651)	(0,24)
	Finanzderivate gesamt	(1.071.414)	(0,29)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.071.414)	(0,29)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 374.578.912 EUR)	366.191.730	98,76
	Barmittel und Barmitteläquivalente*	9.185.760	2,48
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(4.575.247)	(1,24)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	370.802.243	100,00
	Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	366.362.777	91,42
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	900.367	0,22
	Barmittel und Barmitteläquivalente	11.802.659	2,95
	Sonstige Vermögenswerte	21.689.795	5,41
	Summe	400.755.598	100,00

*Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	2.688.561.868 EUR	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
OSRAM Licht	1.563.383	88.708.081
STADA Arzneimittel	1.446.713	80.866.300
Evonik Industries	2.621.086	77.365.776
Shire	1.289.775	73.095.940
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9.913.131	64.714.952
Delta Lloyd	12.150.523	64.666.376
Covestro	880.133	61.871.484
Red Electrica	3.308.613	59.638.247
Partners	108.162	56.596.327
Caixa Bank	15.236.819	55.780.169
Sika	11.561	55.185.835
Danske Bank	1.765.200	53.609.958
Endesa	2.327.754	46.395.645
Logitech International	1.873.898	45.158.088
Hannover Rück	440.658	44.963.043
Clariant	2.532.064	44.958.941
Repsol	2.985.558	43.192.929
Allianz	281.066	42.781.022
HOCHTIEF	280.947	40.890.740
Südzucker	1.922.028	39.236.411
Actelion	188.262	38.529.965
Bayer	390.279	35.730.042
Acs Actividades De Construccion Y Servicios	1.037.688	34.669.156
Lonza	204.830	34.614.173
Bankia	30.921.482	33.299.646
Innogy	932.940	33.000.621
Honeywell International	280.543	32.753.395
Software	838.324	32.570.902
Georg Fischer	35.953	31.701.338
Kimberley-Clark	256.115	31.520.201
NCC	1.381.474	31.420.856
LEG Immobilien	353.118	28.980.356
Galp Energia	2.274.603	27.659.172
HP	2.000.000	26.899.600

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	2.840.599.292 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
OSRAM Licht	1.543.540	89.523.037
STADA Arzneimittel	1.439.779	85.260.766
Shire	1.265.185	73.159.418
Evonik Industries	2.277.882	67.412.417
Delta Lloyd	12.150.523	64.842.023
Danske Bank	2.053.152	64.279.045
Repsol	4.495.703	62.460.962
Red Electrica	3.308.613	61.104.822
Sika	11.561	60.018.715
Südzucker	2.763.202	55.602.022
Covestro	777.805	52.687.002
Partners	104.589	51.662.496
Logitech International	1.873.898	51.341.694
Endesa	2.327.754	48.403.243
Actelion	188.262	48.147.518
Caixa Bank	11.533.820	46.156.651
Allianz	281.066	45.787.226
Clariant	2.532.064	45.405.188
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6.141.237	39.601.601
Acs Actividades De Construccion Y Servicios	1.037.688	37.939.120
Electrolux	1.491.745	35.750.205
Lonza	204.830	35.508.015
Bayer	390.279	34.418.705
Honeywell International	280.543	32.837.025
APERAM	753.418	32.135.934
Georg Fischer	35.953	31.827.590
Kimberley-Clark	256.115	31.680.862
Siemens	322.787	31.349.073
Hannover Rück	286.278	30.844.623
Galp Energia	2.274.603	30.700.003
Hochtief	188.112	29.446.510
Flughafen	140.744	29.322.007
Iberdrola	4.415.533	28.603.380

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Salar Convertible Absolute Return Fund**

Der Teilfonds erzielte über den Zeitraum (Klasse GBP B Dist Std) vom 1. August 2016 bis 23. Juni 2017 eine Rendite von +1,49 %.

Der Teilfonds erlebte einen besonders schwierigen Start in das Jahr 2016, dominiert von stark schwankenden Aktienmärkten, die sowohl durch ihren dramatischen Einbruch als auch durch ihre anschließende Erholung im ersten Halbjahr, gepaart mit einer wesentlichen Verbilligung der Wandelanleihen, schockierten. Unser Schwerpunkt während des Zeitraums bestand darin, den Teilfonds wieder in den positiven Bereich zu bringen, ohne das Risiko zu erhöhen, um dieses Ziel zu erreichen. Der fundamentale Faktor bei der Rendite des Teilfonds war unsere Fähigkeit, die Marktverwerfung bei ihrer Entstehung dazu zu nutzen, die attraktivsten Risiko-Rendite-Trades ausfindig zu machen und gleichzeitig die Risiken streng kontrolliert zu halten. Wir stützten das Delta (Aktienengagement), als die positive Performance der zugrunde liegenden Aktien diese Kennzahl steigen ließ. Wir konzentrierten uns auf die Zusammenstellung eines Portfolios der billigsten, asymmetrischsten Verkaufs- und Kaufoptionen, die wir finden konnten, während die Volatilität niedrig war. Wir waren während des Zeitraums weiterhin aktiv in dem Portfolio, da wir Gewinne aus profitreichen Trades mitnahmen und gleichzeitig aktiv nach interessanten neuen Trades suchten.

Unsere Performance wurde aus einem breiten Spektrum von Positionen erzielt, wobei alle Regionen, Sektoren und Strategien zur Rendite des Teilfonds beitrugen und sowohl Kauf- als auch Verkaufs-Trades wesentliche Gewinne boten. Insbesondere leisteten japanische Kauf-Trades während dieses Zeitraums einen wichtigen Beitrag zu unserer positiven Rendite, da der Nikkei 225 +21,02 % zulegte.

Ausblick:

Wir entschlossen uns zur Kündigung des Anlageverwaltungsvertrags, da sich die Größe des Teilfonds auf ein verwaltetes Vermögen verringert hatte, das unter die kritische Masse sank. Nach der Kündigung des Anlageverwaltungsvertrags entschloss sich der Verwaltungsrat, den Teilfonds zu schließen. Der Verwaltungsrat beschloss, das gesamte Kapital an die Anleger zurückzuzahlen, und liquidierte den Teilfonds zum 23. Juni 2017. Wir möchten den Anlegern dafür danken, dass sie uns ihr Kapital anvertraut haben, und freuen uns darauf, in Zukunft wieder mit ihnen zusammenzuarbeiten.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Salar Convertible Absolute Return Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	133.086.571 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Marine Harvest ASA 0.875% 06/05/2019	4.500.000	8.394.667
Xilinx 2.625% 15/06/2017	4.578.000	8.387.429
Fonciere des Regio 3.34% 01/01/2017	5.400.000	5.922.156
ENN Energy 0% 26/02/2018	5.500.000	5.847.650
Tesla Motors 0.25% 01/03/2019	5.540.000	5.508.290
adidas 0.25% 14/06/2019	2.600.000	5.201.557
First Abu Dhabi Bank 1.00% 12/03/2018	5.000.000	5.039.813
Zhen Ding Technology 0% 26/06/2019	4.900.000	4.961.382
Mentor Graphics 4% 01/04/2031	3.990.000	4.802.935
Sagerpar 0.375% 09/10/2018	4.000.000	4.790.256
AYC Finance 0.5% 02/05/2019	3.990.000	4.105.003
British Land Jersey 1.5% 10/09/2017	3.200.000	4.100.470
Nagoya Railroad 0% 03/10/2023	300.000.000	4.060.921
Inmarsat 1.75% 16/11/2017	2.900.000	3.909.171
Illumina 0% 15/06/2019	3.400.000	3.390.625
ASM Pacific Technology 2% 28/03/2019	22.000.000	3.312.023
Industrivarden 1.875% 27/02/2017	2.750.000	3.144.351
Extra Space Storage 3.125% 01/10/2035	3.000.000	3.141.675
Caixa d'Estalvis 1.00% 25/11/2017	2.900.000	3.127.509
Buwog 0.00% 09/09/2021	2.600.000	3.008.764
Vector FRN 15/01/2019	2.105.000	3.004.656
Yahoo! 0% 01/12/2018	2.800.000	2.920.906
Deutsche EuroShop 1.75% 20/11/2017	2.000.000	2.586.342
ACS Actividades 1.625% 27/03/2019	1.900.000	2.287.688
Suntec Reits 1.75% 05/09/2021	3.000.000	2.183.818
SL Green Operating Partnership 3% 15/10/2017	1.590.000	2.180.904
STMicroelectronics 0.00% 03/07/2019	2.000.000	2.101.480
Calatlantic Group 1.25% 01/08/2032	1.990.000	2.026.363
Cahaya Capital 0% 18/09/2021	2.015.000	1.995.394
Mebuki Financial Group Inc. 0% 24/04/2019	2.000.000	1.979.394
Mitsui O.S.K. Lines 0.00% 24/04/2018	2.000.000	1.963.475
Nagoya Railroad 0.00% 11/12/2024	190.000.000	1.830.901
DP World 1.75% 19/06/2024	1.800.000	1.804.391
CapitaLand 1.95% 17/10/2023	2.250.000	1.597.753
Telenor East Holding 0.25% 20/09/2019	1.400.000	1.480.346

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Salar Convertible Absolute Return Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	318.747.405 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Xilinx 2.625% 15/06/2017	10.418.000	19.453.934
Mentor Graphics 4% 01/04/2031	8.990.000	16.504.354
British Land Jersey 1.5% 10/09/2017	11.300.000	15.007.736
adidas 0.25% 14/06/2019	6.400.000	13.245.857
Nagoya Railroad 0% 03/10/2023	890.000.000	11.248.396
Siemens Financieringsmaatschappij 1.05% 16/08/2017	7.750.000	9.132.173
National Grid North America 0.9% 02/11/2020	6.600.000	8.862.217
SL Green Operating Partnership 3% 15/10/2017	6.520.000	8.746.632
Marine Harvest ASA 0.875% 06/05/2019	4.500.000	8.204.226
Tesla Motors 0.25% 01/03/2019	7.530.000	7.642.688
Sagerpar 0.375% 09/10/2018	5.900.000	7.062.991
ENN Energy 0% 26/02/2018	6.750.000	6.991.326
Hologic FRN 15/12/2037	3.990.000	6.788.985
Inmarsat 1.75% 16/11/2017	4.900.000	6.655.768
Unite Jersey Issuer 2.5% 10/10/2018	4.000.000	6.531.261
Starwood Property Trust 3.75% 15/10/2017	6.000.000	6.119.116
Yahoo! 0% 01/12/2018	5.800.000	6.071.210
Zhen Ding Technology 0% 26/06/2019	5.800.000	5.871.139
Vector FRN 15/01/2019	3.995.000	5.856.370
J Sainsbury 1.25% 21/11/2019	4.200.000	5.668.065
GBL Verwaltung 1.25% 07/02/2017	4.900.000	5.577.282
CEZ MH 0% 04/08/2017	4.800.000	5.538.119
First Abu Dhabi Bank 1.00% 12/03/2018	5.000.000	5.121.094
Salzgitter Finance 2% 08/11/2017	4.000.000	5.103.433
CapitaLand 1.95% 17/10/2023	7.000.000	5.100.976
Fonciere des Regio 3.34% 01/01/2017	5.400.000	5.012.494
Deutsche EuroShop 1.75% 20/11/2017	3.500.000	4.716.358
AYC Finance 0.5% 02/05/2019	3.990.000	4.171.038
Integra LifeSciences 1.625% 15/12/2016	2.500.000	4.003.263
Cahaya Capital 0% 18/09/2021	3.995.000	3.875.289
Logo Star 1.5% 22/11/2018	24.000.000	3.731.229
Wendel 0% 31/07/2019	5.951.000	3.578.836
Illumina 0% 15/06/2019	3.400.000	3.484.490
ASM Pacific Technology 2% 28/03/2019	22.000.000	3.457.932
Ruby Assets Pte 1.6% 01/02/2017	3.750.000	3.451.460
RAG-Stiftung 0% 31/12/2018	2.900.000	3.361.666
Caixa d'Estalvis 1.00% 25/11/2017	2.900.000	3.311.723

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, seinen Anteilhabern eine Rendite zu erbringen, welche die Wertentwicklung (Gesamtrendite abzüglich wiederveranlagter Dividende) des auf USD lautenden MSCI Emerging Markets Index (der „Index“) vor Gebühren und Auslagen abbildet.

Der MSCI Emerging Markets Index bildet verschiedene Schwellenländer ab. Zum Juni 2016 umfasste der Index 25 Schwellenländer: Brasilien, Chile, China, Kolumbien, die Tschechische Republik, Ägypten, Hongkong, Ungarn, Indien, Indonesien, Malaysia, Mexiko, Pakistan, Peru, die Philippinen, Polen, Katar, Russland, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Rumänien, Thailand, die Türkei und die Vereinigten Arabischen Emirate. Bestimmte Schwellenmarktaktien können von in Nicht-Schwellenmärkten, z. B. Griechenland, USA und Malta, gegründeten Unternehmen stammen.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 24,62 %, verglichen mit 24,84 % für den MSCI Emerging Markets Index.

Seit dem 10. Januar 2011 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 9,10 %, verglichen mit 10,51 % für den MSCI Emerging Markets Index.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 16,29 % auf, verglichen mit 16,29 % für den MSCI Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,02 % erzielt.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,36 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 1,57 % (2016: 0,00 %)		
	Irland: 1,43 % (2016: 0,00 %)		
	Fonds: 1,43 % (2016: 0,00 %)		
199.944	Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	2.937.246	1,43
	Irland gesamt	2.937.246	1,43
	Luxemburg: 0,14 % (2016: 0,00 %)		
	Fonds: 0,14 % (2016: 0,00 %)		
6.632	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	289.023	0,14
	Luxemburg gesamt	289.023	0,14
	Börsengehandelte Fonds gesamt	3.226.269	1,57
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %)		
	Belgien: 0,00 % (2016: 2,16 %)		
	Dänemark: 6,64 % (2016: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 2,01 % (2016: 0,00 %)		
83.531	Royal Unibrew	4.144.999	2,01
	Diversifiziert: 0,99 % (2016: 0,00 %)		
18.562	Schouw	2.030.515	0,99
	Finanztitel: 1,04 % (2016: 0,00 %)		
62.870	Topdanmark	2.141.965	1,04
	Industrie: 2,60 % (2016: 0,00 %)		
94.247	DFDS	5.353.610	2,60
	Dänemark gesamt	13.671.089	6,64
	Ägypten: 1,43 % (2016: 1,62 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,02 % (2016: 0,04 %)		
55.508	Global Telecom Holding	20.326	0,01
30.648	Telecom Egypt	19.006	0,01
	Finanztitel: 1,41 % (2016: 1,58 %)		
628.000	Commercial International Bank Egypt GDR	2.901.360	1,41
	Ägypten gesamt	2.940.692	1,43
	Deutschland: 5,93 % (2016: 19,03 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 1,60 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,00 % (2016: 0,00 %)		
19.000	bet-at-home.com	2.446.189	1,19
4.195	Puma	1.676.909	0,81
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 3,48 %)		

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 5,93 % (2016: 19,03 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 1,32 % (2016: 3,11 %)		
125.656	TLG Immobilien	2.712.598	1,32
	Industrie: 2,61 % (2016: 8,36 %)		
346.314	Deutz	2.563.334	1,24
34.000	Stabilus	2.817.244	1,37
	Technologie: 0,00 % (2016: 2,48 %)		
	Deutschland gesamt	12.216.274	5,93
	Hongkong: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
200	Kingboard Chemicals Holdings	901	-
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
124.000	Chaoda Modern Agriculture	2.572	-
	Hongkong gesamt	3.473	-
	Indien: 0,00 % (2016: 4,94 %)		
	Indonesien: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
8	Bank CIMB Niaga	1	-
	Indonesien gesamt	1	-
	Israel: 0,22 % (2016: 0,22 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,12 % (2016: 0,13 %)		
50.000	Partner Communications	253.518	0,12
	Energie: 0,10 % (2016: 0,09 %)		
3.668	Jerusalem Oil Exploration	195.151	0,10
	Israel gesamt	448.669	0,22
	Japan: 24,41 % (2016: 2,91 %)		
	Kommunikationsbereich: 9,74 % (2016: 0,00 %)		
152.930	CROOZ	3.979.128	1,93
128.826	en-japan	3.690.070	1,79
225.786	Mixi	12.403.466	6,02
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,93 % (2016: 0,00 %)		
38.565	Seria	1.909.141	0,93
	Finanztitel: 13,40 % (2016: 0,00 %)		
210	Fukuoka REIT	323.092	0,16
1.885	GLP J-REIT	2.047.151	0,99
134	Heiwa Real Estate REIT	110.358	0,05

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %) (Fortsetzung)		
	Japan: 24,41 % (2016: 2,91 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 13,40 % (2016: 0,00 %) (Fortsetzung)		
4.600	Ichigo Office REIT	3.138.966	1,52
3.850	Invesco Office J REIT	3.738.676	1,81
719	Japan Excellent REIT	838.112	0,41
600	Japan Prime Realty Investment	2.250.781	1,09
421	Kenedix Retail REIT	921.670	0,45
2.850	LaSalle Logiport REIT	2.860.446	1,39
680	MCUBS MidCity	2.061.632	1,00
516	Mori Trust Sogo REIT	853.657	0,42
1.330	Nomura Real Estate	1.881.343	0,91
3.593	Premier Investment	3.658.197	1,78
86.155	Raysum	768.802	0,37
545	Sekisui House REIT	672.773	0,33
1.000	United Urban Investment REIT	1.487.850	0,72
	Industrie: 0,00 % (2016: 2,91 %)		
	Technologie: 0,34 % (2016: 0,00 %)		
13.245	NuFlare Technology	708.430	0,34
	Japan gesamt	50.303.741	24,41
	Malaysia: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
50	Axiata	54	-
83	Telekom Malaysia	123	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
79	Berjaya Sports Toto	44	-
	Diversifiziert: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
33	YTL	11	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
54	CIMB	83	-
500	Hong Leong Financial	1.999	-
65	IOI Properties	32	-
1.434	Malayan Banking	3.195	-
11	SP Setia	9	-
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
36	Malaysia Airports	74	-
	Versorger: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
34	YTL Power International	11	-
	Malaysia gesamt	5.635	-
	Malta: 0,00 % (2016: 2,28 %)		

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 5,64 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 5,64 % (2016: 0,00 %)		
308.499	ASR Nederland	11.620.865	5,64
	Niederlande gesamt	11.620.865	5,64
	Norwegen: 2,19 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 0,76 % (2016: 0,00 %)		
125.000	Borregaard	1.558.268	0,76
	Technologie: 1,43 % (2016: 0,00 %)		
794.000	EVRY	2.954.363	1,43
	Norwegen gesamt	4.512.631	2,19
	Volksrepublik China: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
1.000	China Zhengtong Auto Services Holdings	988	-
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
600	China Agri-Industries Holdings	269	-
	Energie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
400	China Petroleum & Chem. 'H'	304	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
999	Country Garden	1.397	-
1.227	PICC Property & Casualty	2.287	-
166	Shui On Land	41	-
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
7.000	Metallurgical Corporation of China 'H'	2.411	-
	Volksrepublik China gesamt	7.697	-
	Philippinen: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
5	BDO Unibank	12	-
25	SM Prime	17	-
	Philippinen gesamt	29	-
	Polen: 0,01 % (2016: 0,01 %)		
	Technologie: 0,01 % (2016: 0,01 %)		
901	Asseco Poland	11.286	0,01
	Polen gesamt	11.286	0,01
	Portugal: 0,00 % (2016: 1,06 %)		

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %) (Fortsetzung)		
	Republik Südkorea: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
90	Dongkuk Steel Mill	1.154	-
1	Hyundai Steel	56	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
2	Hanwha	87	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
5	Daewoo Securities	48	-
1	Dongbu Insurance	72	-
7	Hana Financial	319	-
5	KB Financial Group	265	-
8	Samsung Card	284	-
6	Samsung Securities	217	-
7	Shinhan Financial	333	-
9	Woori Investment & Securities	114	-
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
4	Doosan Heavy Industries & Construction	74	-
7	GS Engineering & Construction	199	-
	Republik Südkorea gesamt	3.222	-
	Rumänien: 0,00 % (2016: 0,56 %)		
	Russische Föderation: 3,12 % (2016: 18,17 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 7,36 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 1,77 %)		
	Basiskonsumgüter: 3,12 % (2016: 0,00 %)		
166.399	X5 Retail	6.436.313	3,12
	Energie: 0,00 % (2016: 5,47 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 3,57 %)		
	Russische Föderation gesamt	6.436.313	3,12
	Spanien: 18,94 % (2016: 43,76 %)		
	Grundstoffe: 1,31 % (2016: 0,36 %)		
634.269	Ence Energia y Celulosa	2.692.091	1,31
	Kommunikationsbereich: 4,91 % (2016: 5,64 %)		
613.483	Atresmediade Medios de Comunicaion	7.175.101	3,48
80.000	eDreams ODIGEO SL	277.678	0,13
263.003	Euskaltel	2.677.236	1,30
	Nicht-Basiskonsumgüter: 6,49 % (2016: 2,81 %)		
220.274	CIE Automotive	5.435.585	2,64
858.351	Gestamp Automocion	6.223.775	3,02
90.000	Parques Reunidos Servicios Centrales	1.716.329	0,83

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %) (Fortsetzung)		
	Spanien: 18,94 % (2016: 43,76 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 3,03 % (2016: 2,33 %)		
135.057	Applus Services	1.735.631	0,84
129.692	Ebro Foods	3.091.777	1,50
526.807	Prosegur Cash	1.428.543	0,69
	Energie: 1,25 % (2016: 1,08 %)		
225.000	Saeta Yield	2.573.168	1,25
	Finanztitel: 1,95 % (2016: 7,03 %)		
60.391	Neinor Homes	1.392.691	0,68
1.806.619	Unicaja Banco	2.617.775	1,27
	Industrie: 0,00 % (2016: 10,32 %)		
	Versorger: 0,00 % (2016: 14,19 %)		
	Spanien gesamt	39.037.380	18,94
	Schweden: 8,92 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 0,58 % (2016: 0,00 %)		
26.562	Holmen	1.197.236	0,58
	Kommunikationsbereich: 2,02 % (2016: 0,00 %)		
285.842	Com Hem	4.169.755	2,02
	Nicht-Basiskonsumgüter: 6,32 % (2016: 0,00 %)		
1.580.000	Ahlsell	10.860.113	5,27
155.566	Scandic Hotels	2.158.756	1,05
	Schweden gesamt	18.385.860	8,92
	Schweiz: 18,05 % (2016: 2,21 %)		
	Grundstoffe: 1,93 % (2016: 0,00 %)		
13.634	Siegfried	3.974.258	1,93
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,67 % (2016: 2,21 %)		
14.300	Autoneum	3.444.390	1,67
	Basiskonsumgüter: 1,64 % (2016: 0,00 %)		
4.800	Emmi	3.390.372	1,64
	Finanztitel: 1,90 % (2016: 0,00 %)		
5.389	Banque Cantonale Vaudoise	3.906.934	1,90
	Industrie: 10,91 % (2016: 0,00 %)		
23.000	Außerdem	3.015.495	1,46
12.000	Bobst	1.339.483	0,65
35.194	SFS	4.012.375	1,95
107.000	Umsatzsteuer	14.106.234	6,85
	Schweiz gesamt	37.189.541	18,05

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,50 % (2016: 107,42 %) (Fortsetzung)		
	Taiwan: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Thailand: 0,00 % (2016: 3,16 %)		
	USA: 0,00 % (2016: 5,33 %)		
	Aktien gesamt	196.794.398	95,50
	Finanzderivate: 1,90 % (2016: 0,36 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,90 % (2016: 0,36 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Emerging Markets Equity Fund Reference Portfolio Leg	3.916.223	1,90
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	3.916.223	1,90
	Finanzderivate gesamt	3.916.223	1,90
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	203.936.890	98,97
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (2,74 %) (2016: (8,29 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (2,74 %) (2016: (8,29 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Emerging Markets Equity Fund Financing Leg	(5.648.175)	(2,74)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(5.648.175)	(2,74)
	Finanzderivate gesamt	(5.648.175)	(2,74)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(5.648.175)	(2,74)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 194.108.067 USD)	198.288.715	96,23
	Barmittel und Barmitteläquivalente*	7.590.296	3,68
	Sonstiges Nettovermögen	194.908	0,09
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	206.073.919	100,00
	Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	200.020.667	94,45
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	3.916.223	1,85
	Barmittel und Barmitteläquivalente	7.590.335	3,58
	Sonstige Vermögenswerte	253.474	0,12
	Vermögenswerte gesamt	211.780.699	100,00

*Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	957.167.477 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Cellnex Telecom	1.000.000	17.555.233
Fujitsu	2.841.471	16.788.358
Mixi	280.000	16.511.904
GamesaTechnologica	694.538	16.215.667
Aena	100.000	15.999.885
Source RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	1.259.944	15.762.152
Dai-ichi Life Holdings	1.009.000	14.541.283
Japan Tobacco	389.725	14.496.551
Dip	484.000	14.450.959
VAT Class A	107.000	13.818.191
Mitsubishi	600.000	13.704.536
Ebara	440.000	13.241.244
Synopsys	170.000	12.206.000
Atresmediade Medios de Comunicacion Class D	1.004.013	11.913.555
Japan Airport Terminal	280.000	10.903.032
Haseko	1.100.000	10.807.788
CIE Automotive	470.274	10.796.204
Vereinigtes	492.949	10.716.614
Ahlsell Class A	1.580.000	10.552.218
Vertex Pharmaceuticals	114.283	10.422.610
ASR Nederland	308.499	10.400.938
BE Semiconductor	200.000	10.390.053
X5 Retail GDR	317.000	10.300.520
Kao	177.739	10.200.489
Sumitomo Mitsui Financial	246.786	10.011.685

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Emerging Markets Equity Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	972.561.265 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
GamesaTechnologica	1.114.433	26.262.346
Aena	151.795	23.558.193
Iberdrola	3.004.256	20.188.920
Fujitsu	2.841.471	18.636.720
Cellnex Telecom	1.000.000	17.053.698
Dai-ichi Life Holdings	1.009.000	16.441.800
Japan Tobacco	389.725	13.573.998
Sberbank of Russia ADR	1.238.745	13.458.365
Mitsubishi	600.000	13.268.236
Vertex Pharmaceuticals	114.283	13.096.832
Source RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	1.060.000	13.078.180
Haseko	1.100.000	12.870.039
Synopsys	170.000	12.651.400
Vereinigtes	492.949	12.428.138
Hitachi	2.339.962	12.312.010
Ebara	440.000	12.008.249
Novolipetsk Steel GDR	720.000	11.596.300
BE Semiconductor	200.000	11.360.841
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.767.571	11.104.279
Atresmediade Medios de Comunicacion Class D	979.956	11.004.923
CIE Automotive	510.000	10.789.424
Kao	177.739	10.575.143
ICICI Bank ADR	1.169.349	10.056.401
Japan Airport Terminal	280.000	10.042.015
Dip	484.000	9.936.557
Taftneft ADR	263.053	9.919.729
Lukoil ADR	207.493	9.837.793

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Indus PacifiChoice Asia Fund**

Klasse I EUR des Indus PacifiChoice Asia Fund stieg während des Zeitraums vom 31. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016 um 0,6 % (geschätzt, nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen). Die Performance wurde von verschiedenen Märkten angetrieben, die insbesondere von Japan, Taiwan und Australien angeführt wurden. Japan lieferte den Großteil der Renditen des Teilfonds für diesen Zeitraum und idiosynkratische Titel in Taiwan und Australien waren ebenfalls hilfreich.

Auf der Länderebene war Japan das größte Nettoengagement im Teilfonds während des Zeitraums, mit 31 % netto long Anfang August und 36 % netto long am Ende des Zeitraums.

Der Einzeltitel, der während des Zeitraums den größten Beitrag zur Performance des Teilfonds leistete, war Dai-Ichi Life mit einem Beitrag zur Performance des Teilfonds von etwa 1,3 %. Der Titel schnellte während des Zeitraums um 43 % in die Höhe, nachdem er in der ersten Hälfte des Jahres 2016 um 44 % gesunken war, was weitgehend auf die Ankündigung des NIRP der BOJ zurückzuführen war. Der Teilfonds erhöhte sein Engagement in der Aktie aufgrund der Schwäche und nahm im November Gewinne mit. Ein weiterer wichtiger Beitragsleister des Teilfonds war eine Long-Position im E-Commerce-Anbieter Baozun, die 1,1 % zur Performance beitrug, da der Markt begann, die einzigartige integrierte Plattform dieses Unternehmens zu entdecken, die E-Commerce-Lösungen für globale Marken bereitstellt.

Die Position des Teilfonds in Bharat Financial Inclusion kostete den Teilfonds während des Zeitraums etwa 1,5 %, was Bedenken des Marktes widerspiegelte, dass sich die Geldentwertung als Gegenwind für das führende Mikrofinanzunternehmen Indiens erweisen würde. Während des Zeitraums stieg der Teilfonds auch aus seiner verbleibenden Position im chinesischen Infrastrukturanbieter Beijing Enterprise Holdings aus, die den Fonds während des Zeitraums ungefähr 0,9 % kostete.

In den einzelnen monatlichen Newslettern finden Sie einen zusätzlichen Kommentar des Portfolio-Managers des Teilfonds, Sheldon Kasowitz.

Der Teilfonds wurde am 9. Januar 2017 aufgelöst.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Indus PacifiChoice Asia Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	11.366.283 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Sumitomo Realty & Development	21.000	569.839
Seven & I	13.100	553.651
Sompo Japan	17.100	552.718
Nitto Denko	7.800	505.430
China Taiping Insurance	239.400	492.366
Cookpad	40.400	390.913
CTRIP Com International	7.662	354.026
Sumitomo Mitsui Financial	9.300	320.312
Nintendo	1.342	313.700
Seven Bank	103.400	312.288
Sembcorp Marine	304.700	311.579
Global Brands	2.144.000	308.525
Mitsui Fudosan	13.000	303.809
Sony	8.500	252.518
Land & Houses	935.000	242.194
Baозun ADR	18.737	237.533
Whitehaven Coal	113.638	223.915
Kyowa Hakko Kirin	13.900	216.197
Avex	14.600	196.988
Lixil	8.300	184.430
Kaneka	22.000	177.201
Toyo Engineering	59.000	170.402
Next	22.600	160.750
China Overseas Land & Investments	48.000	159.567
Megmilk Snow Brand	5.400	151.909
Dai-ichi Life Insurance Co	10.200	144.143
Panasonic	15.100	142.178
Hitachi Capital	5.700	140.696
Shinsei Bank	87.000	137.746
Nien Made Enterprise	13.000	134.475
Haseko	12.700	122.110
Netease	512	117.977
Kyushu Railway	4.700	117.472

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Indus PacifiChoice Asia Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	98.698.829 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Towngas China	11.267.000	6.702.102
Coca-Cola West	231.500	6.459.181
Beijing Enterprises	945.000	5.158.778
Avex	339.100	4.135.697
Sony	121.500	3.844.900
Hitachi	768.000	3.594.992
Haseko	330.200	3.480.839
Nien Made Enterprise	317.000	3.402.545
LG Household & Health Care	3.705	3.215.858
Ryohin Keikaku	14.500	3.179.210
TechnoPro	93.800	3.168.629
GT Capital	89.685	2.795.478
Nippon Telegraph & Telephone	56.500	2.651.569
Toyo Engineering	822.000	2.594.493
Metropolitan Bank & Trust	1.276.820	2.508.822
Megmilk Snow Brand	71.600	2.411.945
Next	250.200	2.335.645
Marubeni	472.200	2.278.755
GMO Internet	167.800	2.224.217
Baozun ADR	258.328	2.216.190
Daicel	191.300	2.188.542
Kyowa Hakko Kirin	129.800	2.165.966
Panasonic	175.200	1.757.592
Shiseido	59.900	1.651.224
Shinsei Bank	928.000	1.453.148
Kao	23.500	1.270.419
Ono Pharmaceutical	34.800	1.196.523
Hutchison China MediTech ADR	91.414	1.177.016
Acom	240.400	1.134.516
Futaba	62.900	1.129.863
Kyoritsu Maintenance	15.300	1.125.818
Weifu High-Technology 29/06/2017	337.700	1.072.868
Ariake Japan	20.000	1.070.466
Lion	71.000	1.065.529
Regina Miracle International	896.300	1.013.977

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund**

Der MS Ascend UCITS Fund strebt an, langfristig den Gewinn zu maximieren und die Volatilität zu minimieren, sowohl auf steigenden als auch auf sinkenden Märkten eine gute Performance zu erzielen und sowohl aus Long- als auch aus Short-Positionen Alpha zu generieren.

Im Zeitraum vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 erzielte die Klasse I EUR eine Rendite von -0,57 % (nach Gebühren und Aufwendungen). Im selben Zeitraum erzielten Hedgefonds, wie vom HFRI Equity Hedge (Total Index) repräsentiert, eine Rendite von +10,96 % und der S&P 500 erzielte eine Rendite von +16,04 %.

„Würde ich sagen, dass es nie wieder eine Finanzkrise geben wird? Wissen Sie, das würde vermutlich zu weit gehen, aber ich denke, dass wir viel sicherer sind, und ich hoffe, dass es während unserer Lebenszeit nicht mehr der Fall sein wird, und glaube nicht, dass es der Fall sein wird.“ – Janet Yellen, 27. Juni 2017.

Möglicherweise ist es das Schicksal aller Fed-Vorsitzenden, etwas zu sagen, das sie für immer verfolgt wird – erinnern Sie sich an Ben Bernankes Kommentar zur Subprime-Hypothekenkrise im Jahr 2007? („Wir glauben, dass die Auswirkungen der Schwierigkeiten im Subprime-Sektor auf den breiteren Wohnungsmarkt begrenzt sein werden, und erwarten keine wesentlichen Übersprüngeffekte aus dem Subprime-Markt auf die übrige Wirtschaft oder auf das Finanzsystem.“)

Im Nachhinein ist man tatsächlich immer schlauer, daher ist es leicht, diesen und anderen Koryphäen nachträglich ihre Fehler vorzuwerfen, und optimistisch zu erscheinen gehört möglicherweise zu ihrem Job. Gelegentlich gibt es solche, die diesbezüglich ehrlich sind, beispielsweise Jean-Claude Juncker, Präsident der Europäischen Kommission, der in Zusammenhang mit den Problemen der Eurozone im Jahr 2011 sagte: „Wenn es ernst wird, muss man lügen.“ Einige Jahre später sagte Juncker im Rahmen der Diskussionen über dringend erforderliche Reformen der Eurozone: „Wir wissen alle, was zu tun ist, wir wissen nur nicht, wie wir unsere Wiederwahl erreichen, nachdem wir es getan haben.“ Junckers flapsige Bemerkungen (und ja, er musste beide Male viel Kritik einstecken) bringen das Dilemma auf den Punkt, dem sich Yellen und im weiteren Sinne unsere gesamten Spitzenpolitiker momentan gegenübersehen. Es ist Yellen sehr wohl bewusst, dass die Anhebung der Zinssätze und die Abwicklung des massiven Liquiditätsexperiments der Fed ein gefährliches Unterfangen sind. Unsere Spitzenpolitiker, zumindest diejenigen, die eine Ahnung haben, erkennen, dass es sehr schwierig sein wird, die Bundesschuld (jetzt etwa 19 Billionen US-Dollar, gegenüber 6 Billionen US-Dollar im Jahr 2000) loszuwerden – oder nur zu bedienen –, selbst wenn alle Kongressmitglieder mitspielen würden. Wenn beispielsweise die Zinssätze auf Staatstitel um 1 % steigen, würden die Kosten für die Bedienung der Bundesschuld um geschätzte 200 Milliarden US-Dollar steigen, was die von der Regierung Trump vorgeschlagenen Haushaltskürzungen beinahe zunichtemachen würde.

In einer „normalen“ Welt, was auch immer das noch sein mag, wäre vernünftigerweise zu erwarten, dass die Zinssätze als Reaktion auf eine Verdreifachung der Bundesschuld steigen würden. Was wird also geschehen, wenn die Fed, die ein primärer, wenngleich nicht alleiniger Akteur bei der Verhinderung des besagten Anstiegs gewesen ist, beginnt, die Zinssätze zu „normalisieren“ und ihre Bilanz zu verringern? Das weiß niemand. Wie kann man seine Schritte aus unbekanntem Territorium zurückverfolgen und wieder in bekanntes Terrain zurückkehren? Auch das weiß niemand.

Was wir wissen, ist, dass die außergewöhnliche Hausse, die die Anleger in den vergangenen acht und mehr Jahren genossen haben, mit einer zuvor nie da gewesenen Geldpolitik der Zentralbanken in aller Welt zusammengefallen ist. Hier ist eine schnelle akademische Sicht darauf.

Viele Anleger beachten M2, eine breite Definition der Geldmenge der Nation, die die Zentralbank-Politik widerspiegelt, es ist jedoch wahrscheinlich, dass weniger Anleger das „Marshallian K“ beobachten, wobei es sich um das Verhältnis von M2 zum nominalen BIP handelt (Entschuldigung an die Ökonomen, insbesondere Alfred Marshall, für diese starke Vereinfachung). Das „Marshallian K“ ist wichtig, denn wenn das Wachstum der Geldmenge das nominale BIP-Wachstum übersteigt, wie dies nun seit einiger Zeit der Fall gewesen ist, ist „zusätzliches“ Geld vorhanden, das irgendwo hin muss. In den letzten acht und mehr Jahren ist viel davon in Aktien, Anleihen, Immobilien, Kunst und verschiedene andere Vermögenswerte geflossen, was deren Preise höher getrieben und die Zinsen nach unten gedrückt hat. Theoretisch fließt einiges von diesem zusätzlichen Geld schließlich in die Realwirtschaft ein; während viel über die Gründe diskutiert wird, ist jedoch die Realität, dass nicht viel von den überschüssigen Barmitteln seinen Weg in die Realwirtschaft gefunden hat. Wäre mehr davon in Kapitalanlagen, Bildung, echte technologische Fortschritte (im Gegensatz etwa zu Fotos, die kurz nach ihrem Versand verschwinden) und andere Dinge, die die Produktivität verbessern könnten, geflossen, so könnte das BIP nun um wesentlich mehr als 2 % wachsen. Dies ist nicht geschehen, und da wir uns nun in den späteren Phasen des Geschäfts-/Schulden-Zyklus befinden, ist es unwahrscheinlich, dass es jetzt passiert.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund**

Was uns zum Kapital unserer Nation zurückführt. Bedeutsame, zukunftsorientierte Steuersenkungen/Reformen/Rückführungen, Deregulierung, sinnvolle Infrastrukturausgaben, ein zielgerichteter Schuldenabbau und andere Änderungen könnten viel bewirken, was das Aufrechterhalten des Wirtschaftswachstums und vielleicht die Anhebung der Gesamt-Wachstumsrate des BIP angeht.

Dies wäre ein idealer Zeitpunkt für die Gesetzgebungsorgane, um den Stab, den die Fed (und andere Zentralbanken) übergeben möchten, fest in die Hand zu nehmen und diesen Bankern zu ermöglichen, Abstand von den extrem entgegenkommenden Regelungen zu nehmen, die zwar als Reaktion auf die Finanzkrise erforderlich waren, jedoch wesentliche Verzerrungen auf den Märkten hervorgerufen haben.

Eine solche Übergabe würde auch viel dazu beitragen, die vorhandenen Aktienbewertungen zu unterstützen und vielleicht sogar zu verbessern, indem die Liquiditätsstütze durch verbesserte Fundamentaldaten ersetzt wird. Bei all dem derzeitigen politischen Lärm ist es wirklich unmöglich zu beurteilen, ob und in welchem Maße dies geschehen wird. Was sich zur Zeit mit Überzeugung sagen lässt, ist nur, dass es nicht vielversprechend aussieht.

Was bedeutet dies also? In der nahen Zukunft und in Abwesenheit wesentlicher geopolitischer Erschütterungen gibt es keinen derzeit sichtbaren Grund dafür, dass die Wirtschaft nicht weiterhin nahe an ihrer Wachstumstrendlinie bleiben und in Zukunft vielleicht um etwas mehr als 2 % wachsen kann. Die zentrale Tendenzschätzung des FOMC für das BIP-Wachstum 2017 beträgt 2,1 % bis 2,2 % und spiegelt vermutlich die Annahme wider, dass wir dieses Jahr keine Hilfe aus Washington erwarten können.

Sofern die Maßnahmen, die letztlich möglicherweise erlassen werden könnten, nicht rückwirkend sind, werden frühestens 2018 Steigerungen einsetzen. Nichtsdestoweniger sollten die Unternehmen in diesem Umfeld in der Lage sein, ihre Gewinne um hohe einstellige Prozentsätze oder vielleicht noch mehr zu steigern, insbesondere, wenn die Weltwirtschaft weiterhin wächst. Ja, die Bewertungen sind nach historischen Standards hoch, jedoch im Kontext der außergewöhnlichen Liquidität (die jedoch bald überaus vorsichtig reduziert werden wird), weiterhin niedriger (jedoch steigender) Zinssätze und einer niedrigen Inflation nicht unangemessen.

So sieht es anscheinend der Markt, jedenfalls momentan. Jedoch gehen die Anleger anscheinend – wie sie es in der Vergangenheit richtigerweise getan haben – auch davon aus, dass die Fed ihre öffentlich bekanntgegebenen Pläne, bis zum Ende nächsten Jahres vier weitere Zinsanhebungen vorzunehmen, nicht einhalten wird – dass die Zentralbanker „restriktiv reden und gemäßigt handeln“ werden, wie es ein Beobachter ausdrückte. Sie könnten erneut Recht haben – wer weiß, wie die Fed 2018 aussehen wird? Yellens Amtszeit endet nächstes Jahr im Februar, Stanley Fischers Amtszeit als stellvertretender Vorsitzender endet im Juni – Trump kann sie bitten, weiterzumachen, oder Nachfolger nominieren – und es gibt verschiedene weitere unbesetzte Stellen.

Wäre eine „Trump-Fed“ wirklich so fest dazu entschlossen, die Zinssätze anzuheben und die Bilanz zu reduzieren? Wir wissen zwar noch nicht, wer die Sitze des FOMC besetzen wird, jedoch kann ein Blick darauf, wen Trump („Ich bin der König der Schulden. Ich liebe Schulden.“) für die finanzbezogenen Spitzenposten ausgewählt hat, aufschlussreich sein. Der größte Karrieresieg des ehemals bei Goldman Sachs tätigen Steven Mnuchin, heute Finanzminister, war ein aggressiver Buyout des notleidenden IndyMac. Wilbur Ross, Handelsminister, ist ein Freund von Private Equity und Spezialist für notleidende Kredite. Gary Cohn, oberster Wirtschaftsberater und ebenfalls früher bei Goldman tätig, verdiente sich seine Lorbeeren in der äußerst wettbewerbsintensiven, Arbitrage-getriebenen Welt des Rohstoffhandels. Können Sie sich vorstellen, dass diese Herren Trump dazu raten werden, die Fed restriktiver zu positionieren?

Also hängt der Ausblick wie schon oft tatsächlich von den Fertigkeiten der Fed und anderer Zentralbanken ab, in diesem Falle hinsichtlich des Rückbaus ihrer erfolgreichen Bemühungen, die Volkswirtschaften der Welt wieder vom Rand des Abgrunds zurückzuholen. Wir werden ein oder zwei Jahre lang nicht wissen, wie erfolgreich sie dabei sind, und die Aktien können sich, vorbehaltlich einer unvermeidlichen (und lange überfälligen) Korrektur, in der näheren Zukunft weiterhin nach oben bewegen. Angesichts all der nicht finanzierten Verbindlichkeiten da draußen ist es vielleicht am besten, nicht zu viel über die weiter entfernte Zukunft nachzudenken.

**ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund**

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,65 % (2016: 99,78 %)		
	Österreich: 1,64 % (2016: 4,84 %)		
	Grundstoffe: 1,41 % (2016: 0,00 %)		
13.022	Lenzing	2.318.294	1,41
	Finanztitel: 0,23 % (2016: 2,38 %)		
12.625	BUWOG	369.666	0,23
	Industrie: 0,00 % (2016: 2,46 %)	-	-
	Österreich gesamt	2.687.960	1,64
	Belgien: 3,87 % (2016: 20,69 %)		
	Kommunikationsbereich: 3,87 % (2016: 4,01 %)		
181.215	Proximus	6.344.411	3,87
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 14,40 %)	-	-
	Industrie: 0,00 % (2016: 2,28 %)	-	-
	Belgien gesamt	6.344.411	3,87
	Finnland: 9,97 % (2016: 7,55 %)		
	Grundstoffe: 3,03 % (2016: 0,00 %)		
1	Outokumpu	8	-
129.990	Stora Enso	1.731.818	1,06
119.082	UPM-Kymmene	3.230.551	1,97
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,85 % (2016: 2,30 %)		
155.577	Nokian Renkaat	6.324.504	3,85
	Basiskonsumgüter: 3,09 % (2016: 2,27 %)		
100.495	Orion	5.062.805	3,09
	Industrie: 0,00 % (2016: 2,98 %)		
	Finnland gesamt	16.349.686	9,97
	Deutschland: 65,91 % (2016: 42,08 %)		
	Grundstoffe: 3,99 % (2016: 11,87 %)		
84.567	Covestro	6.542.609	3,99
	Kommunikationsbereich: 5,89 % (2016: 9,74 %)		
352.275	Deutsche Telekom	6.414.806	3,91
2.268	Scout24	86.102	0,05
52.234	United Internet	3.170.954	1,93
	Nicht-Basiskonsumgüter: 12,85 % (2016: 0,05 %)		
588.284	Deutsche Lufthansa	12.605.941	7,69
38.062	Rheinmetall	3.787.458	2,31
336.619	Schaeffler Pref	4.679.142	2,85

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,65 % (2016: 99,78 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 65,91 % (2016: 42,08 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 15,59 % (2016: 5,84 %)		
50.556	Bayer	6.386.732	3,89
8.796	Beiersdorf	961.344	0,59
149.966	Fresenius	12.629.532	7,70
51.090	Merck	5.592.830	3,41
	Finanztitel: 12,96 % (2016: 3,06 %)		
47.941	Allianz	10.174.039	6,20
58.582	Deutsche Börse	6.106.318	3,72
18.957	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	4.056.580	2,47
56.953	TAG Immobilien	931.337	0,57
	Industrie: 5,13 % (2016: 9,34 %)		
11.588	HOCHTIEF	2.063.000	1,26
76.354	OSRAM Licht	6.347.407	3,87
	Technologie: 3,39 % (2016: 0,00 %)		
36.462	Siltronic	3.954.960	2,41
36.695	Software	1.599.232	0,98
	Versorger: 6,11 % (2016: 2,18 %)		
154.752	Innogy	6.474.331	3,95
172.464	Uniper	3.535.997	2,16
	Deutschland gesamt	108.100.651	65,91
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 2,54 %)	-	-
	Niederlande: 12,45 % (2016: 18,34 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 3,46 %)	-	-
	Kommunikationsbereich: 0,91 % (2016: 7,81 %)		
33.613	Wolters Kluwer	1.490.672	0,91
	Basiskonsumgüter: 7,40 % (2016: 0,00 %)		
201.945	Randstad	12.137.989	7,40
	Energie: 0,00 % (2016: 3,15 %)	-	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 3,92 %)	-	-
	Industrie: 4,14 % (2016: 0,00 %)		
178.036	Koninklijke Philips	6.796.706	4,14
	Niederlande gesamt	20.425.367	12,45
	Portugal: 2,81 % (2016: 3,74 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,53 % (2016: 0,00 %)		
44.325	Jeronimo Martins	868.809	0,53

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,65 % (2016: 99,78 %) (Fortsetzung)		
	Portugal: 2,81 % (2016: 3,74 %) (Fortsetzung)		
	Energie: 2,28 % (2016: 0,00 %)		
233.551	Galp Energia	3.728.329	2,28
	Versorger: 0,00 % (2016: 3,74 %)		
	Portugal gesamt	4.597.138	2,81
	Aktien gesamt	158.505.213	96,65
	Finanzderivate: 0,91 % (2016: 1,72 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,04 % (2016: 0,00 %)		
	Morgan Stanley & Co. International plc Swap		
Morgan Stanley	MS Ascend UCITS Fund Reference Portfolio Leg	64.749	0,04
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne	64.749	0,04
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,87 % (2016: 1,72 %)		
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Fälligkeitsdatum
Northern Trust	71.531.737 EUR	83.354.145 USD	02.08.2017
Northern Trust	71.505.577 EUR	83.881.691 USD	09.08.2017
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	1.427.437	0,87
	Finanzderivate gesamt	1.492.186	0,91
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	159.997.399	97,56
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (0,20 %) (2016: (0,15 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,20 %) (2016: (0,00 %))		
	Morgan Stanley & Co. International plc Swap		
Morgan Stanley	MS Ascend UCITS Fund Financing Leg	(323.725)	(0,20)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(323.725)	(0,20)
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2016: (0,15 %))		
	Finanzderivate gesamt	(323.725)	(0,20)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(323.725)	(0,20)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 157.834.561 USD)	159.673.674	97,36
Barmittel und Barmitteläquivalente*	5.996.980	3,66
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.678.192)	(1,02)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>163.992.462</u>	<u>100,00</u>
	Beizulegender Zeitwert USD	% des Gesamt- vermögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	158.505.213	84,05
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.492.186	0,79
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.573.818	3,18
Sonstige Vermögenswerte	22.583.518	11,98
Vermögenswerte gesamt	<u>189.154.735</u>	<u>100,00</u>

*Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr		1.336.762.373 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD	
Allianz	296.286	50.961.378	
Deutsche Telekom	2.790.723	48.467.995	
Siemens	325.888	42.283.108	
STADA Arzneimittel	631.863	41.616.752	
Wolters Kluwer	903.301	37.139.055	
Fresenius	467.045	36.772.305	
KBC	560.141	36.275.170	
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	186.017	35.955.700	
Linde	200.427	34.786.243	
Covestro	478.651	34.313.337	
UPM-Kymmene	1.441.208	33.463.347	
Uniper	2.014.228	32.311.263	
Koninklijke DSM	402.454	28.809.510	
Koninklijke Philips	861.095	27.289.045	
Evonik Industries	815.659	26.006.207	
RWE	1.537.739	25.389.957	
Merck	217.375	24.189.922	
LEG Immobilien	274.488	22.955.756	
Fresenius Medical Care	262.088	22.576.968	
ING Groep	1.478.042	20.677.972	
Randstad	342.677	20.231.808	
Continental	101.817	19.656.562	
ASM International	393.942	19.480.472	
OSRAM Licht	307.976	17.495.269	
Jeronimo Martins	948.280	17.253.944	
Delta Lloyd	3.043.772	17.246.992	
Deutsche Lufthansa	769.580	16.704.087	
Umicore	286.939	16.655.968	
ABN AMRO	650.108	16.022.670	
Altice	850.257	15.846.781	
Aurubis	253.084	14.801.608	
E.ON	1.624.359	14.677.029	
Brenntag	258.435	14.589.247	
Galp Energia	1.012.960	14.275.447	

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Ascend UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	1.373.922.610 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Siemens	438.945	55.918.309
KBC	786.207	53.104.110
Wolters Kluwer	1.158.140	46.531.842
Deutsche Telekom	2.540.835	45.307.016
STADA Arzneimittel	631.863	44.154.019
Allianz	248.345	43.456.542
Linde	218.373	38.278.739
Evonik Industries	1.004.525	32.966.093
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	167.060	32.614.486
UPM-Kymmene	1.322.126	31.636.772
Uniper	1.841.764	30.344.587
Covestro	394.084	29.409.922
Fresenius	378.237	29.307.864
RWE	1.728.200	29.297.870
Koninklijke DSM	402.454	27.860.218
LEG Immobilien	321.998	27.675.927
Fresenius Medical Care	262.088	22.323.488
ING Groep	1.478.042	21.584.967
Koninklijke Philips	683.059	21.251.056
ASM International	393.942	21.021.307
ThyssenKrupp	871.935	20.383.895
Merck	173.536	19.192.243
Continental	101.817	18.939.750
Aurubis	296.111	17.593.764
Delta Lloyd	3.043.772	17.308.494
NN	543.016	17.063.410
APERAM	363.229	17.031.335
Jeronimo Martins	903.955	16.947.416
Altice	850.257	16.864.249
ABN AMRO	650.108	16.562.672
Umicore	286.939	16.529.151
Erste Bank	535.253	16.459.113
ProSiebenSat.1 Media	367.337	16.119.722
Brenntag	258.435	15.100.686
OSRAM Licht	231.622	14.900.445
E.ON	1.624.359	14.299.183
Infineon Technologies	648.938	13.998.150

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Alkeon UCITS Fund**

Wir sind vom aktuellen Spektrum an weltweiten Gelegenheiten für Long- und Short-Anlagen gleichermaßen begeistert und sehen bedeutsame sektorweite Diskrepanzen zwischen den Bewertungen und den zugrunde liegenden Fundamentaldaten. Infolgedessen glauben wir, dass sich dies zu einem der besten Titelauswahl-Umfelder seit der Technologieblase der Jahre 2000/2001 entwickeln wird. Insbesondere und aus der Bewertungsperspektive sehen wir viele hochwertige Wachstumssektoren, z. B. Technologie und Gesundheitswesen, als unterbewertet und attraktiv im Vergleich zum Markt an. Dies ist angesichts der zugrunde liegenden Fundamentaldaten und Wachstumsraten, die wir derzeit in diesen Sektoren sehen, bemerkenswert und umso erstaunlicher, wenn man die starke langfristige Wachstumsprognose für den Technologiesektor in Betracht zieht, die sich nach unserer Ansicht dramatisch verbessert und das Potenzial für eine umfangreiche Welle der technologischen Innovation mit weitreichenden Auswirkungen, ähnlich der Internet-Welle der 1990er Jahre, widerspiegelt. Im Gegensatz dazu glauben wir, dass Segmente des Marktes, die ein geringes Wachstum aufweisen, wie defensive und zinssensitive Sektoren (z. B. nicht-zyklische Konsumgüter, Versorger und REIT), überbewertet und anfällig für einen Abwärtstrend sind. Daher bleiben wir zwar neutral bis leicht konstruktiv bezüglich des allgemeinen Aktienmarktes, glauben jedoch, dass Bewertungsverzerrungen und voneinander abweichende Fundamentaldaten der verschiedenen Sektoren von einem verlangen, im aktuellen Markt selektiv zu sein.

Die drei Haupttreiber der Portfolio-Performance für das Jahr waren (i) die Outperformance der internationalen Aktien, (ii) die erneute Normalisierung der Bewertungs-Multiples qualitativ hochwertiger Wachstumsaktien und (iii) die starke fundamentale Performance der qualitativ hochwertigen Wachstumsaktien.

Dies ist das erste Jahr seit 2009, in dem die internationalen Aktien den S&P 500 übertreffen, und die jüngste Outperformance der internationalen Aktien ist in unserem Portfolio zu sehen. Im Großen und Ganzen ist die Bewertung der Nicht-US-Märkte im Vergleich zu den USA attraktiver und wir sehen weiterhin Gelegenheiten für klassische hochwertige Wachstumsanlagen zu attraktiven relativen Bewertungsniveaus im Ausland.

Nach einer Rally der stark zyklischen Titel und der Banktitel Ende letzten Jahres haben qualitativ hochwertige Wachstumsaktien im bisherigen Jahresverlauf eine Outperformance gezeigt und eine moderate Multiple-Expansion erlebt. Obwohl dies ein anfänglicher positiver Trend ist, werden qualitativ hochwertige Wachstumssektoren, wie Technologie und Gesundheitswesen, weiterhin mit einem signifikanten Abschlag gegenüber dem übrigen Markt gehandelt. Es kann Jahre dauern, bis sich diese breite Bewertungs-Zweiteilung unter den Sektoren wieder normalisiert hat, da solche hochwertigen Wachstumssektoren nach unserer Ansicht letztlich mit einem Aufschlag gegenüber dem Markt gehandelt werden sollten.

Der dritte Treiber der Portfolio-Performance war die starke fundamentale Performance unserer qualitativ hochwertigen Long-Wachstumsanlagen, z. B. weltweite Börsen, weltweite Internet-Aktien und Finanztechnologie-Anlagen. Ende Juli betrug die für das nächste Jahr erwartete gewichtete durchschnittliche EV/EBITDA-Kennzahl (Brutto-Cashflow) für unser Portfolio etwa 15, was einen deutlichen Abschlag auf die gewichtete durchschnittliche Konsens-EBITDA-Wachstumsrate des Portfolios für 2017 von mehr als 35 % darstellt. Wir sind davon überzeugt, dass dies der Beginn eines starken mehrjährigen Trends ist, was auf unserer Ansicht basiert, dass das langfristige Wachstum für bestimmte Sektoren, z. B. Technologie, sich dramatisch wieder beschleunigen wird.

Ironischerweise wird Technologie zu einem Zeitpunkt, zu dem sich die langfristige Wachstumsprognose für den Sektor unserer Ansicht nach tatsächlich auf nie dagewesene Weise verbessert, mit einem Abschlag gegenüber dem restlichen Markt gehandelt. Insbesondere zeigt unsere Analyse ein starkes Potenzial für eine umfangreiche Welle der technologischen Innovation mit weitreichenden Auswirkungen, ähnlich der Internet-Welle der 1990er Jahre, mit einem wichtigen Unterschied: Technologieaktien sind nun hoch rentabel und unter den billigsten im S&P 500.

Wir sehen dies ausdrücklich nicht nur als einen Minizyklus an, wie z. B. den Smartphone-Zyklus von 2007, sondern eher als eine breit angelegte Welle der Innovation, die von mehreren einzigartigen neuen Technologien angetrieben wird, darunter erstens Breitband-Mobilität der nächsten Generation (5G und das Internet der Dinge), zweitens, auf der Verbraucherseite, wesentliche Fortschritte bei Anzeigetechnologien (hochauflösende CMOS-Bildsensoren, OLED, 3D-Sensorik und Virtuelle und Erweiterte Realität [VR/AR], die zusammen der Mobile-Video-Erfahrung einen beachtlichen Auftrieb verleihen können, indem sie sie angenehmer und immersiv machen), und drittens künstliche Intelligenz (AI) und autonomes Fahren (ADAS – Advanced Driver Assistance Systems, im Endeffekt eine Untermenge von AI).

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Alkeon UCITS Fund**

Wir sind begeistert von dem Potenzial für eine umfangreiche Welle der technologischen Innovation mit weitreichenden Auswirkungen und setzen signifikante Analyseressourcen ein, um es vollständig zu bewerten und uns so zu positionieren, dass wir es nutzen können. Die resultierende beschleunigte Wachstumsprognose für die Technologie zusammen mit dem niedrigen jüngsten relativen Gewinn-Multiple, der hohen Rentabilität und der freien Cashflow-Umwandlung des Sektors veranlasst uns zu der Annahme, dass das derzeitige Risiko-Ertrags-Versprechen für den Sektor deutlich über demjenigen liegen kann, das die Internet-Welle der 1990er Jahre bot, die die letzte umfangreiche Innovationswelle war, die wir erlebt haben.

Unsere aktuelle Ansicht über den breiteren Aktienmarkt ist neutral bis leicht konstruktiv. Uns gefallen zwar bestimmte Sektoren des Marktes, jedoch glauben wir, dass eine Kombination aus einem sich beschleunigenden weltweiten Wirtschaftswachstum, einem schrittweisen Anstieg der Inflation – ein Ergebnis des signifikanten Aufwärtsdrucks sowohl bei den Beschäftigungszuwächsen als auch bei der Lohninflation –, einem geldpolitischen Richtungswechsel der Zentralbanken im Jahr 2016, der einen mehrjährigen Trend hin zu niedrigeren Leitzinsen umkehrte, und letztlich dem Vorhandensein einer in wesentlichem Maße expansiven Reihe von durch die US-Regierung vorgeschlagenen Regelungen wahrscheinlich den Festzins-Super-Zyklus beenden und wiederum schrittweise die mit niedriger Volatilität verbundene Aktienblase platzen lassen wird. Daher muss man selektiv sein, da wichtige Segmente des Marktes aus unserer Sicht deutlich überbewertet sind.

Abschließend sind wir der Ansicht, dass die derzeitigen wirtschaftlichen Bedingungen einen attraktiven Hintergrund für die Titelauswahl schaffen, was die Notwendigkeit, selektiv zu bleiben, unterstreicht. Während wir einen aufkommenden Rückenwind für bestimmte Sektoren sehen, glauben wir, dass Gegenwind in Form einer potenziell steigenden Inflation und potenziell steigender Zinssätze den Ausblick für Aktien von geringer Qualität mit belasteten Bilanzen bedroht. Gleichzeitig glauben wir weiterhin, dass eine Knappheit an Vermögensallokationsoptionen besteht, was das Potenzial dafür besitzt, den Wert von qualitativ hochwertigen Unternehmen mit einer hohen Eintrittsbarriere und mit starken und wiederkehrenden freien Cashflows zu erhöhen. Infolgedessen sind wir von den Gelegenheiten für sowohl Long- als auch Short-Anlagen gleichermaßen begeistert.

Im Zeitraum vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017 erzielte die Klasse I USD des MS Alkeon UCITS Fund eine Rendite von 21,36 % (nach Gebühren und Aufwendungen).

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Alkeon UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,27 % (2016: 100,54 %)		
	Belgien: 3,45 % (2016: 2,67 %)		
	Finanztitel: 3,45 % (2016: 2,67 %)		
17.736	KBC	1.463.752	3,45
	Belgien gesamt	1.463.752	3,45
	Dänemark: 22,23 % (2016: 15,83 %)		
	Kommunikationsbereich: 9,14 % (2016: 0,00 %)		
64.480	GN Store Nord	1.954.543	4,61
312.986	TDC	1.922.778	4,53
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 7,02 %)	-	-
	Basiskonsumgüter: 8,73 % (2016: 5,27 %)		
34.131	H Lundbeck	2.042.671	4,82
40.525	ISS	1.655.655	3,91
	Finanztitel: 4,36 % (2016: 3,54 %)		
45.840	Danske Bank	1.849.545	4,36
	Dänemark gesamt	9.425.192	22,23
	Finnland: 1,48 % (2016: 1,61 %)		
	Basiskonsumgüter: 1,48 % (2016: 0,00 %)		
63.030	Ramirent	625.710	1,48
	Industrie: 0,00 % (2016: 1,61 %)	-	-
	Finnland gesamt	625.710	1,48
	Deutschland: 26,09 % (2016: 17,87 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 4,68 %)	-	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,92 % (2016: 3,35 %)		
16.699	Rheinmetall	1.661.677	3,92
	Basiskonsumgüter: 4,41 % (2016: 4,95 %)		
8.900	Evotec	128.016	0,30
22.463	STADA Arzneimittel	1.742.639	4,11
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 3,41 %)	-	-
	Industrie: 7,94 % (2016: 1,48 %)		
140	HOCHTIEF	24.924	0,06
40.202	OSRAM Licht	3.342.044	7,88
	Technologie: 9,82 % (2016: 0,00 %)		
23.794	Siltronic	2.580.888	6,09
36.256	Software	1.580.099	3,73
	Deutschland gesamt	11.060.287	26,09

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Alkeon UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,27 % (2016: 100,54 %) (Fortsetzung)		
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 1,94 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 1,94 %)	-	-
	Niederlande: 8,00 % (2016: 26,22 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 8,00 %)	-	-
38.874	Kommunikationsbereich: 4,07 % (2016: 8,00 %) Wolters Kluwer	1.723.988	4,07
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 6,82 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 3,40 %)	-	-
27.820	Technologie: 3,93 % (2016: 0,00 %) ASM International	1.668.197	3,93
	Niederlande gesamt	3.392.185	8,00
	Norwegen: 0,00 % (2016: 4,35 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 4,35 %)	-	-
	Schweden: 18,46 % (2016: 15,59 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,77 %)		
57.226	Nicht-Basiskonsumgüter: 4,61 % (2016: 3,87 %) Electrolux	1.953.977	4,61
	Basiskonsumgüter: 4,21 % (2016: 3,51 %)		
50.792	Swedish Match	1.783.266	4,21
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 3,44 %)	-	-
19.920	Diversifiziert: 1,14 % (2016: 0,00 %) Industrivarden	482.667	1,14
	Industrie: 8,50 % (2016: 0,00 %)		
181.613	Husqvarna	1.844.408	4,35
7.059	NCC	183.433	0,43
69.585	Skanska	1.579.395	3,72
	Schweden gesamt	7.827.146	18,46
	Schweiz: 20,56 % (2016: 14,46 %)		
22.244	Kommunikationsbereich: 4,14 % (2016: 0,00 %) Sunrise Communications	1.756.742	4,14
	Nicht-Basiskonsumgüter: 4,92 % (2016: 0,00 %)		
1.829	Georg Fischer	2.085.195	4,92
	Finanztitel: 7,03 % (2016: 7,69 %)		
9.879	Baloise	1.591.126	3,75
15.364	Swiss Prime Site	1.389.344	3,28

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Alkeon UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,27 % (2016: 100,54 %) (Fortsetzung)				
	Schweiz: 20,56 % (2016: 14,46 %) (Fortsetzung)				
	Industrie: 4,47 % (2016: 6,77 %)				
7.418	Flughafen			1.896.689	4,47
	Schweiz gesamt			8.719.096	20,56
	Aktien gesamt			42.513.368	100,27
	Finanzderivate: 0,78 % (2016: 0,97 %)				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,78 % (2016: 0,97 %)				
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Fälligkeitsdatum		
Northern Trust	5.927.104 EUR	6.771.645 USD	02.08.2017	216.410	0,51
Northern Trust	6.190.524 EUR	7.222.967 USD	06.09.2017	88.319	0,21
Northern Trust	543.730 GBP	706.392 USD	02.08.2017	10.434	0,02
Northern Trust	559.233 GBP	730.615 USD	06.09.2017	7.463	0,02
Northern Trust	197.294 EUR	225.284 USD	02.08.2017	7.325	0,02
Northern Trust	24.950 EUR	28.493 USD	02.08.2017	923	-
Northern Trust	14.956 EUR	16.965 USD	02.08.2017	669	-
Northern Trust	49.914 EUR	58.314 USD	02.08.2017	536	-
Northern Trust	16.150 GBP	21.042 USD	02.08.2017	250	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne			332.329	0,78
	Finanzderivate gesamt			332.329	0,78
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			42.845.697	101,05
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
	Finanzderivate: (2,05 %) (2016: (0,06 %))				
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,80 %) (2016: (0,00 %))				
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap MS Alkeon UCITS Fund Reference Portfolio Leg			(254.262)	(0,60)
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap MS Alkeon UCITS Fund Financing Leg			(510.788)	(1,20)
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste			(765.050)	(1,80)
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: (0,25 %) (2016: (0,06 %))				
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Fälligkeitsdatum		
Northern Trust	14.465 USD	12.383 EUR	02.08.2017	(135)	-
Northern Trust	223.736 CHF	235.398 USD	02.08.2017	(3.512)	(0,01)
Northern Trust	5.902.821 CHF	6.176.915 USD	06.09.2017	(46.312)	(0,11)
Northern Trust	5.692.205 CHF	5.953.087 USD	02.08.2017	(53.511)	(0,13)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(103.470)	(0,25)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Alkeon UCITS Fund

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate gesamt	<u>(868.520)</u>	<u>(2,05)</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	<u>(868.520)</u>	<u>(2,05)</u>
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 38.371.552 USD)	41.977.177	99,00
Barmittel und Barmitteläquivalente*	1.701.173	4,01
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	<u>(1.276.008)</u>	<u>(3,01)</u>
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>42.402.342</u>	<u>100,00</u>
Portfolioanalyse		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	42.513.368	94,66
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	332.329	0,74
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.130.906	3,79
Sonstige Vermögenswerte	362.782	0,81
Vermögenswerte gesamt	<u>45.339.385</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Alkeon UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	246.320.195 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
OSRAM Licht	208.656	12.064.996
ThyssenKrupp	463.240	10.572.705
Allianz	63.102	9.445.382
Evonik Industries	247.778	7.487.380
Covestro	124.867	7.356.400
Koninklijke Ahold Delhaize NV	285.752	6.737.349
Actelion	38.992	6.673.126
Svenska Cellulosa	217.350	6.542.003
Baloise	47.177	6.120.453
Fresenius Medical Care	68.356	5.973.405
Nordea Bank	556.907	5.816.448
Delta Lloyd	1.018.964	5.719.719
Partners	9.597	5.599.607
Volvo	481.901	5.598.469
Skanska	201.549	4.961.657
Koninklijke DSM	79.352	4.913.046
Deutsche Telekom	260.588	4.516.046
H Lundbeck	97.157	4.076.474
UPM-Kymmene	175.265	3.948.545
BB Biotech	72.441	3.947.332
Akzo Nobel	56.861	3.679.845
Ageas	107.850	3.599.478
ASM International	71.650	3.553.465
Hochtief	22.490	3.527.309
STADA Arzneimittel	57.519	3.486.941
Lonza	18.557	3.460.840
Georg Fischer	3.851	3.415.650
ABB	137.355	3.366.132
Schaeffler Pref	209.549	3.336.906
Schindler	17.804	3.294.949
KBC	47.757	3.291.496
Rheinmetall	35.522	3.285.028
Swiss Prime Site	37.545	3.243.910
Sika	631	3.086.406
Altice	167.197	2.839.478
Logitech International	116.004	2.839.328
Norsk Hydro	587.449	2.809.651
United Internet	64.989	2.803.312
Kuehne & Nagel International	18.544	2.587.053

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Alkeon UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	310.636.773 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
ThyssenKrupp	463.240	10.673.748
Allianz	63.102	10.229.386
OSRAM Licht	171.587	9.935.983
Partners	17.695	9.916.837
Nordea Bank	916.231	9.762.993
ABB	433.561	9.665.577
Koninklijke DSM	140.823	8.635.546
Covestro	124.867	7.645.102
Wolters Kluwer	177.421	7.636.650
Akzo Nobel	111.238	7.487.506
Evonik Industries	247.778	7.459.158
Koninklijke Ahold Delhaize NV	285.752	6.643.250
Pandora	50.332	6.027.579
Svenska Cellulosa	217.350	5.925.323
Delta Lloyd	1.018.964	5.826.304
Schaeffler Pref	387.206	5.821.710
Actelion	38.992	5.787.005
Volvo	481.901	5.707.124
Fresenius Medical Care	68.356	5.673.555
KBC	77.997	4.998.375
Boliden	201.891	4.947.812
Baloise	37.298	4.839.778
Deutsche Telekom	260.588	4.768.675
UPM-Kymmene	175.265	4.337.610
Ageas	107.850	4.108.625
BB Biotech	72.441	4.091.130
HOCHTIEF	22.350	4.029.610
Fresenius	50.019	3.985.315
ProSiebenSat.1 Media	86.045	3.725.267
Logitech International	116.004	3.707.049
RELX	206.929	3.706.822
Electrolux	133.063	3.664.069
Swiss Re	41.171	3.627.513
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	19.099	3.601.021
Danske Bank	121.648	3.565.284
Sika	631	3.450.421
Genmab	20.107	3.436.914
Lonza	18.557	3.340.112
Altice	167.197	3.326.427
Schindler	17.804	3.199.573
Skanska	131.964	3.199.104
ING Groep	283.640	3.133.195

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS SLJ Macro UCITS Fund**

Im dritten Quartal 2016 bewegte sich der breite Dollar-Index die meiste Zeit seitwärts, da die weltweiten Märkte im November 2016 angesichts der bevorstehenden US-Wahlen weiterhin um einen klaren Trend rangen. Die Anzeichen für eine anhaltende Erholung der US-Wirtschaft wurden durch die Erwartung einer flacheren Bahn der Fed Funds Rate (motiviert durch gemäßigte Kommentare seitens einiger Vertreter der Fed) ausgeglichen. In unserem Portfolio erhielten wir während dieses Zeitraums ein sehr geringes Risiko aufrecht, was dem Fehlen eines definitiven Trends auf den weltweiten Märkten und insbesondere den Devisenmärkten entsprach. Wir behielten eine Ausrichtung auf Long-Positionen in der Volatilität und im US-Dollar bei, insbesondere gegenüber asiatischen Währungen. Das Portfolio vermeldete Verluste aus dem Zeitwertverlust bei den Optionen und aus einigen der asiatischen Währungen, die während dieses Zeitraums an Wert gewannen. Diese Verluste wurden teilweise durch unser Engagement in einigen High-Yield-Trades ausgeglichen.

Der Teilfonds wurde am 8. Dezember 2016 aufgelöst.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS SLJ Macro UCITS Fund**

Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Käufe und Verkäufe, da der Teilfonds nur in derivative Finanzinstrumente investierte.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS QTI UCITS Fund**

Der Teilfonds verfolgte das Anlageziel, für die Anteilhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf (i) dem Engagement in der Quest QTI Strategy, (ii) Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie (iii) Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren beruht.

Der Teilfonds investierte in Fondsvermögenswerte, die ein Engagement in der Quest QTI Strategy ermöglichten. Die Quest QTI Strategy wiederum ermöglichte ein Engagement bei einer Auswahl von Futures-Kontrakten an von Quest Partners LLC („Quest“) ausgewählten Märkten für Devisen, Rentenwerte, Aktienindizes und Rohstoffe.

Der Teilfonds hielt Anlagen an Zertifikaten und einem geschlossenen Fonds. Diese waren in der QTI-Strategie engagiert, und ihre Hebelung wird wöchentlich auf das Fünffache zurückgesetzt. Der Teilfonds war mit den übrigen Barmitteln zudem in US Treasury Bills investiert.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 15. März 2017 (Auflösung) belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B EUR des Teilfonds auf -17,72 %, verglichen mit -6,13 % für den QTI-Index.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 28. Februar 2017 (Auflösung) belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B USD des Teilfonds auf -14,69 %, verglichen mit -4,73 % für den QTI-Index.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 9. März 2017 (Auflösung) belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B CHF des Teilfonds auf -18,09 %, verglichen mit -6,09 % für den QTI-Index.

Der QTI-Index war nicht die offizielle Benchmark des Teilfonds, wies jedoch eine sehr ähnliche Anlagephilosophie auf.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 15. März 2017 belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -65,33 %.

Vom 19. Oktober 2012 (Auflegung) bis zum 15. März 2017 (Liquidation) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B EUR des Teilfonds auf -4,93 %, verglichen mit -1,20 % für den QTI-Index.

Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -52,02 %.

Vom 29. Oktober 2013 (Auflegung) bis zum 28. Februar 2017 (Liquidation) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B USD des Teilfonds auf 1,47 %, verglichen mit 3,17 % für den QTI-Index.

Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -45,77 %.

Vom 12. November 2015 (Auflegung) bis zum 9. März 2017 (Liquidation) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B CHF des Teilfonds auf -17,12 %, verglichen mit -1,78 % für den QTI-Index.

Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -65,31 %.

Seit dem 24. Oktober 2012 (seitdem der Teilfonds ein Engagement an der zugrunde liegenden QTI Strategy hält) beläuft sich das durchschnittliche Engagement des Teilfonds an der zugrunde liegenden Strategie (die kombinierte Position aus Zertifikaten und dem geschlossenen Fonds) auf 20,01 %.

Der Teilfonds wurde am 15. März 2017 aufgelöst.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS QTI UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr **10.389.695 USD**

Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	2.000.000	1.994.004
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	1.300.000	1.297.183
United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	1.200.000	1.193.333
United States Treasury Bill 0% 10/11/2016	1.000.000	999.354
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	1.000.000	997.281
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	1.000.000	996.051
Weser Cap 0% 15/10/2017	12.392	958.580
Oder Cap 0% 15/10/2017	12.392	958.580
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	500.000	499.146
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	500.000	496.183

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr **22.750.861 USD**

Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 18/08/2016	3.000.000	2.999.841
United States Treasury Bill 0% 13/10/2016	3.000.000	2.999.767
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	2.000.000	1.993.988
Weser Cap 0% 15/10/2017	20.152	1.564.644
Oder Cap 0% 15/10/2017	20.152	1.564.644
United States Treasury Bill 0% 25/08/2016	1.500.000	1.500.000
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	1.500.000	1.500.000
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	1.300.000	1.298.970
United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	1.200.000	1.195.607
United States Treasury Bill 0% 10/11/2016	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill 0% 08/12/2016	1.000.000	999.927
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	1.000.000	998.856
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	1.000.000	996.831
E2 Quest Tradeco -QTI Program	7.499	641.144
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	500.000	500.000
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	500.000	500.000
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	500.000	496.642

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe im Geschäftsjahr dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Long Term Trends UCITS Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, für die Anteilhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf (i) dem Engagement im Winton Diversified Program, (ii) Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie (iii) Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren beruht.

Der Teilfonds investiert in Fondsvermögenswerte, die ein Engagement im Winton Diversified Program ermöglichen.

Das Winton Diversified Program wiederum bietet ein Engagement bei einer Auswahl von Futures-Kontrakten an einer breiten Vielfalt von Märkten, unter anderem auch bei Finanzindizes und Rohstoffen. Im Rahmen des Winton Diversified Program wird ein systematischer Ansatz verwendet, der kurzfristigen Handel mit langfristigen, trendfolgenden Anlagen verbindet. Hierfür kommen verschiedene Zeitrahmen und Modelle zur Anwendung, wobei auf maximale Diversifizierung geachtet wird. Das Winton Diversified Program überwacht die tägliche Preisentwicklung und weitere Daten, wie Marktstimmung, Handelsvolumen, Lagerbestände und Unternehmens-Geschäftsbücher an den beobachteten Märkten, und führt bestimmte Berechnungen durch, um täglich festzulegen, in welchem Maß die Strategie lang oder kurz aufgestellt sein sollte, um den Gewinn innerhalb einer bestimmten Risikospanne zu maximieren. Wenn steigende Preise erwartet werden, wird eine Long-Position eingerichtet. Bei erwarteten Preisrückgängen wird eine Short-Position eingegangen.

Der Teilfonds hält Anlagen an Zertifikaten und einem geschlossenen Fonds. Diese sind in dem Winton Diversified Program engagiert, und ihre Hebelung wird wöchentlich auf das Fünffache zurückgesetzt. Der Teilfonds ist für die übrigen Barmittel auch in US Treasury Bills investiert.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der auf EUR lautenden Anteilsklasse E des Teilfonds auf -9,23 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der auf GBP lautenden Anteilsklasse B des Teilfonds auf -8,78 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der auf EUR lautenden Anteilsklasse B des Teilfonds auf -9,51 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD des Teilfonds auf -8,05 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A CHF des Teilfonds auf -10,80 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR des Teilfonds auf -10,49 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

In der Zeit von Ende Juli 2016 bis Ende Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD des Teilfonds auf -9,02 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -42,28 %.

Vom 8. Februar 2013 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse E EUR des Teilfonds auf 16,64 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf 121,03 %.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Long Term Trends UCITS Fund**

Vom 12. April 2013 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B GBP des Teilfonds auf 13,82 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf 70,65 %.

Vom 19. Juli 2013 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B EUR des Teilfonds auf 13,82 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf 112,37 %.

Vom 19. September 2014 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD des Teilfonds auf 6,7 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf 23,38 %.

Vom 15. Mai 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A CHF des Teilfonds auf -8,77 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -28,83 %.

Vom 15. Mai 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR des Teilfonds auf -7,60 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -28,83 %.

Vom 15. Mai 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD des Teilfonds auf -5,35 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -28,83 %.

Vom 8. August 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B CHF des Teilfonds auf -9,47 %. Während desselben Zeitraums belief sich die Wertentwicklung der Zertifikate und des geschlossenen Fonds auf -40,75 %.

Die annualisierte Volatilität des Teilfonds beträgt für die Anteilsklasse E EUR 7,38 %, für die Anteilsklasse B GBP 7,46 %, für die Anteilsklasse B EUR 7,49 %, für die Anteilsklasse B USD 7,76 %, für die Anteilsklasse A CHF 7,49 %, für die Anteilsklasse A EUR 7,48 %, für die Anteilsklasse A USD 7,49 % und für die Anteilsklasse B CHF 6,45 %.

Seit Auflegung des Teilfonds beläuft sich das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie (die kombinierte Position aus Zertifikaten und dem geschlossenen Fonds) auf 15,48 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf 0,64 % des Nettovermögens des Teilfonds und stammt ausschließlich aus dem Gewinn und Verlust aus dem Devisenterminkontrakt, der zur Absicherung des Währungsrisikos der auf EUR, GBP und CHF lautenden Anteilsklassen verwendet wird.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Long Term Trends UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentfonds: 1,00 % (2016: 3,11 %)		
	USA: 1,00 % (2016: 3,11 %)		
	Stammaktien: 1,00 % (2016: 3,11 %)		
3.205	E2 Wntn Tradeco	711.577	1,00
	USA gesamt	711.577	1,00
	Investmentfonds gesamt	711.577	1,00
	Staatsanleihen: 77,14 % (2016: 73,65 %)		
	USA: 77,14 % (2016: 73,65 %)		
8.000.000	United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	7.996.559	11,27
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	2.996.462	4,22
6.000.000	United States Treasury Bill 0% 28/09/2017	5.990.490	8,44
7.000.000	United States Treasury Bill 0% 02/11/2017	6.980.994	9,84
7.000.000	United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	6.974.272	9,83
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	4.976.898	7,01
4.000.000	United States Treasury Bill 0% 29/03/2018	3.970.200	5,59
6.000.000	United States Treasury Bill 0% 26/04/2018	5.949.303	8,38
7.000.000	United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	6.933.742	9,77
2.000.000	United States Treasury Bill 0% 19/07/2018	1.976.680	2,79
	USA gesamt	54.745.600	77,14
	Staatsanleihen gesamt	54.745.600	77,14
	Optionsscheine: 14,82 % (2016: 14,26 %)		
	Großbritannien: 0,00 % (2016: 14,26 %)		
	Jersey: 14,82 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 14,82 % (2016: 0,00 %)		
23.698	Oder Capital 08/02/23	5.261.430	7,41
23.698	Weser Capital 08/02/23	5.261.430	7,41
	Jersey gesamt	10.522.860	14,82
	Optionsscheine gesamt	10.522.860	14,82
	Finanzderivate: 0,87 % (2016: 0,76 %)		
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,87 % (2016: 0,76 %)		
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Fälligkeitsdatum
Morgan Stanley	25.765.000 EUR	30.092.585 USD	24.08.2017
Morgan Stanley	19.469.000 GBP	25.428.804 USD	24.08.2017
Morgan Stanley	2.755.000 EUR	3.217.740 USD	24.08.2017
Morgan Stanley	531.000 EUR	620.189 USD	24.08.2017
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	612.558	0,87
	Finanzderivate gesamt	612.558	0,87
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	66.592.595	93,83

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Long Term Trends UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (0,03 %) (2016: (0,02 %))					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - Nicht realisierter Verlust: (0,03 %) (2016: (0,02 %))				
	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Fälligkeits- datum		
Morgan Stanley	484.000 CHF	510.978 USD	24.08.2017	(8.718)	(0,01)
Morgan Stanley	595.000 CHF	628.166 USD	24.08.2017	(10.717)	(0,02)
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste				(19.435)	(0,03)
Finanzderivate gesamt				(19.435)	(0,03)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(19.435)	(0,03)
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 67.291.499 USD)				66.573.160	93,80
Barmittel und Barmitteläquivalente				4.487.674	6,32
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(87.214)	(0,12)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				70.973.620	100,00
Portfolioanalyse					% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				65.980.037	92,55
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				612.558	0,86
Barmittel und Barmitteläquivalente				4.487.674	6,29
Sonstige Vermögenswerte				211.457	0,30
Vermögenswerte gesamt				71.291.726	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Long Term Trends UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	103.353.975 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	8.000.000	7.966.766
Oder Capital 08/02/23	29.657	7.729.192
Weser Capital 05/02/2023	29.657	7.729.192
United States Treasury Bill 0% 02/11/2017	7.000.000	6.966.505
United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	7.000.000	6.960.108
United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	7.000.000	6.931.351
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	6.800.000	6.784.102
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017	6.000.000	5.987.028
United States Treasury Bill 0% 28/09/2017	6.000.000	5.973.152
United States Treasury Bill 0% 26/04/2018	6.000.000	5.938.400
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	5.000.000	4.985.419
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	5.000.000	4.961.828
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	4.500.000	4.486.509
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	4.050.000	4.038.986
United States Treasury Bill 0% 29/03/2018	4.000.000	3.966.210
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	3.500.000	3.487.605
United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	3.000.000	2.988.478
United States Treasury Bill 0% 10/11/2017	2.500.000	2.498.386
United States Treasury Bill 0% 19/07/2018	2.000.000	1.976.465
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	1.000.000	998.293
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	69.741.566 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	8.000.000	8.000.000
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	7.500.000	7.500.000
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	6.800.000	6.800.000
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017	6.000.000	5.999.340
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	4.500.000	4.500.000
United States Treasury Bill 0% 27/10/2016	4.400.000	4.400.000
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	4.050.000	4.050.000
United States Treasury Bill 0% 29/09/2016	4.000.000	4.000.000
Weser Capital 05/02/2023	13.294	3.596.113
Oder Capital 08/02/23	13.294	3.596.113
United States Treasury Bill 0% 13/10/2016	3.300.000	3.300.000
United States Treasury Bill 0% 08/12/2016	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill 0% 22/12/2016	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill 0% 10/11/2017	2.500.000	2.500.000
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	2.500.000	2.500.000
United States Treasury Bill 0% 18/08/2016	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	1.000.000	1.000.000

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung eines Portfoliokorbs zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Der Portfoliokorb besteht aus einem Portfolio mit einem Engagement bei Rentenwert-, Aktien-, Rohstoff-, Devisen- und Volatilitätsstrategien, die jeweils von Swiss Life (dem Unteranlageverwalter) bestimmt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Schweizer Franken. Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und des Engagements an der Zinssatzrendite wird jeweils im Rahmen einer Volatilitätszielstrategie bestimmt. Das Volatilitätsbudget des Portfoliokorbs beträgt über den Anlagezeitraum hinweg 5 %. 80 % des höchsten Nettoinventarwerts pro Anteil wird durch den Kauf einer Put-Option als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt.

Der Teilfonds wurde am 15. Juli 2013 aufgelegt.

Seit dem 15. Juli 2013 (Auflegung) belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -0,37 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -1,78 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 3,37 % auf.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 26,77 % (2016: 48,22 %)		
	Frankreich: 0,51 % (2016: 8,61 %)		
	Fonds: 0,51 % (2016: 8,61 %)		
1.339	Lyxor UCITS EuroMTS global investments Class I ETF	267.914	0,51
	Frankreich gesamt	267.914	0,51
	Deutschland: 0,00 % (2016: 10,24 %)		
	Irland: 25,72 % (2016: 14,27 %)		
	Fonds: 25,72 % (2016: 14,27 %)		
110.000	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	4.161.495	7,89
35.000	iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	776.880	1,47
18.149	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.991.708	3,78
580	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	182.025	0,35
6.569	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	671.712	1,27
7.027	iShares USD TIPS UCITS ETF	1.369.018	2,60
4.439	Source Markets - Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	1.441.904	2,73
165.058	Source Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	2.442.194	4,63
1.250	Source Stoxx Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	529.832	1,00
	Irland gesamt	13.566.768	25,72
	Luxemburg: 0,54 % (2016: 15,10 %)		
	Fonds: 0,54 % (2016: 15,10 %)		
1.095	db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	283.268	0,54
	Luxemburg gesamt	283.268	0,54
	Börsengehandelte Fonds gesamt	14.117.950	26,77
	Aktien: 69,76 % (2016: 49,40 %)		
	Finnland: 9,86 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 4,94 % (2016: 0,00 %)		
99.632	UPM-Kymmene	2.607.889	4,94
	Industrie: 4,92 % (2016: 0,00 %)		
44.172	Cargotec	2.592.808	4,92
	Finnland gesamt	5.200.697	9,86
	Deutschland: 49,42 % (2016: 19,80 %)		
	Grundstoffe: 2,85 % (2016: 0,00 %)		
16.393	BASF	1.502.842	2,85

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettovermögens
	Aktien: 69,76 % (2016: 49,40 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 49,42 % (2016: 19,80 %) (Fortsetzung)		
	Kommunikationsbereich: 11,27 % (2016: 3,39 %)		
115.735	Deutsche Telekom	2.033.416	3,86
106.750	Scout24	3.910.186	7,41
	Nicht-Basiskonsumgüter: 10,86 % (2016: 0,00 %)		
10.203	Adidas	2.240.056	4,25
6.908	Continental	1.496.997	2,84
96.183	Deutsche Lufthansa	1.988.595	3,77
	Basiskonsumgüter: 7,09 % (2016: 3,95 %)		
8.120	Bayer	989.742	1,88
18.263	Beiersdorf	1.925.863	3,65
10.158	Fresenius	825.396	1,56
	Finanztitel: 8,72 % (2016: 0,00 %)		
6.453	Allianz	1.321.319	2,50
17.943	Deutsche Börse	1.804.555	3,42
37.860	Vonovia	1.475.293	2,80
	Industrie: 0,00 % (2016: 9,01 %)		
	Technologie: 0,00 % (2016: 3,45 %)		
	Versorger: 8,63 % (2016: 0,00 %)		
224.486	RWE	4.549.343	8,63
	Deutschland gesamt	26.063.603	49,42
	Niederlande: 8,14 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 4,18 % (2016: 0,00 %)		
51.577	Wolters Kluwer	2.206.941	4,18
	Basiskonsumgüter: 3,96 % (2016: 0,00 %)		
35.981	Randstad	2.086.636	3,96
	Niederlande gesamt	4.293.577	8,14
	Schweden: 0,00 % (2016: 3,95 %)		
	Schweiz: 0,00 % (2016: 23,97 %)		
	Großbritannien: 2,34 % (2016: 1,68 %)		
	Technologie: 2,34 % (2016: 1,68 %)		
29.462	Dialog Semiconductor	1.236.861	2,34
	Großbritannien gesamt	1.236.861	2,34
	Aktien gesamt	36.794.738	69,76

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 1,20 % (2016: 3,91 %)					
Kontrahent	Erworbene gedeckte Optionen: 0,27 % (2016: 3,11 %)					
		Ausübungs-	Anzahl	Fälligkeits-		
		kurs	Verträge	datum		
	Schweiz: 0,27 % (2016: 3,11 %)					
Morgan Stanley	MS Swiss Life Option Otc	1,0000	529.689	31.12.2049	143.016	0,27
	Schweiz gesamt				143.016	0,27
	Erworbene Optionen gesamt				143.016	0,27
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,93 % (2016: 0,80 %)					
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Reference Portfolio Leg				491.026	0,93
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne				491.026	0,93
	Finanzderivate gesamt				634.042	1,20
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt				51.546.730	97,73
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
	Finanzderivate: (1,88 %) (2016: (4,84 %))					
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,88 %) (2016: (4,84 %))					
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Financing Leg				(991.360)	(1,88)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste				(991.360)	(1,88)
	Finanzderivate gesamt				(991.360)	(1,88)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(991.360)	(1,88)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 51.809.534 CHF)				50.555.370	95,85
	Barmittel und Barmitteläquivalente*				2.269.579	4,30
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(81.027)	(0,15)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				52.743.922	100,00
	Portfolioanalyse					% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				50.912.688	94,59
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				634.042	1,18
	Barmittel und Barmitteläquivalente				2.269.596	4,22
	Sonstige Vermögenswerte				7.248	0,01
	Vermögenswerte gesamt				53.823.574	100,00

*Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	123.551.833 CHF	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten CHF
iShares USD TIPS UCITS ETF	42.027	8.362.769
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	659.073	5.840.257
Bayer	55.262	5.606.999
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	41.366	4.618.928
Nestle	58.195	4.498.474
RWE	261.986	4.371.544
Gazprom	928.180	4.087.113
Linde	24.456	4.019.215
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	110.000	3.972.196
ING Groep	273.425	3.970.051
Scout24	106.750	3.797.702
Allianz	17.569	3.205.530
Fresenius	39.786	3.185.787
Randstad	49.003	2.944.101
Source Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	195.058	2.941.342
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	320.566	2.914.955
Deutsche Telekom	159.026	2.823.566
NOS	433.519	2.717.800
BASF	28.645	2.674.342
Koninklijke DSM	36.832	2.622.285
UPM-Kymmene	99.632	2.607.955
Actelion	18.848	2.585.946
Cargotec	44.172	2.497.786
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	19.686	2.351.723
Sberbank Of Russia ADR	188.372	2.233.216
Wolters Kluwer	51.577	2.214.677
Lukoil ADR	40.241	2.088.105
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	67.000	2.022.132
Adidas	10.203	2.017.476
Deutsche Lufthansa	96.183	2.014.492
Koninklijke Ahold Delhaize	96.811	1.975.082
Beiersdorf	18.263	1.891.760
Deutsche Börse	17.943	1.804.387
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	49.500	1.671.255
ETFS All Commodities ETF	184.026	1.644.141
Novolipetsk Steel GDR	77.314	1.548.078
Koninklijke Philips	50.000	1.506.742
Vonovia	37.860	1.501.169
Continental	6.908	1.501.121
Tatneft PAO	38.299	1.352.407

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	133.063.895 CHF	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse CHF
iShares USD TIPS UCITS ETF	35.000	7.083.072
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	659.073	5.735.800
Deka DB Eurogov Germany UCITS ETF	50.000	5.731.558
Bayer	47.142	5.506.381
Actelion	33.848	5.430.249
Nestle	58.195	4.836.005
ING Groep	273.425	4.500.927
Linde	24.456	4.386.703
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	17.650	4.321.073
Lyxor UCITS EuroMTS global investments Class I ETF	22.750	4.320.366
Gazprom	928.180	4.093.849
db x-trackers II iBoxx Germany UCITS ETF	15.804	3.442.382
SLM Solutions	71.357	3.126.960
Lonza	15.014	2.993.792
Pfeiffer Vacuum Technology	27.648	2.988.285
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	320.566	2.903.173
BB Biotech	55.000	2.853.595
Kion	42.162	2.632.131
Koninklijke DSM	36.832	2.602.848
NOS	433.519	2.583.923
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	23.217	2.552.135
Fresenius	29.628	2.549.275
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	19.686	2.368.005
Swiss Life	10.500	2.283.750
Celesio	78.269	2.193.832
Allianz	11.116	2.114.814
Sberbank Of Russia ADR	188.372	2.031.472
Koninklijke Ahold Delhaize	96.811	2.025.325
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	67.000	1.983.403
iShares MSCI Japan UCITS ETF	160.002	1.918.926
Lukoil ADR	40.241	1.880.834
iShares Usd Treasury Bond 7-10 year UCITS ETF	9.482	1.868.407
Sunrise Communications	25.000	1.798.500
NCC	70.754	1.760.264
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	49.500	1.683.927
ADVA Optical Networking	216.839	1.678.431
ETFS All Commodities ETF	184.026	1.541.336
Koninklijke Philips	50.000	1.531.717
Novolipetsk Steel GDR	77.314	1.445.521
Tatneft PAO	38.299	1.423.644

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017 MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Für den einjährigen Zeitraum zum 31. Juli 2017 erzielte der MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund (der „Teilfonds“) eine Rendite von 14,31 % (nach Abzug von Gebühren) gegenüber der Rendite des MSCI AC Daily TR Net Asia Pacific Index von 13,68 %. Seit der Auflegung des Teilfonds am 17. Juli 2013 stiegen die Anteile der Klasse B1 EUR um 53,99 % (nach Gebühren), gegenüber 44,66 % für den MSCI AC Daily TR Net Asia Pacific Index.

Seit Dezember 2016 sind die globalen Aktienmärkte lebhaft gewesen, mit starken Zuflüssen, die die Marktbewertungen antreiben. Sowohl die asiatischen Aktien als auch die asiatischen Währungen haben eine starke Performance gezeigt, angetrieben von steigenden Exporten und sich verbessernden Fundamentaldaten. Dies hatte zu starken Zuflüssen von Anlagekapital in die Region geführt. Wir glauben, dass steigende Exporte und eine sich verbessernde Binnennachfrage in der gesamten Region die Bewertungen weiterhin unterstützen werden.

Das Engagement des Fonds in Indien setzte seinen positiven Beitrag zur Portfolio-Performance fort, da der indische Markt im Laufe des Jahres 2017 weiterhin einen Höhenflug erlebt. Die indische Wirtschaftsaktivität normalisierte sich nach dem Schock der Geldentwertung Ende 2016 weiter. An der politischen Front erscheint die Wiederwahl von Premierminister Modi im Jahr 2019 nun noch wahrscheinlicher, da seine regierende BJP-Partei einen weiteren großen Staat, Bihar, für sich gewonnen hat. Politische Gewissheit bis 2024 stellt einen enormen Rückenwind für die anhaltende Hausse dar und könnte zukünftig weitere Euphorie bei den indischen Aktien auslösen.

Infolge der Marktrally Indiens sind zwei der drei größten Beitragsleister des Fonds indische Titel. Der größte Beitragsleister zur Performance während der vergangenen zwölf Monate war eine Long-Position in einem führenden integrierten Zuckerproduzenten, Dalmia Bharat. Das Unternehmen hat von steigenden Zuckerpreisen profitiert, da die weltweite Nachfrage nach Zucker den Erwartungen zufolge zum ersten Mal seit sechs Jahren das Angebot übersteigen wird.

Ein weiterer wichtiger Beitragsleister ist eine Position in einem indischen Konglomerat, Piramal Enterprises. Laut dem kürzlich veröffentlichten Jahresbericht 2017 führt das Unternehmen die Beständigkeit seiner Performance auf sein integriertes Wertschöpfungsmodell zurück, bei dem mehrere Parameter und Kennzahlen mit der finanziellen und betrieblichen Performance zusammenwirken, um langfristig ein nachhaltiges Wachstum zu realisieren. Die Performance wird von einer werteorientierten Kultur, einer effizienten Kapitalallokation, einer starken Unternehmensführung sowie Unternehmerngeist untermauert.

Einen weiteren Beitrag zur Performance leistete eine Position im führenden Anbieter moderner *Logistik*-Anlagen, Global Logistic Properties, in China, Japan und Brasilien. Im Januar 2017 erhielt das Unternehmen Privatisierungsangebote von mehreren Parteien, was sich positiv auf die Aktie auswirkte.

Angesichts des allgemeinen Anstiegs auf den asiatischen Aktienmärkten in den vergangenen zwölf Monaten wurde die Performance des Fonds durch verschiedene seiner Short-Positionen in der Region beeinträchtigt. Beispielsweise waren Short-Positionen in zwei chinesischen Immobilienfirmen die größten Verlustbringer für die Performance während des Zeitraums. Beide Titel erzielten starke Renditen, da die Nachfrage nach chinesischen Immobilienaktien stark stieg, und die Verkaufszahlen beider Unternehmen blieben hoch. Wir haben eine dieser Short-Positionen abgestoßen, behalten die andere jedoch bei, da die Positionen auch als Absicherung gegenüber den Long-Positionen des Fonds in höherwertigen chinesischen Immobilititeln fungieren.

Ein weiterer Verlustbringer für die Performance war eine Short-Position in einem japanischen Lebensmittelverarbeitungsunternehmen. Obwohl die derzeitige Marktbewertung des japanischen Lebensmittelverarbeiters hoch ist, hat das Unternehmen seine Performance durch eine Verschiebung des strategischen Schwerpunkts und die Veräußerung von Vermögenswerten dramatisch verbessert. Infolgedessen haben wir unsere Short-Position gedeckt.

In den vergangenen sechs Monaten haben wir verschiedene neue Long-Positionen in Indien hinzugefügt, darunter United Spirits Ltd., Cognizant Technology Solutions, Videocon D2H Ltd. und Grasim Industries. Darüber hinaus wurden Long-Positionen in japanischen Titeln wie Kadokawa Dwango Corp und Fuji Soft eingerichtet, sowie eine Position im taiwanesischen Technologieunternehmen Himax Technologies. Die Barmittel für den Erwerb dieser neuen Positionen wurden durch den Ausstieg aus Positionen in den japanischen Titeln ITO EN Ltd., Mandom, Omron Corp. und Transcosmos aufgebracht. Insgesamt investieren wir weiterhin in Unternehmen aus Hongkong, Korea, Indien und anderen kleineren asiatischen Ländern, die wir für billig, unternehmerisch denkend und aktionsorientiert halten, die gute Wachstumsaussichten aufweisen und die einen hohen Rang in ihrer Branche einnehmen.

Trotz des langfristigen Wachstumspotenzials sind die asiatischen Volkswirtschaften kurzfristigem Gegenwind aufgrund Chinas nicht aufrecht zu erhaltender Kreditexpansion und der Bedrohung für den Welthandel durch eine protektionistische Politik ausgesetzt. Wettbewerbsfähige Währungsabwertungen durch Zentralbanken weltweit und steigende US-Zinssätze könnten sich ebenfalls nachteilig auf das Wirtschaftswachstum und die Entwicklung der Aktienmärkte in der Region Asien auswirken. Vielen Dank für Ihre anhaltende, langfristige Unterstützung.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 0,00 % (2016: 0,60 %)	-	-
	Aktien: 77,18 % (2016: 79,72 %)		
	Kanada: 4,75 % (2016: 1,33 %)		
	Grundstoffe: 4,75 % (2016: 1,33 %)		
2.338.300	Turquoise Hill Resources	6.525.027	4,75
	Kanada gesamt	6.525.027	4,75
	Hongkong: 20,87 % (2016: 26,36 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,33 % (2016: 11,71 %)		
3.481.500	Chow Tai Fook Jewellery	3.066.296	2,23
5.290.286	Far East Consortium International	2.476.186	1,81
5.066.200	Genting Hong Kong	1.267.624	0,92
1.045.000	Luk Fook International	3.257.054	2,37
	Diversifiziert: 3,04 % (2016: 0,00 %)		
373.500	CK Hutchison	4.173.811	3,04
	Finanztitel: 10,50 % (2016: 14,65 %)		
188.000	Allied	971.833	0,71
606.000	Cheung Kong Property	4.162.555	3,03
443.600	Dah Sing Financial	2.664.057	1,94
681.383	Great Eagle	3.170.801	2,32
261.108	Sun Hung Kai Properties	3.431.092	2,50
	Hongkong gesamt	28.641.309	20,87
	Indien: 4,60 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 2,21 % (2016: 0,00 %)		
393.013	Videocon d2h	3.026.767	2,21
	Finanztitel: 0,40 % (2016: 0,00 %)		
270.480	Aditya Birla	553.793	0,40
	Industrie: 1,99 % (2016: 0,00 %)		
193.200	Grasim Industries	2.733.842	1,99
	Indien gesamt	6.314.402	4,60
	Japan: 22,93 % (2016: 29,06 %)		
	Kommunikationsbereich: 5,09 % (2016: 5,07 %)		
23.400	Hikari Tsushin	2.164.445	1,58
194.600	Kadokawa	2.176.436	1,59
38.400	SoftBank	2.640.498	1,92
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,29 % (2016: 4,56 %)		
78.300	Avex	872.113	0,64
37.500	Fachgebiete	337.367	0,25
288.800	Sega Sammy	3.296.490	2,40

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 77,18 % (2016: 79,72 %) (Fortsetzung)		
	Japan: 22,93% (2016: 29,06 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 2,12 % (2016: 5,80 %)		
45.900	Secom	2.916.280	2,12
	Finanztitel: 3,46 % (2016: 1,88 %)		
3.396.000	Shinsei Bank	4.744.415	3,46
	Industrie: 7,37 % (2016: 10,50 %)		
158.000	Fuji Seal International	3.753.715	2,73
97.800	Fujitec	1.143.358	0,83
1.101.000	Mitsubishi Heavy Industries	3.712.719	2,71
55.500	Nitta	1.510.264	1,10
	Technologie: 1,60 % (2016: 1,25 %)		
90.600	Fuji Soft	2.201.129	1,60
	Japan gesamt	31.469.229	22,93
	Volksrepublik China: 2,36 % (2016: 1,78 %)		
	Grundstoffe: 2,36 % (2016: 1,78 %)		
2.519.883	Fosun International	3.240.104	2,36
	Volksrepublik China gesamt	3.240.104	2,36
	Republik Südkorea: 7,30 % (2016: 6,67 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,02 % (2016: 1,02 %)		
13.408	Hyundai Home Shopping Network	1.402.425	1,02
	Finanztitel: 3,86 % (2016: 3,12 %)		
227.433	JB Financial	1.194.602	0,87
355.946	Meritz Financial	4.100.759	2,99
	Technologie: 2,42 % (2016: 2,53 %)		
1.818	Samsung Electronics	3.320.836	2,42
	Republik Südkorea gesamt	10.018.622	7,30
	Russische Föderation: 1,51 % (2016: 1,99 %)		
	Energie: 1,51 % (2016: 1,99 %)		
52.609	Lukoil ADR	2.078.033	1,51
	Russische Föderation gesamt	2.078.033	1,51
	Singapur: 6,81 % (2016: 7,13 %)		
	Basiskonsumgüter: 2,84 % (2016: 3,81 %)		
1.867.600	Wilmar International	3.898.277	2,84

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 77,18 % (2016: 79,72 %) (Fortsetzung)		
	Singapur: 6,81 % (2016: 7,13 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 3,97 % (2016: 3,32 %)		
2.631.500	Global Logistic Properties	5.443.443	3,97
	Singapur gesamt	9.341.720	6,81
	Taiwan: 1,07 % (2016: 0,00 %)		
	Technologie: 1,07 % (2016: 0,00 %)		
209.350	Himax Technologies	1.463.142	1,07
	Taiwan gesamt	1.463.142	1,07
	USA: 4,98 % (2016: 5,40 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 2,53 %)	-	-
	Technologie: 4,98 % (2016: 2,87 %)		
57.700	Cognizant Technology Solutions	3.392.505	2,47
140.160	Genpact	3.447.532	2,51
	USA gesamt	6.840.037	4,98
	Aktien gesamt	105.931.625	77,18
	Partizipationsscheine: 7,55 % (2016: 13,87 %)		
	Indien: 7,55 % (2016: 13,87 %)		
73.218	Dalmia Bharat	2.574.390	1,88
86.826	Piramal Enterprises - Morgan Stanley	3.389.383	2,47
130.800	United Spirits	4.385.172	3,20
	Indien gesamt	10.348.945	7,55
	Partizipationsscheine gesamt	10.348.945	7,55
	Finanzderivate: 2,25 % (2016: 1,22 %)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 1,21 % (2016: 0,52 %)		
	Australien: 0,07 % (2016: 0,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,04 % (2016: 0,00 %)		
(73.092)	JB Hi-Fi	57.915	0,04
	Industrie: 0,03 % (2016: 0,00 %)		
(366.200)	CSR	35.788	0,03
	Australien gesamt	93.703	0,07
	Hongkong: 0,00 % (2016: 0,05 %)	-	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 2,25 % (2016: 1,22 %) (Fortsetzung)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 1,21 % (2016: 0,52 %) (Fortsetzung)		
	Indien: 0,44 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 0,44 % (2016: 0,00 %)		
154.135	Bajaj Holdings & Investment	610.527	0,44
	Indien gesamt	610.527	0,44
	Japan: 0,64 % (2016: 0,15 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,03 % (2016: 0,00 %)		
(48.800)	KDDI	45.701	0,03
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,11 % (2016: 0,00 %)		
(17.200)	FamilyMart UNY	147.873	0,11
	Basiskonsumgüter: 0,05 % (2016: 0,08 %)		
(44.000)	Ajinomoto	10.470	0,01
(43.000)	Maruha Nichiro	52.812	0,04
	Energie: 0,00 % (2016: 0,05 %)		
	Industrie: 0,15 % (2016: 0,02 %)		
(79.100)	DMG Mori Seiki	20.725	0,02
(148.000)	Keikyu	71.572	0,05
(127.000)	Keio	29.246	0,02
(262.000)	Kintetsu	38.212	0,03
(48.500)	Odakyu Electric Railway	37.602	0,03
	Versorger: 0,30 % (2016: 0,00 %)		
(293.000)	Toho Gas	413.837	0,30
	Japan gesamt	868.050	0,64
	Malaysia: 0,00 % (2016: 0,15 %)		
	Volksrepublik China: 0,00 % (2016: 0,09 %)		
	Singapur: 0,00 % (2016: 0,01 %)		
	Taiwan: 0,06 % (2016: 0,00 %)		
	Industrie: 0,06 % (2016: 0,00 %)		
1.173.000	Shin Zu Shing	3.903	-
559.000	Sinbon Electronics	83.690	0,06
	Taiwan gesamt	87.593	0,06
	USA: 0,00 % (2016: 0,07 %)		
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	1.659.873	1,21
	Futures-Kontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2016: 0,04 %)		

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Erworbene gedeckte Optionen: 0,42 % (2016: 0,42 %)						
		Ausübungs-kurs	Anzahl Verträge	Fälligkeits-datum			
	USA: 0,42 % (2016: 0,42 %)						
	S&P 500 Index Put 2400	2400,0000	60	15.06.2018	463.104	0,34	
	Nasdaq 100 Stock Index Put	5650,0000	13	15.12.2017	116.327	0,08	
	USA gesamt				579.431	0,42	
	Erworbene Optionen gesamt				579.431	0,42	
Kontrahent	Erworbene gedeckte Devisenoptionen: 0,62 % (2016: 0,24 %)						
		Ausübungs-kurs	Anzahl Verträge	Fälligkeits-datum			
	Europäische Union: 0,46 % (2016: 0,00 %)						
Morgan Stanley	FXO EUR-CNY Call	7,9100	EUR	13.100.000	15.05.2018	634.551	0,46
	Europäische Union gesamt				634.551	0,46	
	Hongkong: 0,16 % (2016: 0,00 %)						
Morgan Stanley	IXO HKD Put	99,2000	HKD	2.188	28.06.2018	218.031	0,16
	USA: 0,00 % (2016: 0,24 %)						
	Hongkong gesamt				218.031	0,16	
	Erworbene Devisenoptionen gesamt				852.582	0,62	
	Finanzderivate gesamt				3.091.886	2,25	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt				119.372.456	86,98	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt						
	Finanzderivate: (4,27 %) (2016: (1,01 %))						
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Verluste: (3,81 %) (2016: (0,92 %))						
	Australien: (0,10 %) (2016: (0,25 %))						
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: (0,21 %))						
	Finanztitel: (0,10 %) (2016: (0,04 %))						
(39.270)	Commonwealth Bank of Australia				(137.180)	(0,10)	
	Australien gesamt				(137.180)	(0,10)	
	Hongkong: (0,39 %) (2016: (0,00 %))						
	Finanztitel: (0,20 %) (2016: (0,00 %))						
(124.500)	Hang Seng Bank				(277.172)	(0,20)	

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (4,27 %) (2016: (1,01 %) (Fortsetzung))		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Verluste: (3,81 %) (2016: (0,92 %) (Fortsetzung))		
	Hongkong: (0,39 %) (2016: (0,00 %) (Fortsetzung))		
	Versorger: (0,19 %) (2016: (0,00 %))		
(3.416.500)	HK Electric Investments & HK Electric Investments	(258.668)	(0,19)
	Hongkong gesamt	(535.840)	(0,39)
	Indien: (0,40 %) (2016: (0,00 %))		
	Finanztitel: (0,40 %) (2016: (0,00 %))		
(62.000)	State Bank of India GDR	(546.904)	(0,40)
	Indien gesamt	(546.904)	(0,40)
	Japan: (1,04 %) (2016: (0,41 %))		
	Nicht-Basiskonsumgüter: (0,08 %) (2016: (0,02 %))		
(65.600)	Yokohama Rubber Co	(104.446)	(0,08)
	Basiskonsumgüter: (0,11 %) (2016: (0,18 %))		
(18.900)	Takeda Pharmaceutical	(155.815)	(0,11)
	Finanztitel: (0,10 %) (2016: (0,03 %))		
(9.100)	Daito Trust Construction	(135.515)	(0,10)
	Industrie: (0,70 %) (2016: (0,12 %))		
(97.400)	Brother Industries	(550.053)	(0,40)
(54.300)	Hitachi Construction Machinery	(156.613)	(0,12)
(319.600)	Penta-Ocean Construction	(247.783)	(0,18)
	Technologie: (0,05 %) (2016: (0,01 %))		
(124.000)	NTT Data	(71.388)	(0,05)
	Versorger: 0,00 % (2016: (0,05 %))	-	-
	Japan gesamt	(1.421.613)	(1,04)
	Volksrepublik China: (0,78 %) (2016: (0,02 %))		
	Finanztitel: (0,61 %) (2016: 0,00 %)		
(754.000)	Sunac China	(848.218)	(0,61)
	Industrie: (0,16 %) (2016: 0,00 %)		
(2.210.000)	China National Building Material	(218.404)	(0,16)
	Versorger: (0,01 %) (2016: (0,02 %))		
(7.470.000)	CGN Power	(8.112)	(0,01)
	Volksrepublik China gesamt	(1.074.734)	(0,78)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (4,27 %) (2016: (1,01 %)) (Fortsetzung)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Verluste: (3,81 %) (2016: (0,92 %)) (Fortsetzung)		
	Slowenien: (0,20 %) (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: (0,20 %) (2016: 0,00 %)		
(957)	DC STI Index	(270.467)	(0,20)
	Slowenien gesamt	(270.467)	(0,20)
	Taiwan: 0,00 % (2016: (0,02 %))	-	-
	Thailand: (0,01 %) (2016: (0,10 %))		
	Diversifiziert: 0,00 % (2016: (0,05 %))	-	-
	Finanztitel: (0,28 %) (2016: (0,05 %))		
(286.100)	Siam Commercial Bank	(7.871)	(0,01)
(73.261)	Future Custom Thai Banks	(151.394)	(0,11)
(2.528)	Future MSCI Daily Tr Gross Emerging Markets	(224.497)	(0,16)
	Thailand gesamt	(383.762)	(0,28)
	USA: (0,89 %) (2016: (0,12 %))		
	Fonds: (0,89 %) (2016: (0,12 %))		
(264.500)	iShares MSCI Hong Kong ETF	(818.851)	(0,60)
(87.200)	iShares MSCI Indonesia ETF	(188.601)	(0,13)
(100.531)	iShares MSCI Philippines ETF	(224.255)	(0,16)
	USA gesamt	(1.231.707)	(0,89)
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste	(5.602.207)	(4,08)
	Futures-Kontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,03 %) (2016: (0,02 %))		
	Indonesien: (0,01 %) (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: (0,01 %) (2016: 0,00 %)		
(393)	MSCI Indonesia Index SGX Aug 2017	(19.803)	(0,01)
	Indonesien gesamt	(19.803)	(0,01)
	Taiwan: (0,02 %) (2016: (0,02 %))		
	Finanztitel: (0,02 %) (2016: (0,02 %))		
(57)	Future TAIEX August 2017	(28.791)	(0,02)
	Taiwan gesamt	(28.791)	(0,02)
	Futures-Kontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste	(48.594)	(0,03)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Finanzderivate: (4,27 %) (2016: (1,01 %) (Fortsetzung))					
	Erworbene gedeckte Optionen: (0,13 %) (2016: 0,00 %)					
		Ausübungs-kurs	Anzahl Verträge	Fälligkeits-datum		
	Hongkong: (0,13 %) (2016: 0,00 %)					
	Hang Seng Index Put 25400	25,4000	46	28.12.2017	(174.267)	(0,13)
	Hongkong gesamt				(174.267)	(0,13)
	Erworbene Optionen gesamt				(174.267)	(0,13)
Kontrahent	Devisenterminkontrakte: (4,27 %) (2016: (0,07 %))					
	Währung Käufe	Währung Verkäufe		Fälligkeits-datum		
Morgan Stanley	3.558.647 USD	3.050.504 EUR		04.08.2017	(32.143)	(0,02)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste				(32.143)	(0,02)
	Finanzderivate gesamt				(5.857.211)	(4,26)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(5.857.211)	(4,26)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: EUR 95,645,371)				113.515.245	82,71
	Barmittel und Barmitteläquivalente*				24.418.578	17,79
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(686.303)	(0,50)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile				137.247.520	100,00
	Portfolioanalyse					% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				116.280.570	74,57
	Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden				1.432.013	0,92
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				1.659.873	1,06
	Barmittel und Barmitteläquivalente				35.678.985	22,89
	Sonstige Vermögenswerte				876.504	0,56
	Vermögenswerte gesamt				155.927.945	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	42.212.302 EUR	
	Nominelle	Kosten
Wichtigste Käufe	Anlagen	EUR
Turquoise Hill Resources	2.338.300	5.595.687
Shinsei Bank	3.396.000	4.976.772
United Spirits	130.800	3.778.640
Videocon d2h	393.013	3.363.324
Piramal Enterprises - Morgan Stanley	115.226	2.877.509
Cognizant Technology Solutions	57.700	2.837.787
Kadokawa	194.600	2.615.611
Aditya Birla Nuvo	128.800	2.239.386
Fuji Soft	90.600	2.168.423
Cheung Kong Property	272.000	1.776.651
Sega Sammy	139.300	1.685.094
Meritz Financial	147.485	1.641.021
Fosun International	978.500	1.349.946
Mitsubishi Heavy Industries	336.000	1.303.904
Himax Technologies	209.350	1.150.343
CK Hutchison	96.500	1.054.807
Sun Hung Kai Properties	50.000	652.541
SoftBank	6.600	435.035
Genpact	19.200	428.889
Hyundai Home Shopping Network	2.800	280.929
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	48.820.301 EUR	
	Nominelle	Kosten
Wichtigste Verkäufe	Anlagen	USD
Piramal Enterprises	252.652	7.485.025
Bajaj & Investment	154.135	4.689.336
Omron	112.700	4.156.039
Wheelock	613.000	4.078.393
Dalmia Bharat	109.500	3.919.750
Eros International	164.160	2.747.608
Bank of East Asia	628.470	2.300.900
Sega Sammy	157.400	2.245.471
SoftBank	35.900	2.163.916
Mitsubishi UFJ Financial	416.300	1.939.111
Tata Communications	293.756	1.746.787
Ito EN	54.900	1.711.025
Turquoise Hill Resources	423.032	1.417.029
Chow Tai Fook Jewellery	1.602.600	1.319.530
Piramal Enterprises - Morgan Stanley	28.400	1.087.498
Mandom	23.300	1.002.625
Transcosmos	49.400	973.520
Great Eagle	193.000	819.560
Cocokara Fine	22.500	732.213
Ottawa 5,875 % 16.05.2018	900.000	676.692
Fuji Seal International	31.800	642.439

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund**

Trotz verschiedener historischer politischer Erschütterungen im Jahr 2016, darunter das britische Referendum über die Mitgliedschaft in der Europäischen Union und die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November, blieben die Risikomärkte bemerkenswert ruhig und die Bewertungen stiegen. Die weltweite Zentralbankpolitik blieb stimulierend, während die Unternehmensemissionen ein Rekordtempo aufrechterhielten, um die robuste Nachfrage – zu einem großen Teil aus dem Ausland – nach Hochzins-US-Vermögenswerten zu bedienen. Anfang 2017 waren die Anleger allgemein zu einer optimistischeren Beurteilung der US-Wirtschaft nach der Wahl übergegangen, angesichts der Erwartung von steuerlichen Konjunkturmaßnahmen, einer Steuerreform und Infrastrukturausgaben durch die neue Regierung, was die Risikoaufschläge sinken und Aktienbewertungen in einen Rekordbereich steigen ließ. Die Maßstäbe für die Geschäfts- und die Verbraucherstimmung stiegen auf seit mehr als einem Jahrzehnt nicht mehr da gewesene Niveaus und lösten sich zunehmend von der Realität der harten Wirtschaftsdaten, z. B. glanzlosen BIP-Wachstumsraten, die die tatsächliche Entwicklung der Wirtschaft widerspiegeln, eine Zweiteilung, die nur das Potenzial für zukünftige Enttäuschungen erhöht hat. Zu diesem Zeitpunkt sah sich Präsident Trumps ehrgeizige Agenda im März mit einer gescheiterten Abstimmung über eine Gesundheitsreform einer wesentlichen Blockade gegenüber, was zu einer erhöhten Ungewissheit bezüglich der Fähigkeit der neuen Regierung, andere vorgeschlagene Maßnahmen zu verabschieden, führte.

Nach unserer Ansicht sind die Downside-Risiken anscheinend nur zahlreicher geworden: Daten wie die Nachfrage nach langlebigen Gütern, die Automobil-, Stahl- und Holzproduktion sowie die Einzelhandels- und Restaurantverkäufe haben eine Schwäche gezeigt, während das allgemeine US-BIP-Wachstum weiterhin schwach ist und die Hebelung auf oder nahe an Rekordhochs bleibt. Des Weiteren sind strukturelle Hürden, wie eine alternde Bevölkerung, ein niedriges Produktivitätswachstum und ein Arbeitsmarkt, der bereits wieder bei einer Vollbeschäftigung angelangt ist, Sorgen, die den Internationalen Währungsfonds dazu veranlassen, seine Prognose für das US-Wachstum im Jahr 2017 auf 2,1 % zu reduzieren. Diese Schätzung liegt deutlich unter Präsident Trumps optimistischem Ziel von 3 %, einer Rate, die angesichts des hohen Maßes an politischer Ungewissheit zunehmend unwahrscheinlich erscheint.

Die Anleger ignorierten die vorgenannten Stress-Warnzeichen weitgehend, was den Risikomärkten zugutekam: Der S&P 500 Index stieg über Rekordniveaus und erzielte während des vergangenen Einjahreszeitraums zum 31. Juli eine Rendite von etwa 16 %. Während die unablässige Nachfrage nach Rendite die steigende geopolitische Ungewissheit aufgewogen hat, hat auch der Wunsch der US-Notenbank, die Politik zu normalisieren, über einen gedämpften inflationären Hintergrund gesiegt, der dauerhaft unter dem Ziel von 2 % bleibt. Bei der letzten FOMC-Sitzung des Jahres 2016 erhöhte die Fed den Ziel-Tagesgeldsatz um 25 Basispunkte, gefolgt von der erwarteten zusätzlichen Anhebung im Juni 2017. Da sich die Geldpolitik zur Normalisierung hin bewegte, stiegen die Renditen auf Schatzbriefe über die gesamte Kurve hinweg beträchtlich, wobei das 10-Jahres-Barometer um mehr als 84 Basispunkte stieg. Der Hintergrund steigender Zinssätze über den vergangenen Zwölfmonatszeitraum führte zu negativen Gesamterträgen für den Bloomberg Barclays Aggregate Index, der um 0,5 % sank, obwohl Festzinssektoren allgemein eine Spreadverengung erlebten und die Schatzbriefe mit entsprechender Duration übertrafen. Die Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating wurden von einer robusten Anlegerunterstützung und aufeinander folgenden Quartalen mit starken Unternehmensgewinnen gestützt und erzielten eine Rendite von 1,6 %, während die Hochzinsanleihen einen Gewinn von fast 11 % vermeldeten, da sich die Anleger Titeln von niedrigerer Qualität zuwendeten, um Renditeziele zu erreichen.

Unter den verbrieften Emissionen profitierten die Non-Agency-MBS weiterhin von einer beträchtlichen Kurssteigerung, unterstützt durch eine starke Anlegernachfrage vor dem Hintergrund solider Fundamentaldaten, z. B. eines anhaltenden Anstiegs der Wohnimmobilienpreise und sich verbessernder Darlehensnehmerprofile, wobei sich die durch Subprime- und alt-A-Sicherheiten besicherten Anleihen am besten entwickelten. Hingegen waren Agency-MBS der einzige breite Festzinssektor, der eine Spreadweitung erlebte, belastet durch die im Raum stehende Aussicht auf eine Bilanzkürzung durch die Fed. Innerhalb der forderungsbesicherten Wertpapiere (ABS) traf ein starkes Angebot auf eine robuste Nachfrage, was dem Sektor half, sich um 21 Basispunkte zu verengen und die Schatzbriefe mit entsprechender Duration um 96 Basispunkte zu übertreffen. Indes war die Performance auch für Commercial MBS (CMBS) positiv, angeführt von Non-Agency-CMBS-Deals, die von günstigen technischen Indikatoren in Form eines kraftlosen Angebots und einer anhaltenden Nachfrage unterstützt wurden.

Der MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund – Klasse B1 EUR (der „Teilfonds“) erzielte für den einjährigen Zeitraum zum 31. Juli 2017 eine Rendite von 3,39 % (nach Gebühren und Aufwendungen) und übertraf somit den Merrill Lynch U.S. LIBOR 3-Month Average Index um fast 240 Basispunkte. Die Outperformance wurde von der Emissionsauswahl unter den verbrieften Produkten angetrieben, insbesondere von dem Schwerpunkt auf durch Subprime- und alt-A-Sicherheiten besicherten Non-Agency-MBS, die weiterhin von einer soliden Anlegerunterstützung und sich verbessernden Sicherheitsmerkmalen vor dem Hintergrund steigender Wohnimmobilienpreise profitierten. Ein Schwerpunkt auf von der Regierung garantierten FFELP-Studienkrediten, die unter den ABS-Anleihen führten, war ebenfalls zuträglich, während kleinere Beiträge von höherrangigen Commercial-MBS-Positionen mit höherer Qualität kamen. Investment-Grade- und Hochzinsanleihenallokationen waren ebenfalls wesentlich für die Outperformance, wobei die größten Gewinne von nicht-zyklischen Konsumgütern, Energie, Banken und Kommunikation stammten, während Schwellenmarkt-Schuldtitel zur Marge beitrugen. Schließlich hielt der Teilfonds weiterhin von der japanischen Regierung begebene T-Bills und sicherte das Yen-Engagement mit einem Dollar-Yen-Cross-Currency-Swap ab, was die Rendite steigerte, da die Position attraktiv blieb.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund**

Unsere Prognose bleibt vorsichtig, sowohl in Bezug auf die Zinssätze als auch auf das Kreditrisiko, insbesondere vor dem Hintergrund zunehmender politischer Ungewissheit, außergewöhnlich niedriger marktimpliziter Volatilität und der großen Diskrepanz zwischen dem makroökonomischen Wachstum und der allgemeinen Anlegerstimmung. Darüber hinaus haben wir erhebliche und zunehmende Bedenken hinsichtlich der Alterung des Kreditzyklus und der Möglichkeit, dass die Rekordverschuldung bei Investment-Grade- und Hochzinsanleihen in den USA auf dramatische und schmerzhaft Weise abgebaut werden könnte. Gleichzeitig erwarten wir einen anhaltenden Aufwärtsdruck auf die Zinsen, wenn die Fed den Prozess der Zinsnormalisierung fortsetzt. In diesem Sinne haben wir die Duration des Teilfonds mit 1,7 Jahren relativ kurz gehalten und das Kreditrisiko auf Sektorebene durch eine höhere Qualität des defensiven Engagements bei den Unternehmensanleihen minimiert.

Der Teilfonds legt weiterhin einen Schwerpunkt auf verbrieftete Produkte, die Chancen für attraktive risikobereinigte Renditen bieten, und bevorzugt bei der Positionierung hochwertige, höherrangige Positionen. Das Engagement in Commercial MBS ist aufgeteilt zwischen ABS-Anleihen und bewährten Non-Agency-Anleihen an der Spitze der Kapitalstruktur, mit einer geringen Allokation in Single-Asset-Single-Borrower-Geschäfte, während sich die ABS-Allokation auf hochwertige neuartige Sicherheiten konzentriert, z. B. staatlich garantierte Studiendarlehensforderungen. Angesichts der Integrität der staatlichen Garantie ist die Value-Strategie weiterhin attraktiv, obwohl sich die Spreads nach dem hohen Niveau der Jahresmitte 2016 deutlich verengt haben. Falls sich die Spreads weiter verengen sollten, wird die Position möglicherweise entsprechend verringert. Die Positionen in Non-Agency-MBS konzentrieren sich auf Emissionen, die eine bessere relative Qualität und kurzfristige Cashflows aufweisen.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 26,21 % (2016: 24,66 %)		
	Australien: 0,26 % (2016: 0,62 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,62 %)	-	-
	Industrie: 0,26 % (2016: 0,00 %)		
150.000	Amcor Finance USA 3.625% 28/04/2026	150.614	0,26
	Australien gesamt	150.614	0,26
	Kanada: 0,04 % (2016: 0,29 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,04 % (2016: 0,00 %)		
25.000	1011778 B.C. Unlimited Liability 4.25% 15/05/2024	25.203	0,04
	Versorger: 0,00 % (2016: 0,29 %)	-	-
	Kanada gesamt	25.203	0,04
	Frankreich: 0,00 % (2016: 0,11 %)	-	-
	Israel: 0,00 % (2016: 0,26 %)	-	-
	Luxemburg: 0,15 % (2016: 0,15 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,15 % (2016: 0,15 %)		
100.000	Intelsat Jackson 5.5% 01/08/2023	86.750	0,15
	Luxemburg gesamt	86.750	0,15
	Schweiz: 0,00 % (2016: 0,22 %)	-	-
	Großbritannien: 1,52 % (2016: 1,41 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,36 % (2016: 0,18 %)		
200.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/01/2026	208.750	0,36
	Basiskonsumgüter: 0,47 % (2016: 0,09 %)		
275.000	B.A.T. International Finance 1.85% 15/06/2018	275.160	0,47
	Energie: 0,17 % (2016: 0,09 %)		
95.000	BP Capital Markets 3.062 % 17/03/2022	97.788	0,17
	Finanztitel: 0,52 % (2016: 1,05 %)		
110.000	HBOS 6% 01/11/2033	129.084	0,22
175.000	Santander UK 2.875% 05/08/2021	175.889	0,30
	Großbritannien gesamt	886.671	1,52
	USA: 24,24 % (2016: 21,60 %)		
	Grundstoffe: 0,12 % (2016: 0,00 %)		
65.000	Valvoline 5.5% 15/07/2024	69.062	0,12
	Kommunikationsbereich: 1,63 % (2016: 1,88 %)		
30.000	AMC Networks 4.75% 01/08/2025	30.339	0,05
250.000	AT&T 4.8% 15/06/2044	242.821	0,42
39.000	CCO 5.125% 1/5/2027	40.414	0,07

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 26,21 % (2016: 24,66 %) (Fortsetzung)		
	USA: 24,24 % (2016: 21,60 %) (Fortsetzung)		
	Kommunikationsbereich: 1,63 % (2016: 1,88 %) (Fortsetzung)		
39.000	Cequel Capital 6.375% 15/09/2020	39.780	0,07
165.000	Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	195.183	0,34
61.000	Sprint Communications 9% 15/11/2018	66.109	0,11
300.000	Verizon Communications 4.522% 15/09/2048	279.820	0,48
50.000	Zayo Capital 5.75% 15/01/2027	53.125	0,09
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,52 % (2016: 1,64 %)		
164.105	Continental Airlines 6.545% 02/08/2020	171.489	0,29
40.000	Cumberland Farms 6.75% 01/05/2025	42.800	0,07
133.582	Delta Airlines 6.718% 02/07/2024	150.781	0,26
300.000	General Motors Financial 3% 25/09/2017	300.662	0,52
9.000	Scotts Miracle-Gro 5.25% 15/12/2026	9.495	0,02
40.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz 5.875% 15/05/2025	40.100	0,07
170.000	Walgreens Boots Alliance 3.45% 01/06/2026	170.699	0,29
	Basiskonsumgüter: 4,97 % (2016: 4,53 %)		
290.000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	299.802	0,52
80.000	AbbVie 4.7% 14/05/2045	86.776	0,15
160.000	Aetna 2.8% 15/06/2023	161.976	0,28
75.000	Amgen 4.4% 01/05/2045	79.032	0,14
13.000	CDK Global Inc 4.5% 15/10/2024	13.812	0,02
160.000	Celgene 3.875% 15/08/2025	169.796	0,29
64.000	Centene 4.75% 15/01/2025	66.880	0,11
30.000	Central Garden & Pet 6.125% 15/11/2023	32.250	0,06
36.000	Chobani Finance 7.50% 15/04/2025	38.700	0,07
110.000	Constellation Brands 6% 01/05/2022	126.015	0,22
30.000	DaVita HealthCare Partners 5% 01/05/2025	30.519	0,05
15.000	Davita HealthCare Partners 5,125% 15.07.2024	15.450	0,03
27.000	Dole Food 7.25% 15/06/2025	28.755	0,05
25.000	First Quality Finance 4.625% 15/05/2021	25.562	0,04
25.000	First Quality Finance 5.00% 01/07/2025	25.870	0,04
180.000	Gilead Sciences 2.95% 01/03/2027	177.981	0,31
50.000	Gilead Sciences 4.75% 01.03.2046	55.203	0,09
150.000	Hartford HealthCare 5.746% 01/04/2044	175.865	0,30
75.000	HCA 5% 15/03/2024	79.800	0,14
50.000	High Ridge Brands 8.875% 15/03/2025	49.875	0,09
24.000	KAR Auction Services 5.125% 01/06/2025	25.080	0,04
270.000	Kraft Heinz Foods 5.2% 15/07/2045	293.847	0,51
55.000	Midas Intermediate Holdco II 7.875% 01/10/2022	57.544	0,10
42.000	Molina Healthcare 4.875% 15/06/2025	42.840	0,07
275.000	North Shore-Long Island Jewish Health Care 4.8% 01/11/2042	291.816	0,50
20.000	Post 5.00% 15/08/2026	20.575	0,04
195.000	Providence Health & Services Obligated FRN 01/10/2017	195.239	0,34
55.000	Quintiles Transnational 4.875% 15/05/2023	57.338	0,10
150.000	Valeant Pharmaceuticals International 6.125% 15/04/2025	128.250	0,22
30.000	WellCare Health Plans 5.25% 01/04/2025	31.875	0,05

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 26,21 % (2016: 24,66 %) (Fortsetzung)		
	USA: 24,24 % (2016: 21,60 %) (Fortsetzung)		
	Energie: 2,78 % (2016: 1,72 %)		
167.238	Alta Wind 7 % 30/06/2035	190.471	0,33
26.000	Antero Resources 5% 1/03/2025	25.740	0,04
14.000	Cheniere Corpus Christi 5.125% 30/06/2027	14.613	0,03
10.000	Concho Resources 5.50% 01/10/2022	10.338	0,02
25.000	Diamondback Energy 5.375% 31/05/2025	26.000	0,04
100.000	Enbridge Energy Partners 5.875% 15/10/2025	115.249	0,20
320.000	Energy Transfer Partners 5.15% 15/03/2045	312.592	0,54
125.000	Florida Gas TransmissionLLC 7.9% 15/05/2019	137.239	0,24
7.000	Gulfport Energy 6.375% 15/05/2025	7.018	0,01
35.000	Newfield Exploration 5.625% 01/07/2024	36.881	0,06
42.000	Parsley Energy 6.25% 01/06/2024	44.730	0,08
112.000	Pioneer Natural Resources 3.45% 15/01/2021	115.658	0,20
16.000	QEP Resources 5.25% 01/05/2023	15.635	0,03
4.000	QEP Resources 5.375% 01/10/2022	3.950	0,01
25.000	Rockies Express Pipeline 5.625% 15/04/2020	26.571	0,05
80.000	Ruby Pipeline 6% 01/04/2022	85.436	0,15
100.000	Spectra Energy Partners 2.95 % 25/09/2018	101.218	0,17
325.000	Williams Partners 3.6% 15/03/2022	335.152	0,58
	Finanztitel: 10,08 % (2016: 7,72 %)		
225.000	Alexandria Real Estate Equities 3.9% 15/06/2023	234.368	0,40
100.000	AvalonBay Communities 3.625% 01/10/2020	104.262	0,18
200.000	Bank of America 3.5% 19/04/2026	202.497	0,35
175.000	Bank of America 5.65% 01/05/2018	179.960	0,31
250.000	Bank of America 7.625% 01/06/2019	275.142	0,47
105.000	Bank of America FRN 24/04/2028	106.331	0,18
320.000	Bear Steams Cos 7.25% 01/02/2018	328.813	0,57
100.000	Boston Properties 5.625% 15/11/2020	110.133	0,19
275.000	Citigroup 1.75% 01/05/2018	275.027	0,47
275.000	Citigroup 6.125% 15/05/2018	284.279	0,49
300.000	Education Realty Operating Partnership 4.6% 01/12/2024	307.512	0,53
130.000	Farmers Exchange Capital II FRN 01/11/2053	148.043	0,25
250.000	Goldman Sachs 7.50% 15/02/2019	271.059	0,47
300.000	HCP 3.875% 15/08/2024	310.628	0,53
125.000	Health Care REIT 4.95% 15/01/2021	135.053	0,23
360.000	Highwoods Realty Limited Partnership 7.5% 15/04/2018	373.610	0,64
200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/05/2028	201.551	0,35
100.000	Morgan Stanley 7.3% 13/05/2019	109.234	0,19
250.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2022	250.434	0,43
400.000	Nationwide Mutual Insurance FRN 15/12/2024	400.603	0,69
100.000	Reckson Operating Partnership 5% 15/08/2018	102.507	0,18
50.000	Reckson Operating Partnership 7.75% 15/03/2020	56.166	0,10
300.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America FRN 15/09/2054	303.375	0,52
250.000	Ventas Realty 3.25% 15/10/2026	244.056	0,42
555.000	Wells Fargo 3% 22/04/2026	546.855	0,94

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 26,21 % (2016: 24,66 %) (Fortsetzung)			
USA: 24,24 % (2016: 21,60 %) (Fortsetzung)			
Industrie: 0,41 % (2016: 0,42 %)			
40.000	Crown Americas Capital 4.25% 30/9/2026	40.400	0,07
52.000	Graphic Packaging International 4.125% 15/08/2024	53.950	0,09
60.000	Sealed Air 5.25% 01/04/2023	64.725	0,11
82.000	Silgan 4.75% 15/03/2025	84.870	0,14
Technologie: 0,13 % (2016: 0,76 %)			
35.000	Change Healthcare 5.75% 01/03/2025	36.313	0,06
40.000	MSCI 4.75% 01/08/2026	41.600	0,07
Versorger: 2,60 % (2016: 2,93 %)			
100.000	Entergy Texas 7.125% 01/02/2019	107.479	0,18
200.000	FirstEnergy Transmission 4.35% 15/01/2025	211.030	0,36
411.660	Homer City Generation PIK 01/10/2026	142.023	0,24
50.000	IPALCO Enterprises 5% 01/05/2018	51.000	0,09
275.000	Kansas City Power & Light 3.65% 15/08/2025	281.796	0,48
150.000	Metropolitan Edison 7.7% 15/01/2019	161.451	0,28
75.000	Oncor Electric Delivery LLC 6.8% 01/09/2018	79.060	0,13
320.000	Public Service of New Mexico 3.85% 01/08/2025	330.736	0,57
150.000	Southwestern Electric Power 6.45% 15/01/2019	159.379	0,27
USA gesamt		14.098.803	24,24
Unternehmensanleihen gesamt		15.248.041	26,21
Staatsanleihen: 9,56 % (2016: 8,05 %)			
Japan: 1,01 % (2016: 3,10 %)			
65.000.000	Japan Treasury Discount Bill 0% 16/10/2017	588.385	1,01
Japan gesamt		588.385	1,01
USA: 8,55 % (2016: 4,95 %)			
250.000	City Of New York 6.646% 01/12/2031	283.201	0,49
95.000	New York City Water & Sewer System 6.491% 15/06/2042	105.795	0,18
105.000	United States Treasury Bill 0% 07/09/2017	104.896	0,18
1.500.000	United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	1.493.069	2,57
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 11/01/2018	2.985.144	5,13
USA gesamt		4.972.105	8,55
Staatsanleihen gesamt		5.560.490	9,56
Asset Backed Securities: 56,53% (2016: 57,11%)			
Barbados: 0,38 % (2016: 0,22 %)			
Asset Backed Securities: 0,38 % (2016: 0,22 %)			
224.000	Global SC Finance II SRL 3.09% 17/07/2024	221.165	0,38
Barbados gesamt:		221.165	0,38

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Asset Backed Securities: 56,53 % (2016: 57,11 %) (Fortsetzung)			
Kaimaninseln: 2,78 % (2016: 0,00 %)			
Asset Backed Securities: 2,78 % (2016: 0,00 %)			
185.000	Ballyrock CLO 2014-1 FRN 20/10/2026	185.195	0,32
225.000	Blue Hill CLO FRN 15/01/2026	225.182	0,39
250.000	BlueMountain CLO 2015-1 FRN 13/04/2027	250.289	0,43
250.000	Cedar Funding V CLO FRN 17/07/2028	251.715	0,43
225.000	Eaton Vance CLO 2014-1 FRN 15/07/2026	225.539	0,39
225.000	Flagship CLO VIII FRN 16/01/2026	225.243	0,39
250.000	Mill Creek Clo II FRN 20/04/2028	251.770	0,43
	Kaimaninseln gesamt	1.614.933	2,78
USA: 53,37 % (2016: 56,89 %)			
Asset Backed Securities: 25,70 % (2016: 22,55 %)			
252.599	AABS Limited 0.00% 15/01/2038	254.810	0,44
152.891	ABFC 2007-WMC1 Trust FRN 25/06/2037	119.531	0,21
167.040	ABFC 2007-WMC1 Trust FRN 25/06/2037	132.608	0,23
224.030	ACE SecuritiesHome Equity Loan Trust Series 2006-HE1 FRN 25/02/2036	220.781	0,38
177.639	ACE SecuritiesHome Equity Loan Trust Series 2006-OP2 FRN 25/08/2036	172.415	0,30
212.998	ACE SecuritiesHome Equity Loan Trust Series 2007-ASAP1 FRN 25/03/2037	131.743	0,23
540.000	Asset Backed SecuritiesHome Equity Loan Trust Series 2006-HE1 FRN 25/01/2036	505.042	0,87
195.000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 FRN 25/08/2036	122.737	0,21
400.058	C-BASS 2007-CB1 TRUST FRN 25/01/2037	200.765	0,35
246.297	C-BASS 2007-CB5 Trust FRN 25/04/2037	194.263	0,33
177.855	CitiMortgage Loan Trust FRN 25/11/2036	177.151	0,30
520.000	Collegiate Funding Services Education Loan Trust 2005-A FRN 28/03/2035	490.499	0,84
75.125	Credit-Based Asset Servicing and Securitization FRN 25/01/2033	75.824	0,13
381.601	Credit-Based Asset Servicing and Securitization FRN 25/12/2036	304.879	0,52
173.838	GCO Education Loan Funding Master Trust II FRN 27/08/2046	163.626	0,28
300.000	HSI Asset SecuritizationTrust 2006-OPT3 FRN 25/02/2036	292.815	0,50
69.970	J.G. Wentworth XXXVIII 3.99% 15/08/2062	70.649	0,12
68.631	JG Wentworth XX 9.31% 15/07/2061	81.101	0,14
348.216	JG Wentworth XXV 7.14% 15/02/2067	383.282	0,66
260.000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH3 FRN 25/03/2037	257.210	0,44
224.608	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH4 FRN 25/01/2036	222.015	0,38
640.000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-HE1 FRN 25/03/2047	520.065	0,89
118.035	Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A FRN 25/03/2032	120.930	0,21
213.138	MASTR Asset Backed Securities Trust 2006-HE1 FRN 25/01/2036	212.248	0,36
421.966	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 FRN 25/05/2037	266.185	0,46
152.475	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 FRN 25/02/2036	147.883	0,25
41.089	National Collegiate Student Loan Trust 2004-2 FRN 27/11/2028	41.083	0,07
480.000	Navient Student Loan Trust 2014-1 FRN 25/02/2039	458.342	0,79
301.333	Navient Student Loan Trust 2014-3 FRN 25/03/2083	298.651	0,51
400.000	Navient Student Loan Trust 2017-3 FRN 26/07/2066	404.080	0,69

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Asset Backed Securities: 56,53 % (2016: 57,11 %) (Fortsetzung)		
USA: 53,37 % (2016: 56,89 %) (Fortsetzung)		
Asset Backed Securities: 25,70 % (2016: 22,55 %) (Fortsetzung)		
580.000	Nelnet Student Loan Trust 2007-1 FRN 27/05/2025	574.004 0,99
540.000	Nelnet Student Loan Trust 2015-3 FRN 25/06/2049	521.538 0,90
370.000	Nelnet Student Loan Trust FRN 25/11/2043	363.960 0,63
425.000	Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust 2007-A FRN 25/06/2047	327.828 0,56
223.745	Securitized Asset Backed ReceivablesTrust 2007-BR1 FRN 25/02/2037	124.619 0,21
368.612	SLM Student Loan Trust 2003-4 FRN 15/03/2033	364.652 0,63
376.390	SLM Student Loan Trust 2003-10 FRN 15.12.2027	377.703 0,65
80.103	SLM Student Loan Trust 2005-6 FRN 27/07/2026	80.597 0,14
65.709	SLC Student Loan Trust 2006-2 FRN 15/12/2039	58.105 0,10
46.278	SLM Student Loan Trust 2007-6 FRN 27/04/2043	43.995 0,08
235.000	SLM Student Loan Trust 2007-7 FRN 25/10/2028	213.839 0,37
130.000	SLM Student Loan Trust 2008-2 FRN 25/01/2029	121.666 0,21
250.000	SLM Student Loan Trust 2008-3 FRN 25/04/2029	235.097 0,40
135.000	SLM Student Loan Trust 2008-4 FRN 25/04/2029	132.174 0,23
395.000	SLM Student Loan Trust 2008-5 FRN 25/07/2029	386.781 0,66
190.000	SLM Student Loan Trust 2008-6 FRN 25/07/2029	186.811 0,32
310.000	SLM Student Loan Trust 2008-7 FRN 25/07/2029	308.128 0,53
295.000	SLM Student Loan Trust 2008-8 FRN 25/10/2029	296.898 0,51
390.000	SLM Student Loan Trust 2008-9 FRN 25/10/2029	399.354 0,69
480.000	SLM Student Loan Trust 2011-2 FRN 25/10/2034	491.964 0,85
170.135	SLM Student Loan Trust 2012-1 FRN 25/09/2028	171.978 0,30
493.501	SLM Student Loan Trust 2012-6 FRN 26/05/2026	490.952 0,84
375.000	SLM Student Loan Trust 2014-1 FRN 26.02.2029	372.874 0,64
232.396	SLM Student Loan Trust FRN 25/01/2040	211.221 0,36
600.000	Soundview Home Loan Trust 2006-OPT1 FRN 25/03/2036	578.757 0,99
343	Spirit Master Funding VII 5.269% 20/12/2043	359 -
273.219	Structured Asset SecuritiesMortgage Loan Trust 2005-4XS FRN 25/03/2035	263.128 0,45
361.620	Washington Mutual Asset-Backed Certificates 'He1 2A3' FRN 25/01/2037	215.753 0,37
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,91 % (2016: 0,58 %)		
93.033	America West Airlines 2001-1 Pass Through Trust 7.1% 02/10/2022	101.639 0,17
50.963	American Airlines 2011-1 Class A Pass Through Trust 5.25% 31/07/2022	54.913 0,09
152.953	Continental Airlines 1999-2 Class A-1 Pass Through Trust 7.256% 15/09/2021	162.895 0,28
184.783	US Airways 2011-1 Class A Pass Through Trust 7.125% 22/04/2025	214.570 0,37
Energie: 0,03 % (2016: 0,00 %)		
14.250	Transocean Proteus 6.25% 01/12/24	14.998 0,03
Hypothekenwertpapiere: 26,73 % (2016: 33,76 %)		
332.268	Alternative Loan Trust 2005-76 FRN 25/01/2036	316.437 0,54
88.059	Bank of America Alternative Loan Trust 2003-8 5.5% 25/10/2033	90.046 0,15
290.177	Bank of America Alternative Loan Trust 2005-10 FRN 25/11/2035	259.712 0,45
88.630	Bank of America Alternative Loan Trust 2005-12 6% 25/01/2036	83.204 0,14
127.420	Bank of America Funding 2004-B Trust FRN 20/11/2034	121.755 0,21

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Asset Backed Securities: 56,53 % (2016: 57,11 %) (Fortsetzung)			
USA: 53,37 % (2016: 56,89 %) (Fortsetzung)			
Hypothekenwertpapiere: 26,73 % (2016: 33,76 %) (Fortsetzung)			
117.841	Bank of America Funding 2006-3 Trust 6% 25/03/2036	121.739	0,21
213.686	Bank of America Funding 2006-D Trust FRN 20/05/2036	190.416	0,33
11.138	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage FRN 10/11/2039	11.128	0,02
303.107	Bayview Commercial Asset Trust FRN 25/03/2037	278.800	0,48
8.114	BCAP2012-RR11-I Trust FRN 26/09/2036	8.119	0,01
208.287	BCAPTrust 2007-AA1 FRN 25/03/2037	197.643	0,34
174.016	Bear Stearns ARM Trust 2003-1 FRN 25/04/2033	169.705	0,29
108.525	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-A1 FRN 25/02/2037	110.587	0,19
1.190.821	CitiCommercial Mortgage Trust 2012-GC8 FRN 10/09/2045	77.962	0,13
153.260	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A5 6% 25/10/2036	140.136	0,24
179.882	CitiMortgage Loan Trust 2006-AR3 FRN 25/06/2036	174.993	0,30
214.107	CitiMortgage Loan Trust 2006-AR5 FRN 25/07/2036	180.019	0,31
196.841	CitiMortgage Loan Trust 2009-5 FRN 25/01/2037	202.051	0,35
3.448.652	COMM 2012-CCRE5 Mortgage Trust FRN 10/12/2045	205.369	0,35
1.836.680	COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust FRN 10/10/2046	102.415	0,18
72.082	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities FRN 25/11/2033	72.056	0,12
132.888	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities FRN 25/06/2034	131.377	0,23
145.617	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities FRN 15/05/2036	146.743	0,25
23.311	Dj Commercial MortgageSeries 1998-cf1 6.41% 15/02/2031	23.311	0,04
191.057	DSLA Mortgage Loan Trust 2004-AR2 FRN 19/11/2044	176.647	0,30
319.002	DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR6 FRN 19/10/2045	312.822	0,54
132.644	DSLA Mortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 19/10/2036	112.905	0,19
140.000	Fannie Mae Pool 3.259% 01/02/2028	144.665	0,25
170.000	Fannie Mae Pool 3.48% 01/11/2035	174.634	0,30
247.970	Fannie Mae Pool 4.629% 15/11/2034	240.184	0,41
58.244	Fannie Mae-Aces FRN 26/08/2036	56.790	0,10
128.932	Federal National Mortgage Association 3.416% 25/01/2035	123.559	0,21
355.401	Federal National Mortgage Association 4.3% 25/03/2037	318.790	0,55
2.429.295	Federal National Mortgage Association 4.91% 25/01/2019	36.266	0,06
6.474.848	Federal National Mortgage Association FRN 25/11/2022	122.119	0,21
182.672	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.186% 01/05/2021	196.737	0,34
188.982	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/12/2019	192.433	0,33
1.341.338	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/07/2020	34.290	0,06
3.662.912	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/07/2021	134.301	0,23
4.585.360	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/02/2022	117.566	0,20
2.560.941	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2005-AA3 FRN 25/01/2019	57.511	0,10
1.459.958	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA8 FRN 25/01/2023	74.083	0,13
274.994	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust FRN 25/12/2035	244.807	0,42
4.589.690	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2005-AR4 FRN 25/02/2018	18.781	0,03
5.000.000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/09/2025	214.238	0,37
2.592.372	Freddie Mac REMICS FRN 25/04/2020	61.107	0,11
106.257	GE Business Loan Trust 2005-2 FRN 15/11/2033	102.148	0,18

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Asset Backed Securities: 56,53 % (2016: 57,11 %) (Fortsetzung)			
USA: 53,37 % (2016: 56,89 %) (Fortsetzung)			
Hypothekenwertpapiere: 26,73 % (2016: 33,76 %) (Fortsetzung)			
231.517	GE Business Loan Trust 2007-1 FRN 16/04/2035	222.507	0,38
327.712	GMACM Mortgage Loan Trust 2005-AR6 FRN 19/11/2035	319.215	0,55
243.071	GMACM Mortgage Loan Trust 2006-AR1 FRN 19/04/2036	226.633	0,39
716	Government National Mortgage Association FRN 16/06/2037	715	-
56.031	Government National Mortgage Association FRN 16/04/2039	56.434	0,10
3.924.276	Government National Mortgage Association FRN 16/02/2053	100.055	0,17
2.341.432	Government National Mortgage Association FRN 16/11/2054	162.319	0,28
4.553.954	GS Mortgage Loan Trust 2007-A FRN 25/12/2022	112.997	0,19
1.607.162	GS Mortgage Securities Trust 2010-C1 FRN 10/08/2043	54.280	0,09
50.000	GS Mortgage Securities Trust 2012 2.933% 05/06/2031	50.866	0,09
2.460.174	GS Mortgage Securities Trust 2012-GC6 FRN 10/01/2045	174.982	0,30
53.278	GSR Mortgage Loan Trust 2004-10F 5% 25/09/2034	53.432	0,09
148.633	GSR Mortgage Loan Trust 2007-AR2 FRN 25/05/2047	132.989	0,23
147.356	Impac CMB Trust Series 2005-5 FRN 25/08/2035	133.650	0,23
195.495	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR29 FRN 25/11/2036	177.508	0,31
339.719	JP Morgan Commercial Mortgage Securities Trust 2010-CNTR 3.2998% 05/08/2032	341.928	0,59
300.000	JP Morgan Commercial Mortgage Securities Trust 2010-CNTR 4.311% 05/08/2032	312.607	0,54
1.278.464	JP Morgan Commercial Mortgage Securities Trust 2011-C3 FRN 15/02/2046	26.898	0,05
1.925.883	JP Morgan Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C8 FRN 15/10/2045	137.242	0,24
9.959.012	JP Morgan Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C13 FRN 15/01/2046	86.733	0,15
1.611.573	JP Morgan Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 FRN 15/04/2046	87.060	0,15
275.220	JP Morgan Mortgage Trust 2005-A1 FRN 25/02/2035	276.096	0,48
127.065	JP Morgan Mortgage Trust 2006-A7 FRN 25/01/2037	126.722	0,22
48.265	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust FRN 25/09/2036	47.302	0,08
86.164	MASTR Alternative Loan Trust 2004-7 5.5% 25/07/2034	87.961	0,15
2.803.195	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C7 FRN 15/02/2046	159.212	0,27
2.555.194	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C12 FRN 15/10/2046	77.131	0,13
95.124	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2004-7AR FRN 25/09/2034	95.350	0,16
290.391	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-2AR FRN 25/04/2035	274.453	0,47
332.837	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2005-AR4 FRN 25/08/2035	329.190	0,57
441.410	RALI Series 2005-QS14 Trust 6% 25/09/2035	421.112	0,72
295.298	RALI Series 2006-QA8 Trust FRN 25/09/2036	254.079	0,44
97.909	RALI Series 2006-QS16 Trust 6% 25/11/2036	85.097	0,15
318.744	RALI Series 2007-QS4 Trust 6% 25/03/2037	282.671	0,49
95.275	RFMSI Series 2007-S8 Trust 6% 25/09/2037	85.644	0,15
263.671	RFMSI Series 2007-SA2 Trust FRN 25/04/2037	254.904	0,44
1.250.000	SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE FRN 05/01/2043	69.528	0,12
101.923	STARM Mortgage Loan Trust 2007-S1 FRN 25/01/2037	101.584	0,18
163.136	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 25/03/2034	163.763	0,28
119.070	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 25/09/2034	117.783	0,20
98.426	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 25/09/2034	97.309	0,17

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Anlagen		Beizulegender Zeitwert USD		% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Finanzderivate: 2,56 % (2016: 0,70 %)				
Kontrahent Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 2,55 % (2016: 0,70 %) (Fortsetzung)				
	Währung	Währung	Fälligkeits-	
	Käufe	Verkäufe	datum	
Northern Trust	6.073 EUR	7.144 USD	13.10.2017	42
Northern Trust	2.593 EUR	3.041 USD	13.10.2017	27
Northern Trust	365 EUR	430 USD	13.10.2017	2
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne			1.484.832	2,55
Finanzderivate gesamt			1.488.310	2,56
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			56.275.030	96,75
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzderivate: (0,09 %) (2016: (0,51 %))				
Futures-Kontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,03 %) (2016: (0,36 %))				
USA: (0,03 %) (2016: (0,36 %))				
(30)	Fut. US 10Yr Note Cbt Sep17		(141)	-
(8)	Fut. US Ultra Cbt Sep17		(16.248)	(0,03)
USA gesamt			(16.389)	(0,03)
Futures-Kontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(16.389)	(0,03)
Kontrahent Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,06 %) (2016: (0,15 %))				
	Währung	Währung	Fälligkeits-	
	Käufe	Verkäufe	datum	
Morgan Stanley	3.975 USD	3.397 EUR	13.10.2017	(44)
Northern Trust	2.480 USD	2.137 EUR	13.10.2017	(49)
Northern Trust	17.947 USD	15.299 EUR	13.10.2017	(158)
Northern Trust	95.768 USD	81.405 EUR	13.10.2017	(570)
Northern Trust	53.963 USD	41.330 GBP	13.10.2017	(652)
Northern Trust	47.512 USD	40.947 EUR	13.10.2017	(947)
Northern Trust	389.362 USD	335.564 EUR	13.10.2017	(7.758)
Northern Trust	1.255.846 USD	1.082.328 EUR	13/10/2017	(25.022)
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(35.200)	(0,06)
Finanzderivate gesamt			(51.589)	(0,09)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(51.589)	(0,09)
Gesamtwert der Anlagen			56.223.441	96,66
(Kosten: 58.794.039 USD)				
Barmittel und Barmitteläquivalente			2.534.194	4,36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(590.938)	(1,02)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			58.166.697	100,00

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

		% des Gesamt- vermögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	54.786.720	92,28
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	3.478	-
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.484.832	2,50
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.534.194	4,27
Sonstige Vermögenswerte	561.132	0,95
Vermögenswerte gesamt	<u>59.370.356</u>	<u>100,00</u>

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	93.498.491 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017	12.000.000	11.996.577
United States Treasury Bill 0% 23/02/2017	11.925.000	11.902.198
United States Treasury Bill 0% 20/04/2017	5.625.000	5.618.084
Japan Treasury Discount Bill 0% 01/05/2017	400.000.000	3.483.806
United States Treasury Bill 0% 03/08/2017	3.440.000	3.433.540
United States Treasury Bill 0% 11/01/2018	3.000.000	2.983.775
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	2.830.000	2.827.748
United States Treasury Bill 0% 12/01/2017	2.725.000	2.722.582
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	2.700.000	2.686.103
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	2.170.000	2.168.210
Japan Treasury Discount Bill 0% 12/12/2016	210.000.000	2.067.462
United States Treasury Bill 0% 05/01/2017	1.875.000	1.872.259
Japan Treasury Discount Bill 0% 10/01/2017	170.000.000	1.674.405
United States Treasury Bill 0% 10/08/2017	1.180.000	1.177.708
Japan Treasury Discount Bill 0% 26/12/2016	100.000.000	984.191
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C32 FRN 15/06/2049	800.000	810.125
Fannie Mae Pool 3.34% 01/02/2027	640.000	698.575
Fannie Mae Pool 2.21% 01/09/2026	685.000	683.207
Nelnet Student Loan Trust 2008-3 FRN 25/11/2024	656.000	657.640
Anthem 1.875% 15/01/2018	650.000	653.039
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	144.026.265 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017	12.000.000	11.997.851
United States Treasury Bill 0% 23/02/2017	11.925.000	11.908.329
United States Treasury Bill 0% 20/04/2017	5.625.000	5.619.182
United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/08/2017	3.860.000	3.858.431
Japan Treasury Discount Bill 0% 01/05/2017	400.000.000	3.496.802
United States Treasury Bill 0% 03/08/2017	3.440.000	3.434.314
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	2.830.000	2.828.382
United States Treasury Bill 0% 12/01/2017	2.725.000	2.722.594
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	2.170.000	2.168.798
United States Treasury Bill 0% 05/01/2017	1.875.000	1.873.104
Japan Treasury Discount Bill 0% 12/12/2016	210.000.000	1.819.206
Japan Treasury Discount Bill 0% 20/09/2016	160.000.000	1.573.332
Japan Treasury Discount Bill 0% 10/01/2017	170.000.000	1.472.690
TCW Funds - Emerging Markets Income Fund	9.911	1.388.683
Japan Treasury Discount Bill 0% 22.08.2016	120.000.000	1.196.470
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	1.200.000	1.194.092
United States Treasury Bill 0% 10/08/2017	1.180.000	1.177.808
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 5.86% 15/07/2040	1.112.323	1.112.323
United States Treasury Bill 0% 20/10/2016	1.095.000	1.094.820
Japan Treasury Discount Bill 0% 26/12/2016	100.000.000	984.615

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund**

Vom 1. August 2016 bis zum 28. April 2017 erzielte die Anteilsklasse B1 USD des Teilfonds eine Rendite von 11,49 % (nach Gebühren und Aufwendungen).

In der Zeit vom 1. August 2016 bis zum 12. Juli 2017 erzielte die Anteilsklasse B2 EUR des Teilfonds eine Rendite von 9,27 % (nach Gebühren und Aufwendungen).

Vom 1. August 2016 bis zum 14. November 2016 erzielte die Anteilsklasse B2 USD des Teilfonds eine Rendite von 2,09 % (nach Gebühren und Aufwendungen).

Zwischen August 2016 und der US-Präsidentschaftswahl Anfang November 2016 gab der US-Aktienmarkt um etwa 5 % nach, was sowohl auf die Ungewissheit der Wahl als auch auf die erwartete Anhebung der Zinssätze durch die US-Notenbank zurückzuführen war. Direkt nach der Wahl bewegten sich die US-Aktien jedoch dramatisch nach oben und der Trend der Aktienkurse war bis Juli 2017 höher.

Direkt nach der Wahl 2016 konzentrierte sich die Aktienmarktführung im US-Small-Cap-Sektor, von dem erwartet wurde, dass er von dem Schwerpunkt der neuen Regierung auf dem inländischen Geschäft und der inländischen Produktion der USA profitieren würde. Diese Small-Cap-Führung ließ jedoch Anfang 2017 nach und die Führung wurde vom Technologiesektor und Large-Cap-Aktien übernommen. Die meisten wichtigen US-Aktienmarktindizes verzeichneten im Juli 2017 historische Höchststände.

Die Zahlen für die vier Säulen unseres Anlageverfahrens lauten wie folgt:

1. Bewertung: Die Bewertung bleibt in jedem Fall erhöht. Das mittlere Kurs/Gewinn-Verhältnis auf den S&P 500 beträgt 24,0, was nur leicht unter seinem Höchststand seit mehr als einem Jahrzehnt liegt. Andererseits haben 42 % aller S&P 500-Aktien derzeit noch eine Dividendenrendite über der 10-jährigen Schatzanweisung. Ein Anstieg der Zinssätze würde diese Kennzahl ändern, jedoch kann der Aktienmarkt derzeit recht gut mit den im Festzinssektor verfügbaren Renditen mithalten.

Geldpolitische Faktoren und Kreditbedingungen: Während wir zu einem früheren Zeitpunkt im Jahr 2017 einen Anstieg der Zinssätze erlebten, sind sie seitdem gesunken und die Kreditspreads bleiben eng. Dies sind signifikante Indikatoren, da eine Weitung der Kreditspreads und eine Verflachung der Zinsstrukturkurve in der Regel Vorboten eines wesentlicheren konjunkturellen Marktrückgangs sind. Die Fed wird bald mit einem Programm zur Kürzung ihrer Bilanz beginnen und wir werden die Auswirkungen, die dies auf die Zinssätze hat, genau beobachten.

2. Wenn die Zinssätze niedrig bleiben, bleibt die Zinsstrukturkurve positiv, und die Kreditspreads bleiben eng, was sehr gesund für den Markt wäre und darauf hindeuten würde, dass Rückgänge gegenüber den aktuellen Niveaus Kaufgelegenheiten sein können. Wenn die Zinssätze steigen, verflacht sich die Zinsstrukturkurve und die Kreditspreads weiten sich, was die ersten Anzeichen für eine bevorstehende signifikante Marktschwäche sein könnten.

Anlegerstimmung: Die Anlegerstimmung war im Juli 2017 allgemein bullisch – negativ von einem entgegengesetzten Standpunkt aus betrachtet –, da der Aktienmarkt seine jüngsten Höchststände erreichte. Unsere Stimmungsindikatoren beinhalten verschiedene Maßstäbe – Put/Call-Verhältnisse, Börsenbriefe, Leerverkäufe, Vermögensflüsse usw.

3. Unsere Stimmungsmodelle deuten auf die Anfälligkeit des US-Aktienmarktes für eine Korrektur hin. Eine optimistische Bemerkung ist jedoch, dass die Privatanleger sehr vorsichtig bleiben. Wir beobachten normalerweise, dass der Kleinanleger vor bedeutsameren Aktienmarktrückgängen auf den bullischen Zug aufspringt. Dies ist noch nicht geschehen, was von einem entgegengesetzten Standpunkt aus betrachtet positiv ist.
4. Dynamik: Im Juli 2017, als die wichtigen US-Aktienmarktindizes auf neue Höchststände anstiegen, begannen wir, einige negative Divergenzen zwischen den Large-Cap- und defensiven Sektoren und dem breiteren Marktdurchschnitt zu beobachten. Dies deutet darauf hin, dass große institutionelle Anleger vorsichtiger werden und Neuzuweisungen von Kapital zu defensiveren Wertpapieren mit niedrigerem Beta vornehmen.

Während unser Indikator für das Upside-Volumen weiterhin über dem Downside-Volumen liegt, steigt das Downside-Volumen und das Upside-Volumen sinkt, trotz des Anstiegs der wichtigen Marktindizes auf neue Höchststände im Juli 2017. Dies ist ein weiteres Anzeichen für eine potenzielle Anfälligkeit des Marktes.

Der Teilfonds wurde am 20. Juli 2017 aufgelöst.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund*

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 0,00 % (2016: 1,10 %)				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2016: 0,13 %)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Northern Trust	6.179.341 EUR	7.112.143 USD	13.10.2017	199.964	-
Northern Trust	118.829 EUR	139.065 USD	13.10.2017	1.556	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne			201.520	-
	Finanzderivate gesamt			201.520	-
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			201.520	-
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
	Finanzderivate: (0,00 %) (2016: (0,03 %))				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2016: 0,00 %)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Northern Trust	1.142.080 USD	993.329 EUR	13.10.2017	(33.336)	-
Northern Trust	6.202.866 USD	5.304.842 EUR	13.10.2017	(74.797)	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(108.133)	-
	Finanzderivate gesamt			(108.133)	-
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(108.133)	-
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 0 USD)			93.387	-
	Kontokorrentkredit**			(45.941)	-
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(47.446)	-
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile			-	-
	Portfolioanalyse				% des Gesamtvermögens
	Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente			201.520	46,64
	Barmittel und Barmitteläquivalente			208.710	48,30
	Sonstige Vermögenswerte			21.875	5,06
	Summe			432.105	100,00

* Der Teilfonds wurde am 20. Juli 2017 geschlossen und wird vollständig liquidiert, wenn die offenen Termingeschäfte am 13. Oktober 2017

** Beinhaltet Barmittel

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	78.045.861 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 26/01/2017	13.000.000	12.981.581
United States Treasury Bill 0% 13/04/2017	10.000.000	9.997.723
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017	8.000.000	7.997.380
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	8.000.000	7.975.913
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	5.000.000	4.985.177
United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	5.000.000	4.972.233
United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	5.000.000	4.968.066
United States Treasury Bill 0% 12/10/2017	4.000.000	3.981.395
AMEX Financial Select Index	139.364	3.520.432
iShares MSCI Eurozone UCITS ETF	64.925	2.265.344
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	1.000.000	997.376
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	1.000.000	996.872
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	1.000.000	996.223
United States Treasury Bill 0% 16/11/2017	1.000.000	995.042
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2.061	630.737
Direxion Daily Gold Miner	87.521	523.454
SPDR S&P Bank ETF	8.143	351.256

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	126.017.558 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	13.000.000	13.000.000
United States Treasury Bill 0% 26/01/2017	13.000.000	12.995.707
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill 0% 13/04/2017	10.000.000	9.998.347
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	9.000.000	9.000.000
United States Treasury Bill 0% 11/08/2016	8.000.000	8.000.000
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	8.000.000	7.996.621
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	5.000.000	4.990.287
United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	5.000.000	4.975.843
United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	5.000.000	4.971.688
United States Treasury Bill 0% 12/10/2017	4.000.000	3.984.165
AMEX Financial Select Index	139.364	3.472.778
United States Treasury Bill 0% 13/10/2016	3.000.000	3.000.000
iShares MSCI Eurozone UCITS ETF	64.925	2.203.552
United States Treasury Bill 0% 10/11/2016	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill 0% 08/12/2016	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	1.000.000	1.000.000

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index in US-Dollar vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index ist ein Index, der eine Allokation in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren durch gleich gewichtete Allokationen in vier diversifizierte Subindizes bietet. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Size (Größe).

Seit dem 30. Mai 2014 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 24,13 %, verglichen mit 25,70 % für den Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight-Index.

Vom 29. Juli 2016 bis 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 13,20 %, verglichen mit 13,65 % für den Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index.

Die annualisierte Volatilität des Teilfonds und des Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index beträgt 10,44 %.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,03 % erzielt.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf 0,65 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,73 % (2016: 103,77 %)		
	Österreich: 0,00 % (2016: 0,48 %)	-	-
	Belgien: 0,00 % (2016: 0,47 %)	-	-
	Dänemark: 4,11 % (2016: 7,72 %)		
1.750.266	Kommunikationsbereich: 4,11 % (2016: 3,15 %) TDC	10.752.468	4,11
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 2,27 %)	-	-
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,81 %)	-	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 1,49 %)	-	-
	Dänemark gesamt	10.752.468	4,11
	Finnland: 0,00 % (2016: 0,51 %)	-	-
	Deutschland: 17,37 % (2016: 11,01 %)		
119.571	Grundstoffe: 3,54 % (2016: 2,59 %) Covestro	9.250.728	3,54
11.557	Kommunikationsbereich: 0,27 % (2016: 2,46 %) United Internet	701.587	0,27
92.896	Basiskonsumgüter: 8,73 % (2016: 2,28 %) Beiersdorf	10.152.911	3,88
20.067	Henkel	2.517.317	0,96
72.008	Henkel Pref	10.166.468	3,89
51.874	Finanztitel: 4,21 % (2016: 3,68 %) Allianz	11.008.701	4,21
11.892	Industrie: 0,62 % (2016: 0,00 %) Siemens	1.608.872	0,62
	Deutschland gesamt	45.406.584	17,37
	Japan: 61,20 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 2,83 % (2016: 0,00 %)		
194.092	Hitachi Chemical	5.524.407	2,11
137.006	Kaneka	1.098.577	0,42
34.351	Mitsubishi Gas Chemical	794.927	0,30
	Kommunikationsbereich: 4,63 % (2016: 0,00 %)		
451.885	Hakuhodo DY	6.334.856	2,42
35.508	Mixi	1.950.618	0,75
266.027	SBI	3.801.589	1,46

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,73 % (2016: 103,77 %) (Fortsetzung)		
	Japan: 61,20 % (2016: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 20,01 % (2016: 0,00 %)		
32.023	Bandai Namco	1.111.437	0,43
1.385.741	Itochu	21.702.564	8,31
920.931	Mitsubishi	19.973.855	7,64
16.058	Nintendo	5.446.888	2,09
102.688	Sega Sammy	1.381.936	0,53
64.372	Sony	2.644.906	1,01
	Basiskonsumgüter: 10,89 % (2016: 0,00 %)		
415.570	Ajinomoto	8.345.625	3,19
440.813	Alfresa	8.106.539	3,10
228.238	Medipal	4.174.569	1,60
195.033	Seven & I	7.845.800	3,00
	Finanztitel: 1,17 % (2016: 0,00 %)		
501.393	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	2.668.167	1,02
278	Nomura Real Estate	393.243	0,15
	Industrie: 10,46 % (2016: 0,00 %)		
797.465	Amada	9.100.895	3,48
197.685	Hitachi High-Technologies	7.281.578	2,79
78.151	Kyocera	4.747.269	1,82
188.399	Kyushu Railway	6.197.840	2,37
	Technologie: 11,21 % (2016: 0,00 %)		
341.339	Fujitsu	2.544.558	0,97
127.200	Oracle	8.530.268	3,26
278.805	Otsuka	18.242.999	6,98
	Japan gesamt	159.945.910	61,20
	Niederlande: 1,04 % (2016: 3,22 %)		
	Kommunikationsbereich: 1,04 % (2016: 1,96 %)		
110.476	Altice	2.722.250	1,04
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,50 %)	-	-
	Energie: 0,00 % (2016: 0,76 %)	-	-
	Niederlande gesamt	2.722.250	1,04
	Norwegen: 0,00 % (2016: 4,94 %)	-	-
	Schweden: 2,28 % (2016: 13,88 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 1,46 %)	-	-
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,30 %)	-	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 2,04 %)	-	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,73 % (2016: 103,77 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 2,28 % (2016: 13,88 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 2,28 % (2016: 9,37 %)		
470.363	Skandinaviska Enskilda Banken	5.948.552	2,28
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,71 %)	-	-
	Schweden gesamt	5.948.552	2,28
	Schweiz: 10,73 % (2016: 10,29 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,31 %)	-	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,86 % (2016: 0,75 %)		
343.979	Ferguson	20.529.253	7,86
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,69 %)	-	-
	Industrie: 2,87 % (2016: 4,54 %)		
1.084	Sika	7.488.066	2,87
	Schweiz gesamt	28.017.319	10,73
	USA: 0,00 % (2016: 51,25 %)		
	Aktien gesamt	252.793.083	96,73
	Finanzderivate: 0,38 % (2016: 4,03 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,38 % (2016: 4,03 %)		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Reference Portfolio Leg	987.000	0,38
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	987.000	0,38
	Finanzderivate gesamt	987.000	0,38
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	253.780.083	97,11
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (2,04 %) (2016: (7,99 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (2,04 %) (2016: (7,99 %))		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Financing Leg	(5.329.624)	(2,04)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(5.329.624)	(2,04)
	Finanzderivate gesamt	(5.329.624)	(2,04)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(5.329.624)	(2,04)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 243.575.319 USD)	248.450.459	95,07
Barmittel und Barmitteläquivalente*	12.760.603	4,88
Sonstiges Nettovermögen	131.843	0,05
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>261.342.905</u>	<u>100,00</u>
Portfolioanalyse		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	252.793.083	94,59
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	987.000	0,37
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.760.652	4,79
Sonstige Vermögenswerte	674.634	0,25
Vermögenswerte gesamt	<u>267.215.369</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	1.633.117.465 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Otsuka	696.431	38.943.740
Covestro	481.828	36.700.230
Seven & i	685.310	28.748.725
TonenGeneral Sekiyu	2.569.509	28.225.499
Electrolux	997.784	27.661.417
Nitori Holdings Co Ltd	225.837	25.314.765
Sony	794.028	25.264.671
OSRAM Licht	386.459	25.149.818
Seiko Epson Corp	1.174.784	25.015.713
Charter Communications	101.695	24.000.020
Shire	342.565	23.483.081
Microsoft	413.075	23.466.791
Shimamura Co Ltd	181.326	23.227.691
Hitachi High-Technologies	564.639	21.815.944
Ferguson	343.979	20.254.342
Itochu	1.385.741	20.153.406
Nordea Bank	1.797.869	19.780.159
Recruit Holdings Co Ltd	511.293	19.669.443
Beiersdorf	187.500	19.594.906
Amada	1.695.001	19.551.376
Alphabet	24.085	19.290.640
Daicel Corp	1.664.832	19.243.022
Mitsui OSK Lines	6.597.216	19.092.180
Mitsubishi	920.931	19.092.176
Kao	330.160	19.092.125
Nintendo	73.799	18.678.055
DNB	1.153.491	18.598.481
Danske Bank	539.898	18.339.092
Otsuka Holdings Co Ltd	451.849	18.239.118
NN	571.643	17.977.797
Husqvarna	1.997.424	17.648.602
Kyocera	329.350	17.533.391
Sika	3.000	16.768.673
Subaru Corp	410.986	16.358.399

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	1.701.340.712 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Shire	707.353	43.465.956
Electrolux	1.212.086	32.641.394
Nordea Bank	2.714.925	31.288.691
TonenGeneral Sekiyu	2.569.509	29.916.584
Nitori Holdings Co Ltd	225.837	28.220.502
Charter Communications	101.695	28.125.786
OSRAM Licht	386.459	27.844.625
Covestro	362.257	27.763.060
Seiko Epson Corp	1.174.784	25.253.557
Hannover Rück	224.568	24.906.767
Danske Bank	696.476	24.421.260
Microsoft	413.075	23.970.742
PepsiCo	221.974	23.897.994
Recruit Holdings Co Ltd	511.293	23.713.691
Alphabet	29.964	23.710.513
Constellation Brands	143.116	23.461.006
Shimamura Co Ltd	181.326	23.281.514
Lonza	120.646	22.686.886
Sony	729.656	22.403.252
Kao	330.160	21.031.404
Husqvarna	2.231.494	20.700.756
Otsuka	417.626	20.479.516
Nintendo	57.741	20.040.088
Seven & i	490.277	20.027.970
Daicel Corp	1.664.832	19.885.089
Otsuka Holdings Co Ltd	451.849	19.360.361
Mitsui OSK Lines	6.597.216	19.242.497
NN	571.643	18.763.128
DNB	1.153.491	18.576.681
Fresenius	222.579	18.249.384
Evonik Industries	516.464	17.507.005
Svenska Handelsbanken	1.465.939	17.497.638

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Lynx UCITS Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, für die Anteilhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf (i) dem Engagement im Lynx-Programm, (ii) Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie (iii) Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren beruht.

Der Teilfonds investiert in Fondsvermögenswerte, die ein Engagement im Lynx-Programm ermöglichen. Das Lynx-Programm bietet im Gegenzug ein Engagement in einer Auswahl von Futures-Kontrakten in Märkten für Währungen, Fixed-Income, Aktienindizes und Rohstoffe, die von Lynx Asset Management AB („Lynx“) auf diversifizierte Weise auf risikobereinigter Basis ausgewählt werden. Das Lynx-Programm wendet systematisch eine Reihe von proprietären Algorithmusmodellen auf etwa 65 Futures-Märkte in den vier Marktsektoren Währungen, festverzinsliche Wertpapiere, Aktienindizes und Rohstoffe an.

Der Teilfonds hält Anlagen an Zertifikaten und einem geschlossenen Fonds. Diese sind im Lynx-Programm engagiert, und ihre Hebelung wird monatlich planmäßig auf das 3,7-Fache zurückgesetzt. Der Teilfonds ist für die übrigen Barmittel auch in US Treasury Bills investiert.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse E EUR auf -23,99 %, verglichen mit -67,04 % für Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse E USD auf -22,91 %, verglichen mit -67,04 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B USD auf -23,15 %, verglichen mit -67,04 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B EUR auf -24,20 %, verglichen mit -67,04 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse P CHF auf -24,78 %, verglichen mit -67,04 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilklasse I EUR auf -24,40 %, verglichen mit -67,04 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 6. Juni 2014 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse E EUR des Teilfonds auf -1,45 %, verglichen mit -32,83 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 13. Juni 2014 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse E USD des Teilfonds auf -0,32 %, verglichen mit -34,04 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 2. Januar 2015 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B USD des Teilfonds auf -22,67 %, verglichen mit -72,00 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 13. Februar 2015 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse B EUR des Teilfonds auf -25,35 %, verglichen mit -73,03 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 13. April 2015 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse P CHF des Teilfonds auf -32,66 %, verglichen mit -79,93 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 29. April 2016 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse I EUR des Teilfonds auf -19,08 %, verglichen mit -59,18 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 9. September 2016 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse P USD des Teilfonds auf -16,96 %, verglichen mit -54,90 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 8. November 2016 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilklasse P GBP des Teilfonds auf -12,84 %, verglichen mit -45,42 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Seit dem 10. Juni 2014 (seit der Teilfonds im zugrunde liegenden Lynx-Programms engagiert ist) beläuft sich das durchschnittliche Engagement des Fonds in der zugrunde liegenden Strategie (die kombinierte Position aus Zertifikaten und dem geschlossenen Fonds) auf 26,95 %. Im selben Zeitraum erzielte die Anteilklasse E EUR des Teilfonds eine Wertentwicklung von -1,45 %, verglichen mit -32,83 % für die Zertifikate und den geschlossenen Fonds.

Von der Auflegung jeder Anteilklasse bis zum 31. Juli 2017 (außer Anteilklasse I USD) belief sich die annualisierte Volatilität des Teilfonds auf 15,23 % für die Anteilklasse E EUR, 15,24 % für die Anteilklasse E USD, 13 % für die Anteilklasse P USD, 15,38 % für die Anteilklasse B USD, 15,42 % für die Anteilklasse B EUR, 15,53 % für die Anteilklasse P CHF, 15,35 % für die Anteilklasse I EUR und 14,035 % für die Anteilklasse P GBP. Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf 0,28 % des Nettovermögens des Teilfonds und stammt ausschließlich aus dem Gewinn und Verlust aus dem Devisenterminkontrakt, der zur Absicherung des Währungsrisikos der auf EUR, GBP und CHF lautenden Anteilklassen verwendet wird.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Lynx UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
	Investmentfonds: 9,33 % (2016: 9,33 %)				
	Kaimaninseln: 9,33 % (2016: 9,33 %)				
	Stammaktien: 9,33 % (2016: 9,33 %)				
26.397.108	MS Lynx Fund	17.730.361	9,33		
	Kaimaninseln gesamt	17.730.361	9,33		
	Investmentfonds gesamt	17.730.361	9,33		
	Staatsanleihen: 68,77 % (2016: 65,16 %)				
	USA: 68,77 % (2016: 65,16 %)				
9.000.000	United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	8.996.130	4,73		
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	4.994.103	2,63		
10.000.000	United States Treasury Bill 0% 02/11/2017	9.972.850	5,24		
8.000.000	United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	7.976.244	4,20		
10.000.000	United States Treasury Bill 0% 30/11/2017	9.964.625	5,24		
10.500.000	United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	10.451.485	5,50		
25.000.000	United States Treasury Bill 0% 01/02/2018	24.859.250	13,07		
29.000.000	United States Treasury Bill 0% 29/03/2018	28.783.950	15,14		
25.000.000	United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	24.763.362	13,02		
	USA gesamt	130.761.999	68,77		
	Staatsanleihen gesamt	130.761.999	68,77		
	Optionsscheine: 18,66 % (2016: 18,66 %)				
	Großbritannien: 0,00 % (2016: 18,66 %)				
	Jersey: 18,66 % (2016: 0,00 %)				
	Finanztitel: 18,66 % (2016: 0,00 %)				
26.396.869	Oder Capital	17.730.201	9,33		
26.396.869	Weser Capital	17.730.200	9,33		
	Jersey gesamt	35.460.401	18,66		
	Optionsscheine gesamt	35.460.401	18,66		
	Finanzderivate: 1,15 % (2016: 0,72 %)				
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 1,15 % (2016: 0,72 %)				
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-		
	käufe	verkäufe	datum		
Morgan Stanley	60.757.000 EUR	70.769.608 USD	25.08.2017	942.928	0,50
Morgan Stanley	39.190.000 EUR	45.648.418 USD	25.08.2017	608.215	0,32
Morgan Stanley	37.618.000 EUR	43.817.356 USD	25.08.2017	583.818	0,31
Morgan Stanley	4.423.000 EUR	5.166.840 USD	25.08.2017	53.703	0,02
Morgan Stanley	431.000 GBP	563.241 USD	25.08.2017	5.371	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne			2.194.035	1,15
	Finanzderivate gesamt			2.194.035	1,15
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			186.146.796	97,91

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Lynx UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,08 %) (2016: (0,01 %))			
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,08 %) (2016: (0,01 %))			
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-	
	käufe	verkäufe	datum	
Morgan Stanley	1.558.000 CHF	1.627.755 USD	25.08.2017	(0,01)
Morgan Stanley	12.616.113 USD	10.800.000 EUR	25.08.2017	(0,07)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste		(142.186)	(0,08)
	Finanzderivate gesamt		(142.186)	(0,08)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(142.186)	(0,08)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 204.392.471 USD)		186.004.610	97,83
	Barmittel und Barmitteläquivalente*		1.138.202	0,60
	Sonstiges Nettovermögen		2.990.887	1,57
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		190.133.699	100,00
	Portfolioanalyse			% des Gesamt- vermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		148.492.360	77,92
	Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden		35.460.401	18,61
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		2.194.035	1,15
	Barmittel und Barmitteläquivalente		1.281.135	0,60
	Sonstige Vermögenswerte		3.280.384	1,72
	Vermögenswerte gesamt		190.708.315	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Lynx UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr		294.142.197 USD	
	Nominelle Anlagen	Kosten USD	
Alle Käufe			
United States Treasury Bill 0% 29/03/2018	29.000.000	28.755.023	
MS Lynx Fund	28.592.018	28.191.622	
Weser Capital	28.592.010	28.191.611	
Oder Capital	28.592.010	28.191.611	
United States Treasury Bill 0% 01/02/2018	25.000.000	24.807.323	
United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	25.000.000	24.754.826	
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	16.000.000	15.962.593	
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017	15.000.000	14.951.733	
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	10.500.000	10.419.839	
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017	10.000.000	9.993.738	
United States Treasury Bill 0% 10/11/2016	10.000.000	9.993.544	
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	10.000.000	9.982.917	
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	10.000.000	9.972.806	
United States Treasury Bill 0% 30/11/2017	10.000.000	9.955.375	
United States Treasury Bill 0% 02/11/2017	10.000.000	9.952.150	
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	9.000.000	8.959.526	
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	8.200.000	8.182.229	
United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	8.000.000	7.942.933	
United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	5.000.000	4.980.798	
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr		227.253.068 USD	
	Nominelle Anlagen	Erlöse USD	
Alle Verkäufe			
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	29.000.000	29.000.000	
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	25.000.000	25.000.000	
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	17.000.000	16.995.317	
United States Treasury Bill 0% 27/10/2016	15.000.000	15.000.000	
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017	15.000.000	14.976.794	
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	14.000.000	14.000.000	
Weser Capital	10.322.418	10.694.033	
Oder Capital	10.322.418	10.694.033	
MS Lynx Fund	10.322.418	10.694.034	
United States Treasury Bill 0% 10/11/2016	10.000.000	10.000.000	
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017	10.000.000	10.000.000	
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017	10.000.000	10.000.000	
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	10.000.000	10.000.000	
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	8.200.000	8.199.107	
United States Treasury Bill 0% 18/08/2016	8.000.000	8.000.000	
United States Treasury Bill 0% 25/08/2016	7.000.000	7.000.000	
United States Treasury Bill 0% 15/12/2016	7.000.000	7.000.000	
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	5.000.000	5.000.000	
United States Treasury Bill 0% 29/09/2016	5.000.000	4.999.750	

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 generierte die Strategie eine Nettorendite (Anteilsklasse S EUR) von +3,39 %, verglichen mit +25,05 % für den Topix Index (Gesamtrenditebasis) und +25,10 % für den MSCI All Country Asia Index (in lokaler Währung mit Wiederanlage der Nettodividenden). Das Nettoengagement über diesen Zeitraum betrug durchschnittlich 6,0 %. Die annualisierte Volatilität des Fonds betrug 4,2 %, gegenüber 6,7 % für den Topix und 2,8 % für den MSCI Index.

Nach Märkten wurde der Großteil der Renditen in Japan generiert, gefolgt von Taiwan und Korean. Siehe dazu die nachstehende regionale Zuordnung.

Zu den größten Long-Gewinnern zählen der PVC-Hersteller Tosoh (4042 JP), der weltweit führende Anbieter von Linearführungen THK (6481 JP), Nintendo (7974 JP), SK Hynix (000660 KS) und Macromill (3978 JP). Die rentablen Shorts beinhalten Titel aus dem Automobilteilesektor, dem Anlagenbau, dem japanischen Einzelhandel und dem Pachinko. Unser größter Verlierer auf der Long-Seite war DeNA (2432 JP), Nintendos Partner für mobile Spiele, während unser größter Short-Verlierer ein Hersteller von Prozesssteuerungsanlagen war.

Zuordnung nach Land für den Zeitraum vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017:

Zuordnung nach Land	Brutto Long Kumulative Zuordnung	Brutto Short Kumulative Zuordnung	Summe Brutto Kumulative Zuordnung
Japan	14,98	-10,74	4,24
Taiwan	1,68	-0,61	1,07
Südkorea	2,16	-1,66	0,50
Indonesien	0,17	0,00	0,17
China	0,01	0,00	0,01
USA	-0,05	0,02	-0,03
Singapur	-0,15	0,00	-0,15
Hongkong	0,67	-1,20	-0,52
SUMME	19,47	-14,19	5,28

Engagements am 31. Juli 2017:

Engagement nach Land	Verrechnet Long (%)	Verrechnet Short (%)	Brutto (%)	Netto (%)
Japan	64,04	-62,87	126,91	1,17
Taiwan	9,26	-6,56	15,82	2,70
Südkorea	5,64	-3,34	8,98	2,30
Hongkong	3,10	-3,45	6,54	-0,35
Singapur	0,39	0,00	0,39	0,39
Summe	82,43	-76,21	158,64	6,21

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund**

Engagements am 31. Juli 2017 (Fortsetzung):

Engagement nach Branchenverteilung	Verrechnet Long (%)	Verrechnet Short (%)
Grundstoffe	13,03	-8,91
Technologie-Hardware und Ausrüstung	9,60	-11,91
Halbleiter und Halbleiterausrüstung	17,70	-2,54
Investitionsgüter	11,39	-7,78
Automobile und Autoteile	6,26	-6,53
Software und Dienstleistungen	8,55	-3,45
Medien	4,18	-7,02
Index	0,00	-9,77
Einzelhandel	6,79	-1,18
Transport	1,49	-4,29
Verbraucherdienstleistungen	2,07	-3,06
Lebensmittel und Stapelwareneinzelhandel	0,00	-3,71
Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,00	-3,27
Immobilien	0,00	-2,79
Versorger	0,99	0,00
Gewerbliche Dienste und Fachdienste	0,39	0,00

Engagement nach Liquiditätsverteilung	Verrechnet Long (%)	Verrechnet Short (%)
Weniger als 1 Tag	75,14	-53,42
1 - 5 Tage	6,90	-13,02
6 - 10 Tage	0,00	0,00
11 - 20 Tage	0,00	0,00
Mehr als 20 Tage	0,00	0,00
Indexoptionen und -Futures	0,00	-6,20
Sonstige	0,39	-3,57

Engagement nach Marktkapitalisierungsverteilung	Verrechnet Long (%)	Verrechnet Short (%)
Mega Cap (mehr als 20 Mrd. USD)	16,22	-11,13
Large Cap (5 Mrd. USD bis 20 Mrd. USD)	26,64	-14,95
Mid Cap (1 Mrd. USD bis 5 Mrd. USD)	36,25	-40,35
Small Cap (250 Mio. USD bis 1 Mrd. USD)	3,32	0,00
Micro Cap (weniger als 250 Mio. USD)	0,00	-6,20
Indexoptionen und -Futures	0,00	-3,57

Top 5 Long-Positionen	Ticker
DMG MORI SEIKI CO LTD	6141 JP
MITSUI MINING & SMELTING CO	5706 JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP
FUJITSU LTD	6702 JP
NANYA TECHNOLOGY CORPORATION	2408 TT

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund**

Ausblick:

Der Ausblick für die Märkte erscheint recht positiv. Die weltweite Wirtschaftsdynamik bleibt fest, jedoch nicht zu stark, sodass die großen Zentralbanken es sich leisten können, eine entgegenkommende Politik beizubehalten. Wir haben bislang nur moderate Schritte zur Straffung beobachtet, da der Inflationsdruck trotz einer Verknappung auf den Arbeitsmärkten relativ gedämpft gewesen ist. Im asiatischen Kontext sind die geopolitischen Risiken auf der koreanischen Halbinsel gestiegen, was durch die mutmaßliche Unberechenbarkeit der nordkoreanischen und, jawohl, der amerikanischen Führung verkompliziert wurde. Die Logik des gegenseitig zugesicherten Überlebens deutet jedoch darauf hin, dass das wahrscheinlichste langfristige Ergebnis ein unbehagliches Gleichgewicht aus Drohungen und Gegendrohungen ist, ohne dass es jedoch zu Kampfhandlungen kommt.

Auf der Mikroebene sind wir dank unserer Engagements in Unternehmen in ganz Asien zuversichtlich, was die kurz- und mittelfristigen Gewinne angeht, mit zunehmender Prognosesicherheit für die erste Hälfte des Jahres 2018. In vielen Sektoren entsteht die fundamentale Verbesserung sowohl aus der angebotsseitigen Disziplin als auch aus einem langfristigen oder konjunkturellen Nachfragewachstum, was die Preisprognose noch wichtiger macht als das Volumen. Zu den Schlüsselbeispielen gehören Siliziumwafer, DRAM, Widerstände, Graphitelektroden, PVC, Wellpappe, Stahl, Aluminium. Die Liste lässt sich fortsetzen. Wir haben den Fonds so positioniert, dass er profitiert, wenn unsere Vision für 2018 von einem stetigen Volumenwachstum, jedoch ausgezeichneter Preismacht Wirklichkeit wird.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Aktien: 83,41 % (2016: 64,12 %)		
	Hongkong: 2,16 % (2016: 0,60 %)		
	Grundstoffe: 0,26 % (2016: 0,00 %)		
83.000	Nine Dragons Paper	13.685.953	0,26
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,30 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,05 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,20 %)		
	Industrie: 1,90 % (2016: 0,05 %)		
3.160.000	Tongda Group	101.614.784	1,90
	Hongkong gesamt	115.300.737	2,16
	Japan: 64,79 % (2016: 44,87 %)		
	Grundstoffe: 12,93 % (2016: 9,12 %)		
38.300	JFE	81.674.750	1,53
460.000	Mitsui Mining & Smelting	222.180.000	4,16
20.100	Shin-Etsu Chemical	203.211.000	3,80
63.700	Showa Denko	183.838.200	3,44
	Kommunikationsbereich: 9,21 % (2016: 3,60 %)		
13.100	Dentsu	67.596.000	1,26
63.400	Macromill	158.309.800	2,96
50.200	Start Today	156.373.000	2,93
219.800	Yahoo Japan	109.900.000	2,06
	Nicht-Basiskonsumgüter: 13,55 % (2016: 10,66 %)		
80.200	Bic Camera	102.736.200	1,92
26.900	Don Quijote	108.003.500	2,02
147.000	Mitsubishi Motors	117.306.000	2,19
3.100	Nintendo	116.188.000	2,17
55.000	Resorttrust	111.870.000	2,09
74.300	Toyo Tire & Rubber	168.809.600	3,16
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 1,92%)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 2,79 %)		
	Industrie: 17,41 % (2016: 16,28 %)		
26.200	Alps Electric	78.862.000	1,48
127.600	DMG Mori	234.018.400	4,38
15.800	Furukawa Electric	78.684.000	1,47
2.800	Keyence	142.856.000	2,67
35.800	Minebea	65.263.400	1,22
234.000	Mitsui OSK Lines	80.496.000	1,51
4.000	Nissha Printing	12.080.000	0,23
154.000	NTN	79.310.000	1,48
47.000	THK	158.625.000	2,97

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Aktien: 83,41 % (2016: 64,12 %) (Fortsetzung)		
	Japan: 64,79 % (2016: 44,87 %)		
	Technologie: 11,69 % (2016: 0,50 %)		
16.300	Dena	39.527.500	0,74
239.000	Fujitsu	196.864.300	3,68
99.100	Renesas Electronics	102.964.900	1,93
17.500	Rohm	149.625.000	2,80
52.600	Sumco	94.469.600	1,77
3.600	TDK	28.620.000	0,54
2.200	Ulvac	13.024.000	0,23
	Japan gesamt	3.463.286.150	64,79
	Volksrepublik China: 0,98 % (2016: 3,65 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,08 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,27 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,98 % (2016: 0,58 %)		
76.000	Byd	52.430.803	0,98
	Energie: 0,00 % (2016: 0,42 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,52 %)		
	Industrie: 0,00 % (2016: 1,40 %)		
	Technologie: 0,00 % (2016: 0,29 %)		
	Versorger: 0,00 % (2016: 0,09 %)		
	Volksrepublik China gesamt	52.430.803	0,98
	Republik Südkorea: 5,71 % (2016: 6,76 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,13 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,03 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,03 %)		
	Industrie: 0,00 % (2016: 1,99 %)		
	Technologie: 4,71 % (2016: 4,58 %)		
674	Samsung Electronics	128.660.716	2,41
18.870	SK Hynix	123.117.455	2,30
	Versorger: 1,00 % (2016: 0,00 %)		
12.131	Korea Electric Power	53.425.439	1,00
	Republik Südkorea gesamt	305.203.610	5,71
	Singapur: 0,39 % (2016: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,39 % (2016: 0,00 %)		
299.100	HRnetGroup	21.093.758	0,39
	Singapur gesamt	21.093.758	0,39

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Aktien: 83,41 % (2016: 64,12 %) (Fortsetzung)		
	Taiwan: 9,38 % (2016: 8,24 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,59 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,01 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,27 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,04 %)		
	Industrie: 1,01 % (2016: 2,04 %)		
21.000	Catcher Technology	26.696.838	0,50
18.000	LandMark Optoelectronics	27.334.309	0,51
	Technologie: 8,37 % (2016: 5,29 %)		
1.307.000	Macronix International	79.007.913	1,48
854.000	Nanya Technology	195.233.131	3,65
267.000	Win Semiconductors	173.139.272	3,24
	Taiwan gesamt	501.411.463	9,38
	Aktien gesamt	4.458.726.521	83,41
	Derivative Finanzinstrumente: 0,16 % (2016: 1,54 %)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,01 % (2016: 0,19 %)		
	Japan: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(42.200)	JSR	-	-
(19.800)	Mitsubishi Materials	-	-
(40.000)	Mitsui Chemicals	-	-
(14.400)	Nippon Paint	-	-
(94.400)	Nippon Paper Industries	-	-
(34.000)	Tokyo Steel Manufacturing	-	-
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(61.700)	CyberAgent	-	-
(105.900)	Fuji Media	-	-
(11.700)	Mixi	-	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(1.800)	ABC-Mart	-	-
(32.500)	FamilyMart UNY	-	-
(72.800)	Heiwa	-	-
(48.700)	HIS	-	-
(26.300)	J Front Retailing	-	-
(55.000)	JTEKT	-	-
(800)	Shimamura	-	-
(94.100)	Sumitomo Rubber Industries	-	-
(17.500)	Toyota Motor	-	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(227.700)	Tokyu Fudosan	-	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Derivative Finanzinstrumente: 0,16 % (2016: 1,54 %) (Fortsetzung)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,01 % (2016: 0,19 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(8.500)	Fanuc	-	-
(393.000)	Kawasaki Kisen Kaisha	-	-
(160.800)	Konica Minolta	-	-
(30.500)	Kyocera	-	-
(30.800)	Kyushu Railway	-	-
(134.000)	Okuma	-	-
(5.700)	Yamato	-	-
	Technologie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(42.200)	Capcom	-	-
(36.800)	Seiko Epson	-	-
	Japan gesamt	-	-
	Volksrepublik China: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(641.500)	BAIC Motor	-	-
	Volksrepublik China gesamt	-	-
	Republik Südkorea: 0,00 % (2016: 0,03 %)		
	Energie: 0,00 % (2016: 0,01 %)		
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,02 %)		
(11.131)	Samsung Electro-Mechanics	43.940	-
	Republik Südkorea gesamt	43.940	-
	Taiwan: 0,00 % (2016: 0,16 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,01 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,03 %)		
	Differenzkontrakt - Doppelte Währung: 0,00 % (2016: 0,04 %)		
	Energie: 0,00 % (2016: 0,02 %)		
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
(140.000)	Delta Electronics	72.832	-
	Technologie: 0,00 % (2016: 0,06 %)		
(89.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing	61.886	-
(798.000)	United Microelectronics	35.951	-
	Taiwan gesamt	170.669	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögens	
	Derivative Finanzinstrumente: 0,16 % (2016: 1,54 %) (Fortsetzung)				
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,01 % (2016: 0,19 %)				
	Vereinigte Republik Tansania: 0,01 % (2016: 0,00 %)				
	Differenzkontrakt: 0,01 % (2016: 0,00 %)				
(21)	Electronic Sec		683.266	0,01	
	Vereinigte Republik Tansania gesamt		683.266	0,01	
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne		897.875	0,01	
	Futures-Kontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,01 % (2016: 0,01 %)				
	Hongkong: 0,01 % (2016: 0,01 %)				
(16)	HKE Index Aug 17		219.382	0,01	
	Hongkong gesamt		219.382	0,01	
	Futures-Kontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne		219.382	0,01	
Kontrahent	Devisenterminkontrakte: 0,14 % (2016: 1,34 %)				
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-		
	käufe	verkäufe	datum		
Morgan Stanley	16.130.000 EUR	2.089.108.242 JPY	02.08.2017	3.167.984	0,06
Morgan Stanley	100.450.991 JPY	27.000.000 TWD	18.08.2017	1.557.261	0,03
Morgan Stanley	59.561.920 JPY	16.000.000 TWD	18.08.2017	958.228	0,02
Morgan Stanley	81.306.836 JPY	22.000.000 TWD	10.08.2017	716.923	0,01
Morgan Stanley	76.464.594 JPY	770.000.000 KRW	08.09.2017	595.226	0,01
Morgan Stanley	66.294.720 JPY	18.000.000 TWD	25.08.2017	372.604	0,01
Morgan Stanley	53.492.356 JPY	14.600.000 TWD	04.08.2017	5.056	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne		7.373.282	0,14	
	Finanzderivate gesamt		8.490.539	0,16	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		4.467.217.060	83,57	
	Volksrepublik China: (0,00) % (2016: (0,01 %))				
	Japan: 0,00 % (2016: 0,00 %)				
	Differenzkontrakt - Doppelte Währung: 0,00 % (2016: 0,00 %)				
(1.585.741)	MSNCUS1		(2.537)	-	
	Japan gesamt		(2.537)	-	
	Republik Südkorea: (0,00) % (2016: (0,02 %))				
	Differenzkontrakt: 0,00 % (2016: 0,00 %)				
(10)	KOSPI 200 Index Sep 2017		(2.052)	-	
	Republik Südkorea gesamt		(2.052)	-	
	Taiwan: (0,01%) (2016: (0,01 %))				
	Technologie: (0,01 %) (2016: (0,01 %))				
(34.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing		(515.346)	(0,01)	
	Taiwan gesamt		(515.346)	(0,01)	
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste		(519.935)	(0,01)	

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögenswerte
	Finanzderivate: (0,20 %) (2016: (0,00 %)) (Fortsetzung)				
	Futures-Kontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,00) % (2016: (0,32 %))				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte: (0,19 %) (2016: (0,76 %))				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Morgan Stanley	47.595.340 JPY	13.000.000 TWD	08.09.2017	(6.784)	-
Morgan Stanley	17.810.000 EUR	2.310.687.388 JPY	09.08.2017	(323.951)	(0,01)
Morgan Stanley	4.550.000 USD	506.014.327 JPY	09.08.2017	(2.844.051)	(0,05)
Morgan Stanley	4.380.000 USD	491.499.072 JPY	02.08.2017	(6.961.571)	(0,13)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(10.136.357)	(0,19)
	Finanzderivate gesamt			(10.656.292)	(0,20)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(10.656.292)	(0,20)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 4.340.852.183 JPY)			4.456.560.768	83,37
	Barmittel und Barmitteläquivalente*			793.915.297	14,85
	Sonstiges Nettovermögen			94.825.921	1,78
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			5.345.301.986	100,00
					% des Gesamtvermögens
	Portfolioanalyse				
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4.458.726.521	74,58
	Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden			1.117.257	0,02
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			7.373.282	0,12
	Barmittel und Barmitteläquivalente			1.054.063.460	17,63
	Sonstige Vermögenswerte			457.297.773	7,65
	Vermögenswerte gesamt			5.978.578.293	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr

40.772.604.853 JPY

Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten JPY
SK Hynix	289.796	1.294.820.750
Dena	326.200	908.010.515
Alps Electric	290.600	861.891.731
Mitsui OSK Lines	2.729.000	785.037.800
DMG Mori	485.200	784.858.555
Fuji Heavy Industries	186.300	780.114.823
Nintendo	26.300	762.953.731
THK	278.000	719.078.600
Yahoo Japan	1.425.100	698.470.288
Capcom	278.600	652.490.678
Tosoh	874.000	652.108.001
NTN	1.184.000	633.890.015
Mabuchi Motor	104.700	618.140.564
Minebea	366.500	589.925.878
Mitsubishi Motors	894.600	581.590.518
Sumco	323.100	572.139.483
Sony	159.100	567.967.755
Ulvac	134.400	549.167.844
Samsung Electronics	3.497	533.424.064
Teijin	369.600	525.802.571
Mitsubishi	217.000	497.883.343
Nidec	45.700	482.047.651
Keyence	10.200	481.829.272
Ebara	540.500	472.460.700
Isuzu Motors	303.000	463.554.374
J Front Retailing	357.300	462.483.423
Haseko	393.400	455.506.645
Shin-Etsu Chemical	49.500	447.896.664
Rohm	53.100	430.542.794
Fujitsu	517.000	408.496.900

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Nezu JPY Cyclical UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr

44.237.477.601 JPY

Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse JPY
SK Hynix	421.299	1.748.714.544
Tosoh	1.406.000	1.063.347.930
Fuji Heavy Industries	231.200	962.092.662
Alps Electric	311.400	896.474.681
Dena	329.700	861.371.122
Teijin	1.097.600	787.986.797
Mitsui OSK Lines	2.495.000	742.755.433
Nintendo	23.200	721.302.229
Nidec	67.600	696.426.640
Capcom	278.600	681.546.747
THK	231.000	658.579.790
J Front Retailing	479.300	645.609.653
Mabuchi Motor	104.700	626.152.715
SCREEN	282.400	614.461.777
Kyudenko	186.500	608.625.747
DMG Mori	357.600	600.513.220
Sony	159.100	590.533.955
Minebea	330.700	568.565.379
Yahoo Japan	1.205.300	568.273.971
Isuzu Motors	381.600	538.795.819
Ulvac	132.200	536.259.528
NTN	1.030.000	532.296.928
K's	277.100	514.946.505
Haseko	393.400	505.950.999
Ebara	235.700	505.637.714
Mitsubishi	217.000	491.970.681
Mitsubishi Motors	747.600	480.753.929
Sumco	270.500	477.567.293
Samsung Electronics	2.823	454.134.501
Hitachi Kokusai Electric	211.900	448.657.341

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund**

Der Teilfonds wurde am 12. August 2016 aufgelöst. Der letzte aufgezeichnete Nettoinventarwert vor der Auflösung betrug 488.731 EUR.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr		9.380.545 EUR	
Alle Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR	
Koninklijke KPN	435.299	1.282.826	
Koninklijke Ahold Delhaize	60.639	1.282.818	
UPM-Kymmene	70.562	1.282.817	
Ageas	44.083	1.282.815	
Akzo Nobel	22.434	1.282.776	
Groupe Bruxelles Lambert	17.140	1.282.758	
Allianz	10.128	1.282.711	
Erste Bank	17.398	401.024	
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr		47.145.431 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR	
EDP - Energias de Portugal	1.118.322	3.441.600	
Voestalpine	109.489	3.402.077	
Hannover Rück	33.456	3.091.520	
ProSiebenSat.1 Media	62.002	2.491.710	
LEG Immobilien	19.186	1.727.317	
Evonik Industries	58.917	1.681.129	
Wolters Kluwer	44.174	1.668.894	
ANDRITZ	36.272	1.652.190	
Proximus	59.266	1.647.942	
Deutsche Telekom	108.407	1.637.488	
Kion	32.021	1.562.697	
Amer Sports	63.186	1.561.597	
OSRAM Licht	33.564	1.534.113	
Elisa	48.026	1.530.731	
Siemens	14.340	1.378.791	
Ageas	44.083	1.350.703	
UPM-Kymmene	70.562	1.341.384	
Allianz	10.128	1.339.296	
STADA Arzneimittel	27.057	1.325.928	
Akzo Nobel	22.434	1.321.138	
Groupe Bruxelles Lambert	17.140	1.317.723	
Koninklijke KPN	435.299	1.311.121	
Koninklijke Ahold Delhaize	60.639	1.295.855	
Adidas	8.181	1.207.107	
ThyssenKrupp	53.107	1.145.518	
Orion	30.468	1.095.325	
Huhtamaki	26.216	1.035.008	
RTL	13.476	1.019.459	
Fresenius	8.917	605.821	

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung einer Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie setzt sich aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio von Indizes zusammen, das in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, wie von Fideuram Asset Management (Ireland) Limited (der Unteranlageverwalter) festgelegt, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Euro. Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und des Engagements an der Zinssatzrendite wird jeweils im Rahmen einer Volatilitätszielstrategie bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 8 % über die Laufzeit der Anlage. 80 % des höchsten Nettoinventarwerts pro Anteil wird durch den Kauf einer Put-Option als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt.

Der Teilfonds wurde am 1. Oktober 2014 aufgelegt.

Vom 1. Oktober 2014 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 0,62 %.

Vom 10. Oktober 2014 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 0,62 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -0,42 %.

Vom 10. Oktober 2014 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität des Teilfonds auf 5,56 %.

Zum 31. Juli 2017 belief sich das Kontrahentenrisiko auf 0,20 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,10 % (2016: 103,42 %)		
	Österreich: 0,00 % (2016: 1,29 %)	-	-
	Belgien: 0,00 % (2016: 0,66 %)	-	-
	Dänemark: 0,00 % (2016: 11,40 %)	-	-
	Finnland: 1,19 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 1,19 % (2016: 0,00 %)		
58.490	DNA	882.614	0,43
200.012	Sanoma	1.572.094	0,76
	Finnland gesamt	2.454.708	1,19
	Deutschland: 55,13 % (2016: 37,93 %)		
	Grundstoffe: 13,90 % (2016: 3,77 %)		
268.361	Covestro	17.609.849	8,52
386.050	Evonik Industries	11.118.240	5,38
	Kommunikationsbereich: 4,08 % (2016: 5,12 %)		
261.758	Scout24	8.428.608	4,08
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,36 % (2016: 0,00 %)		
39.704	CTS Eventim	1.554.015	0,75
18.324	Hella KGaA Hueck & Co	819.083	0,40
2.957	Porsche Automobil Pref	143.074	0,07
27.920	Rheinmetall	2.356.448	1,14
	Basiskonsumgüter: 15,94 % (2016: 7,11 %)		
164.298	Carl Zeiss Meditec	7.442.699	3,60
64.238	Draegerwerk Pref	5.839.234	2,82
88.427	Henkel	9.408.633	4,55
85.010	Henkel Pref	10.179.948	4,92
2.175	Sixt Pref	104.378	0,05
	Finanztitel: 8,57 % (2016: 9,72 %)		
699.492	Deutsche Pfandbriefbank	7.795.838	3,77
256.497	TAG Immobilien	3.557.613	1,72
182.268	Talanx	6.354.774	3,08
	Industrie: 2,31 % (2016: 9,00 %)		
20.665	Jungheinrich Pref	693.931	0,34
57.729	OSRAM Licht	4.070.472	1,97
	Technologie: 6,85 % (2016: 1,98 %)		
75.245	CompuMedical	3.789.338	1,83
272.458	Jenoptik	6.348.271	3,07
43.842	Siltronic	4.033.464	1,95
	Versorger: 1,12 % (2016: 1,23 %)		
15.344	Innogy	544.482	0,26
133.082	RWE Pref	1.762.006	0,86
	Deutschland gesamt	113.954.398	55,13

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,10 % (2016: 103,42 %) (Fortsetzung)		
	Japan: 16,05 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 3,17 % (2016: 0,00 %)		
366.562	Dip	6.550.493	3,17
	Finanztitel: 3,92 % (2016: 0,00 %)		
358.180	Heiwa Real Estate	4.756.538	2,30
1.293.187	Ichigo	3.345.298	1,62
	Industrie: 8,96 % (2016: 0,00 %)		
524.889	Hitachi Maxell	9.851.217	4,76
310.846	Kyushu Railway	8.673.478	4,20
	Japan gesamt	33.177.024	16,05
	Jersey: 0,00 % (2016: 7,44 %)	-	-
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 3,67 %)	-	-
	Niederlande: 2,14 % (2016: 4,28 %)		
	Grundstoffe: 1,41 % (2016: 0,35 %)		
61.622	IMCD	2.916.877	1,41
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 1,82 %)	-	-
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,83 %)	-	-
	Technologie: 0,73 % (2016: 1,28 %)		
29.781	ASM International	1.514.662	0,73
	Niederlande gesamt	4.431.539	2,14
	Norwegen: 0,00 % (2016: 4,98 %)	-	-
	Portugal: 0,00 % (2016: 4,22 %)	-	-
	Spanien: 0,82 % (2016: 10,02 %)		
	Industrie: 0,00 % (2016: 6,34 %)	-	-
	Basiskonsumgüter: 0,82 % (2016: 0,00 %)		
94.066	Grifols	1.683.311	0,82
	Versorger: 0,00 % (2016: 3,68 %)	-	-
	Spanien gesamt	1.683.311	0,82
	Schweden: 8,84 % (2016: 9,27 %)		
	Basiskonsumgüter: 2,50 % (2016: 2,20 %)		
164.299	Loomis	5.168.266	2,50
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 2,30 %)	-	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,10 % (2016: 103,42 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 8,84 % (2016: 9,27 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 6,34 % (2016: 4,77 %)		
902.624	Husqvarna	7.775.049	3,76
241.823	NCC	5.329.899	2,58
	Schweden gesamt	18.273.214	8,84
	Schweiz: 5,16 % (2016: 6,07 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 3,54 %)	-	-
	Kommunikationsbereich: 1,81 % (2016: 2,53 %)		
55.858	Sunrise Communications	3.741.681	1,81
	Finanztitel: 3,35 % (2016: 0,00 %)		
14.583	Helvetia	6.928.974	3,35
	Schweiz gesamt	10.670.655	5,16
	USA: 8,77 % (2016: 2,19 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 1,14 %)	-	-
	Basiskonsumgüter: 8,77 % (2016: 0,00 %)		
380.499	Shire	18.129.339	8,77
	Energie: 0,00 % (2016: 1,05 %)	-	-
	USA gesamt	18.129.339	8,77
	Aktien gesamt	202.774.188	98,10
	Finanzderivate: 0,00 % (2016: 0,60 %)		
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2016: 0,60 %)	-	-
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	202.774.188	98,10
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (0,40 %) (2016: (3,70 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,40 %) (2016: (3,70 %))		
	Morgan Stanley & Co. International plc		
Morgan Stanley	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Reference Portfolio Leg	(755.812)	(0,37)
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Financing Leg	(67.793)	(0,03)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(823.605)	(0,40)
	Finanzderivate gesamt	(823.605)	(0,40)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(823.605)	(0,40)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 208,126,088 EUR)	201.950.583	97,70
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.075.311	2,94
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.317.522)	(0,64)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>206.708.372</u>	<u>100,00</u>
Portfolioanalyse		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	202.774.188	97,02
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.075.311	2,91
Sonstige Vermögenswerte	149.691	0,07
Vermögenswerte gesamt	<u>208.999.190</u>	<u>100,00</u>

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	2.071.286.127 EUR	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Seven & i	2.128.800	78.846.178
Shire	914.885	52.355.451
Endesa	2.641.937	50.942.848
Dip	2.250.309	46.383.792
Otsuka	912.595	42.362.466
Red Electrica	2.173.358	36.758.924
Enagas	1.499.456	35.295.274
Georg Fischer	42.934	34.362.506
Bayer	306.254	28.220.266
TonenGeneral Sekiyu	2.510.579	26.382.471
ORIX	1.814.196	25.626.039
Hokkaido Electric Power	3.469.966	23.561.189
Ichigo	7.745.894	23.023.768
Henkel	220.258	22.824.647
Actelion	89.772	22.383.037
Tecnicas Reunidas	609.461	22.373.378
OSRAM Licht	400.611	22.352.635
Recruit Holdings	615.974	22.031.545
ING Groep	2.033.388	21.848.754
Japan Airport Terminal	636.180	21.835.517
Iida	1.170.879	21.496.684
Partners	44.287	21.485.294
Henkel Pref	169.761	21.158.413

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	2.318.326.521 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Seven & i	2.128.800	80.092.228
Shire	1.034.386	58.544.241
Endesa	2.641.937	55.231.542
Otsuka	912.595	46.608.817
Red Electrica	2.173.358	38.596.882
Dip	1.883.747	37.371.777
Enagas	1.499.456	35.834.370
Südzucker	1.578.182	35.293.590
Georg Fischer	42.934	34.900.103
Danske Bank	1.280.045	32.481.402
OSRAM Licht	617.767	32.464.474
Bayer	306.254	27.683.637
TonenGeneral Sekiyu	2.510.579	27.284.087
ORIX	1.814.196	25.975.896
Husqvarna	3.228.053	25.379.663
Lonza	145.175	25.360.411
Acciona	373.262	24.121.472
Iberdrola	3.996.938	23.894.386
Evonik Industries	789.898	23.794.095
Hokkaido Electric Power	3.469.966	23.619.597
Recruit Holdings	615.974	23.288.482

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine Rendite zu liefern, die der Nettoperformance von 100 % einer Long-Position im Scientific Beta MSDC SRI Developed Multi-Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index (der „Long-Index“) und von 70 % einer Short-Position im MSCI Daily Gross Total Return World Euro Index (der „Short-Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht.

Der Teilfonds wird Derivatkontrakte eingehen (d. h. Instrumente, deren Preise von einem oder mehreren zugrunde liegenden Vermögenswerten abhängig sind), um ein Long-Engagement für 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Long-Index und ein Short-Engagement für 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Short-Index über Total Return Swaps zu erzielen.

Der Long-Index bietet eine Allokation in ein Portfolio aus Aktien und ähnlichen Instrumenten durch gleich gewichtete Allokationen in vier diversifizierten Subindizes. Jeder Subindex spiegelt durch die Anlage in die folgenden Aktien einen von vier Anlagestilen wider: (i) Aktien mit einem hohen Buch-Marktwert-Verhältnis; (ii) Aktien, die in der Vergangenheit den zugrunde liegenden Markt übertroffen haben; (iii) Aktien mit geringer Volatilität; oder (iv) Aktien mit mittlerer oder geringer Kapitalisierung. Die Bestandteile des Long-Index werden mit dem Ziel ausgewählt, sicherzustellen, dass der Long-Index keine Bestandteile enthält, die die international anerkannten Standards für sozial verantwortliche Investitionen verletzen. Der Long-Index lautet auf Euro. Der Short-Index ist ein streubesitzbereinigter Marktkapitalisierungsindex (der nur Aktien berücksichtigt, die jederzeit für den Handel auf dem Markt verfügbar sind) und soll die Aktienmarktperformance von Ländern mit entwickelten Märkten messen. Der Short-Index lautet auf Euro.

Seit dem 2. Februar 2015 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR des Teilfonds auf 3,20 %.

Seit dem 3. Juli 2017 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B EUR des Teilfonds auf -0,69 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR des Teilfonds auf -0,45 %.

Seit dem 2. Februar 2015 (Auflegung) beläuft sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A EUR des Teilfonds auf 3,79 %.

Seit dem 3. Juli 2017 (Auflegung) beläuft sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse B EUR des Teilfonds auf 2,67 %.

Zum 31. Juli 2017 belief sich das Kontrahentenrisiko auf -0,13 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,91 % (2016: 105,02 %) (Fortsetzung)		
	Schweiz: 11,22 % (2016: 13,43 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 3,57 % (2016: 4,72 %)		
24.180	Partners	13.348.803	3,36
10.876	PSP Swiss Property	841.353	0,21
	Industrie: 4,75 % (2016: 0,00 %)		
34.695	Flughafen	7.524.236	1,90
1.929	Sika	11.302.090	2,85
	Schweiz gesamt	44.525.520	11,22
	USA: 0,00 % (2016: 46,62 %)	-	-
	Aktien gesamt	388.348.216	97,91
	Finanzderivate: 2,54 % (2016: 1,68 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,54 % (2016: 1,68 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Global Equity Risk Premia Short Index Swap	9.027.555	2,27
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Financing Leg	1.071.653	0,27
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	10.099.208	2,54
	Finanzderivate gesamt	10.099.208	2,54
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	398.447.424	100,45
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (3,05 %) (2016: (7,10 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste: (3,05 %) (2016: (7,10 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Global Equity Risk Premia Long Index Swap	(12.079.067)	(3,05)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(12.079.067)	(3,05)
	Finanzderivate gesamt	(12.079.067)	(3,05)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(12.079.067)	(3,05)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 382.618.958 EUR)	386.368.357	97,40
	Barmittel und Barmitteläquivalente*	11.415.279	2,88
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.128.455)	(0,28)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	396.655.181	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,91 % (2016: 105,02 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 0,00 % (2016: 8,11 %)	-	-
	Norwegen: 0,00 % (2016: 4,05 %)	-	-
	Portugal: 0,00 % (2016: 1,01 %)	-	-
	Spanien: 44,35 % (2016: 7,87 %)		
	Basiskonsumgüter: 8,06 % (2016: 0,00 %)		
1.587.365	Abertis Infraestruturas	26.493.122	6,68
230.786	Grifols	5.482.321	1,38
	Energie: 4,01 % (2016: 4,01 %)		
1.122.794	Repsol	15.898.763	4,01
	Finanztitel: 20,66 % (2016: 0,00 %)		
4.349.116	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	33.275.087	8,39
8.520.596	Banco de Sabadell	16.129.488	4,07
3.877.891	Bankia	16.605.129	4,19
3.603.634	Caixa Bank	15.913.648	4,01
	Industrie: 3,84 % (2016: 3,86 %)		
92.262	Aena	15.246.296	3,84
	Versorger: 7,78 % (2016: 0,00 %)		
651.411	Enagas	15.558.952	3,92
845.739	Red Electrica	15.324.791	3,86
	Spanien gesamt	175.927.597	44,35
	Schweden: 5,22 % (2016: 8,69 %)		
	Grundstoffe: 0,62 % (2016: 2,54 %)		
182.450	BillerudKorsnas	2.443.000	0,62
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,03 % (2016: 0,12 %)		
277.541	Electrolux	8.037.842	2,03
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 1,40 %)	-	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 2,44 %)	-	-
	Industrie: 2,57 % (2016: 2,19 %)		
1.185.322	Husqvarna	10.210.161	2,57
	Schweden gesamt	20.691.003	5,22
	Schweiz: 11,22 % (2016: 13,43 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 8,71 %)	-	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,90 % (2016: 0,00 %)		
11.902	Georg Fischer	11.509.038	2,90

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,91 % (2016: 105,02 %) (Fortsetzung)		
	Schweiz: 11,22 % (2016: 13,43 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 3,57 % (2016: 4,72 %)		
24.180	Partners	13.348.803	3,36
10.876	PSP Swiss Property	841.353	0,21
	Industrie: 4,75 % (2016: 0,00 %)		
34.695	Flughafen	7.524.236	1,90
1.929	Sika	11.302.090	2,85
	Schweiz gesamt	44.525.520	11,22
	USA: 0,00 % (2016: 46,62 %)	-	-
	Aktien gesamt	388.348.216	97,91
	Finanzderivate: 2,54 % (2016: 1,68 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,54 % (2016: 1,68 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
	Global Equity Risk Premia Short Index Swap	9.027.555	2,27
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Financing Leg	1.071.653	0,27
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	10.099.208	2,54
	Finanzderivate gesamt	10.099.208	2,54
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	398.447.424	100,45
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (3,05 %) (2016: (7,10 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste: (3,05 %) (2016: (7,10 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
	Global Equity Risk Premia Long Index Swap	(12.079.067)	(3,05)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(12.079.067)	(3,05)
	Finanzderivate gesamt	(12.079.067)	(3,05)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(12.079.067)	(3,05)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 382.618.958 EUR)	386.368.357	97,40
	Barmittel und Barmitteläquivalente*	11.415.279	2,88
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.128.455)	(0,28)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	396.655.181	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

		% des Gesamt- vermögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	388.348.216	94,67
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	10.099.208	2,46
Barmittel und Barmitteläquivalente	11.415.378	2,78
Sonstige Vermögenswerte	329.296	0,09
Vermögenswerte gesamt	410.192.098	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	2.372.035.675 EUR	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Seven & i	1.579.376	57.885.783
RWE	3.362.134	50.133.824
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6.866.513	47.852.534
Actelion	231.145	47.546.181
Aena	281.184	45.639.856
STADA Arzneimittel	751.575	42.467.209
Banco de Sabadell	23.576.328	40.274.692
Enagas	1.639.055	39.091.566
Svenska Cellulosa	1.395.567	38.542.477
Evonik Industries	1.261.353	37.870.269
Siemens	325.333	36.070.910
Endesa	1.762.796	35.313.501
Wolters Kluwer	934.870	35.092.935
Deutsche Telekom	2.126.867	34.961.540
Abertis Infraestruturas	2.208.564	34.443.068
Shire	558.902	33.851.040
Ericsson	5.381.064	33.723.718
Simens Gamesa Renewable Energy	1.720.626	33.147.860
Masco	1.006.227	31.285.490
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	174.469	31.172.835
Caixa Bank	7.263.383	30.888.146
LIXIL	1.388.525	30.217.919
Repsol	2.021.284	28.866.255
Acs Actividades De Construccion Y Servicios	816.329	28.837.859
Delta Lloyd	5.306.675	28.627.995
TonenGeneral Sekiyu	2.613.840	26.849.936
Sika	5.189	26.524.432
Lonza	157.258	26.032.645
Allianz	165.738	25.802.532
Zimmer Biomet	262.405	24.873.653
Amazon.com	35.325	24.873.122
Partners	47.165	24.352.990
Electrolux	955.628	24.042.748

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	2.436.288.847 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Shire	1.102.428	61.454.141
RWE	3.362.134	54.352.539
Amazon.com	75.325	53.058.706
STADA Arzneimittel	751.575	48.669.733
Actelion	231.145	48.533.216
Aena	299.904	47.111.950
Lonza	241.803	42.401.391
T-Mobile US	884.760	38.290.223
Svenska Cellulosa	1.395.567	37.755.008
Endesa	1.762.796	37.185.948
Siemens	325.333	35.175.925
Simens Gamesa Renewable Energy	1.720.626	34.732.220
Deutsche Telekom	2.126.867	34.548.896
Wolters Kluwer	934.870	33.992.808
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	174.469	30.928.643
Repsol	2.218.912	30.363.816
Masco	1.006.227	29.888.729
Acs Actividades De Construccion Y Servicios	816.329	29.746.554
Salesforce.com	437.608	29.273.399
TonenGeneral Sekiyu	2.613.840	28.338.815
Delta Lloyd	5.306.675	28.318.172
Seven & i	753.398	27.831.730
NN	1.146.466	27.579.281
Banco de Sabadell	15.055.732	26.665.604
KION	443.281	26.020.125
Constellation Brands	177.865	25.173.565
Zimmer Biomet	262.405	24.796.889
Ericsson	5.381.064	24.774.717
Enagas	987.644	24.773.499
Evonik Industries	792.811	24.383.052

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Das Referenzportfolio ist fiktiv und repräsentativ für ein dynamisch verwaltetes Portfolio, welches vorwiegend aus Long- und Short-Positionen bei Aktien besteht, die vom Anlageverwalter bei der Umsetzung seiner Strategie für die Erwirtschaftung hoher, risikobereinigter Renditen über ein breites Spektrum an Marktbedingungen eingegangen werden.

Die Tremblant-Anlagestrategie wurde durch den Anlageverwalter marken- und urheberrechtlich geschützt. Die Strategie zielt darauf ab, vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere zu investieren. Die Strategie hat keinen bestimmten sektorbezogenen, geografischen oder branchenbezogenen Fokus. Die Strategie ist durch einen fundamentaldaten- und analysebasierten Anlageansatz gekennzeichnet. Das Anlageverfahren zielt darauf ab, attraktive Anlagegelegenheiten auf der Grundlage einer gründlichen Kenntnis der Geschäfts- und Finanzmodelle der zugrunde liegenden Unternehmen zu erkennen.

Der Anlageverwalter beurteilt mögliche Anlagegelegenheiten auf der Grundlage einer strategischen Geschäftsanalyse eines Unternehmens, wozu üblicherweise eine Beurteilung von deren Branchendynamik, Managementqualität, langfristigen Wachstumsaussichten, Angebots- und Nachfragemacht, Rohmaterial-Lieferkette, Preisgestaltung und Wettbewerbsumfeld zählt. Der Anlageverwalter nutzt eine Kombination von Analysemethoden, zu denen unter anderem Treffen vor Ort mit dem Unternehmensmanagement sowie interne und externe Analysen zählen, um die Erfolgsaussichten eines Unternehmens auf der Basis seines Geschäftsmodells zu beurteilen.

Die Finanzanalyse beinhaltet im Allgemeinen eine Beurteilung der Cashflows, Kapitalrendite, Qualität und Stabilität der Gewinne, Bewertung und anderer relevanter Faktoren. Die Beurteilung der Cashflows und der Kapitalrendite umfasst normalerweise eine strenge Finanzanalyse, um zu ermitteln, ob ein Unternehmen Barmittel generiert oder verliert und ob ein Unternehmen einen wirtschaftlichen Wert für seine Anteilhaber schafft oder zerstört. Ferner legt der Anlageverwalter einen hohen Wert auf die „Qualität der Einkünfte“ eines Unternehmens, die durch eine Beurteilung der Rechnungslegungsmethoden eines Unternehmens im Vergleich zu seinen Branchenpendants sowie der Änderungen bei Annahmen hinsichtlich der Rechnungslegung ermittelt werden. Die Bewertung umfasst eine Analyse der Frage, ob der Marktpreis des Wertpapiers exakt den tatsächlichen Wert des zugrunde liegenden Unternehmens widerspiegelt.

Das Anlageverfahren zielt somit auf eine Titelauswahl ab, bei der Long-Positionen in Wertpapieren eingegangen werden, wenn ein zugrunde liegendes Unternehmen positive Merkmale hinsichtlich eines oder mehrerer der vorstehenden Parameter aufweist, und Short-Positionen in Wertpapieren eingegangen werden, wenn ein zugrunde liegendes Unternehmen negative Merkmale hinsichtlich eines oder mehrerer der vorstehenden Parameter aufweist.

Vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse M USD auf 9,47 %.

Vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse S EUR auf 5,88 %.

Vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse S USD auf 7,11 %.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,84 % (2016: 98,65 %)		
	Dänemark: 4,11 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 4,11 % (2016: 0,00 %)		
42.632	Danske Bank	1.720.109	4,11
	Dänemark gesamt	1.720.109	4,11
	Deutschland: 79,29 % (2016: 24,16 %)		
	Grundstoffe: 14,06 % (2016: 0,00 %)		
33.589	BASF	3.191.479	7,63
8.090	Linde	1.543.267	3,69
38.739	ThyssenKrupp	1.145.714	2,74
	Nicht-Basiskonsumgüter: 11,67 % (2016: 4,13 %)		
7.772	Adidas	1.768.495	4,22
7.103	Continental	1.595.330	3,81
71.015	Deutsche Lufthansa	1.521.733	3,64
	Basiskonsumgüter: 11,17 % (2016: 0,00 %)		
24.321	Bayer	3.072.468	7,34
19.047	Fresenius	1.604.062	3,83
	Finanztitel: 12,27 % (2016: 0,00 %)		
7.817	Allianz	1.658.924	3,96
128.744	Commerzbank	1.681.825	4,02
8.396	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	1.796.647	4,29
	Industrie: 11,41 % (2016: 8,03 %)		
45.355	Deutsche Post	1.753.932	4,19
22.346	Siemens	3.023.196	7,22
	Technologie: 6,85 % (2016: 0,00 %)		
58.742	Infineon Technologies	1.273.287	3,04
15.088	SAP	1.595.295	3,81
	Versorger: 11,86 % (2016: 12,00 %)		
326.137	E.ON	3.215.704	7,68
83.230	RWE	1.748.153	4,18
	Deutschland gesamt	33.189.511	79,29
	Niederlande: 4,26 % (2016: 0,00 %)		
	Industrie: 4,26 % (2016: 0,00 %)		
46.718	Koninklijke Philips	1.783.507	4,26
	Niederlande gesamt	1.783.507	4,26
	Schweden: 8,18 % (2016: 4,10 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,93 % (2016: 0,00 %)		
96.975	Volvo	1.644.812	3,93

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,84 % (2016: 98,65 %) (Fortsetzung)			
	Schweden: 8,18 % (2016: 4,10 %) (Fortsetzung)			
	Finanztitel: 4,25 % (2016: 4,10 %)			
141.223	Nordea Bank		1.779.025	4,25
	Schweden gesamt		3.423.837	8,18
	USA: 0,00 % (2016: 70,39 %)		-	-
	Aktien gesamt		40.116.964	95,84
	Partizipationsscheine: 2,47 % (2016: 1,97 %)			
	Indien: 2,47 % (2016: 1,97 %)			
297.624	Power Grid Corporation of India		1.035.980	2,47
	Indien gesamt		1.035.980	2,47
	Partizipationsscheine insgesamt		1.035.980	2,47
	Finanzderivate: 1,75 % (2016: 0,43 %)			
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 1,75 % (2016: 0,43 %)			
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-	
	käufe	verkäufe	datum	
Northern Trust	17.927.811 EUR	20.484.012 USD	02.08.2017	652.878
Northern Trust	17.901.763 EUR	21.057.110 USD	30.08.2017	78.145
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne		731.023	1,75
	Finanzderivate gesamt		731.023	1,75
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		41.883.967	100,06
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Finanzderivate: (0,36 %) (2016: (0,09 %))			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,36 %) (2016: 0,00 %)			
	Morgan Stanley & Co. International plc Swap			
Morgan Stanley	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Reference Portfolio Leg		(80.563)	(0,19)
	Morgan Stanley & Co. International plc Swap			
Morgan Stanley	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Financing Leg		(71.735)	(0,17)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(152.298)	(0,36)
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2016: (0,09 %))		-	-
	Finanzderivate gesamt		(152.298)	(0,36)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(152.298)	(0,36)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 39.569.230 USD)	41.731.669	99,70
Barmittel und Barmitteläquivalente*	1.076.875	2,57
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(949.253)	(2,27)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.859.291	100,00
Portfolioanalyse		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	40.116.964	92,18
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	1.035.980	2,38
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	731.023	1,68
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.637.270	3,76
Sonstige Vermögenswerte	282	-
Vermögenswerte gesamt	43.521.519	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	368.775.534 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Siemens	124.963	15.959.732
Fresenius	161.644	12.814.101
Continental	56.761	11.179.178
E.ON	1.281.164	11.124.245
Koninklijke Philips	362.356	11.104.713
Linde	56.583	9.838.542
ING Groep	675.837	9.502.257
SAP	98.938	9.422.418
Infineon Technologies	495.762	9.316.569
Allianz	50.413	8.175.109
BASF	90.051	8.118.481
Bayer	72.879	8.059.000
KBC	121.393	7.862.885
Nordea Bank	680.752	7.117.318
Volvo	588.058	7.075.026
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	34.864	6.566.024
Deutsche Bank	377.947	6.362.316
ArcelorMittal	852.712	6.352.005
Koninklijke Ahold Delhaize	286.558	6.310.977
RWE	386.160	6.301.137
H&M	210.553	5.754.790
Unilever	115.579	5.584.957
Baker Hughes	101.590	5.197.255
Activision Blizzard	124.829	5.143.585
Apple	46.142	5.074.131
Ally Financial	276.136	5.046.131
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Klasse B	821.463	5.024.510
Pandora	41.644	4.958.418
Vestas Wind Systems	64.625	4.903.678
Daimler	68.357	4.871.886
Atlas Copco	139.067	4.814.582
Deutsche Post	143.132	4.775.499
Deutsche Lufthansa	253.759	4.743.310
ASML	40.376	4.702.748
Commerzbank	425.176	4.630.350
Adidas	24.993	4.382.863
Bayerische Motoren Werke	45.951	4.019.840
Akzo Nobel	44.127	3.700.493

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	386.343.569 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Siemens	136.539	16.898.044
E.ON	1.295.501	11.687.531
Continental	58.683	11.646.163
Fresenius	142.597	11.089.963
ING Groep	675.837	10.231.400
Koninklijke Philips	315.638	9.971.166
Infineon Technologies	437.020	8.677.978
Linde	48.493	8.521.431
SAP	83.850	8.287.758
KBC	121.393	8.188.859
Nordea Bank	750.075	7.852.343
Allianz	42.596	7.119.078
ArcelorMittal	852.712	6.621.732
RWE	406.992	6.578.678
Deutsche Bank	377.947	6.423.937
Koninklijke Ahold Delhaize	286.558	6.413.307
Volvo	491.083	5.868.195
Unilever	115.579	5.845.170
H&M	210.553	5.608.663
Alphabet	6.820	5.414.691
Apple	46.142	5.367.862
Ally Financial	276.136	5.273.926
Vestas Wind Systems	64.625	5.250.019
BASF	56.462	5.246.132
Activision Blizzard	124.829	5.245.439
Baker Hughes	101.590	5.201.502
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	26.468	5.084.471
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Klasse B	821.463	5.042.986
Bayer	48.558	5.030.935
ASML	40.376	4.989.400
Daimler	68.357	4.979.997
Pandora	41.644	4.950.152
Atlas Copco	139.067	4.855.452
Bayerische Motoren Werke	45.951	4.118.006
Bank of America	235.578	4.088.498

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Renditen zu erbringen, die der Performance des MSCI Emerging Markets ESG Index (Gesamtrendite abzüglich wiederveranlagter Dividende) (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entsprechen.

Der Index repräsentiert die Performance von Unternehmen, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten im entsprechenden Sektor eine hohe Performance im Hinblick auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, ESG) aufweisen (d. h. Unternehmen, die ein höheres ESG-Rating haben als ihre Konkurrenten – das ESG-Rating bewertet den Einfluss eines Unternehmens auf Umwelt, Gemeinschaft und Gesellschaft, Mitarbeiter und Lieferkette, Kunden und Unternehmensführung) und in verschiedenen Schwellenländern ansässig sind. Zum Mai 2017 umfasste der Index 24 Schwellenmärkte: Südafrika, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, die Tschechische Republik, Ägypten, Hongkong, Ungarn, Indien, Indonesien, Südkorea, Malaysia, Mexiko, die Philippinen, Polen, Katar, Rumänien, Russland, Taiwan, Thailand, die Türkei und die Vereinigten Arabischen Emirate. Bestimmte Schwellenmarktaktien können von in anderen Nicht-Schwellenmärkten, z. B. Griechenland, gegründeten Unternehmen stammen.

Vom 18. Februar 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 17,98 %, verglichen mit 19,59 % für den MSCI Emerging Markets ESG Index.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 22,27 %, verglichen mit 22,95 % für den MSCI Emerging Markets ESG Index.

Der Teilfonds und der Index besitzen eine annualisierte Volatilität von 16,17 %.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,02 % erzielt.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf 0,43 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %)		
	Belgien: 0,00 % (2016: 0,81 %)	-	-
	Brasilien: 0,00 % (2016: 6,40 %)	-	-
	Chile: 1,27 % (2016: 0,91 %)		
	Grundstoffe: 0,28 % (2016: 0,11 %)		
321.000	Empresas CMPC	806.173	0,12
25.205	Sociedad Quimica y Minera de Chile Klasse B	1.033.556	0,16
	Kommunikationsbereich: 0,07 % (2016: 0,00 %)		
38.353	Empresa Nacional de Telecomunicaciones	429.694	0,07
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,36 % (2016: 0,30 %)		
78.534	Latam Airlines	922.458	0,14
157.516	SACI Falabella	1.466.512	0,22
	Basiskonsumgüter: 0,05 % (2016: 0,05 %)		
70.534	Embotelladora Andina Klasse B	320.940	0,05
	Diversifiziert: 0,22 % (2016: 0,20 %)		
117.639	Empresas Copec	1.430.205	0,22
	Versorger: 0,29 % (2016: 0,25 %)		
684.415	Aguas Andinas Klasse A	430.222	0,07
7.381.700	Enel Americas	1.488.471	0,22
	Chile gesamt	8.328.231	1,27
	Kolumbien: 0,23 % (2016: 0,41 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,18 %)	-	-
	Industrie: 0,16 % (2016: 0,17 %)		
112.779	Cementos Argos	446.934	0,07
81.259	Grupo Argos SA/Colombia	581.264	0,09
	Versorger: 0,07 % (2016: 0,06 %)		
101.470	Interconexion Electrica	462.266	0,07
	Kolumbien gesamt	1.490.464	0,23
	Hongkong: 0,19 % (2016: 0,10 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,14 % (2016: 0,10 %)		
500.000	Alibaba Pictures	84.505	0,01
324.000	Haier Electronics Klasse C	835.912	0,13
	Energie: 0,05 % (2016: 0,00 %)		
3.304.000	GCL-Poly Energy	351.123	0,05
	Hongkong gesamt	1.271.540	0,19

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Indonesien: 0,91 % (2016: 2,17 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,51 % (2016: 0,98 %)		
742.200	Surya Citra Media	131.461	0,02
8.907.900	Telekomunikasi Indonesia Persero	3.135.549	0,48
372.200	XL Axiata	93.860	0,01
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,06 % (2016: 0,17 %)		
403.900	Matahari Department Store	384.226	0,06
	Basiskonsumgüter: 0,09 % (2016: 0,35 %)		
953.000	Indofood Sukses Makmur	599.022	0,09
	Energie: 0,00 % (2016: 0,05 %)		
	Finanztitel: 0,09 % (2016: 0,52 %)		
126.908	Bank CIMB Niaga	12.287	-
867.500	Bank Danamon Indonesia	371.116	0,06
4.179.800	Lippo Karawaci	224.299	0,03
	Industrie: 0,16 % (2016: 0,10 %)		
440.800	United Tractors	995.803	0,16
	Indonesien gesamt	5.947.623	0,91
	Japan: 16,73 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 3,53 % (2016: 0,00 %)		
252.251	Shin-Etsu Chemical	23.080.299	3,53
	Nicht-Basiskonsumgüter: 5,42 % (2016: 0,00 %)		
1.007.944	Panasonic	13.874.681	2,12
1.599.800	Sumitomo	21.594.658	3,30
	Basiskonsumgüter: 0,86 % (2016: 0,00 %)		
106.300	Takeda Pharmaceutical	5.610.585	0,86
	Finanztitel: 6,92 % (2016: 0,00 %)		
872.989	Mitsui Fudosan	20.024.351	3,06
2.499.900	Mizuho Financial	4.443.462	0,67
550.000	Sumitomo Mitsui Financial	20.881.035	3,19
	Japan gesamt	109.509.071	16,73
	Malaysia: 2,75 % (2016: 3,35 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,33 % (2016: 0,47 %)		
403.600	Astro Malaysia	243.206	0,04
710.080	Axiata	767.878	0,12
2.600	Genting	2.915	-
493.400	Maxis	651.106	0,10
296.300	Telekom Malaysia	440.142	0,07

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Malaysia: 2,75 % (2016: 3,35 %) (Fortsetzung)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,02 % (2016: 0,03 %)		
120.100	UMW	163.537	0,02
	Basiskonsumgüter: 0,35 % (2016: 0,64 %)		
330.300	Felda Global Ventures	125.748	0,02
157.400	HAP Seng Consolidated	334.542	0,05
522.700	IHH Healthcare	720.292	0,11
112.300	AMMB Holdings	650.482	0,10
124.600	PPB	490.659	0,07
	Diversifiziert: 0,05 % (2016: 0,08 %)		
1.080.300	YTL	353.245	0,05
	Energie: 0,15 % (2016: 0,10 %)		
748.300	Dialog	337.316	0,05
49.100	Petronas Dagangan	272.708	0,04
1.008.300	SapuraKencana Petroleum	362.672	0,06
123.847	UMW Oil & Gas Berhad	8.678	-
	Finanztitel: 1,21 % (2016: 1,27 %)		
163.351	Philippinen:	-	-
474.900	AMMB	549.049	0,08
836.516	CIMB	1.279.734	0,19
496.625	IOI Properties	243.586	0,04
943.313	Malayan Banking	2.101.882	0,32
739.400	Public Bank	3.502.285	0,54
213.045	RHB Bank	248.797	0,04
	Industrie: 0,20 % (2016: 0,18 %)		
166.800	Hartalega	275.435	0,04
89.300	Lafarge Malaysia	119.094	0,02
193.483	Malaysia Airports	395.417	0,06
296.400	MISC	511.595	0,08
	Versorger: 0,44 % (2016: 0,58 %)		
866.200	Grundstoffe:	2.856.649	0,44
	Malaysia gesamt	18.008.649	2,75
	Mexiko: 2,71 % (2016: 2,94 %)		
	Grundstoffe: 0,13 % (2016: 0,17 %)		
35.333	Industrias Penoles Klasse C	866.383	0,13
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,07 % (2016: 0,09 %)		
49.094	El Puerto de Liverpool Klasse C	440.327	0,07
	Basiskonsumgüter: 1,44 % (2016: 1,53 %)		
109.687	Arca Continental Klasse C	811.046	0,12
126.305	Coca-Cola Femsa Series L	1.072.405	0,16

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Mexiko: 2,71 % (2016: 2,94 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 1,44 % (2016: 1,53 %) (Fortsetzung)		
494.010	Fomento Economico Mexicano	4.975.762	0,76
54.955	Gruma	757.060	0,12
425.650	Grupo Bimbo Klasse A	1.073.357	0,16
387.124	Kimberly-Clark de Mexico Klasse A	777.321	0,12
	Diversifiziert: 0,17 % (2016: 0,22 %)		
778.721	Alfa Klasse A	1.076.737	0,17
	Finanztitel: 0,06 % (2016: 0,25 %)		
257.343	Gentera Klasse C	390.286	0,06
	Industrie: 0,72 % (2016: 0,68 %)		
3.715.301	Cemex	3.580.180	0,55
52.774	Grupo Aeroportuario del Sureste Klasse B	1.124.273	0,17
	Versorger: 0,12 % (2016: 0,00 %)		
136.365	Infraestructura Energetica Nova	770.938	0,12
	Mexiko gesamt	17.716.075	2,71
	Volksrepublik China: 21,14 % (2016: 19,24 %)		
	Kommunikationsbereich: 11,56 % (2016: 10,28 %)		
1.580.500	China Mobile	16.948.058	2,59
1.463.200	Tencent	58.714.222	8,97
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,58 % (2016: 1,25 %)		
474.000	Air China	428.473	0,07
275.000	ANTA Sports Products	943.644	0,14
780.000	Brilliance China Automotive	1.975.429	0,30
468.000	China Southern Airlines	357.135	0,05
700.000	Dongfeng Motor	857.730	0,13
1.255.000	Geely Automobile	2.902.031	0,44
2.827.000	GOME Electrical Appliances	340.247	0,05
542.000	Guangzhou Automobile	1.164.480	0,18
177.400	Shanghai Pharmaceuticals	470.180	0,07
144.000	Shenzhen International	963.362	0,15
	Basiskonsumgüter: 0,86 % (2016: 0,75 %)		
417.500	China Conch Venture	776.182	0,12
320.000	China Medical System	546.571	0,08
1.092.000	CSPC Pharmaceutical	1.702.984	0,26
488.000	Shandong Weigao Medical Polymer	393.642	0,06
124.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical	455.907	0,07
307.600	Sinopharm	1.289.847	0,20
372.000	Zhejiang Expressway	464.396	0,07

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Volksrepublik China: 21,14 % (2016: 19,24 %) (Fortsetzung)		
	Energie: 0,55 % (2016: 0,45 %)		
8.012	China Everbright Greentech	5.601	-
635.000	China Everbright International	829.305	0,13
817.000	China Longyuan Power	598.355	0,09
874.500	China Shenhua Energy	2.178.930	0,33
	Finanztitel: 5,60 % (2016: 5,26 %)		
2.301.000	China CITIC Bank	1.493.706	0,23
21.652.000	China Construction Bank	18.019.884	2,75
707.000	China Everbright Bank	343.083	0,05
240.000	China Everbright	546.981	0,08
1.004.000	China Merchants Bank	3.303.752	0,50
1.427.500	China Minsheng Banking	1.436.611	0,22
302.100	China Vanke	891.584	0,14
1.341.500	Ping An Insurance Group of China	9.953.704	1,52
126.000	Shanghai Industrial	364.602	0,06
533.500	SOHO China	290.994	0,05
	Industrie: 0,54 % (2016: 0,76 %)		
190.000	AAC Technologies Klasse I	2.556.801	0,39
1.069.000	CRRC	955.375	0,15
	Technologie: 0,18 % (2016: 0,23 %)		
1.860.000	Lenovo	1.152.654	0,18
	Versorger: 0,27 % (2016: 0,26 %)		
1.236.000	Beijing Enterprises Water	1.027.079	0,16
868.000	China Power International Development	297.848	0,05
1.228.000	Huaneng Renewables	374.210	0,06
	Volksrepublik China gesamt	138.315.579	21,14
	Philippinen: 1,16 % (2016: 1,76 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,22 % (2016: 0,29 %)		
109.290	Jollibee Foods	487.322	0,07
62.760	SM Investments	1.003.712	0,15
	Basiskonsumgüter: 0,17 % (2016: 0,24 %)		
717.460	JG Summit	1.130.362	0,17
	Diversifiziert: 0,08 % (2016: 0,16 %)		
354.760	Aboitiz Equity Ventures	533.968	0,08
	Finanztitel: 0,56 % (2016: 0,86 %)		
943.300	Ayala Land	785.149	0,12
97.890	Bank of the Philippine Islands	202.919	0,03
515.867	BDO Unibank	1.287.112	0,20
72.754	Metropolitan Bank & Trust	125.438	0,02
1.789.200	SM Prime	1.237.477	0,19

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Philippinen: 1,16 % (2016: 1,76 %) (Fortsetzung)		
	Versorger: 0,13 % (2016: 0,21 %)		
386.900	Aboitiz Power	299.031	0,05
426.700	Energy Development	50.484	0,01
3.442.300	Metro Pacific Investments Klasse C	463.203	0,07
	Philippinen gesamt	7.606.177	1,16
	Republik Südkorea: 13,32 % (2016: 12,31 %)		
	Grundstoffe: 0,97 % (2016: 0,92 %)		
27.646	Hanwha Chemical	832.555	0,13
4.785	Kumho Petrochemical	323.262	0,05
11.858	LG Chem	3.475.648	0,53
2.004	LG Chem Vorz.	410.990	0,06
3.988	Lotte Chemical	1.315.019	0,20
	Kommunikationsbereich: 1,39 % (2016: 0,54 %)		
18.066	Cheil Worldwide	328.531	0,05
8.481	KT	263.740	0,04
7.116	Naver	5.106.249	0,78
14.010	Samsung SDI	2.109.544	0,32
5.219	SK Telecom	1.296.530	0,20
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,00 % (2016: 2,34 %)		
13.960	Coway	1.236.259	0,19
19.219	Hankook Tire	1.073.399	0,16
49.070	Hanon Systems	449.459	0,07
2.772	Hanssem	435.970	0,06
8.637	Hotel Shilla	501.680	0,08
17.417	Hyundai Mobis	3.828.767	0,59
4.286	Hyundai Wia	264.272	0,04
11.676	Korean Air Lines	371.445	0,06
24.172	LG	1.628.675	0,25
2.895	Lotte Shopping Klasse C	680.385	0,10
19.394	Samsung C&T	2.408.977	0,37
32.479	SK Networks	183.720	0,03
	Basiskonsumgüter: 1,07 % (2016: 1,50 %)		
8.219	Amorepacific	2.082.201	0,32
2.357	Amorepacific Vorz.	373.860	0,05
7.309	Amorepacific	793.569	0,12
2.066	CJ Cheiljedang	683.097	0,10
2.395	LG Household & Health Care	2.120.946	0,32
533	LG Household & Health Care Pref	303.877	0,05
1.488	Lotte Confectionery	270.594	0,04
2.152	Yuhan	454.804	0,07
	Diversifiziert: 0,10 % (2016: 0,13%)		
3.813	CJ	661.027	0,10

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Republik Südkorea: 13,32 % (2016: 12,31 %) (Fortsetzung)		
	Energie: 0,73 % (2016: 0,67 %)		
13.375	GS	901.189	0,14
16.545	SK Innovation	2.609.528	0,40
11.645	S-Oil	1.212.316	0,19
	Finanztitel: 3,44 % (2016: 3,08 %)		
68.246	BNK Financial	689.138	0,10
44.401	DGB Financial	474.145	0,07
75.390	Hana Financial	3.435.853	0,53
16.436	Hyundai Marine & Fire Insurance Klasse C	666.811	0,10
65.532	Industrial Bank of Korea	904.758	0,14
98.719	KB Financial Group	5.240.077	0,80
9.097	Samsung Card	322.730	0,05
8.478	Samsung Fire & Marine Insurance	2.212.212	0,34
17.828	Samsung Life Insurance	1.999.387	0,31
109.086	Shinhan Financial	5.185.984	0,79
79.618	Woori Bank	1.358.924	0,21
	Industrie: 1,71 % (2016: 1,55 %)		
7.312	Daelim Industrial	599.178	0,09
32.634	Daewoo Engineering & Construction	238.839	0,03
12.508	Doosan Heavy Industries & Construction	230.253	0,04
13.008	GS Engineering & Construction	370.229	0,06
9.446	Hanwha Techwin	336.799	0,05
5.515	Hyosung	825.488	0,13
509	Hyundai Construction Equipment	166.703	0,03
14.849	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	565.935	0,09
527	Hyundai Electric & Energy System	152.583	0,02
18.944	Hyundai Engineering & Construction	766.868	0,12
8.058	Hyundai Heavy Industries	1.256.531	0,19
59.235	LG Display	1.675.339	0,26
27.505	LG Electronics	1.649.243	0,25
3.715	LG Innotek	497.967	0,08
14.662	Samsung Electro-Mechanics Klasse C	1.227.675	0,18
63.887	Samsung Heavy Industries	639.412	0,09
	Technologie: 1,86 % (2016: 1,53 %)		
9.003	Samsung SDS	1.440.094	0,22
8.042	SK	1.951.122	0,30
148.864	SK Hynix	8.779.790	1,34
	Versorger: 0,05 % (2016: 0,05 %)		
7.248	Korea Gas	325.142	0,05
	Republik Südkorea gesamt	87.177.293	13,32
	Russische Föderation: 0,91 % (2016: 0,92 %)		
	Grundstoffe: 0,11 % (2016: 0,10 %)		
515.100	Alrosa PAO	716.210	0,11

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Russische Föderation: 0,91 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)		
	Energie: 0,80 % (2016: 0,82 %)		
25.395	Novatek GDR	2.656.317	0,41
396.220	Tatneft PAO	2.569.186	0,39
	Russische Föderation gesamt	5.941.713	0,91
	Spanien: 1,50 % (2016: 1,05 %)		
	Energie: 0,00 % (2016: 1,05 %)		
	Finanztitel: 1,50 % (2016: 0,00 %)		
1.086.616	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9.801.851	1,50
	Spanien gesamt	9.801.851	1,50
	Taiwan: 14,93 % (2016: 13,68 %)		
	Grundstoffe: 0,91 % (2016: 0,45 %)		
3.197.000	China Steel	2.625.742	0,40
1.231.000	Nan Ya Plastics	3.098.342	0,47
183.000	Taiwan Fertilizer	248.481	0,04
	Kommunikationsbereich: 0,92 % (2016: 1,16 %)		
546.000	Asia Pacific Telecom	193.479	0,03
975.000	Chunghwa Telecom	3.293.537	0,50
415.000	Far EasTone Telecommunications	1.003.295	0,15
430.000	Taiwan Mobile	1.537.978	0,24
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,74 % (2016: 0,85 %)		
658.000	China Airlines	202.224	0,03
49.980	Eclat Textile	575.187	0,09
507.150	Eva Airways	246.055	0,04
845.080	Far Eastern New Century	695.476	0,11
87.360	Feng TAY Enterprise	374.662	0,06
199.000	Formosa Taffeta	197.053	0,03
65.000	Hotai Motor	790.018	0,12
55.000	Merida Industry	263.201	0,04
150.000	President Chain Store	1.271.713	0,19
225.000	Yulon Motor	196.718	0,03
	Basiskonsumgüter: 0,40 % (2016: 0,52 %)		
102.120	Standard Foods	271.910	0,04
1.236.360	Uni-President Enterprises Klasse C	2.366.631	0,36
	Finanztitel: 1,75 % (2016: 1,31 %)		
269.400	Chailease	774.417	0,12
1.295.807	Chang Hwa Commercial Bank	759.576	0,12
4.490.073	CTBC Financial	2.884.781	0,44
2.171.380	E.Sun Financial Klasse C	1.384.281	0,21
1.689.000	Fubon Financial	2.623.374	0,40

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Taiwan: 14,93 % (2016: 13,68 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 1,75 % (2016: 1,31 %) (Fortsetzung)		
2.153.050	Shin Kong Financial	575.421	0,09
2.247.671	Taishin Financial	1.057.009	0,16
999.708	Taiwan Business Bank	283.734	0,04
2.000.921	Taiwan Cooperative Financial	1.093.381	0,17
	Industrie: 0,81 % (2016: 0,85 %)		
2.300.000	AU Optronics	929.278	0,14
498.045	Delta Electronics	2.647.289	0,40
520	Evergreen MarineTaiwan	285	-
53.672	Hiwin Technologies	389.269	0,06
171.000	Micro-Star International	443.987	0,07
37.000	Nien Made Enterprise	451.541	0,07
493.000	Teco Electric and Machinery	464.501	0,07
	Technologie: 9,40 % (2016: 8,54 %)		
769.000	Acer	378.190	0,06
1.621.000	Advanced Semiconductor Engineering	2.179.550	0,33
91.296	Advantech	690.869	0,11
182.000	Asustek Computer	1.693.696	0,26
141.403	Chicony Electronics	363.863	0,06
1.093.000	Compal Electronics	725.759	0,11
2.379.000	Innolux	1.162.102	0,18
650.000	Inventec	519.862	0,08
559.639	Lite-On Technology	905.379	0,14
381.000	Mediatek	3.356.328	0,51
700.000	Quanta Computer	1.659.850	0,25
569.205	Siliconware Precision Industries	937.820	0,14
6.257.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	44.447.898	6,79
3.046.000	United Microelectronics	1.402.176	0,21
239.000	Vanguard International Semiconductor	447.994	0,07
626.960	Wistron	633.282	0,10
	Taiwan gesamt	97.718.444	14,93
	Thailand: 3,04 % (2016: 3,17 %)		
	Grundstoffe: 0,25 % (2016: 0,25 %)		
2.630.400	IRPC	434.757	0,07
538.800	PTT Global Chemical	1.161.748	0,18
	Kommunikationsbereich: 0,25 % (2016: 0,31 %)		
266.800	Advanced Info Service	1.487.278	0,23
269.200	BEC World	149.661	0,02
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,61 % (2016: 0,54 %)		
307.800	B.J.C. International	427.802	0,07
1.265.300	CP ALL	2.309.949	0,35

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 80,79 % (2016: 86,10 %) (Fortsetzung)		
	Thailand: 3,04 % (2016: 3,17 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 0,08 % (2016: 0,10 %)		
1.036.486	Home Product Center	308.362	0,05
568.160	Minor International	721.373	0,11
129.300	Robinson	226.338	0,03
98.100	Bumrungrad Hospital	515.905	0,08
	Diversifiziert: 0,25 % (2016: 0,30 %)		
107.650	Siam Cement PCL	1.636.918	0,25
	Energie: 0,16 % (2016: 0,15 %)		
409.444	Banpu	200.560	0,03
300.200	Energy Absolute	333.791	0,05
214.500	Total Return Swaps	552.744	0,08
	Finanztitel: 0,96 % (2016: 1,08 %)		
370.100	Central Pattana	772.976	0,12
450.800	Kasikornbank (Alien Market)	2.682.325	0,41
928.000	Krung Thai Bank	504.765	0,08
453.100	Siam Commercial Bank PCL	2.001.584	0,31
3.442.100	TMB Bank	244.117	0,04
	Industrie: 0,40 % (2016: 0,38 %)		
1.115.000	Airports of Thailand	1.725.617	0,26
1.535.000	BTS	396.706	0,06
132.500	Delta Electronics Thailand	353.384	0,05
67.800	KCE Electronics	176.241	0,03
	Versorger: 0,08 % (2016: 0,06 %)		
33.700	Electricity Generating	220.774	0,03
140.600	Glow Energy	342.242	0,05
	Thailand gesamt	19.887.917	3,04
	USA: 0,00 % (2016: 16,88 %)	-	-
	Aktien gesamt	528.720.627	80,79
	Optionsscheine: 16,68 % (2016: 15,62 %)		
	Niederlande: 0,00 % (2016: 7,53 %)	-	-
	Volksrepublik China: 0,00 % (2016: 8,08 %)	-	-
	Thailand: 0,00 % (2016: 0,01 %)	-	-
	USA: 16,68 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
50.000	Morgan Stanley BV 15/03/2019	49.872.436	7,62
3.200.000	Morgan Stanley International 30/11/2018	59.276.480	9,06
	USA gesamt	109.148.916	16,68
	Optionsscheine gesamt	109.148.916	16,68

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 4,86 % (2016: 0,00 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Reference Portfolio Leg	31.836.174	4,86
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne	31.836.174	4,86
	Finanzderivate gesamt	31.836.174	4,86
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	669.705.717	102,33
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (3,25 %) (2016: 0,00 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (3,25 %) (2016: 0,00 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Financing Leg	(21.280.957)	(3,25)
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste	(21.280.957)	(3,25)
	Finanzderivate gesamt	(21.280.957)	(3,25)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(21.280.957)	(3,25)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 543.982.778 USD)	648.424.760	99,08
	Barmittel und Barmitteläquivalente	6.175.055	0,95
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(186.650)	(0,03)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	654.413.165	100,00
	Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	637.869.543	94,37
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	31.836.174	4,71
	Barmittel und Barmitteläquivalente	6.175.055	0,91
	Sonstige Vermögenswerte	52.741	0,01
	Vermögenswerte gesamt	675.933.513	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	826.557.436 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Iberdrola	8.399.682	55.029.808
Morgan Stanley BV 15/03/2019	50.000	45.508.000
Morgan Stanley International 31/08/2018	2.900.000	45.408.200
Morgan Stanley International 30/11/2018	3.200.000	45.272.900
Ferrovial	2.180.000	43.029.723
Red Electrica	2.069.716	38.258.134
Shin-Etsu Chemical	415.251	34.986.228
Enagas	1.231.823	32.737.163
Repsol	2.241.131	31.825.354
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5.086.616	30.557.364
Sumitomo Mitsui Financial	773.000	30.029.903
Seven & i	640.625	27.251.035
Mitsui Fudosan	1.130.129	25.539.808
Caixa Bank	5.000.000	20.806.285
BASF	209.335	20.711.567
Sumitomo	1.599.800	20.583.020
China Mobile	1.603.000	20.095.929
TDK	270.000	18.905.384
Sony	586.318	16.563.180
Wolters Kluwer	410.733	14.749.051
PepsiCo	129.921	14.462.416
Kao	300.000	14.212.273
Mitsubishi	601.735	13.933.372
Sumitomo Chemical	2.640.483	13.551.667
Panasonic	1.007.944	13.451.421
Industria De Diseno Textil	380.000	13.073.643
Man	117.853	12.074.517
Mizuho Financial	6.698.808	11.434.798
DNB	698.103	9.996.953

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	856.341.151 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Iberdrola	8.399.682	55.143.114
Morgan Stanley BV 17/03/2017	50.000	47.908.000
Alphabet Klasse A	59.947	47.597.918
Morgan Stanley Asia Products 03/12/2018	2.900.000	43.525.810
Red Electrica	2.069.716	42.987.466
Ferrovial	2.180.000	41.236.162
Morgan Stanley International 31/08/2018	2.900.000	41.049.500
Repsol	2.691.131	39.904.809
Enagas	1.231.823	34.260.636
Seven & i	640.625	25.528.929
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.000.000	23.872.641
PepsiCo	206.921	22.982.636
Charter Communications Klasse A	93.930	22.194.720
Caixa Bank	5.000.000	21.340.169
BASF	209.335	20.473.914
China Mobile	1.625.500	20.385.396
Sony	586.318	18.354.910
Kao	300.000	18.319.562
TDK	270.000	17.853.022
Wolters Kluwer	410.733	15.268.937
Shin-Etsu Chemical	163.000	14.292.568
Mitsubishi	601.735	13.202.174
Sumitomo Chemical	2.640.483	13.017.734
Industria De Diseno Textil	380.000	12.569.274
Man	117.853	12.510.062
DNB	698.103	11.738.323
Itau Unibanco	836.321	9.833.658

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
DAX[®] 80 Garant**

Der DAX[®] 80 Garant (der „Teilfonds“) verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten Nettoinventarwerts (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Rücknahme-NIW für die Veräußerung geschützt sind („Mindestzielauszahlung“).

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Long-Engagement von bis zu 150 % in Aktien-Futures im DAX[®] Index (der „Index“) und einem Engagement in einem effektiven Tagesgeldsatz des Euro (die „Barkomponente“). Die Allokation der Aktien-Futures im Index basiert auf einer Volatilitätskontrollstrategie. Der Teilfonds engagiert sich in den Aktien-Futures im Index sowie in der Barkomponente durch einen nicht finanzierten Total Return Swap mit dem zugelassenen Kontrahenten (der „Portfolio Total Return Swap“). Das Engagement des Teilfonds in der Barkomponente wird stets 100 % betragen. Durch die Portfoliostrategie entstehen ferner Finanzierungskosten (zu einem festen Satz, der jeweils mit dem zugelassenen Kontrahenten vereinbart wird und schwanken kann) für das Long-Engagement über den Portfolio Total Return Swap in den Aktien-Futures im Index.

Der Index ist ein Total Return Index aus 30 ausgewählten deutschen Standardwerten, die an der Frankfurter Börse gehandelt werden.

Der Teilfonds wurde am 6. August 2015 aufgelegt. Vom 6. August 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 2,85 %, verglichen mit 4,60 % für den DAX[®] Index.

Vom 27. August 2015 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 2,85 %, verglichen mit 17,47 % für den DAX[®] Index.

Seit dem 27. August 2015 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) beträgt die annualisierte Volatilität des Teilfonds 7,65 % und diejenige des DAX[®] 80% Index 19,42 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf 0,18 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

DAX® 80 Garant

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,21% (2016: 103,71%)		
	Österreich: 0,00 % (2016: 4,42 %)	-	-
	Finnland: 6,06 % (2016: 3,96 %)		
	Basiskonsumgüter: 4,21 % (2016: 1,36 %)		
2.946	Cramo	71.293	0,48
65.154	Ramirent	548.597	3,73
	Industrie: 1,85 % (2016: 2,60 %)		
12.839	Fiskars	272.444	1,85
	Finnland gesamt	892.334	6,06
	Deutschland: 27,88 % (2016: 67,65 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,36 %)	-	-
	Kommunikationsbereich: 4,27 % (2016: 8,01 %)		
12.203	United Internet	628.332	4,27
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,24 % (2016: 0,00 %)		
907	CTS Eventim	35.500	0,24
	Basiskonsumgüter: 11,87 % (2016: 20,46 %)		
13.011	Carl Zeiss Meditec	589.398	4,01
10.871	Henkel	1.156.674	7,86
	Finanztitel: 4,24 % (2016: 19,44 %)		
44.985	TAG Immobilien	623.942	4,24
	Industrie: 3,73 % (2016: 6,96 %)		
3.633	HOCHTIEF	548.583	3,73
	Technologie: 3,53 % (2016: 8,42 %)		
14.055	Software	519.543	3,53
	Deutschland gesamt	4.101.972	27,88
	Luxemburg: 3,71 % (2016: 7,61 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,69 %)	-	-
	Kommunikationsbereich: 3,71 % (2016: 2,92 %)		
8.290	RTL	545.482	3,71
	Luxemburg gesamt	545.482	3,71
	Niederlande: 0,00 % (2016: 4,56 %)	-	-
	Schweden: 27,77 % (2016: 6,11 %)		
	Grundstoffe: 3,23 % (2016: 1,62 %)		
35.462	Bille rudKorsnas	474.835	3,23
	Finanztitel: 6,51 % (2016: 0,00 %)		
57.307	Fabege	958.423	6,51

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

DAX[®] 80 Garant

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweden: 27,77 % (2016: 6,11 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 18,03 % (2016: 4,49 %)		
36.715	JM	1.091.018	7,41
46.566	NCC	1.026.338	6,98
13.618	Saab	535.039	3,64
	Schweden gesamt	4.085.653	27,77
	Schweiz: 30,72 % (2016: 9,00 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 9,00 %)	-	-
	Nicht-Basiskonsumgüter: 4,63 % (2016: 0,00 %)		
705	Georg Fischer	681.723	4,63
	Finanztitel: 13,08 % (2016: 0,00 %)		
4.482	Baloise	612.279	4,16
5.762	BB Biotech	304.674	2,07
1.140	Helvetia	541.660	3,69
6.060	Swiss Prime Site	464.798	3,16
	Industrie: 13,01 % (2016: 0,00 %)		
2.594	Flughafen	562.556	3,82
2.801	Schindler - stimmrechtslos	513.634	3,49
1.478	Schindler - stimmberechtigt	264.272	1,80
98	Sika	574.186	3,90
	Schweiz gesamt	4.519.782	30,72
	USA: 0,07 % (2016: 0,40 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 0,40 %)	-	-
	Kommunikationsbereich: 0,07 % (2016: 0,00 %)		
13	Alphabet	10.260	0,07
	USA gesamt	10.260	0,07
	Aktien gesamt	14.155.483	96,21
	Finanzderivate: 3,37 % (2016: 1,08 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,37 % (2016: 1,08 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap		
	DAX [®] 80 Garant Financing Leg	495.729	3,37
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	495.729	3,37
	Finanzderivate gesamt	495.729	3,37
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	14.651.212	99,58

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

DAX[®] 80 Garant

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (1,20 %) (2016: (5,53 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,20 %) (2016: (5,53 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap DAX [®] 80 Garant Reference Portfolio Leg	(175.833)	(1,20)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(175.833)	(1,20)
	Finanzderivate gesamt	(175.833)	(1,20)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(175.833)	(1,20)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 14.639.137 EUR)	14.475.379	98,38
	Barmittel und Barmitteläquivalente	312.486	2,13
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(75.022)	(0,51)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.712.843	100,00
	Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	14.155.483	94,49
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	495.729	3,31
	Barmittel und Barmitteläquivalente	312.486	2,09
	Sonstige Vermögenswerte	16.318	0,11
	Vermögenswerte gesamt	14.980.016	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
DAX® 80 Garant**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	69.711.851 EUR	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Jenoptik	129.797	2.290.287
NCC	91.927	2.241.159
Aurubis	34.767	2.215.942
Saab	56.543	2.181.807
Software	55.446	2.113.826
Henkel	16.418	1.703.159
JM	53.851	1.687.743
ASM International	34.629	1.680.258
HOCHTIEF	10.530	1.663.236
Georg Fischer	2.064	1.661.388
Helvetia	3.237	1.649.045
Südzucker	68.642	1.573.716
PostNL	365.198	1.566.901
BillerudKorsnas	105.389	1.535.462
Bechtle	15.944	1.473.798
RTL	16.284	1.223.074
Castellum	94.411	1.221.702
Fabege	71.702	1.221.695
Schindler - stimmrechtslos	6.313	1.168.622
Flughafen	5.624	1.141.672
Siltronic	19.799	1.136.199
Xing	6.193	1.099.567
Clariant	61.566	1.095.582
Pargesa	16.452	1.080.782
Hannover Rück	10.027	1.077.215
Baloise	8.748	1.076.109
Cramo	46.995	1.045.027
Swatch Group	15.172	1.044.014
Aareal Bank	32.151	1.034.020
BB Biotech	20.725	1.019.530
Schindler - stimmberechtigt	5.739	1.019.360
Hella KGaA Hueck & Co	30.182	982.726
OSRAM Licht	20.665	982.724
APERAM	22.764	982.722
Freenet	38.686	971.461
Gerresheimer	12.021	894.819
Carl Zeiss Meditec	21.188	871.533
Nemetschek	15.498	810.226
Heineken	10.286	751.702

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
DAX® 80 Garant**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	69.996.396 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Aurubis	41.920	2.663.422
Bechtle	25.227	2.590.147
Jenoptik	129.797	2.565.749
ASM International	34.629	1.679.922
PostNL	365.198	1.666.934
Saab	42.925	1.614.228
Hannover Rück	14.691	1.579.412
APERAM	37.038	1.570.095
Software	41.391	1.535.660
Südzucker	68.642	1.408.510
Siltronic	19.799	1.382.462
Talanx	49.361	1.378.339
Xing	6.193	1.281.775
STADA Arzneimittel	21.815	1.255.699
Castellum	94.411	1.210.489
Georg Fischer	1.359	1.162.870
Hella KGaA Hueck & Co	30.182	1.162.762
Clariant	61.566	1.161.599
OSRAM Licht	20.665	1.146.196
Altice	66.066	1.123.672
Aareal Bank	32.151	1.118.413
HOCHTIEF	6.897	1.111.661
Pargesa	16.452	1.103.839
Helvetia	2.097	1.078.179
NCC	45.361	1.064.597
Henkel	10.559	1.059.962
BillerudKorsnas	69.927	1.041.445
Freenet	38.686	1.037.098
Swatch Group	15.172	1.025.692
Cramo	44.049	1.025.518
Evonik Industries	34.058	952.039
RTL	12.360	945.169
United Internet	23.090	924.870
Gerresheimer	12.021	884.432
Rhön-Klinikum	34.344	848.168
Nemetschek	15.498	843.423
Carl Zeiss Meditec	21.793	830.757
Schindler - stimmberechtigt	4.261	753.750
Heineken	10.286	743.923

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Quantica Managed Futures UCITS Fund**

Das Quantica Managed Futures-Programm (QMF) verfolgt eine systematische Anlagestrategie, die darauf abzielt, Trends in einem global diversifizierten, liquiden Anlageuniversum zu erkennen und zu nutzen, das mehr als 80 Futures und Devisenterminkontrakte umfasst, darunter Aktienindex-, Anleihe-, Zins-, Rohstoff- und Währungsfutures sowie OTC-Devisenterminkontrakte.

Von seiner Auflegung im August 2015 bis Juli 2017 lieferte der Teilfonds, der das QMF-Programm vollständig repliziert, eine Nettorendite von 2,2 %. Dies enthält einen wesentlichen Rückgang von -10,0 % von August bis Dezember 2015 und eine starke Erholung von Januar 2016 bis Juli 2017 von 13,5 %. Zusammengefasst haben wir eine Nettorendite von 8,62 % für das Jahr 2016, was das zehnte positive Jahr in der zwölfjährigen Geschichte des QMF-Programms markiert, und stehen im bisherigen Jahresverlauf bei 4,54 %.

Der Zeitraum stellte erneut unter Beweis, dass Quanticas bewährter und einheitlicher Anlageansatz in der Lage ist, zu liefern, wofür er immer gestanden hat: positive Renditen, die langfristig keine Korrelation mit klassischen Anlageklassen aufweisen, und, bei gleichzeitiger Einheitlichkeit des Stils, die Fähigkeit, das Kapital in Zeiträumen, die für systematische Trendfolger schwieriger sind (z. B. 2009, 2011, 2013 oder jetzt 2016 bis Mitte 2017), besser zu schützen.

Die Outperformance von Januar 2016 bis Juli 2017 gegenüber der Benchmark des QMF-Programms, dem SG Trend Index, beträgt 24 %. Nichtsdestoweniger steht die realisierte Korrelation in diesem Zeitraum basierend auf täglichen Daten bei 0,86, was auf eine wesentliche Alpha-Generierung hindeutet.

Mit der Veränderung der Marktstimmung in der zweiten Hälfte des Jahres 2016 begann das Programm, sich aus seinen Long-Positionen in Staatsanleihen-Futures herauszubewegen. Gleichzeitig begann das Modell, ein signifikantes Aktienindex-Engagement aufzubauen, sodass der Teilfonds schön von der Jahresend rally profitieren konnte. In diesen letzten Wochen des Jahres wurde der größte Teil des positiven jährlichen Aktienbeitrags generiert.

Der Übergang von Festzinsanlagen zu Aktien im vierten Quartal 2016 ist ein perfektes Beispiel für die Anlagephilosophie des QMF-Programms, risikobereinigte, relative Trends zu erkennen, d. h. aus Märkten, die keine Korrelation zu anderen Märkten aufweisen und mittel- bis langfristig eine signifikante Out- oder Underperformance zeigen. Dies half der Strategie 2016 eindeutig, ihr starkes Ergebnis zu generieren.

Im Jahr 2017 zeigte die Strategie weiterhin sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis gegenüber ihren Pendants eine gute Performance und demonstrierte die Fähigkeit, in einem für CTA recht schwierigen Zeitraum eine Outperformance zu erzielen. Im laufenden Jahr profitierte der Teilfonds weiterhin von der positiven Dynamik auf den Aktienmärkten, insbesondere auf dem US-Markt und den Schwellenmärkten. Auf der Ebene der Einzelpositionen kommen die höchsten Beiträge zur Rendite im bisherigen Jahresverlauf von Long-Positionen in Nasdaq-, Dow Jones- und S&P 500-Index-Futures. Kurz vor dem vierten Quartal 2017 bestehen die wichtigsten Risikoengagements weiterhin in Long-Aktienindex-Futures, gefolgt von umfangreichen Long-Positionen in Edelmetallen und Industriemetallen.

Außerdem ist das Portfolio insgesamt short US-Dollar und hat erneut ein gewisses Long-Durationsengagement aufgebaut.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

Quantica Managed Futures UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Staatsanleihen: 64,23 % (2016: 65,59 %)		
	USA: 64,23 % (2016: 65,59 %)		
25.000.000	United States Treasury Bill 0% 01/02/2018	24.859.250	20,03
17.000.000	United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	16.949.518	13,66
12.000.000	United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	11.955.894	9,64
10.000.000	United States Treasury Bill 0% 31/08/2017	9.992.079	8,05
8.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/10/2017	7.982.776	6,43
8.000.000	United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	7.963.036	6,42
	USA gesamt	79.702.553	64,23
	Staatsanleihen gesamt	79.702.553	64,23
	Investmentfonds: 7,62 % (2016: 6,03 %)		
	Kaimaninseln: 7,62 % (2016: 6,03 %)		
	Stammaktien: 7,62 % (2016: 6,03 %)		
11.761.073	Quantica Capital Cayman Fund	9.459.431	7,62
	Kaimaninseln gesamt	9.459.431	7,62
	Investmentfonds gesamt	9.459.431	7,62
	Optionsscheine: 15,24 % (2016: 12,32 %)		
	USA: 0,00 % (2016: 12,32 %)		
	Jersey: 15,24 % (2016: 0,00 %)		
	Verschiedene Finanzdienstleistungen: 15,24 % (2016: 0,00 %)		
11.762.296	Oder Capital 11/08/2025	9.460.415	7,62
11.762.296	Weser Capital 28/07/2025	9.460.415	7,62
	Jersey gesamt	18.920.830	15,24
	Optionsscheine gesamt	18.920.830	15,24
	Finanzderivate: 4,46 % (2016: 0,21 %)		
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 4,46 % (2016: 0,21 %)		
Kontrahent	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-
	käufe	verkäufe	datum
Societe Generale	33.438.838 EUR	37.666.310 USD	20.09.2017
Northern Trust	30.000.000 EUR	33.794.700 USD	20.09.2017
Societe Generale	20.086.260 EUR	22.625.645 USD	20.09.2017
Societe Generale	8.381.713 EUR	9.441.362 USD	20.09.2017
Societe Generale	1.997.870 EUR	2.250.449 USD	20.09.2017
Societe Generale	1.267.487 EUR	1.427.728 USD	20.09.2017
Societe Generale	630.860 EUR	717.432 USD	20.09.2017
Societe Generale	494.250 EUR	556.613 USD	20/09/2017
Societe Generale	319.306 GBP	405.536 USD	20.09.2017
Societe Generale	190.133 EUR	213.354 USD	20.09.2017
Societe Generale	270.440 EUR	308.666 USD	20.09.2017
Societe Generale	270.134 EUR	309.251 USD	20.09.2017
Societe Generale	255.740 EUR	292.300 USD	20.09.2017
Societe Generale	1.003.151 USD	955.530 CHF	20.09.2017
Societe Generale	192.100 EUR	217.756 USD	20.09.2017
Societe Generale	157.490 EUR	177.407 USD	20.09.2017

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 4,46 % (2016: 0,21 %) (Fortsetzung)					
Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 4,46 % (2016: 0,21 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenkäufe	Devisenverkäufe	Fälligkeitsdatum		
Societe Generale	411.315 EUR	478.421 USD	20.09.2017	7.743	0,01
Societe Generale	105.500 EUR	118.116 USD	20.09.2017	6.582	0,01
Societe Generale	102.100 EUR	114.883 USD	20.09.2017	5.797	0,01
Societe Generale	100.300 EUR	112.866 USD	20.09.2017	5.686	0,01
Northern Trust	446.000 EUR	521.662 USD	20.09.2017	5.499	0,01
Societe Generale	18.973.704 CHF	19.719.044 USD	20.09.2017	4.875	0,01
Societe Generale	129.700 EUR	148.647 USD	20.09.2017	4.655	0,01
Societe Generale	123.000 EUR	140.831 USD	20.09.2017	4.552	-
Societe Generale	138.400 EUR	159.285 USD	20.09.2017	4.301	-
Societe Generale	69.600 EUR	78.000 USD	20.09.2017	4.265	-
Societe Generale	65.000 EUR	72.670 USD	20.09.2017	4.158	-
Societe Generale	101.900 EUR	116.587 USD	20.09.2017	3.857	-
Societe Generale	79.610 EUR	90.245 USD	20.09.2017	3.852	-
Societe Generale	89.800 EUR	102.498 USD	20.09.2017	3.643	-
Societe Generale	93.290 EUR	106.663 USD	20.09.2017	3.603	-
Northern Trust	69.110 GBP	87.842 USD	20.09.2017	3.414	-
Societe Generale	94.494 EUR	108.292 USD	20.09.2017	3.397	-
Societe Generale	101.200 EUR	116.937 USD	20.09.2017	2.679	-
Societe Generale	41.468 EUR	46.712 USD	20.09.2017	2.302	-
Societe Generale	31.700 EUR	35.491 USD	20.09.2017	1.977	-
Societe Generale	131.000 EUR	152.877 USD	20.09.2017	1.961	-
Societe Generale	51.074 EUR	58.532 USD	20.09.2017	1.837	-
Societe Generale	41.000 EUR	46.909 USD	20.09.2017	1.552	-
Societe Generale	102.580 EUR	119.798 USD	20.09.2017	1.449	-
Societe Generale	42.000 EUR	48.338 USD	20.09.2017	1.305	-
Societe Generale	131.009 USD	124.790 CHF	20.09.2017	1.285	-
Societe Generale	20.100 EUR	22.617 USD	20.09.2017	1.141	-
Societe Generale	20.000 EUR	22.524 USD	20.09.2017	1.116	-
Societe Generale	19.100 EUR	21.494 USD	20.09.2017	1.082	-
Societe Generale	79.280 EUR	92.684 USD	20.09.2017	1.023	-
Northern Trust	83.000 EUR	97.085 USD	20.09.2017	1.019	-
Societe Generale	2.672.980 CHF	2.777.982 USD	20.09.2017	687	-
Societe Generale	10.900 EUR	12.218 USD	20.09.2017	666	-
Societe Generale	3.050.000 CHF	3.170.191 USD	20.09.2017	405	-
Societe Generale	100.000 CHF	103.622 USD	20.09.2017	332	-
Societe Generale	2.520 GBP	3.201 USD	20.09.2017	126	-
Northern Trust	15.000 EUR	17.663 USD	20.09.2017	66	-
Societe Generale	6.677 USD	6.360 CHF	20.09.2017	65	-
Societe Generale	1.932 USD	1.840 CHF	20.09.2017	19	-
Societe Generale	42.080 CHF	43.733 USD	20.09.2017	11	-
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne				5.531.073	4,46
Finanzderivate gesamt				5.531.073	4,46
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt				113.613.887	91,55

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,96 %) (2016: (0,82 %))				
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,96 %) (2016: (0,82 %))				
Kontrahent	Devisenkäufe	Devisenverkäufe	Fälligkeitsdatum		
Societe Generale	4.022 USD	3.090 GBP	20.09.2017	(58)	-
Societe Generale	26.261 USD	25.400 CHF	20.09.2017	(144)	-
Societe Generale	7.791 USD	6.770 EUR	20.09.2017	(211)	-
Societe Generale	150.000 CHF	156.193 USD	20.09.2017	(262)	-
Societe Generale	18.743 USD	14.400 GBP	20.09.2017	(271)	-
Northern Trust	107.157 USD	91.000 EUR	20.09.2017	(402)	-
Societe Generale	18.614 USD	16.281 EUR	20.09.2017	(630)	-
Societe Generale	531.846 USD	512.400 CHF	20.09.2017	(814)	-
Societe Generale	24.801 USD	21.880 EUR	20.09.2017	(1.061)	-
Societe Generale	158.000 CHF	165.771 USD	20.09.2017	(1.524)	-
Societe Generale	64.219 USD	56.000 EUR	20.09.2017	(1.970)	-
Societe Generale	123.081 USD	106.520 EUR	20.09.2017	(2.823)	-
Societe Generale	101.466 USD	88.480 EUR	20.09.2017	(3.115)	-
Societe Generale	143.250 USD	125.000 EUR	20.09.2017	(4.497)	(0,01)
Societe Generale	325.244 USD	284.177 EUR	20.09.2017	(10.646)	(0,01)
Societe Generale	447.240 USD	390.000 EUR	20.09.2017	(13.730)	(0,01)
Societe Generale	1.040.602 USD	907.420 EUR	20.09.2017	(31.946)	(0,03)
Societe Generale	1.144.988 USD	1.000.000 EUR	20.09.2017	(36.987)	(0,03)
Societe Generale	3.311.585 USD	2.887.750 EUR	20.09.2017	(101.663)	(0,08)
Societe Generale	27.388.680 USD	24.000.000 EUR	20.09.2017	(978.719)	(0,79)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(1.191.473)	(0,96)
	Finanzderivate gesamt			(1.191.473)	(0,96)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(1.191.473)	(0,96)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 104.461.557 USD)			112.422.414	90,59
	Barmittel und Barmitteläquivalente*			12.016.356	9,68
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(340.457)	(0,27)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			124.098.313	100,00
	Portfolioanalyse				% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			108.082.814	85,99
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			5.531.073	4,40
	Barmittel und Barmitteläquivalente			12.048.075	9,59
	Sonstige Vermögenswerte			304	-
	Vermögenswerte gesamt			125.698.370	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Quantica Managed Futures UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr			187.661.677 USD	
Alle Käufe			Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 01/02/2018			25.000.000	24.828.082
United States Treasury Bill 0% 07/12/2017			20.000.000	19.891.865
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017			17.000.000	16.964.848
United States Treasury Bill 0% 09/11/2017			17.000.000	16.915.543
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017			10.000.000	9.980.863
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017			10.000.000	9.978.420
United States Treasury Bill 0% 20/04/2017			10.000.000	9.977.149
United States Treasury Bill 0% 31/08/2017			10.000.000	9.969.909
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017			8.000.000	7.983.595
United States Treasury Bill 0% 08/06/2017			8.000.000	7.982.327
United States Treasury Bill 0% 12/10/2017			8.000.000	7.964.854
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018			8.000.000	7.956.320
Quantica Capital Cayman Fund			10.836.321	7.500.000
Oder Capital 11/08/2025			10.681.787	7.399.997
Weser Capital 28/07/2025			10.681.787	7.399.997
United States Treasury Bill 0% 13/04/2017			6.000.000	5.986.198
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017			5.000.000	4.987.792
United States Treasury Bill 0% 12/01/2017			4.000.000	3.993.918
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr			169.762.620 USD	
Alle Verkäufe			Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017			17.000.000	17.000.000
United States Treasury Bill 0% 15/12/2016			16.000.000	16.000.000
United States Treasury Bill 0% 12/01/2017			13.000.000	13.000.000
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017			10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill 0% 20/04/2017			10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017			10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill 0% 20/10/2016			9.000.000	9.000.000
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017			8.000.000	8.000.000
United States Treasury Bill 0% 13/10/2016			8.000.000	8.000.000
United States Treasury Bill 0% 08/06/2017			8.000.000	8.000.000
United States Treasury Bill 0% 17/11/2016			8.000.000	7.999.876
United States Treasury Bill 0% 07/12/2017			8.000.000	7.962.748
United States Treasury Bill 0% 13/04/2017			6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill 0% 01/09/2016			6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill 0% 18/08/2016			6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017			5.000.000	5.000.000
Quantica Capital Cayman Fund			6.477.323	4.600.000
Oder Capital 11/08/2025			6.477.321	4.599.998
Weser Capital 28/07/2025			6.477.321	4.599.998
United States Treasury Bill 0% 11/08/2016			4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill 0% 04/08/2016			4.000.000	4.000.000

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta United States Multi-Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index in USD (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index ist ein Index, der eine Allokation in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren durch gleich gewichtete Allokationen in vier Subindizes bietet. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Size (Größe).

Seit dem 11. August 2015 (Auflegung) beläuft sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 18,16 %, verglichen mit 19,08 % für den Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index.

Vom 29. Juli 2016 bis 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 11,71 %, verglichen mit 12,17 % für den Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index.

Die annualisierte Volatilität des Teilfonds und des Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index beträgt 12,97 %.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,03 % erzielt.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,21 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,84 % (2016: 99,58 %)		
	Österreich: 0,00 % (2016: 1,24 %)		
	Dänemark: 14,82 % (2016: 7,66 %)		
1.321.913	Kommunikationsbereich: 6,64 % (2016: 0,00 %) TDC	8.120.952	6,64
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 3,54 %)		
133.903	Basiskonsumgüter: 4,47 % (2016: 3,72 %) ISS	5.470.627	4,47
112.620	Finanztitel: 3,71 % (2016: 0,00 %) Danske Bank	4.543.973	3,71
	Industrie: 0,00 % (2016: 0,40 %)		
	Dänemark gesamt	18.135.552	14,82
	Finnland: 2,89 % (2016: 1,64 %)		
68.427	Grundstoffe: 1,52 % (2016: 0,00 %) UPM-Kymmene	1.856.342	1,52
33.330	Basiskonsumgüter: 1,37 % (2016: 1,64 %) Orion	1.679.121	1,37
	Finnland gesamt	3.535.463	2,89
	Deutschland: 41,89 % (2016: 18,25 %)		
	Grundstoffe: 6,53 % (2016: 5,41 %)		
26.631	Brenntag	1.505.375	1,23
11.535	Covestro	892.417	0,73
164.653	Evonik Industries	5.590.826	4,57
	Kommunikationsbereich: 6,23 % (2016: 2,26 %)		
197.418	Deutsche Telekom	3.594.914	2,94
66.393	United Internet	4.030.501	3,29
	Nicht-Basiskonsumgüter: 5,55 % (2016: 2,67 %)		
251.225	Deutsche Lufthansa	5.383.331	4,40
101.423	Schaeffler Pref	1.409.821	1,15
	Basiskonsumgüter: 2,21 % (2016: 3,70 %)		
19.115	Henkel Pref	2.698.756	2,21
	Finanztitel: 6,56 % (2016: 1,69 %)		
28.616	Allianz	6.072.888	4,96
15.537	Hannover Rueck	1.954.544	1,60
	Industrie: 1,10 % (2016: 1,21 %)		
7.551	HOCHTIEF	1.344.297	1,10

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,84 % (2016: 99,58 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 41,89 % (2016: 18,25 %) (Fortsetzung)		
	Versorger: 13,71 % (2016: 1,31 %)		
235.230	Innogy	9.841.273	8,04
330.228	RWE	6.936.071	5,67
	Deutschland gesamt	51.255.014	41,89
	Luxemburg: 1,92 % (2016: 0,67 %)		
	Kommunikationsbereich: 1,92 % (2016: 0,67 %)		
30.358	RTL	2.355.119	1,92
	Luxemburg gesamt	2.355.119	1,92
	Niederlande: 12,16 % (2016: 7,42 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 1,46 %)		
	Kommunikationsbereich: 7,48 % (2016: 4,69 %)		
75.359	Altice	1.856.929	1,52
164.431	Wolters Kluwer	7.292.200	5,96
	Basiskonsumgüter: 4,68 % (2016: 0,00 %)		
95.277	Randstad	5.726.664	4,68
	Technologie: 0,00 % (2016: 1,27 %)		
	Niederlande gesamt	14.875.793	12,16
	Norwegen: 5,93 % (2016: 4,05 %)		
	Grundstoffe: 5,05 % (2016: 0,00 %)		
961.500	Norsk Hydro	6.175.630	5,05
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 4,05 %)		
	Finanztitel: 0,88 % (2016: 0,00 %)		
62.664	Gjensidige Forsikring	1.080.168	0,88
	Norwegen gesamt	7.255.798	5,93
	Portugal: 0,00 % (2016: 0,20 %)		
	Schweden: 12,99 % (2016: 7,59 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,40 % (2016: 0,00 %)		
142.763	Electrolux	4.874.632	3,98
246.891	Volvo	4.187.568	3,42
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 2,31 %)		
	Diversifiziert: 1,37 % (2016: 0,00 %)		
69.065	Industrivarden	1.673.465	1,37

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,84 % (2016: 99,58 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 12,99 % (2016: 7,59 %) (Fortsetzung)		
	Finanztitel: 4,22 % (2016: 2,92 %)		
394.105	Nordea Bank	4.964.650	4,06
15.480	Skandinaviska Enskilda Banken	195.771	0,16
	Industrie: 0,00 % (2016: 2,36 %)		
	Schweden gesamt	15.896.086	12,99
	Schweiz: 6,24 % (2016: 7,77 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 1,34 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 2,24 %)		
	Finanztitel: 2,00 % (2016: 0,75 %)		
27.045	Swiss Prime Site	2.445.641	2,00
	Industrie: 4,24 % (2016: 3,44 %)		
1.916	Schindler - stimmrechtslos	414.238	0,34
22.622	Schindler - stimmberechtigt	4.768.943	3,90
	Schweiz gesamt	7.628.822	6,24
	USA: 0,00 % (2016: 43,09 %)		
	Aktien gesamt	120.937.647	98,84
	Finanzderivate: 3,77 % (2016: 3,84 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,77 % (2016: 3,84 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Reference Portfolio Leg	4.610.249	3,77
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	4.610.249	3,77
	Finanzderivate gesamt	4.610.249	3,77
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	125.547.896	102,61
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (5,61 %) (2016: (4,02 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (5,61 %) (2016: (4,02 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Financing Leg	(6.861.907)	(5,61)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(6.861.907)	(5,61)
	Finanzderivate gesamt	(6.861.907)	(5,61)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(6.861.907)	(5,61)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 114.081.846 USD)	118.685.989	97,00
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.857.848	3,15
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(182.569)	(0,15)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>122.361.268</u>	<u>100,00</u>
Portfolioanalyse		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	120.937.647	93,33
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	4.610.249	3,56
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.857.848	2,98
Sonstige Vermögenswerte	171.818	0,13
Vermögenswerte gesamt	<u>129.577.562</u>	<u>100,00</u>

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	786.329.816 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Siemens	317.412	40.231.896
OSRAM Licht	379.801	22.796.529
Lonza	116.751	21.988.313
Wolters Kluwer	516.423	21.319.660
KBC	301.552	20.091.670
Koninklijke DSM	272.940	19.279.174
UPM-Kymmene	744.127	17.705.128
Innogy	472.199	17.439.272
Electrolux	578.383	16.582.428
Norsk Hydro	2.655.355	15.345.540
Koninklijke Philips	514.720	15.227.560
Swedish Match	453.150	14.836.750
RWE	886.118	14.195.174
Swiss Life	43.219	14.162.822
Danske Bank	437.332	13.899.469
Merck	125.383	13.825.612
ISS	362.453	13.742.497
Partners	24.220	13.473.891
Schaeffler Pref	782.785	13.448.823
Allianz	75.343	13.412.691
Nordea Bank	1.117.381	12.912.154
Hannover Rück	113.799	12.600.918
HOCHTIEF	75.801	12.343.955
Schindler - stimmberechtigt	58.189	11.481.123
Deutsche Telekom	661.022	11.451.549
Evonik Industries	347.928	11.268.918
TDC	2.078.380	10.883.677
Actelion	40.000	10.764.241
Shire	161.903	10.526.116
Equity Factors UCITS ETF Reference Portfolio Leg	85.298.026	10.232.364
Husqvarna	953.525	7.958.121

Die oben aufgeführten Summen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahres dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	848.095.683 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Siemens	335.636	44.569.604
OSRAM Licht	379.801	26.635.405
Lonza	118.291	23.475.239
Wolters Kluwer	507.574	21.477.229
KBC	301.552	20.945.833
Equity Factors UCITS ETF Reference Portfolio Leg	3.779.050	20.790.099
Koninklijke DSM	272.940	19.064.619
Swedish Match	556.183	18.499.321
UPM-Kymmene	675.700	16.545.972
Evonik Industries	466.066	15.286.218
Koninklijke Philips	514.720	15.096.348
Hannover Rück	125.096	15.005.495
Partners	24.220	14.790.694
Swiss Life	43.755	14.509.325
Merck	125.383	13.726.161
Electrolux	435.620	12.974.166
Deutsche Telekom	634.361	12.230.241
Husqvarna	1.400.221	11.980.773
HOCHTIEF	68.250	11.806.445
Schaeffler Pref	681.362	11.455.544
Danske Bank	324.712	11.279.782
Nordea Bank	942.149	11.090.254
Actelion	40.000	10.941.375
PepsiCo	103.755	10.855.053
Investor	254.219	10.491.033
L-3 Communications	69.422	10.413.994
Calpine	839.488	10.392.861
Hewlett Packard Enterprise	445.112	10.193.065
Shire	161.903	9.889.400
Norsk Hydro	1.693.855	9.570.340
Kuehne + Nagel International	70.065	9.556.255
RWE	555.890	9.490.922
Innogy	236.969	9.294.175
ISS	228.550	9.060.350
Home Depot	65.338	8.824.550

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, für seine Anteilhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf folgenden Komponenten basiert: (i) dem Engagement im IPM Systematic Macro-Programm, das darauf abzielt, gleich bleibend positive Renditen zu erzielen, (ii) Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die von staatlichen Emittenten begeben werden, und (iii) Anlagen in Bareinlagen und geldmarktnahen Wertpapieren zur Erlangung eines Engagements im IPM Systematic Macro-Programm.

Das IPM Systematic Macro-Programm handelt mit liquiden Instrumenten, z. B. Währungen, Staatsanleihen-Futures, Aktienindex-Futures und -Terminkontrakte, um ein Engagement in weltweiten Aktien-, Anleihe- und Währungsmärkten zu erlangen. Das Programm strebt an, Long-Positionen auf den Aktien-, Anleihe- und Devisenmärkten, die Aussichten auf hohe relative Renditen bieten, und Short-Positionen auf den Aktien-, Anleihe- und Devisenmärkten, die voraussichtlich unterdurchschnittliche Renditen erzielen, einzugehen. Die Anlagen werden auf Basis der systematischen Anlagemodelle getätigt, die Aufschluss darüber geben, wie Fundamentaldaten wie Angebot, Nachfrage und das makroökonomische Umfeld die Kursrenditen der Vermögenswerte beeinflussen. Zusätzlich zur Generierung von Anlageideen liegt der Schwerpunkt des Anlageprogramms auf dem Aufbau eines breit gestreuten Portfolios und dem Risikomanagement.

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Juli 2017 erzielte die Anteilklasse I USD des Teilfonds eine Rendite von +4,90 % (nach Gebühren und Aufwendungen).

Von der Auflegung am 12. August 2015 bis zum 31. Juli 2017 erzielte der Teilfonds eine Rendite von +12,04 %* (nach Gebühren und Aufwendungen).

Kommentar zur Entwicklung des Marktes und der Anlagestrategie

Anfang und Ende August dominierte die Zentralbankaktivität die Nachrichten, während die Monatsmitte relativ ruhig war, ohne größere Ereignisse und mit einer gedämpften Volatilität. Anfang August kündigte die Bank of England eine Senkung des britischen Basiszinssatzes um 25 Basispunkte und zusätzliche Maßnahmen der quantitativen Lockerung an. Diese Maßnahmen, die als Reaktion auf Sorgen bezüglich einer Abkühlung der britischen Wirtschaft nach dem Brexit-Votum implementiert wurden, ließen die britischen Renditen auf Rekordtiefs sinken. Während die wirtschaftlichen Folgen des Brexit-Votums für einige Zeit unbekannt bleiben werden, ist erwähnenswert, dass verschiedene jüngste Hauptindikatoren, wie Inflation und Beschäftigung, darauf hingedeutet haben, dass sich die britische Wirtschaft gut behauptet. Ende August wurden Kommentare der Vorsitzenden der US-Notenbank Yellen und weitere Aussagen des stellvertretenden Vorsitzenden Fischer vom Markt als restriktiv wahrgenommen und führten zu höheren US-Renditen und einem stärkeren US-Dollar, da der Markt eine mögliche Zinsanhebung im September einpreiste. Die Märkte waren ansonsten ruhig und die weltweiten Aktien legten während des Monats 0,1 % zu, während die weltweiten Anleihen 0,3 % verloren. Die Strategie erlitt Verluste (-3,91 % für die Anteilklasse I USD) vornehmlich im relativen Rentenportfolio. Der Haupttreiber dieser Verluste war die Short-Position in britischen Gilts, die nach der Ankündigung der Bank of England einen Höhenflug erlebten. Das Portfolio wurde durch seine Long-Position in US-T-Notes weiter belastet, da die Zinssätze in den USA stiegen. Die Long-Position der Strategie in US-T-Notes leitet sich aus einer relativ attraktiven Bewertung und einem schwachen makroökonomischen Ausblick ab, während sich die Marktpositionierung anscheinend überwiegend auf Kommunikationen der US-Notenbank konzentriert. Andernorts verzeichnete das Portfolio der entwickelten Währungen geringere Verluste, nachdem der Japanische Yen aufgrund der Erwartung einer weiteren quantitativen Lockerung schwächer wurde. Das relative Aktienportfolio leistete dank seiner Short-Positionen im ASX 200 und im S&P 500 sowie seiner Long-Position im DAX 30 einen positiven Beitrag.

Die Zentralbanken standen im September erneut im Mittelpunkt, da es Sitzungen der US-Notenbank, der Bank of Japan und der Europäischen Zentralbank gab. Beginnen wir in Europa: Die Europäische Zentralbank beließ die Zinssätze und ihr Programm zur quantitativen Lockerung unverändert. In seiner Rede bezog sich Mario Draghi jedoch nicht auf eine mögliche Verlängerung des Programms der quantitativen Lockerung, was zu einem weltweiten Abverkauf und höheren Renditen führte. In Japan kam die Bank of Japan zusammen und kündigte eine Optimierung ihres Programms zur quantitativen Lockerung an, einschließlich einer „Steuerung der Renditekurve“, mit dem Ziel einer Rendite von 0 % für die 10-jährige japanische Staatsanleihe. Die Marktreaktionen waren gemischt, wobei die Renditen anfänglich in die Höhe schnellten, später jedoch auf das Niveau vor der Ankündigung zurückkehrten. Schließlich entschied sich in den USA das Federal Open Market Committee gegen eine Anhebung der Zinssätze, was zu einer Rally bei den weltweiten Anleihen und einem schwächeren US-Dollar führte. Gegen Monatsende wirkten sich Nachrichten über die Deutsche Bank negativ auf die Risikobereitschaft des Marktes aus. Die weltweiten Aktien beendeten den September mit einem Anstieg um 0,5 %, während die weltweiten Anleihen um 0,1 % gesunken waren. Die Strategie erlebte einen starken Monat (+3,30 % für die Anteilklasse I USD), vornehmlich vom relativen Rentenportfolio angetrieben.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund**

Die Performance dieses Portfolios wurde überwiegend von einer Short-Position in britischen Gilts angetrieben, die nach der Sitzung der Europäischen Zentralbank sanken. Sie wurde auch von einer Long-Position in japanischen Staatsanleihen angetrieben. Die Haltung der Strategie hinsichtlich der Gilts bleibt negativ, was nicht nur an ihrer relativ hohen Bewertung liegt, sondern auch an ihrem makroökonomischen Ausblick. Das Portfolio der entwickelten Währungen hatte ebenfalls einen guten Monat und profitierte von einer Long-Position im Japanischen Yen, der nach der Sitzung der Bank of Japan an Wert gewann. Weitere Gewinne kamen auch von der Short-Position in der Schwedischen Krone. Diese Position basiert vornehmlich auf makroökonomischen Faktoren, jedoch auch auf dem Risikoaufschlag der Währung. Verluste kamen von einer Short-Position im Australischen Dollar. Das relative Aktienportfolio war im September abträglich, was größtenteils aus der Long-Position im FTSE/MIB und der Short-Position im FTSE 100 resultierte. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen vermeldete geringfügige positive Renditen für den Monat, da Gewinne aus den Positionen im Südafrikanischen Rand, im Russischen Rubel und im Singapur-Dollar Verluste aus den Positionen in der Türkischen Lira und im Mexikanischen Nuevo Peso aufwogen.

Die weltweiten Rentenmärkte erlitten im Oktober einen Abverkauf, wobei die Renditen, insbesondere im Vereinigten Königreich und in der Eurozone, wesentlich höher waren, da die Inflationserwartungen stark stiegen. Die makroökonomischen Daten in den USA und der Eurozone waren während des Monats weitgehend positiv, was ebenfalls zum schlechten Umfeld für Anleihen beitrug. Im Vereinigten Königreich waren die BIP-Daten für das dritte Quartal stärker als erwartet, was zu geringeren Erwartungen weiterer Anreizmaßnahmen seitens der Bank of England führte. Gegen Monatsende entschloss sich die Riksbank, ihren Leitzins auf einem Rekordtief zu belassen, und senkte ihre Inflationsprognose für das nächste Jahr, was zu einer schwächeren Schwedischen Krone führte. Die weltweiten Aktien und die weltweiten Anleihen beendeten den Monat mit einem Rückgang um 1,9 % bzw. 1,3 %. Die Strategie erlebte einen sehr starken Monat (+7,57 % für die Anteilsklasse I USD), vornehmlich vom relativen Rentenportfolio angetrieben. Die Short-Position des Portfolios in britischen Gilts war der Haupttreiber für die Performance, da die Renditen vor dem Hintergrund starker BIP-Daten, breiterer Inflationssorgen und von Ängsten vor einem „harten Brexit“ stiegen. Die Strategie ist weiterhin von der Short-Gilt-Position überzeugt, was auf starken makroökonomischen Faktoren und einer relativ hohen Bewertung basiert. Weitere Gewinne kamen von den Long-Positionen in US-T-Notes und japanischen Staatsanleihen sowie von der Short-Position in 10-jährigen australischen Anleihen. Das relative Aktienportfolio hatte ebenfalls einen starken Monat, mit Gewinnen aus Long-Positionen im FTSE/MIB und im IBEX 35 sowie aus Short-Positionen im SMI, im ASX 200 und im S&P 500. Das direktionale Portfolio leistete dank seiner Short-Position in weltweiten Anleihen und seiner Long-Position in weltweiten Aktien einen positiven Beitrag. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen vermeldete ebenfalls positive Renditen, die vornehmlich durch seine Long-Position im Mexikanischen Nuevo Peso und seine Short-Position im Südkoreanischen Won angetrieben wurden. Während das Portfolio der entwickelten Währungen von der Abwertung der Schwedischen Krone profitierte, wurde es jedoch durch seine Short-Position im Australischen Dollar und seine Long-Position im Japanischen Yen belastet und beendete den Monat daher mit einem geringen Verlust.

Im November wurden die Marktbewegungen von der US-Präsidentenwahl dominiert. Nach dieser Wahl erlebten die Aktienmärkte einen Höhenflug, da sich der Fokus auf die als wachstumsorientiert wahrgenommene Politik der neuen Regierung verlagerte. Die europäischen Märkte stiegen zwar auch stark, jedoch konnten sie nicht mit den USA Schritt halten, da gegen Ende des Monats politische Ungewissheit dominierte. Die weltweiten Anleihen erlebten einen Abverkauf, nachdem sich die Märkte an schnell zunehmende Inflationserwartungen, vornehmlich in den USA, angepasst hatten. Bei den Währungen wurde der US-Dollar gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen stärker, da der Markt weitere Zinserhöhungen einpreiste. Die weltweiten Aktien legten im Monat um 1,4 % zu, während die weltweiten Anleihen um 1,7 % zurückgingen. Für die Strategie wurde der November ein schwieriger Monat (-6,75 % für die Anteilsklasse I USD) mit Verlusten aus vier der fünf Portfolios der Strategie. Das relative Rentenportfolio erlebte einen besonders schwierigen Monat, was hauptsächlich auf seine Long-Position in US-T-Notes zurückzuführen war, die unter dem Anstieg der Zinssätze litt. Eine weitere Belastung war die Short-Position des Portfolios in britischen Gilts. Das relative Aktienportfolio war diesen Monat ebenfalls abträglich, da die meisten europäischen Märkte hinter dem US-, dem australischen und dem kanadischen Markt zurückblieben. Das Portfolio der entwickelten Währungen erlitt Verluste, vorwiegend aus seiner Long-Position im Japanischen Yen, jedoch in gewissem Umfang auch aus seiner Long-Position im Euro und seiner Short-Position im Kanadischen Dollar. Diese Underperformance wurde teilweise durch positive Renditen aus der Long-Position im britischen Pfund Sterling und der Short-Position im Australischen Dollar gemildert. Für das Portfolio der Schwellenmarktwährungen resultierte die Underperformance in diesem Monat hauptsächlich aus den Long-Positionen im Mexikanischen Nuevo Peso und in der Türkischen Lira. Indes konnte das direktionale Portfolio sowohl von den steigenden globalen Aktienmärkten als auch vom Abverkauf bei den weltweiten Anleihen profitieren.

Anfang Dezember waren alle Augen auf Italien und das Verfassungsreferendum gerichtet. Die Aktien, vornehmlich in Europa, erlebten eine Rally, da die Anleger das negative Abstimmungsergebnis gelassen hinzunehmen schienen. Der Fokus richtete sich anschließend auf die Sitzung der Europäischen Zentralbank, bei der Draghi die Entscheidung bekannt gab, den Umfang ihres Anleihenkaufprogramms zu verringern, was zu weiteren Gewinnen für Aktien führte. Gegen Mitte des Monats hob die US-Notenbank den Leitzins an, was sich sowohl auf Aktien als auch auf Anleihen negativ auswirkte.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund**

Die weltweiten Aktien erzielten im Monat einen Zuwachs von 2,4 %, während die weltweiten Anleihen um 0,2 % zulegten. Die Strategie beendete den Dezember mit einem moderaten Gewinn (+0,45 % für die Anteilsklasse I USD), der vornehmlich von der guten Performance aus dem relativen Aktienportfolio angetrieben wurde. Der beste Performer in diesem Portfolio war eine Long-Position im FTSE/MIB, der nach der Reaktion auf die italienische Verfassungsabstimmung eine Outperformance zeigte. Das Portfolio der entwickelten Währungen sank im Dezember. Hauptverlustbringer waren eine Short-Position in der Schwedischen Krone und eine Long-Position im Japanischen Yen. Die Schwedische Krone gewann nach einer Kommunikation der Riksbank, die auf ein nahendes Ende des schwedischen Programms der quantitativen Lockerung hindeutete, deutlich an Wert. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen stieg in dem Monat leicht, angetrieben durch die Long-Position im Russischen Rubel und die Short-Position im Südkoreanischen Won. Das relative Rentenportfolio war der signifikanteste Verlustbringer für den Monat. Der bemerkenswerteste Treiber des Verlusts war die Short-Position in britischen Gilts. Die Strategie sieht weiterhin Gelegenheiten in steigenden britischen Zinssätzen, was auf starken makroökonomischen Signalen und einer klaren Differenz zwischen dem Marktwert und dem beizulegenden Zeitwert basiert. Die Long-Positionen in US-T-Notes und australischen Anleihefutures waren ebenfalls etwas abträglich. Das direktionale Portfolio hatte einen starken Monat mit Gewinnen aus der Long-Aktien-Position. Ein neues Instrument, das Schwellenmarktwährungen gegenüber Währungen entwickelter Märkte ausdrückt, wurde gegen Ende Dezember im direktionalen Portfolio implementiert und drückt derzeit eine Long-Ansicht in Schwellenmärkten gegenüber entwickelten Märkten aus.

Obwohl die Amtseinführung von Präsident Trump viel politische Turbulenzen geboten hat, ging die Marktvolatilität im Januar zurück. Die Makrodaten waren allgemein positiv und die Inflation steigt weltweit weiterhin an. Im Vereinigten Königreich zeigt der Brexit weiterhin wenig Auswirkungen auf die fundamentalen Wirtschaftsdaten, jedoch löste die Annäherung von Premierministerin May an die Aktivierung von Artikel 50 die größte Eintages-Rally des britischen Pfund Sterling seit fast einem Jahrzehnt aus. Der „Trump-Trade“ scheint etwas nachzulassen und der US-Dollar wurde schwächer, da der Markt einen beträchtlichen Schwerpunkt auf politische Bemerkungen hinsichtlich seiner Stärke legte. Die weltweiten Aktien erzielten einen Zuwachs von 2,4 %, während die weltweiten Anleihen einen Abverkauf erlebten und um 0,8 % zurückgingen. Die Strategie tat sich schwer (-2,09 % für die Anteilsklasse I USD), da die Währungsportfolios eine Underperformance aufwiesen. Obwohl Gewinne aus dem stärker werdenden Japanischen Yen zu verzeichnen waren, leisteten die meisten Positionen im Portfolio der entwickelten Währungen einen negativen Beitrag, vor allem die beiden Short-Positionen im Australischen Dollar und im Neuseeländischen Dollar. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen litt insbesondere unter seiner Long-Positionierung in der Türkischen Lira. Neu für die Strategie sind in diesem Monat die Schwellenmarktwährungen gegenüber Währungen entwickelter Märkte, was mit einer Long-Position (d. h. long in Schwellenmärkten gegenüber short in Währungen entwickelter Märkte) umgesetzt wurde. Die Auswirkungen davon waren im direktionalen Portfolio leicht negativ, das insgesamt positiv war und vornehmlich aus seiner Short-Position in weltweiten Anleihen einen Gewinn machte. Der beste Performer in der Strategie war das relative Rentenportfolio, das aus den meisten seiner größeren Positionen einen Gewinn erzielte, genauer gesagt in der Positionierung short Gilt und long US-T-Note, mit wenigen Verlustbringern. Das relative Aktienportfolio vermeldete nach der Outperformance des S&P 500 gegenüber dem französischen und dem italienischen Markt einen leichten Verlust. Es gab jedoch auch mehrere positive Beiträge im relativen Aktienportfolio, insbesondere die Short-Position in Australien zusammen mit den Long-Positionen in Deutschland und Spanien.

Die Volatilität in den meisten Anlageklassen sank im Februar weiterhin, trotz zahlreicher politischer Schlagzeilen sowohl in den USA als auch in Europa. Die während des Monats veröffentlichten makroökonomischen Daten waren in der Eurozone allgemein stark und zeigten ein robustes Wachstum und einen deutlichen Anstieg der Inflation. In den USA wuchs das BIP-Wachstum mit dem niedrigsten Satz seit fünf Jahren, da die Daten für das vierte Quartal schwächer waren als erwartet. Trotzdem übertrafen die US-Vermögenswerte die europäischen Vermögenswerte weitgehend und die US-Aktienmärkte erreichten während des Monats historische Höchststände. Der US-Dollar wurde stärker, da es Anzeichen für eine Fortsetzung des „Trump-Trade“ gab. Die weltweiten Aktien erzielten im Monat einen Zuwachs von 2,8 %, während die weltweiten Anleihen um 0,9 % zulegten. Die Strategie war während des Monats unverändert (+0,13 % für die Anteilsklasse I USD), wobei starke Gewinne im Portfolio der entwickelten Währungen durch Verluste im relativen Rentenportfolio ausgeglichen wurden. Im Portfolio der entwickelten Währungen waren die stärksten Performer die Long-Position im Japanischen Yen und die Short-Position in der Schwedischen Krone, während die Short-Position im Australischen Dollar und die Long-Position im Euro abträglich waren. Im relativen Rentenportfolio waren die Verlustbringer vornehmlich die Short-Position in britischen Gilts und die Long-Position in US-T-Notes. Dieses Portfolio litt, da Zinssatzerhöhungen in den USA weiterhin den Rest der Welt überholten. Das direktionale Portfolio war im Februar leicht positiv, da Gewinne aus der Long-Position in weltweiten Aktien und der Position der Schwellenmarktwährungen gegenüber Währungen entwickelter Märkte durch Verluste aus der Short-Position in weltweiten Anleihen beinahe ausgeglichen wurden. Bemerkenswert ist, dass die Long-Position in weltweiten Aktien während des Monats deutlich reduziert wurde. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen hatte einen guten Monat mit Gewinnen aus einer sich erholenden Türkischen Lira und einem stärker werdenden Mexikanischen Nuevo Peso. Das relative Aktienportfolio war nach einer starken Performance aus der Short-Position im Kanadischen Dollar kombiniert mit negativen Renditen aus der Short-Position im US-Dollar unverändert.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund**

Im März enthielt die Agenda viele interessante Geschichten. In den USA hob die US-Notenbank wie erwartet die Zinssätze an und Trumps Abschaffung des Krankenversicherungsgesetzes scheiterte, wohingegen die europäischen Geschichten bullischer waren; das niederländische Wahlergebnis war eines von mehreren Ereignissen und Datenpunkten, die günstig für die Märkte waren. Im Vereinigten Königreich aktivierte May wie erwartet „endlich“ den Brexit. Auf den Schwellenmärkten bedeutete die Entlassung des Finanzministers (zusammen mit acht weiteren Ministern) Chaos für den Südafrikanischen Rand. Die weltweiten Aktien beendeten den Monat mit einem Anstieg von 1,1 %, während die weltweiten Anleihen 0,1 % zurückgingen. Die Strategie zeigte im März eine gute Performance (+5,84 % für die Anteilsklasse I USD) mit starken Gewinnen sowohl aus dem Portfolio der entwickelten Währungen als auch aus dem relativen Aktienportfolio, wobei das relative Rentenportfolio eine leichte Underperformance vermeldete. Währungsgewinne gab es vornehmlich bei der Short-Position im Neuseeländischen Dollar, jedoch auch von der Long-Seite, wo sowohl der Japanische Yen als auch der Euro eine Outperformance zeigten. Die Renditen der Schwellenmarktwährungen waren ebenfalls ordentlich, wobei die anhaltende Erholung des Mexikanischen Nuevo Peso auf der positiven Seite hervorstach, während die Long-Position in der Türkischen Lira etwas litt. Das Portfolio profitierte auch von seiner Short-Position im Südafrikanischen Rand, da die vorgenannten politischen Ereignisse zu einem starken Wertverlust der Währung führten. Das relative Aktienportfolio profitierte erneut von der Beschleunigung bei den europäischen Daten mit wesentlichen Gewinnen sowohl in Italien als auch in Spanien, sowie auf der Short-Seite von der Underperformance der USA und Kanadas. Das relative Rentenportfolio konnte sich jedoch nicht vollständig von einem Tief in der Monatsmitte erholen. Wenngleich nicht wesentlich, ist die Underperformance größtenteils der Short-Position im Gilt zuzuschreiben. Schließlich beendete das direktionale Portfolio den Monat mit einem moderaten Gewinn, nachdem sich die Anleihen von ihren Tiefstständen zu Beginn des Monats erholt hatten, sodass die Performance größtenteils aus der Long-Position in weltweiten Aktien stammte.

Geopolitische Sorgen in Nordkorea und ein Überraschungsangriff der USA in Syrien beunruhigten den Markt Anfang April. Zusammen mit weiteren Sorgen bezüglich der Fähigkeit der Regierung Trump, ihre Politik durchzusetzen, führte dies zu Beginn des Monats zu einem risikoscheuen Umfeld. In der zweiten Hälfte des Monats machte die Marktstimmung eine Kehrtwende, da die erste Runde der französischen Präsidentschaftswahl ohne größere Überraschungen ablief und die Berichtssaison mit starken Zahlen sowohl in Europa als auch in den USA begann. Auch stimmten die Wähler in der Türkei einer neuen Verfassungsänderung zu und Premierministerin Theresa May kündigte eine Wahl im Vereinigten Königreich an. Am Ende des Monats hatten die weltweiten Aktien 1,5 % zugelegt, während die weltweiten Anleihen um 0,7 % stiegen. Der April war ein guter Monat für die Strategie (+3,80 % für die Anteilsklasse I USD), wobei die meisten Portfolios den Monat positiv beendeten. Das risikoscheue Umfeld zu Beginn des Monats kam insbesondere dem Portfolio der entwickelten Währungen zugute, da der Japanische Yen eine Rally erlebte, obwohl er später Gewinne wieder abgab. Eine Long-Position im Euro war ebenfalls rentabel, da sich politische Sorgen nach der ersten Runde der Wahl in Frankreich abschwächten. Das britische Pfund Sterling war nach der Ankündigung einer vorgezogenen Parlamentswahl im Vereinigten Königreich ebenfalls stabiler. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen stieg, angetrieben von einer stärker werdenden Türkischen Lira, da der Markt das Ergebnis des Verfassungsreferendums verdaute. Da die Risikobereitschaft am Monatsende zurückkehrte, zeigte das relative Aktienportfolio eine gute Performance, wobei die Aktienmärkte der Eurozone den Rest der Welt überholten. Das relative Rentenportfolio erzielte ebenfalls eine positive Performance, angetrieben von Short-Positionen in japanischen Staatsanleihen und Gilts sowie von einer Long-Position in US-Staatsanleihen. Das direktionale Portfolio sank im April, vornehmlich angetrieben durch die Short-Position bei den weltweiten Anleihen.

Im Mai sank die Marktvolatilität nach dem erwarteten Sieg von Emmanuel Macron bei der französischen Präsidentschaftswahl weiter auf neue Tiefststände. Die Aktienrenditen waren etwas gemischt, wobei das Vereinigte Königreich und der Hang Seng Gewinne vermeldeten, wohingegen Australien und Kanada nachgaben. Andererseits zeigten die beiden Letzteren stattdessen Stärke auf den Rentenmärkten. Bei den Währungen lagen auf der Seite der entwickelten Märkte der Euro und der Neuseeländische Dollar im Vergleich zum Australischen Dollar, zum britischen Pfund Sterling und natürlich zum US-Dollar vorn, wohingegen der dramatische Verfall des Brasilianischen Real alle Bewegungen auf der Seite der Schwellenmärkte in den Schatten stellte, da sich in Brasilien ein neuer politischer Skandal entfaltete. Insgesamt stiegen die weltweiten Aktien um 2,1 % und die Anleihen um 0,5 %. Die Strategie vermeldete einen sehr marginalen Gewinn für den Monat (+0,11 % für die Anteilsklasse I USD). Während das Portfolio der entwickelten Währungen abträglich war, wobei die Gewinne aus der Long-Position im Euro nicht ausreichten, um Verluste aus der Long-Positionierung im Australischen Dollar und der Short-Positionierung im Neuseeländischen Dollar abzudecken, leisteten die meisten anderen Portfolios einen positiven Beitrag. Das relative Rentenportfolio verzeichnete Gewinne überwiegend aus seiner Short-Positionierung in japanischen Staatsanleihen und seiner Long-Positionierung in australischen Anleihen, wohingegen das relative Aktienportfolio für die australische und kanadische Schwäche gut aufgestellt war. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen hatte einen guten Monat und profitierte vom oben erwähnten Wertverlust des Brasilianischen Real. Schließlich schloss das direktionale Portfolio nahezu unverändert, da ein Gewinn in der Aktiendimension fast gänzlich durch einen Verlust in der Anleihendimension ausgeglichen wurde – „Schwellenmarktwährungen gegenüber Währungen entwickelter Märkte“ beeinflusste die Renditen nicht bedeutend. Im Laufe des Monats beschloss der Risikomanagementausschuss von IPM, das Risikoniveau des Portfolios ab dem 2. Mai, vor der zweiten Runde der französischen Präsidentschaftswahl, zu reduzieren.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund**

Ein möglicher Sieg von Le Pen wäre zwar als Ausrutscher angesehen worden, hätte jedoch erhebliche Auswirkungen auf die Volatilität des Portfolios gehabt. Daher wurde das Risikoniveau des Portfolios um rund 40 % gesenkt und am 19. Mai vollständig wiederhergestellt.

Im Juni kehrte die Volatilität an die Märkte zurück, insbesondere gegen Ende des Monats, als die Märkte die Äußerungen im Rahmen der Zentralbankenkonferenz in Portugal verdauten. Der Nettoeffekt war ein rapider Anstieg der Zinssätze, da sich die Märkte auf das beginnende Ende der quantitativen Lockerung einstellten und mehrere Zentralbanker (insbesondere Draghi) zunehmend restriktiver klangen. Auf Fundamentaldatenebene waren die Makrodaten im Juni uneinheitlich. Bemerkenswert waren insbesondere die enttäuschenden US-Beschäftigtenzahlen und die späteren US-Inflationsdaten, die ebenfalls überraschend schwach ausfielen, obwohl die US-Notenbank die Zielgröße für die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte erhöhte, was weithin erwartet worden war. Die Daten aus Europa zeigten sich weiterhin solide, das Wachstum lag im Rahmen der Erwartungen. Im Vereinigten Königreich konnte die konservative Partei bei der Parlamentswahl keine Mehrheit gewinnen, und die Brexitverhandlungen wurden ernsthaft aufgenommen. Die weltweiten Aktien erzielten im Monat einen Zuwachs von 0,4 %, während die weltweiten Anleihen um 0,4 % zurückgingen. Die Strategie sank im Juni (-2,44 % für die Anteilsklasse I USD). Die Verluste stammten aus dem Portfolio der entwickelten Währungen, das am Monatsende litt, nachdem sich der Fokus des Marktes auf die Zentralbanken richtete. Dies führte zu Verlusten aus der Long-Position im Japanischen Yen, hauptsächlich jedoch aus den Short-Positionen im Kanadischen Dollar, dem Neuseeländischen Dollar und der Schwedischen Krone. Diese Verluste wurden teilweise durch Gewinne aus einer Long-Position im Australischen Dollar ausgeglichen. Eine weitere Belastung kam aus dem relativen Aktienportfolio, wo Long-Positionen im IBEX 35 und im DAX 30 zusammen mit einer Short-Position im S&P 500 abträglich waren. Eine Short-Position im FTSE 100 und eine Long-Position im TOPIX milderten die Belastung. Das relative Rentenportfolio verzeichnete einen guten Monat, mit Gewinnen aus der Long-Position in US-T-Notes und der Short-Position in kanadischen Staatsanleihen. Das direktionale Portfolio war ebenfalls positiv, was von seiner Short-Positionierung in weltweiten Anleihen angetrieben wurde. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen schließlich erbrachte dank der Short-Positionen im Brasilianischen Real und Südkoreanischen Won einen positiven Beitrag.

Die Schwäche des US-Dollars, die teilweise auf eine gemäßigte Erklärung der US-Notenbank zurückzuführen war, dominierte die Märkte im Juli. Die Aktienmärkte in den USA, unterstützt durch starke Ergebniszahlen für das zweite Quartal, setzten ihren Anstieg auf neue Höchststände fort, während die vom US-Dollar abhängigen Aktienmärkte (DAX 30, OMXS 30) weitgehend zurückgingen. Die makroökonomischen Gesamtdaten in den USA entsprachen weitgehend den Erwartungen, wobei sowohl das BIP als auch die Beschäftigungsdaten solide aussahen, obwohl sich die US-Inflation merklich verlangsamte. In der Eurozone waren die Daten nach wie vor solide, das BIP verzeichnete den höchsten Anstieg seit fünf Jahren und das Geschäftsklima zeigte sich robust. Die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank hielten die Zinssätze im Juli den Erwartungen entsprechend stabil. Die weltweiten Aktien erzielten im Monat einen Zuwachs von 2,4 %, während die weltweiten Anleihen um 0,2 % zulegten. Die Strategie sank im Juli leicht (-0,29 % für die Anteilsklasse I USD). Verluste kamen aus dem Portfolio der entwickelten Währungen, wo eine Short-Position in der Schwedischen Krone der größte Verlustbringer war. Die Schwedische Krone wurde gegenüber dem Korb stärker, nachdem das schwedische BIP-Wachstum über den Markterwartungen gelegen hatte. Zu den weiteren Verlustbringern gehörte eine Short-Position im Kanadischen Dollar, der gegenüber dem Korb an Wert gewann, nachdem die Bank of Canada die Zinssätze angehoben hatte. Das Portfolio der Schwellenmarktwährungen sank ebenfalls, hauptsächlich angetrieben von der Long-Position in der Türkischen Lira, die abwärts tendierte, da eine hinter den Erwartungen zurückbleibende Industrieproduktion das Vertrauen weiter beschädigte. Das relative Rentenportfolio erlebte einen weiteren positiven Monat und milderte die Verluste aus dem Portfolio der entwickelten Währungen weitgehend. Der größte Gewinner war eine Short-Position in kanadischen Staatsanleihen, wo die längerfristigen Zinssätze nach unerwartet starken Makrodaten weiter anstiegen. Das relative Aktienportfolio war unverändert, da Gewinne aus der Long-Position im FTSE/MIB und der Short-Position im OMXS 30 die Verluste aus der Long-Position im DAX 30 und der Short-Position im S&P 500 ausglich. Das direktionale Portfolio war positiv, wobei Gewinne sowohl aus der Long-Position in weltweiten Aktien als auch aus der Short-Position in weltweiten Anleihen kamen.

* Die Wertentwicklung basiert bis zum 28. September 2015, als die Anteilsklasse I USD aufgelegt wurde, auf Pro-forma-Renditen. Pro-forma-Renditen werden mithilfe der historischen Wertentwicklung einer anderen Anteilsklasse und unter Anwendung der Gebührenstruktur für die Anteilsklasse I USD berechnet. Nach dem 28. September 2015 basiert die Wertentwicklung auf den Renditen der Anteilsklasse I USD. Die Performance seit der Auflegung ist die Performance ab dem 12. August 2015.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Staatsanleihen: 58,78 % (2016: 59,74 %)		
	USA: 58,78 % (2016: 59,74 %)		
90.000.000	United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	89.961.300	7,27
100.000.000	United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	99.882.050	8,07
100.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/10/2017	99.784.700	8,06
100.000.000	United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	99.703.050	8,05
100.000.000	United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	99.632.450	8,05
80.000.000	United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	79.630.360	6,43
80.000.000	United States Treasury Bill 0% 01/02/2018	79.549.600	6,43
80.000.000	United States Treasury Bill 0% 01/03/2018	79.486.520	6,42
	USA gesamt	727.630.030	58,78
	Staatsanleihen gesamt	727.630.030	58,78
	Investmentfonds: 7,05 % (2016: 5,34 %)		
	USA: 7,05 % (2016: 5,34 %)		
	Stammaktien: 7,05 % (2016: 5,34 %)		
80.522.669	IPM Cayman Fund	87.254.364	7,05
	USA gesamt	87.254.364	7,05
	Investmentfonds gesamt	87.254.364	7,05
	Optionsscheine: 14,10 % (2016: 10,65 %)		
	Irland: 0,00 % (2016: 10,65 %)		
	Jersey: 14,10 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 14,10 % (2016: 0,00 %)		
80.584.892	Weser Capital	87.321.789	7,05
80.584.892	Oder Capital	87.321.789	7,05
	Jersey gesamt	174.643.578	14,10
	Optionsscheine gesamt	174.643.578	14,10
	Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %)		
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %)		
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-
	käufe	verkäufe	datum
Citibank N.A.	616.500.000 EUR	694.257.296 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	655.700.000 AUD	493.647.024 USD	20.09.2017
Northern Trust	435.000.000 EUR	493.644.525 USD	08.07.2017
Northern Trust	2.590.000.000 SEK	305.211.636 USD	08.07.2017
Citibank N.A.	119.400.000 GBP	152.460.988 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	93.600.000 AUD	71.615.981 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	60.742.847 CAD	47.000.000 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	33.600.000 USD	434.658.000 ZAR	20.09.2017
Citibank N.A.	36.573.946 CAD	28.400.000 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	34.636.371 CAD	27.200.000 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	637.451.280 TRY	177.900.000 USD	20.09.2017
Citibank N.A.	30.700.000 NZD	22.543.716 USD	20.09.2017

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)						
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	43.101.931 PLN	11.500.000 USD		20.09.2017	439.312	0,04
Citibank N.A.	21.200.000 NZD	15.511.150 USD		20.09.2017	369.982	0,03
Citibank N.A.	482.359.307 MXN	26.500.000 USD		20.09.2017	321.328	0,03
Northern Trust	11.900.000 GBP	15.389.449 USD		08.07.2017	300.475	0,02
Citibank N.A.	9.982.642 CAD	7.700.000 USD		20.09.2017	287.935	0,02
Citibank N.A.	5.400.000 AUD	4.099.788 USD		20.09.2017	208.737	0,02
Citibank N.A.	28.800.000 NZD	21.377.146 USD		20.09.2017	197.222	0,02
Citibank N.A.	30.300.000 NZD	22.523.505 USD		20.09.2017	174.527	0,01
Northern Trust	6.600.000 EUR	7.608.889 USD		08.07.2017	173.723	0,01
Northern Trust	5.350.000 EUR	6.143.426 USD		08.07.2017	165.203	0,01
Northern Trust	4.300.000 EUR	4.909.297 USD		08.07.2017	161.185	0,01
Citibank N.A.	3.171.312 CAD	2.384.793 USD		20.09.2017	152.835	0,01
Citibank N.A.	3.171.050 CAD	2.384.793 USD		20.09.2017	152.625	0,01
Citibank N.A.	3.171.007 CAD	2.384.793 USD		20.09.2017	152.591	0,01
Citibank N.A.	3.170.859 CAD	2.384.793 USD		20.09.2017	152.473	0,01
Citibank N.A.	3.169.481 CAD	2.384.793 USD		20.09.2017	151.370	0,01
Citibank N.A.	3.168.542 CAD	2.384.792 USD		20.09.2017	150.620	0,01
Citibank N.A.	3.167.446 CAD	2.384.793 USD		20.09.2017	149.742	0,01
Citibank N.A.	60.373.976 CZK	2.600.000 USD		20.09.2017	140.116	0,01
Citibank N.A.	6.111.720 BRL	1.800.000 USD		20.09.2017	139.006	0,01
Citibank N.A.	3.157.827 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	137.949	0,01
Citibank N.A.	3.157.753 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	137.889	0,01
Citibank N.A.	3.157.227 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	137.469	0,01
Citibank N.A.	3.156.941 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	137.240	0,01
Citibank N.A.	3.156.059 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	136.534	0,01
Citibank N.A.	3.155.675 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	136.226	0,01
Citibank N.A.	3.154.784 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	135.513	0,01
Citibank N.A.	3.154.225 CAD	2.388.889 USD		20.09.2017	135.066	0,01
Citibank N.A.	2.788.337 CAD	2.098.616 USD		20.09.2017	132.562	0,01
Citibank N.A.	495.732.960 HUF	1.800.000 USD		20.09.2017	124.765	0,01
Citibank N.A.	2.534.548 CAD	1.907.834 USD		20.09.2017	120.267	0,01
Citibank N.A.	9.700.000 USD	9.220.413 CHF		20.09.2017	115.014	0,01
Citibank N.A.	5.100.000 NZD	3.708.567 USD		20.09.2017	111.894	0,01
Citibank N.A.	42.082.596 CZK	1.800.000 USD		20.09.2017	109.949	0,01
Citibank N.A.	2.498.713 CAD	1.896.552 USD		20.09.2017	102.874	0,01
Northern Trust	6.600.000 EUR	7.680.618 USD		08.07.2017	102.006	0,01
Citibank N.A.	3.900.000 AUD	3.011.416 USD		20.09.2017	100.296	0,01
Citibank N.A.	2.495.265 CAD	1.896.552 USD		20.09.2017	100.115	0,01
Citibank N.A.	16.118.810 CAD	12.800.000 USD		20.09.2017	97.989	0,01
Citibank N.A.	2.412.200 AUD	1.826.699 USD		20.09.2017	97.935	0,01
Citibank N.A.	6.829.673 PLN	1.800.000 USD		20.09.2017	91.832	0,01
Citibank N.A.	2.412.200 AUD	1.838.396 USD		20.09.2017	86.239	0,01

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)						
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	3.000.000 EUR	3.462.648 USD		20.09.2017	83.277	0,01
Citibank N.A.	1.895.197 CAD	1.433.334 USD		20.09.2017	83.170	0,01
Citibank N.A.	1.999.761 CAD	1.517.242 USD		20.09.2017	82.932	0,01
Citibank N.A.	560.449.550 JPY	5.000.000 USD		20.09.2017	82.924	0,01
Citibank N.A.	561.863.820 HUF	2.100.000 USD		20.09.2017	81.529	0,01
Citibank N.A.	560.287.500 JPY	5.000.000 USD		20.09.2017	81.455	0,01
Citibank N.A.	1.892.732 CAD	1.433.334 USD		20.09.2017	81.197	0,01
Citibank N.A.	1.978.004 AUD	1.497.543 USD		20.09.2017	80.657	0,01
Citibank N.A.	2.695.387 CAD	2.078.310 USD		20.09.2017	78.492	0,01
Citibank N.A.	2.694.712 CAD	2.078.310 USD		20.09.2017	77.951	0,01
Citibank N.A.	6.864.480 BRL	2.100.000 USD		20.09.2017	77.827	0,01
Citibank N.A.	2.694.309 CAD	2.078.310 USD		20.09.2017	77.628	0,01
Citibank N.A.	1.873.325 CAD	1.422.414 USD		20.09.2017	76.588	0,01
Citibank N.A.	1.873.227 CAD	1.422.414 USD		20.09.2017	76.509	0,01
Citibank N.A.	2.692.807 CAD	2.078.311 USD		20.09.2017	76.426	0,01
Citibank N.A.	1.872.924 CAD	1.422.412 USD		20.09.2017	76.269	0,01
Citibank N.A.	1.871.634 CAD	1.422.414 USD		20.09.2017	75.234	0,01
Citibank N.A.	2.690.746 CAD	2.078.310 USD		20.09.2017	74.778	0,01
Citibank N.A.	2.689.894 CAD	2.078.310 USD		20.09.2017	74.096	0,01
Citibank N.A.	1.929.760 AUD	1.469.478 USD		20.09.2017	70.230	0,01
Citibank N.A.	1.929.760 AUD	1.469.728 USD		20.09.2017	69.979	0,01
Citibank N.A.	1.570.273 CAD	1.186.549 USD		20.09.2017	69.956	0,01
Citibank N.A.	1.929.758 AUD	1.469.771 USD		20.09.2017	69.934	0,01
Citibank N.A.	1.929.760 AUD	1.469.858 USD		20.09.2017	69.850	0,01
Citibank N.A.	1.929.760 AUD	1.469.869 USD		20.09.2017	69.838	0,01
Citibank N.A.	1.929.759 AUD	1.469.926 USD		20.09.2017	69.780	0,01
Citibank N.A.	1.929.759 AUD	1.470.168 USD		20.09.2017	69.539	0,01
Citibank N.A.	1.568.602 CAD	1.186.547 USD		20.09.2017	68.621	0,01
Citibank N.A.	1.568.403 CAD	1.186.548 USD		20.09.2017	68.460	0,01
Citibank N.A.	1.678.689 AUD	1.272.597 USD		20.09.2017	66.787	0,01
Citibank N.A.	1.566.306 CAD	1.186.549 USD		20.09.2017	66.782	0,01
Citibank N.A.	1.566.245 CAD	1.186.548 USD		20.09.2017	66.733	0,01
Citibank N.A.	1.678.688 AUD	1.273.063 USD		20.09.2017	66.320	0,01
Citibank N.A.	2.156.902 CAD	1.662.647 USD		20.09.2017	63.268	0,01
Citibank N.A.	2.156.686 CAD	1.662.647 USD		20.09.2017	63.095	0,01
Citibank N.A.	1.429.787 AUD	1.077.809 USD		20.09.2017	62.982	0,01
Citibank N.A.	1.429.788 AUD	1.077.967 USD		20.09.2017	62.825	0,01
Citibank N.A.	2.156.137 CAD	1.662.647 USD		20.09.2017	62.656	0,01
Citibank N.A.	1.429.787 AUD	1.078.167 USD		20.09.2017	62.625	0,01
Citibank N.A.	1.429.788 AUD	1.078.180 USD		20.09.2017	62.612	0,01
Citibank N.A.	1.429.787 AUD	1.078.567 USD		20.09.2017	62.224	0,01
Citibank N.A.	2.155.575 CAD	1.662.649 USD		20.09.2017	62.204	0,01

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.429.787 AUD	1.078.596 USD	20.09.2017	62.196	0,01
Citibank N.A.	1.429.787 AUD	1.078.681 USD	20.09.2017	62.110	0,01
Citibank N.A.	2.155.441 CAD	1.662.646 USD	20.09.2017	62.100	0,01
Citibank N.A.	2.155.357 CAD	1.662.648 USD	20.09.2017	62.031	0,01
Citibank N.A.	2.392.966 NZD	1.730.624 USD	20.09.2017	61.971	0,01
Citibank N.A.	3.100.000 GBP	4.031.545 USD	20.09.2017	61.834	0,01
Citibank N.A.	2.392.966 NZD	1.730.909 USD	20.09.2017	61.686	0,01
Citibank N.A.	2.392.966 NZD	1.731.100 USD	20.09.2017	61.494	0,01
Citibank N.A.	1.741.528 CAD	1.332.128 USD	20.09.2017	61.412	0,01
Citibank N.A.	2.378.588 NZD	1.720.637 USD	20.09.2017	61.187	0,01
Citibank N.A.	2.392.966 NZD	1.731.531 USD	20.09.2017	61.064	0,01
Citibank N.A.	2.392.966 NZD	1.731.675 USD	20.09.2017	60.920	0,01
Citibank N.A.	47.611.544 CZK	2.100.000 USD	20.09.2017	60.884	0,01
Citibank N.A.	2.392.966 NZD	1.732.737 USD	20.09.2017	59.858	0,01
Citibank N.A.	2.392.967 NZD	1.733.717 USD	20.09.2017	58.879	0,01
Citibank N.A.	2.392.967 NZD	1.734.006 USD	20.09.2017	58.589	0,01
Citibank N.A.	2.392.967 NZD	1.734.506 USD	20.09.2017	58.089	0,01
Citibank N.A.	1.632.971 CAD	1.248.869 USD	20.09.2017	57.806	0,01
Citibank N.A.	1.632.159 CAD	1.248.869 USD	20.09.2017	57.156	0,01
Citibank N.A.	2.000.000 EUR	2.307.106 USD	20.09.2017	56.844	0,01
Citibank N.A.	2.000.000 EUR	2.307.164 USD	20.09.2017	56.786	0,01
Citibank N.A.	2.392.967 NZD	1.736.143 USD	20.09.2017	56.452	0,01
Citibank N.A.	2.000.000 EUR	2.307.774 USD	20.09.2017	56.176	0,01
Citibank N.A.	2.000.000 EUR	2.307.954 USD	20.09.2017	55.996	0,01
Citibank N.A.	7.779.196 PLN	2.100.000 USD	20.09.2017	54.851	0,01
Citibank N.A.	1.262.492 CAD	955.556 USD	20.09.2017	54.668	0,01
Citibank N.A.	1.262.467 CAD	955.555 USD	20.09.2017	54.649	0,01
Citibank N.A.	1.363.936 AUD	1.033.739 USD	20.09.2017	54.511	0,01
Citibank N.A.	2.392.967 NZD	1.738.273 USD	20.09.2017	54.323	0,01
Citibank N.A.	1.261.554 CAD	955.555 USD	20.09.2017	53.919	0,01
Citibank N.A.	21.700.000 USD	20.823.060 CHF	20.09.2017	53.602	0,01
Citibank N.A.	7.696.137 TRY	2.100.000 USD	20.09.2017	53.395	0,01
Citibank N.A.	1.193.245 CAD	901.777 USD	20.09.2017	53.037	0,01
Citibank N.A.	1.260.120 CAD	955.552 USD	20.09.2017	52.774	0,01
Citibank N.A.	1.447.320 AUD	1.102.052 USD	20.09.2017	52.729	0,01
Citibank N.A.	1.447.320 AUD	1.102.099 USD	20.09.2017	52.681	0,01
Citibank N.A.	1.447.320 AUD	1.102.387 USD	20.09.2017	52.393	0,01
Citibank N.A.	1.191.489 AUD	898.352 USD	20.09.2017	52.308	0,01
Citibank N.A.	1.447.320 AUD	1.102.843 USD	20.09.2017	51.937	0,01
Northern Trust	1.400.000 EUR	1.600.745 USD	08.07.2017	50.110	0,01
Citibank N.A.	20.500.000 USD	19.672.272 CHF	20.09.2017	49.892	0,01
Citibank N.A.	2.378.588 NZD	1.732.040 USD	20.09.2017	49.784	0,01

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)						
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.732.144 USD		20.09.2017	49.679	0,01
Citibank N.A.	336.235.500 JPY	3.000.000 USD		20.09.2017	49.444	0,01
Citibank N.A.	2.378.588 NZD	1.732.440 USD		20.09.2017	49.384	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.732.553 USD		20.09.2017	49.270	0,01
Citibank N.A.	336.190.500 JPY	3.000.000 USD		20.09.2017	49.036	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.732.896 USD		20.09.2017	48.927	0,01
Citibank N.A.	1.665.503 CAD	1.284.397 USD		20.09.2017	48.310	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.734.994 USD		20.09.2017	46.830	0,01
Citibank N.A.	1.046.928 CAD	791.033 USD		20.09.2017	46.701	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.735.695 USD		20.09.2017	46.128	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.735.943 USD		20.09.2017	45.881	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.736.359 USD		20.09.2017	45.464	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.736.642 USD		20.09.2017	45.181	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.736.699 USD		20.09.2017	45.124	0,01
Citibank N.A.	2.378.585 NZD	1.736.864 USD		20.09.2017	44.958	0,01
Citibank N.A.	26.964.728 TRY	7.500.000 USD		20.09.2017	44.786	0,01
Citibank N.A.	2.378.587 NZD	1.737.453 USD		20.09.2017	44.370	-
Citibank N.A.	302.557.950 JPY	2.700.000 USD		20.09.2017	44.010	-
Citibank N.A.	1.712.583 NZD	1.239.249 USD		20.09.2017	43.664	-
Citibank N.A.	33.154.828 MXN	1.800.000 USD		20.09.2017	43.556	-
Citibank N.A.	1.103.467 AUD	837.509 USD		20.09.2017	42.919	-
Citibank N.A.	2.403.009.000 KRW	2.100.000 USD		20.09.2017	42.340	-
Citibank N.A.	2.497.126 SGD	1.800.000 USD		20.09.2017	41.097	-
Citibank N.A.	2.014.961 NZD	1.469.616 USD		20.09.2017	39.812	-
Citibank N.A.	1.902.870 NZD	1.385.695 USD		20.09.2017	39.764	-
Citibank N.A.	1.902.870 NZD	1.386.018 USD		20.09.2017	39.441	-
Citibank N.A.	1.902.870 NZD	1.386.222 USD		20.09.2017	39.237	-
Citibank N.A.	1.089.475 CAD	832.579 USD		20.09.2017	39.200	-
Citibank N.A.	2.014.963 NZD	1.470.280 USD		20.09.2017	39.149	-
Citibank N.A.	2.091.596 NZD	1.528.785 USD		20.09.2017	38.050	-
Citibank N.A.	1.901.885 USD	1.793.015 CHF		20.09.2017	37.974	-
Citibank N.A.	1.087.747 CAD	832.578 USD		20.09.2017	37.818	-
Citibank N.A.	2.091.597 NZD	1.529.162 USD		20.09.2017	37.674	-
Citibank N.A.	1.300.000 GBP	1.678.944 USD		20.09.2017	37.634	-
Citibank N.A.	28.421.677 ZAR	2.100.000 USD		20.09.2017	37.537	-
Citibank N.A.	1.435.780 NZD	1.038.574 USD		20.09.2017	36.983	-
Citibank N.A.	959.537 AUD	728.653 USD		20.09.2017	36.937	-
Citibank N.A.	959.537 AUD	728.795 USD		20.09.2017	36.795	-
Citibank N.A.	2.898.105 SGD	2.100.000 USD		20.09.2017	36.734	-
Citibank N.A.	959.538 AUD	729.090 USD		20.09.2017	36.502	-
Citibank N.A.	959.538 AUD	729.099 USD		20.09.2017	36.492	-
Citibank N.A.	959.538 AUD	729.099 USD		20.09.2017	36.492	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.435.779 NZD	1.039.177 USD	20.09.2017	36.380	-
Citibank N.A.	959.538 AUD	729.291 USD	20.09.2017	36.300	-
Citibank N.A.	1.535.404 NZD	1.113.914 USD	20.09.2017	36.272	-
Citibank N.A.	2.091.598 NZD	1.530.753 USD	20.09.2017	36.084	-
Citibank N.A.	1.202.408 AUD	923.315 USD	20.09.2017	36.057	-
Citibank N.A.	959.538 AUD	729.652 USD	20.09.2017	35.939	-
Citibank N.A.	2.371.245 USD	257.558.704 JPY	20.09.2017	35.350	-
Citibank N.A.	1.148.795 AUD	881.836 USD	20.09.2017	34.759	-
Citibank N.A.	2.091.597 NZD	1.532.283 USD	20.09.2017	34.553	-
Citibank N.A.	1.148.797 AUD	882.343 USD	20.09.2017	34.254	-
Citibank N.A.	2.091.598 NZD	1.533.288 USD	20.09.2017	33.549	-
Citibank N.A.	2.091.597 NZD	1.533.948 USD	20.09.2017	32.888	-
Citibank N.A.	1.337.532 NZD	970.293 USD	20.09.2017	31.666	-
Citibank N.A.	839.343 AUD	638.133 USD	20.09.2017	31.558	-
Citibank N.A.	839.344 AUD	638.392 USD	20.09.2017	31.300	-
Citibank N.A.	18.400.000 USD	17.670.808 CHF	20.09.2017	30.492	-
Northern Trust	6.200.000 SEK	736.276 USD	08.07.2017	30.319	-
Citibank N.A.	1.148.623 NZD	830.388 USD	20.09.2017	30.057	-
Citibank N.A.	2.052.387.000 KRW	1.800.000 USD	20.09.2017	29.752	-
Citibank N.A.	1.427.153 NZD	1.039.450 USD	20.09.2017	29.645	-
Citibank N.A.	136.246.255 HUF	500.000 USD	20.09.2017	28.999	-
Citibank N.A.	1.208.979 NZD	876.783 USD	20.09.2017	28.875	-
Citibank N.A.	4.100.000 AUD	3.242.588 USD	20.09.2017	28.700	-
Citibank N.A.	1.358.490 USD	1.279.221 CHF	20.09.2017	28.689	-
Citibank N.A.	1.358.492 USD	1.279.312 CHF	20.09.2017	28.596	-
Citibank N.A.	1.358.491 USD	1.279.358 CHF	20.09.2017	28.547	-
Citibank N.A.	1.896.994 USD	206.025.689 JPY	20.09.2017	28.471	-
Citibank N.A.	1.358.490 USD	1.279.818 CHF	20.09.2017	28.069	-
Citibank N.A.	1.358.492 USD	1.280.195 CHF	20.09.2017	27.678	-
Citibank N.A.	2.181.545 USD	237.518.330 JPY	20.09.2017	27.403	-
Citibank N.A.	1.261.823 NZD	918.819 USD	20.09.2017	26.425	-
Citibank N.A.	1.261.822 NZD	918.907 USD	20.09.2017	26.337	-
Citibank N.A.	1.261.820 NZD	919.044 USD	20.09.2017	26.198	-
Citibank N.A.	1.896.996 USD	206.318.233 JPY	20.09.2017	25.820	-
Citibank N.A.	1.896.996 USD	206.326.391 JPY	20.09.2017	25.746	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.368.167 USD	20.09.2017	25.458	-
Northern Trust	2.000.000 EUR	2.333.532 USD	08.07.2017	24.840	-
Citibank N.A.	1.447.387 NZD	1.059.557 USD	20.09.2017	24.695	-
Citibank N.A.	957.187 NZD	692.621 USD	20.09.2017	24.418	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.369.265 USD	20.09.2017	24.360	-
Citibank N.A.	1.896.996 USD	206.498.448 JPY	20.09.2017	24.185	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.369.787 USD	20.09.2017	23.838	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettvermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.896.996 USD	206.547.201 JPY	20.09.2017	23.743	-
Citibank N.A.	1.208.978 NZD	882.140 USD	20.09.2017	23.517	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.370.112 USD	20.09.2017	23.513	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.429 USD	20.09.2017	23.414	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.525 USD	20.09.2017	23.318	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.527 USD	20.09.2017	23.316	-
Citibank N.A.	523.356 CAD	395.517 USD	20.09.2017	23.264	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.602 USD	20.09.2017	23.241	-
Citibank N.A.	523.300 CAD	395.516 USD	20.09.2017	23.220	-
Citibank N.A.	523.245 CAD	395.516 USD	20.09.2017	23.175	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.671 USD	20.09.2017	23.172	-
Citibank N.A.	1.208.979 NZD	882.504 USD	20.09.2017	23.154	-
Citibank N.A.	523.215 CAD	395.516 USD	20.09.2017	23.151	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.370.476 USD	20.09.2017	23.149	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.694 USD	20.09.2017	23.149	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.370.525 USD	20.09.2017	23.100	-
Citibank N.A.	523.060 CAD	395.516 USD	20.09.2017	23.028	-
Citibank N.A.	128.974.356 RUB	2.100.000 USD	20.09.2017	23.018	-
Citibank N.A.	522.979 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.962	-
Citibank N.A.	522.959 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.946	-
Citibank N.A.	522.939 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.930	-
Citibank N.A.	522.934 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.926	-
Citibank N.A.	522.931 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.924	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.923 USD	20.09.2017	22.920	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	695.929 USD	20.09.2017	22.914	-
Citibank N.A.	522.897 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.897	-
Citibank N.A.	4.800.000 USD	4.595.405 CHF	20.09.2017	22.894	-
Citibank N.A.	522.873 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.878	-
Citibank N.A.	522.828 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.842	-
Citibank N.A.	522.806 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.824	-
Citibank N.A.	522.802 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.821	-
Citibank N.A.	522.783 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.806	-
Citibank N.A.	522.766 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.792	-
Citibank N.A.	522.735 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.767	-
Citibank N.A.	522.693 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.733	-
Citibank N.A.	522.689 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.731	-
Citibank N.A.	522.671 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.716	-
Citibank N.A.	522.658 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.706	-
Citibank N.A.	522.646 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.696	-
Citibank N.A.	522.625 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.680	-
Citibank N.A.	522.620 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.675	-
Citibank N.A.	522.617 CAD	395.517 USD	20.09.2017	22.672	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisenkäufe	Devisenverkäufe	Fälligkeitsdatum		
Citibank N.A.	522.611 CAD	395.515 USD	20.09.2017	22.669	-
Citibank N.A.	522.594 CAD	395.516 USD	20.09.2017	22.655	-
Citibank N.A.	959.596 NZD	696.255 USD	20.09.2017	22.588	-
Citibank N.A.	3.000.000 AUD	2.371.215 USD	20.09.2017	22.410	-
Citibank N.A.	24.647.064 CAD	19.700.000 USD	20.09.2017	22.149	-
Citibank N.A.	7.659.107 SEK	927.273 USD	20.09.2017	22.109	-
Citibank N.A.	7.658.063 SEK	927.273 USD	20.09.2017	21.979	-
Citibank N.A.	7.657.854 SEK	927.274 USD	20.09.2017	21.952	-
Citibank N.A.	1.422.747 USD	154.515.019 JPY	20.09.2017	21.393	-
Citibank N.A.	863.636 NZD	625.599 USD	20.09.2017	21.359	-
Citibank N.A.	1.422.746 USD	154.543.223 JPY	20.09.2017	21.136	-
Northern Trust	5.300.000 SEK	634.778 USD	08.07.2017	20.538	-
Citibank N.A.	7.645.823 SEK	927.273 USD	20.09.2017	20.462	-
Citibank N.A.	544.988 CAD	416.291 USD	20.09.2017	19.799	-
Citibank N.A.	544.868 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.705	-
Citibank N.A.	544.824 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.670	-
Citibank N.A.	544.793 CAD	416.288 USD	20.09.2017	19.646	-
Citibank N.A.	544.768 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.625	-
Citibank N.A.	544.721 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.586	-
Citibank N.A.	544.649 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.529	-
Citibank N.A.	544.649 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.528	-
Citibank N.A.	544.387 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.320	-
Citibank N.A.	544.385 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.318	-
Citibank N.A.	544.354 CAD	416.291 USD	20.09.2017	19.291	-
Citibank N.A.	1.300.000 USD	17.030.075 ZAR	20.09.2017	19.202	-
Citibank N.A.	544.163 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.140	-
Citibank N.A.	805.986 NZD	584.641 USD	20.09.2017	19.131	-
Citibank N.A.	544.100 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.090	-
Citibank N.A.	544.097 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.087	-
Citibank N.A.	544.094 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.084	-
Citibank N.A.	544.063 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.060	-
Citibank N.A.	544.039 CAD	416.289 USD	20.09.2017	19.041	-
Citibank N.A.	544.024 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.028	-
Citibank N.A.	2.073.103 USD	1.975.947 CHF	20.09.2017	19.028	-
Citibank N.A.	544.020 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.025	-
Citibank N.A.	544.004 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.012	-
Citibank N.A.	543.998 CAD	416.290 USD	20.09.2017	19.008	-
Citibank N.A.	543.934 CAD	416.288 USD	20.09.2017	18.959	-
Citibank N.A.	543.896 CAD	416.290 USD	20.09.2017	18.926	-
Citibank N.A.	543.880 CAD	416.289 USD	20.09.2017	18.914	-
Citibank N.A.	543.825 CAD	416.290 USD	20.09.2017	18.870	-
Citibank N.A.	543.817 CAD	416.290 USD	20.09.2017	18.863	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum	
Citibank N.A.	543.761 CAD	416.288 USD		20.09.2017	18.820
Citibank N.A.	543.733 CAD	416.289 USD		20.09.2017	18.796
Citibank N.A.	543.725 CAD	416.289 USD		20.09.2017	18.790
Citibank N.A.	543.661 CAD	416.291 USD		20.09.2017	18.737
Citibank N.A.	543.608 CAD	416.290 USD		20.09.2017	18.696
Citibank N.A.	479.769 AUD	364.159 USD		20.09.2017	18.637
Citibank N.A.	1.422.747 USD	154.821.194 JPY		20.09.2017	18.616
Citibank N.A.	905.660 USD	853.306 CHF		20.09.2017	18.615
Citibank N.A.	1.422.747 USD	154.827.170 JPY		20.09.2017	18.562
Citibank N.A.	951.435 NZD	694.172 USD		20.09.2017	18.558
Citibank N.A.	117.225.000 INR	1.800.000 USD		20.09.2017	17.728
Citibank N.A.	2.073.104 USD	1.978.220 CHF		20.09.2017	16.666
Citibank N.A.	6.492.281 TRY	1.800.000 USD		20.09.2017	16.554
Citibank N.A.	136.458.000 INR	2.100.000 USD		20.09.2017	15.960
Citibank N.A.	539.006 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.641
Citibank N.A.	538.929 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.580
Citibank N.A.	538.857 CAD	415.663 USD		20.09.2017	15.521
Citibank N.A.	1.362.446 USD	1.295.695 CHF		20.09.2017	15.520
Citibank N.A.	538.853 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.519
Citibank N.A.	538.782 CAD	415.661 USD		20.09.2017	15.463
Citibank N.A.	538.693 CAD	415.663 USD		20.09.2017	15.390
Citibank N.A.	538.690 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.388
Citibank N.A.	538.677 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.378
Citibank N.A.	538.656 CAD	415.661 USD		20.09.2017	15.362
Citibank N.A.	538.653 CAD	415.661 USD		20.09.2017	15.360
Citibank N.A.	538.648 CAD	415.661 USD		20.09.2017	15.356
Citibank N.A.	538.645 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.352
Citibank N.A.	538.627 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.338
Citibank N.A.	538.624 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.335
Citibank N.A.	538.619 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.332
Citibank N.A.	538.616 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.329
Citibank N.A.	538.597 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.314
Citibank N.A.	538.596 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.313
Citibank N.A.	538.586 CAD	415.661 USD		20.09.2017	15.306
Citibank N.A.	538.585 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.304
Citibank N.A.	538.565 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.288
Citibank N.A.	538.555 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.280
Citibank N.A.	538.542 CAD	415.661 USD		20.09.2017	15.271
Citibank N.A.	538.542 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.270
Citibank N.A.	538.541 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.269
Citibank N.A.	538.512 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.246
Citibank N.A.	538.491 CAD	415.662 USD		20.09.2017	15.229

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	538.484 CAD	415.662 USD	20.09.2017	15.223	-
Citibank N.A.	538.468 CAD	415.663 USD	20.09.2017	15.210	-
Citibank N.A.	538.460 CAD	415.663 USD	20.09.2017	15.203	-
Citibank N.A.	1.362.446 USD	1.296.345 CHF	20.09.2017	14.844	-
Citibank N.A.	836.640 NZD	612.126 USD	20.09.2017	14.609	-
Citibank N.A.	1.517.513 USD	1.447.366 CHF	20.09.2017	12.919	-
Citibank N.A.	1.362.446 USD	1.299.947 CHF	20.09.2017	11.100	-
Northern Trust	290.000 EUR	331.238 USD	08.07.2017	10.725	-
Citibank N.A.	3.826.237 SEK	463.635 USD	20.09.2017	10.645	-
Citibank N.A.	3.825.528 SEK	463.636 USD	20.09.2017	10.556	-
Citibank N.A.	3.824.137 SEK	463.636 USD	20.09.2017	10.383	-
Citibank N.A.	1.362.445 USD	1.300.704 CHF	20.09.2017	10.311	-
Citibank N.A.	1.243.864 USD	1.186.740 CHF	20.09.2017	10.201	-
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.133 USD	20.09.2017	9.949	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.246 USD	20.09.2017	9.835	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.256 USD	20.09.2017	9.825	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.267 USD	20.09.2017	9.814	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.269 USD	20.09.2017	9.812	-
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.274 USD	20.09.2017	9.807	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.275 USD	20.09.2017	9.806	-
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.279 USD	20.09.2017	9.803	-
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.303 USD	20.09.2017	9.779	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.329 USD	20.09.2017	9.752	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.346 USD	20.09.2017	9.735	-
Citibank N.A.	420.606 NZD	305.365 USD	20.09.2017	9.715	-
Citibank N.A.	1.316.812 USD	1.257.424 CHF	20.09.2017	9.670	-
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.442 USD	20.09.2017	9.639	-
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.456 USD	20.09.2017	9.625	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.350 USD	20.09.2017	9.536	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.356 USD	20.09.2017	9.530	-
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.378 USD	20.09.2017	9.508	-
Citibank N.A.	402.994 NZD	292.415 USD	20.09.2017	9.472	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.442 USD	20.09.2017	9.444	-
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.490 USD	20.09.2017	9.395	-
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.554 USD	20.09.2017	9.331	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.567 USD	20.09.2017	9.319	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.570 USD	20.09.2017	9.316	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.579 USD	20.09.2017	9.308	-
Citibank N.A.	1.242.274 USD	1.186.083 CHF	20.09.2017	9.293	-
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.594 USD	20.09.2017	9.291	-
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.594 USD	20.09.2017	9.291	-
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.599 USD	20.09.2017	9.287	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettvermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum	
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.624 USD		20.09.2017	9.262
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.639 USD		20.09.2017	9.247
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.639 USD		20.09.2017	9.247
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.641 USD		20.09.2017	9.245
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.841 USD		20.09.2017	9.240
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.656 USD		20.09.2017	9.231
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.657 USD		20.09.2017	9.228
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.857 USD		20.09.2017	9.223
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.875 USD		20.09.2017	9.206
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.684 USD		20.09.2017	9.202
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.693 USD		20.09.2017	9.193
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.696 USD		20.09.2017	9.190
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.910 USD		20.09.2017	9.172
Citibank N.A.	420.607 NZD	305.913 USD		20.09.2017	9.168
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.723 USD		20.09.2017	9.162
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.724 USD		20.09.2017	9.162
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.736 USD		20.09.2017	9.149
Citibank N.A.	2.371.245 USD	260.448.279 JPY		20.09.2017	9.143
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.939 USD		20.09.2017	9.142
Citibank N.A.	420.608 NZD	305.942 USD		20.09.2017	9.139
Citibank N.A.	402.994 NZD	292.769 USD		20.09.2017	9.118
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.839 USD		20.09.2017	9.046
Citibank N.A.	402.991 NZD	292.839 USD		20.09.2017	9.046
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.845 USD		20.09.2017	9.041
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.849 USD		20.09.2017	9.037
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.868 USD		20.09.2017	9.017
Citibank N.A.	420.606 NZD	306.071 USD		20.09.2017	9.009
Citibank N.A.	1.242.275 USD	1.186.360 CHF		20.09.2017	9.006
Citibank N.A.	402.992 NZD	292.884 USD		20.09.2017	9.001
Citibank N.A.	420.608 NZD	306.081 USD		20.09.2017	9.001
Citibank N.A.	402.994 NZD	292.926 USD		20.09.2017	8.961
Citibank N.A.	402.993 NZD	292.926 USD		20.09.2017	8.961
Citibank N.A.	420.606 NZD	306.152 USD		20.09.2017	8.928
Citibank N.A.	420.608 NZD	306.198 USD		20.09.2017	8.883
Citibank N.A.	420.607 NZD	306.206 USD		20.09.2017	8.875
Citibank N.A.	420.606 NZD	306.210 USD		20.09.2017	8.870
Citibank N.A.	420.608 NZD	306.270 USD		20.09.2017	8.812
Citibank N.A.	1.362.446 USD	1.302.261 CHF		20.09.2017	8.694
Citibank N.A.	2.196.566 PLN	600.000 USD		20.09.2017	8.453
Citibank N.A.	3.835.979 NZD	2.865.342 USD		20.09.2017	8.228
Northern Trust	650.000 EUR	758.609 USD		08.07.2017	7.862
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.160 USD		20.09.2017	7.208

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.177 USD	20.09.2017	7.191	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.212 USD	20.09.2017	7.155	-
Citibank N.A.	1.242.274 USD	1.188.148 CHF	20.09.2017	7.147	-
Citibank N.A.	188.648.004 CHF	196.100.000 USD	20.09.2017	7.101	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.272 USD	20.09.2017	7.096	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.292 USD	20.09.2017	7.075	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.311 USD	20.09.2017	7.057	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.315 USD	20.09.2017	7.053	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.381 USD	20.09.2017	6.986	-
Northern Trust	350.000 EUR	405.736 USD	08.07.2017	6.979	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.404 USD	20.09.2017	6.963	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.410 USD	20.09.2017	6.957	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.415 USD	20.09.2017	6.952	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.444 USD	20.09.2017	6.923	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.470 USD	20.09.2017	6.898	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.490 USD	20.09.2017	6.877	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.497 USD	20.09.2017	6.870	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.510 USD	20.09.2017	6.857	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.548 USD	20.09.2017	6.820	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.552 USD	20.09.2017	6.815	-
Citibank N.A.	418.319 NZD	306.581 USD	20.09.2017	6.786	-
Citibank N.A.	418.320 NZD	306.598 USD	20.09.2017	6.770	-
Citibank N.A.	908.297 USD	867.389 CHF	20.09.2017	6.612	-
Citibank N.A.	862.881 USD	823.911 CHF	20.09.2017	6.392	-
Citibank N.A.	908.296 USD	867.645 CHF	20.09.2017	6.345	-
Citibank N.A.	3.835.979 NZD	2.867.912 USD	20.09.2017	5.658	-
Citibank N.A.	828.182 USD	791.283 CHF	20.09.2017	5.612	-
Northern Trust	1.600.000 SEK	192.270 USD	20.09.2017	5.561	-
Citibank N.A.	908.297 USD	868.518 CHF	20.09.2017	5.438	-
Citibank N.A.	2.400.000 USD	2.303.515 CHF	20.09.2017	5.405	-
Citibank N.A.	3.835.979 NZD	2.868.488 USD	20.09.2017	5.083	-
Citibank N.A.	828.183 USD	791.896 CHF	20.09.2017	4.975	-
Citibank N.A.	3.464.963 AUD	2.759.781 USD	20.09.2017	4.827	-
Citibank N.A.	4.508.182 CZK	200.000 USD	20.09.2017	4.607	-
Citibank N.A.	3.686.132 AUD	2.936.494 USD	20.09.2017	4.578	-
Citibank N.A.	3.835.979 NZD	2.869.061 USD	20.09.2017	4.510	-
Citibank N.A.	2.948.905 AUD	2.348.487 USD	20.09.2017	4.370	-
Citibank N.A.	3.835.979 NZD	2.869.216 USD	20.09.2017	4.354	-
Citibank N.A.	3.835.979 NZD	2.869.331 USD	20.09.2017	4.239	-
Northern Trust	1.800.000 SEK	218.372 USD	08.07.2017	4.188	-
Citibank N.A.	109.599.411 RUB	1.800.000 USD	20.09.2017	4.092	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.291 CHF	20.09.2017	3.701	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 10,52 % (2016: 5,43 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	414.621 USD	395.297 CHF	20.09.2017	3.694	-
Citibank N.A.	414.620 USD	395.296 CHF	20.09.2017	3.694	-
Citibank N.A.	414.619 USD	395.301 CHF	20.09.2017	3.688	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.310 CHF	20.09.2017	3.681	-
Citibank N.A.	414.620 USD	395.330 CHF	20.09.2017	3.659	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.332 CHF	20.09.2017	3.657	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.337 CHF	20.09.2017	3.652	-
Citibank N.A.	414.622 USD	395.338 CHF	20.09.2017	3.652	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.339 CHF	20.09.2017	3.651	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.343 CHF	20.09.2017	3.646	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.435 CHF	20.09.2017	3.551	-
Citibank N.A.	414.620 USD	395.503 CHF	20.09.2017	3.479	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.522 CHF	20.09.2017	3.460	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.533 CHF	20.09.2017	3.449	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.570 CHF	20.09.2017	3.410	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.624 CHF	20.09.2017	3.354	-
Citibank N.A.	414.622 USD	395.639 CHF	20.09.2017	3.340	-
Citibank N.A.	414.620 USD	395.668 CHF	20.09.2017	3.308	-
Citibank N.A.	414.621 USD	395.762 CHF	20.09.2017	3.210	-
Northern Trust	250.000 EUR	291.587 USD	08.07.2017	3.210	-
Citibank N.A.	26.546.135 HUF	100.000 USD	20.09.2017	3.070	-
Citibank N.A.	2.301.588 NZD	1.722.923 USD	20.09.2017	1.219	-
Northern Trust	210.000 CHF	216.877 USD	08.07.2017	814	-
Citibank N.A.	1.565.431 CAD	1.251.921 USD	20.09.2017	710	-
Citibank N.A.	1.677.028 CAD	1.341.347 USD	20.09.2017	581	-
Northern Trust	250.000 CHF	258.686 USD	08.07.2017	470	-
Citibank N.A.	1.676.880 CAD	1.341.347 USD	20.09.2017	463	-
Citibank N.A.	1.380.951 NZD	1.034.184 USD	20.09.2017	301	-
Northern Trust	13.000 GBP	16.893 USD	08.07.2017	247	-
Northern Trust	100.000 CHF	103.434 USD	08.07.2017	228	-
Northern Trust	20.874 USD	20.000 CHF	08.07.2017	141	-
Northern Trust	150.000 CHF	155.376 USD	08.07.2017	118	-
Citibank N.A.	2.301.587 NZD	1.724.066 USD	20.09.2017	76	-
Citibank N.A.	1.117.598 CAD	894.231 USD	20.09.2017	51	-
Citibank N.A.	1.117.542 CAD	894.231 USD	20.09.2017	6	-
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne				130.163.389	10,52
Finanzderivate gesamt				130.163.389	10,52
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt				1.119.691.361	90,45
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.117.520 CAD	894.231 USD	20.09.2017	(11)	-
Northern Trust	110.000 CHF	114.104 USD	08.07.2017	(75)	-
Northern Trust	14.397 USD	11.000 GBP	08.07.2017	(107)	-
Northern Trust	135.000 CHF	140.056 USD	08.07.2017	(112)	-
Citibank N.A.	1.676.156 CAD	1.341.346 USD	20.09.2017	(116)	-
Northern Trust	19.640 USD	15.000 GBP	08.07.2017	(137)	-
Northern Trust	56.000 CHF	58.262 USD	08.07.2017	(211)	-
Citibank N.A.	1.675.944 CAD	1.341.346 USD	20.09.2017	(285)	-
Northern Trust	20.789 USD	16.000 GBP	08.07.2017	(307)	-
Northern Trust	120.000 CHF	124.769 USD	08.07.2017	(374)	-
Northern Trust	19.347 USD	15.000 GBP	08.07.2017	(430)	-
Northern Trust	25.708 USD	20.000 GBP	08.07.2017	(662)	-
Northern Trust	36.047 USD	28.000 GBP	08.07.2017	(871)	-
Citibank N.A.	474.576 USD	52.434.906 JPY	20.09.2017	(976)	-
Citibank N.A.	949.153 USD	104.797.350 JPY	20.09.2017	(1.293)	-
Northern Trust	780.000 CHF	810.216 USD	08.07.2017	(1.648)	-
Citibank N.A.	949.153 USD	104.836.967 JPY	20.09.2017	(1.652)	-
Citibank N.A.	949.153 USD	104.851.195 JPY	20.09.2017	(1.781)	-
Northern Trust	150.000 CHF	157.359 USD	08.07.2017	(1.865)	-
Citibank N.A.	854.236 USD	94.400.980 JPY	20.09.2017	(1.921)	-
Northern Trust	59.507 USD	500.000 SEK	08.07.2017	(2.315)	-
Citibank N.A.	1.423.729 USD	157.254.342 JPY	20.09.2017	(2.469)	-
Northern Trust	1.100.000 CHF	1.142.836 USD	08.07.2017	(2.548)	-
Citibank N.A.	477.855 USD	52.973.094 JPY	20.09.2017	(2.578)	-
Citibank N.A.	1.433.567 USD	158.380.138 JPY	20.09.2017	(2.841)	-
Citibank N.A.	541.610 USD	523.807 CHF	20.09.2017	(2.908)	-
Citibank N.A.	762.830 USD	737.174 CHF	20.09.2017	(3.491)	-
Citibank N.A.	37.701.216 MXN	2.100.000 USD	20.09.2017	(3.644)	-
Northern Trust	215.000 CHF	226.728 USD	08.07.2017	(3.853)	-
Citibank N.A.	762.830 USD	737.847 CHF	20.09.2017	(4.192)	-
Citibank N.A.	1.433.567 USD	158.558.875 JPY	20.09.2017	(4.462)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.536.947 JPY	20.09.2017	(4.592)	-
Citibank N.A.	1.433.567 USD	158.584.421 JPY	20.09.2017	(4.694)	-
Northern Trust	2.200.000 CHF	2.285.417 USD	08.07.2017	(4.842)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.565.866 JPY	20.09.2017	(4.854)	-
Citibank N.A.	907.924 USD	100.646.916 JPY	20.09.2017	(4.880)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.568.736 JPY	20.09.2017	(4.880)	-
Citibank N.A.	2.877.239 CAD	2.307.692 USD	20.09.2017	(5.375)	-
Citibank N.A.	955.711 USD	105.974.588 JPY	20.09.2017	(5.412)	-
Northern Trust	390.000 CHF	409.703 USD	08.07.2017	(5.418)	-
Citibank N.A.	955.711 USD	105.995.613 JPY	20.09.2017	(5.602)	-
Northern Trust	360.000 CHF	378.798 USD	08.07.2017	(5.612)	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.676.000 JPY	20.09.2017	(5.853)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.677.919 JPY	20.09.2017	(5.870)	-
Northern Trust	228.999 USD	1.900.000 SEK	08.07.2017	(5.925)	-
Citibank N.A.	1.600.000 USD	1.801.472.000 KRW	20.09.2017	(6.056)	-
Citibank N.A.	968.889 USD	938.289 CHF	20.09.2017	(6.499)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.763.448 JPY	20.09.2017	(6.646)	-
Citibank N.A.	1.144.244 USD	1.107.233 CHF	20.09.2017	(6.769)	-
Citibank N.A.	1.433.567 USD	158.848.255 JPY	20.09.2017	(7.087)	-
Citibank N.A.	1.144.242 USD	1.107.554 CHF	20.09.2017	(7.105)	-
Citibank N.A.	808.534 USD	89.944.653 JPY	20.09.2017	(7.207)	-
Citibank N.A.	808.536 USD	89.951.894 JPY	20.09.2017	(7.271)	-
Citibank N.A.	1.144.244 USD	1.107.754 CHF	20.09.2017	(7.310)	-
Citibank N.A.	1.433.566 USD	158.887.281 JPY	20.09.2017	(7.442)	-
Citibank N.A.	2.389.278 USD	264.270.609 JPY	20.09.2017	(7.490)	-
Citibank N.A.	808.535 USD	89.977.737 JPY	20.09.2017	(7.506)	-
Citibank N.A.	1.433.566 USD	158.899.323 JPY	20.09.2017	(7.551)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.870.034 JPY	20.09.2017	(7.612)	-
Citibank N.A.	1.442.307 USD	159.876.255 JPY	20.09.2017	(7.670)	-
Citibank N.A.	1.433.566 USD	158.913.802 JPY	20.09.2017	(7.682)	-
Citibank N.A.	1.442.308 USD	159.900.323 JPY	20.09.2017	(7.887)	-
Northern Trust	400.000 CHF	422.599 USD	08.07.2017	(7.947)	-
Citibank N.A.	1.211.110 USD	1.172.730 CHF	20.09.2017	(7.989)	-
Citibank N.A.	1.453.333 USD	1.405.783 CHF	20.09.2017	(8.034)	-
Citibank N.A.	1.453.334 USD	1.405.973 CHF	20.09.2017	(8.231)	-
Citibank N.A.	2.389.278 USD	264.360.685 JPY	20.09.2017	(8.307)	-
Citibank N.A.	1.453.334 USD	1.406.054 CHF	20.09.2017	(8.315)	-
Citibank N.A.	2.872.900 CAD	2.307.693 USD	20.09.2017	(8.849)	-
Citibank N.A.	1.453.334 USD	1.406.625 CHF	20.09.2017	(8.909)	-
Citibank N.A.	1.453.333 USD	1.406.626 CHF	20.09.2017	(8.910)	-
Citibank N.A.	4.410.739 CAD	3.538.460 USD	20.09.2017	(9.064)	-
Citibank N.A.	3.058.799 USD	2.595.807 EUR	20.09.2017	(9.380)	-
Citibank N.A.	1.900.000 USD	123.150.400 INR	20.09.2017	(9.609)	-
Citibank N.A.	1.900.000 CAD	3.846.155 USD	20.09.2017	(9.670)	-
Citibank N.A.	1.453.333 USD	1.407.592 CHF	20.09.2017	(9.915)	-
Citibank N.A.	253.912 USD	199.999 GBP	20.09.2017	(10.176)	-
Citibank N.A.	1.135.992 USD	126.402.977 JPY	20.09.2017	(10.403)	-
Citibank N.A.	1.212.803 USD	134.882.007 JPY	20.09.2017	(10.492)	-
Citibank N.A.	2.019.229 USD	223.817.804 JPY	20.09.2017	(10.657)	-
Citibank N.A.	1.212.798 USD	134.909.369 JPY	20.09.2017	(10.745)	-
Citibank N.A.	1.212.802 USD	134.954.300 JPY	20.09.2017	(11.148)	-
Citibank N.A.	1.007.632 USD	112.423.245 JPY	20.09.2017	(11.976)	-
Citibank N.A.	2.389.277 USD	264.784.169 JPY	20.09.2017	(12.149)	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)						
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.064.026 USD	910.663 EUR		20.09.2017	(12.355)	-
Citibank N.A.	1.063.698 USD	910.663 EUR		20.09.2017	(12.683)	-
Citibank N.A.	1.063.543 USD	910.663 EUR		20.09.2017	(12.838)	-
Citibank N.A.	1.700.000 USD	2.140.589 CAD		20.09.2017	(12.862)	-
Citibank N.A.	1.053.187 USD	902.041 EUR		20.09.2017	(13.003)	-
Citibank N.A.	1.053.164 USD	902.041 EUR		20.09.2017	(13.025)	-
Citibank N.A.	1.198.512 USD	917.526 GBP		20.09.2017	(13.031)	-
Citibank N.A.	1.400.000 USD	1.917.594 SGD		20.09.2017	(13.816)	-
Citibank N.A.	2.000.000 USD	2.517.998 CAD		20.09.2017	(14.858)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.167.381 JPY		20.09.2017	(15.086)	-
Citibank N.A.	476.676 USD	416.062 EUR		20.09.2017	(15.099)	-
Citibank N.A.	476.638 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.139)	-
Citibank N.A.	476.635 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.141)	-
Citibank N.A.	476.619 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.158)	-
Citibank N.A.	476.613 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.164)	-
Citibank N.A.	476.594 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.183)	-
Citibank N.A.	476.587 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.189)	-
Citibank N.A.	476.544 USD	416.062 EUR		20.09.2017	(15.231)	-
Citibank N.A.	476.542 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.235)	-
Citibank N.A.	476.540 USD	416.062 EUR		20.09.2017	(15.235)	-
Citibank N.A.	476.536 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.240)	-
Citibank N.A.	476.529 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.247)	-
Northern Trust	718.000 CHF	759.549 USD		08.07.2017	(15.249)	-
Citibank N.A.	476.525 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.251)	-
Citibank N.A.	476.518 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.258)	-
Citibank N.A.	476.442 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.335)	-
Citibank N.A.	476.400 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.376)	-
Citibank N.A.	476.400 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.376)	-
Citibank N.A.	476.360 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.417)	-
Citibank N.A.	476.338 USD	416.064 EUR		20.09.2017	(15.440)	-
Citibank N.A.	476.326 USD	416.063 EUR		20.09.2017	(15.450)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.210.251 JPY		20.09.2017	(15.475)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.226.437 JPY		20.09.2017	(15.621)	-
Citibank N.A.	2.300.000 USD	7.299.740 BRL		20.09.2017	(15.918)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.260.541 JPY		20.09.2017	(15.931)	-
Citibank N.A.	1.170.213 USD	130.792.835 JPY		20.09.2017	(15.996)	-
Citibank N.A.	1.281.773 USD	143.100.599 JPY		20.09.2017	(16.059)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.281.248 JPY		20.09.2017	(16.118)	-
Citibank N.A.	1.281.774 USD	143.117.373 JPY		20.09.2017	(16.210)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.296.129 JPY		20.09.2017	(16.253)	-
Citibank N.A.	474.219 USD	414.961 EUR		20.09.2017	(16.254)	-
Citibank N.A.	474.217 USD	414.961 EUR		20.09.2017	(16.257)	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	474.122 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.351)	-
Citibank N.A.	474.122 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.352)	-
Citibank N.A.	474.075 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.399)	-
Citibank N.A.	474.053 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.420)	-
Citibank N.A.	474.043 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(16.430)	-
Citibank N.A.	474.034 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.440)	-
Citibank N.A.	474.024 USD	414.962 EUR	20.09.2017	(16.450)	-
Citibank N.A.	474.005 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.468)	-
Citibank N.A.	23.714.658 ZAR	1.800.000 USD	20.09.2017	(16.468)	-
Citibank N.A.	65.823.070 RUB	1.100.000 USD	20.09.2017	(16.501)	-
Citibank N.A.	473.964 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.510)	-
Citibank N.A.	473.927 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.547)	-
Citibank N.A.	473.900 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.574)	-
Citibank N.A.	473.893 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.580)	-
Citibank N.A.	473.855 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.619)	-
Citibank N.A.	2.000.000 USD	2.520.216 CAD	20.09.2017	(16.633)	-
Citibank N.A.	473.828 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(16.644)	-
Citibank N.A.	473.801 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(16.672)	-
Citibank N.A.	473.754 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(16.719)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.351.366 JPY	20.09.2017	(16.754)	-
Citibank N.A.	473.714 USD	414.962 EUR	20.09.2017	(16.760)	-
Citibank N.A.	1.374.046 USD	153.359.555 JPY	20.09.2017	(16.829)	-
Citibank N.A.	1.436.222 USD	1.229.393 EUR	20.09.2017	(16.889)	-
Citibank N.A.	1.276.596 USD	142.653.475 JPY	20.09.2017	(17.181)	-
Citibank N.A.	2.000.000 USD	2.520.971 CAD	20.09.2017	(17.237)	-
Citibank N.A.	4.494.652 USD	3.817.364 EUR	20.09.2017	(17.377)	-
Citibank N.A.	1.276.596 USD	142.681.829 JPY	20.09.2017	(17.438)	-
Citibank N.A.	1.276.595 USD	142.692.172 JPY	20.09.2017	(17.533)	-
Citibank N.A.	2.000.000 USD	2.521.380 CAD	20.09.2017	(17.564)	-
Citibank N.A.	472.530 USD	414.962 EUR	20.09.2017	(17.945)	-
Citibank N.A.	472.522 USD	414.962 EUR	20.09.2017	(17.953)	-
Citibank N.A.	472.492 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(17.980)	-
Citibank N.A.	472.460 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(18.013)	-
Citibank N.A.	472.452 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(18.020)	-
Citibank N.A.	472.304 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(18.170)	-
Citibank N.A.	472.283 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(18.189)	-
Citibank N.A.	472.261 USD	414.960 EUR	20.09.2017	(18.212)	-
Citibank N.A.	472.229 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(18.245)	-
Citibank N.A.	472.229 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(18.245)	-
Citibank N.A.	472.227 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(18.246)	-
Citibank N.A.	472.226 USD	414.961 EUR	20.09.2017	(18.248)	-
Citibank N.A.	769.231 USD	86.838.103 JPY	20.09.2017	(18.336)	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	2.000.000 USD	2.522.440 CAD	20.09.2017	(18.412)	-
Citibank N.A.	4.493.596 USD	3.817.365 EUR	20.09.2017	(18.434)	-
Citibank N.A.	1.596.066 USD	1.365.994 EUR	20.09.2017	(18.505)	-
Citibank N.A.	1.596.039 USD	1.365.995 EUR	20.09.2017	(18.532)	-
Citibank N.A.	1.491.131 USD	166.464.646 JPY	20.09.2017	(18.598)	-
Citibank N.A.	769.231 USD	86.891.872 JPY	20.09.2017	(18.824)	-
Citibank N.A.	1.580.402 USD	1.353.061 EUR	20.09.2017	(18.882)	-
Citibank N.A.	769.231 USD	86.901.949 JPY	20.09.2017	(18.915)	-
Citibank N.A.	769.231 USD	86.940.026 JPY	20.09.2017	(19.260)	-
Citibank N.A.	1.579.981 USD	1.353.059 EUR	20.09.2017	(19.301)	-
Citibank N.A.	21.228.440 MXN	1.200.000 USD	20.09.2017	(19.604)	-
Citibank N.A.	1.797.370 USD	1.376.289 GBP	20.09.2017	(19.944)	-
Citibank N.A.	1.797.350 USD	1.376.289 GBP	20.09.2017	(19.964)	-
Citibank N.A.	1.797.323 USD	1.376.289 GBP	20.09.2017	(19.991)	-
Citibank N.A.	1.030.411 USD	888.890 EUR	20.09.2017	(20.235)	-
Citibank N.A.	1.796.500 USD	1.376.288 GBP	20.09.2017	(20.812)	-
Citibank N.A.	823.076 USD	93.059.014 JPY	20.09.2017	(20.911)	-
Citibank N.A.	1.578.317 USD	1.353.062 EUR	20.09.2017	(20.968)	-
Citibank N.A.	1.709.032 USD	190.758.426 JPY	20.09.2017	(21.027)	-
Citibank N.A.	2.384.605 CHF	2.500.000 USD	20.09.2017	(21.108)	-
Citibank N.A.	4.969.869 USD	3.780.000 GBP	20.09.2017	(21.413)	-
Citibank N.A.	4.969.770 USD	3.780.000 GBP	20.09.2017	(21.512)	-
Citibank N.A.	440.200 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(21.609)	-
Citibank N.A.	440.163 USD	390.708 EUR	20.09.2017	(21.644)	-
Citibank N.A.	4.490.372 USD	3.817.366 EUR	20.09.2017	(21.659)	-
Citibank N.A.	440.144 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(21.664)	-
Citibank N.A.	440.080 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(21.730)	-
Citibank N.A.	440.074 USD	390.708 EUR	20.09.2017	(21.733)	-
Citibank N.A.	440.075 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(21.734)	-
Citibank N.A.	440.064 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(21.745)	-
Citibank N.A.	440.061 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(21.748)	-
Citibank N.A.	440.028 USD	390.708 EUR	20.09.2017	(21.779)	-
Citibank N.A.	440.022 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(21.787)	-
Citibank N.A.	440.021 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(21.787)	-
Citibank N.A.	440.022 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(21.788)	-
Citibank N.A.	439.973 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(21.836)	-
Citibank N.A.	439.950 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(21.859)	-
Citibank N.A.	1.577.218 USD	1.353.062 EUR	20.09.2017	(22.067)	-
Citibank N.A.	439.686 USD	390.711 EUR	20.09.2017	(22.124)	-
Citibank N.A.	4.489.748 USD	3.817.366 EUR	20.09.2017	(22.283)	-
Citibank N.A.	439.145 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.663)	-
Citibank N.A.	439.139 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.671)	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	439.058 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.752)	-
Citibank N.A.	1.576.515 USD	1.353.062 EUR	20.09.2017	(22.771)	-
Citibank N.A.	439.017 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.792)	-
Citibank N.A.	438.998 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.810)	-
Citibank N.A.	438.965 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.843)	-
Citibank N.A.	438.950 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.859)	-
Citibank N.A.	438.942 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.866)	-
Citibank N.A.	438.910 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.899)	-
Citibank N.A.	438.903 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.905)	-
Citibank N.A.	438.902 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.907)	-
Citibank N.A.	438.888 USD	390.708 EUR	20.09.2017	(22.919)	-
Citibank N.A.	438.880 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.928)	-
Citibank N.A.	438.863 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.945)	-
Citibank N.A.	438.857 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.952)	-
Citibank N.A.	438.841 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(22.969)	-
Citibank N.A.	438.824 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(22.984)	-
Citibank N.A.	438.805 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.003)	-
Citibank N.A.	438.797 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.012)	-
Citibank N.A.	438.794 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.016)	-
Citibank N.A.	438.776 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.032)	-
Citibank N.A.	438.764 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.044)	-
Citibank N.A.	438.761 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.048)	-
Citibank N.A.	438.754 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.054)	-
Citibank N.A.	438.732 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.078)	-
Citibank N.A.	438.728 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.080)	-
Citibank N.A.	438.708 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.100)	-
Citibank N.A.	438.706 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.103)	-
Citibank N.A.	438.693 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.116)	-
Citibank N.A.	438.683 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.126)	-
Citibank N.A.	438.635 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.174)	-
Citibank N.A.	438.620 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.190)	-
Citibank N.A.	438.600 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.208)	-
Citibank N.A.	438.600 USD	390.710 EUR	20.09.2017	(23.209)	-
Citibank N.A.	438.548 USD	390.709 EUR	20.09.2017	(23.260)	-
Citibank N.A.	4.488.453 USD	3.817.366 EUR	20.09.2017	(23.578)	-
Citibank N.A.	4.488.148 USD	3.817.366 EUR	20.09.2017	(23.883)	-
Citibank N.A.	4.967.101 USD	3.780.000 GBP	20.09.2017	(24.181)	-
Citibank N.A.	4.966.589 USD	3.780.000 GBP	20.09.2017	(24.693)	-
Northern Trust	26.900.000 CHF	27.910.210 USD	08.07.2017	(24.996)	-
Citibank N.A.	635.192 USD	500.001 GBP	20.09.2017	(25.032)	-
Citibank N.A.	411.299 USD	3.444.335 NOK	20.09.2017	(25.058)	-
Citibank N.A.	634.774 USD	500.000 GBP	20.09.2017	(25.449)	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisenkäufe	Devisenverkäufe		Fälligkeitsdatum	
Citibank N.A.	634.719 USD	500.000 GBP		20.09.2017	(25.504)
Citibank N.A.	4.965.543 USD	3.780.000 GBP		20.09.2017	(25.739)
Citibank N.A.	2.136.290 USD	238.434.190 JPY		20.09.2017	(26.158)
Citibank N.A.	2.661.485 USD	2.276.657 EUR		20.09.2017	(29.467)
Citibank N.A.	2.661.171 USD	2.276.657 EUR		20.09.2017	(29.781)
Citibank N.A.	1.546.165 USD	1.333.333 EUR		20.09.2017	(29.801)
Citibank N.A.	1.467.594 USD	2.000.000 NZD		20.09.2017	(30.626)
Citibank N.A.	952.854 USD	832.127 EUR		20.09.2017	(30.699)
Citibank N.A.	2.659.945 USD	2.276.658 EUR		20.09.2017	(31.008)
Citibank N.A.	2.659.852 USD	2.276.657 EUR		20.09.2017	(31.100)
Citibank N.A.	2.876.131 USD	2.202.060 GBP		20.09.2017	(31.568)
Northern Trust	759.361 USD	6.400.000 SEK		08.07.2017	(31.962)
Citibank N.A.	2.633.379 USD	2.255.102 EUR		20.09.2017	(32.095)
Citibank N.A.	2.996.447 USD	2.293.815 GBP		20.09.2017	(32.409)
Citibank N.A.	2.632.922 USD	2.255.102 EUR		20.09.2017	(32.552)
Citibank N.A.	2.632.843 USD	2.255.102 EUR		20.09.2017	(32.631)
Citibank N.A.	2.996.181 USD	2.293.815 GBP		20.09.2017	(32.675)
Citibank N.A.	2.632.765 USD	2.255.102 EUR		20.09.2017	(32.709)
Citibank N.A.	2.632.403 USD	2.255.102 EUR		20.09.2017	(33.071)
Citibank N.A.	2.632.003 USD	2.255.102 EUR		20.09.2017	(33.471)
Citibank N.A.	945.965 USD	828.696 EUR		20.09.2017	(33.533)
Citibank N.A.	2.994.550 USD	2.293.814 GBP		20.09.2017	(34.306)
Citibank N.A.	1.007.941 USD	882.561 EUR		20.09.2017	(35.224)
Citibank N.A.	943.604 USD	828.698 EUR		20.09.2017	(35.897)
Citibank N.A.	500.000 USD	4.232.192 NOK		20.09.2017	(36.169)
Citibank N.A.	500.000 USD	4.235.442 NOK		20.09.2017	(36.581)
Citibank N.A.	2.991.944 USD	2.293.815 GBP		20.09.2017	(36.912)
Citibank N.A.	858.273 USD	7.226.885 SEK		20.09.2017	(37.533)
Citibank N.A.	500.001 USD	4.244.000 NOK		20.09.2017	(37.664)
Citibank N.A.	495.146 USD	4.300.643 SEK		20.09.2017	(37.938)
Citibank N.A.	495.146 USD	4.301.900 SEK		20.09.2017	(38.094)
Citibank N.A.	1.908.936 USD	2.600.000 NZD		20.09.2017	(38.750)
Citibank N.A.	495.146 USD	4.307.336 SEK		20.09.2017	(38.768)
Citibank N.A.	495.146 USD	4.307.951 SEK		20.09.2017	(38.844)
Citibank N.A.	495.146 USD	4.308.373 SEK		20.09.2017	(38.897)
Citibank N.A.	495.146 USD	4.309.496 SEK		20.09.2017	(39.036)
Citibank N.A.	599.999 USD	5.076.995 NOK		20.09.2017	(43.197)
Citibank N.A.	2.202.633 USD	3.000.000 NZD		20.09.2017	(44.697)
Citibank N.A.	2.202.033 USD	3.000.000 NZD		20.09.2017	(45.297)
Citibank N.A.	2.201.683 USD	3.000.000 NZD		20.09.2017	(45.647)
Citibank N.A.	1.075.728 USD	949.061 EUR		20.09.2017	(46.038)
Citibank N.A.	2.201.160 USD	3.000.000 NZD		20.09.2017	(46.170)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	2.200.863 USD	3.000.000 NZD	20.09.2017	(46.467)	(0,01)
Citibank N.A.	2.200.485 USD	3.000.000 NZD	20.09.2017	(46.845)	(0,01)
Citibank N.A.	1.422.533 USD	1.244.883 EUR	20.09.2017	(48.888)	(0,01)
Citibank N.A.	1.422.306 USD	1.244.883 EUR	20.09.2017	(49.114)	(0,01)
Citibank N.A.	1.422.288 USD	1.244.881 EUR	20.09.2017	(49.130)	(0,01)
Citibank N.A.	2.577.156 USD	2.222.222 EUR	20.09.2017	(49.455)	(0,01)
Citibank N.A.	2.576.942 USD	2.222.222 EUR	20.09.2017	(49.669)	(0,01)
Citibank N.A.	1.421.122 USD	1.244.883 EUR	20.09.2017	(50.298)	(0,01)
Citibank N.A.	1.418.477 USD	1.243.047 EUR	20.09.2017	(50.774)	(0,01)
Citibank N.A.	1.418.473 USD	1.243.045 EUR	20.09.2017	(50.775)	(0,01)
Citibank N.A.	1.418.429 USD	1.243.046 EUR	20.09.2017	(50.821)	(0,01)
Citibank N.A.	1.418.425 USD	1.243.046 EUR	20.09.2017	(50.824)	(0,01)
Citibank N.A.	1.418.405 USD	1.243.047 EUR	20.09.2017	(50.846)	(0,01)
Citibank N.A.	1.418.260 USD	1.243.046 EUR	20.09.2017	(50.989)	(0,01)
Citibank N.A.	2.061.681 USD	1.600.000 GBP	20.09.2017	(51.031)	(0,01)
Citibank N.A.	2.000.000 USD	16.548.120 SEK	20.09.2017	(51.216)	(0,01)
Citibank N.A.	2.575.378 USD	2.222.222 EUR	20.09.2017	(51.233)	(0,01)
Citibank N.A.	1.417.875 USD	1.243.047 EUR	20.09.2017	(51.375)	(0,01)
Citibank N.A.	2.574.940 USD	2.222.220 EUR	20.09.2017	(51.669)	(0,01)
Citibank N.A.	1.419.149 USD	1.244.883 EUR	20.09.2017	(52.271)	(0,01)
Citibank N.A.	1.186.553 USD	9.998.209 SEK	20.09.2017	(52.771)	(0,01)
Citibank N.A.	41.700.000 USD	46.835.563.500 KRW	20.09.2017	(55.029)	(0,01)
Citibank N.A.	2.570.542 USD	2.222.222 EUR	20.09.2017	(56.069)	(0,01)
Citibank N.A.	1.075.089 USD	957.037 EUR	20.09.2017	(56.105)	(0,01)
Citibank N.A.	1.074.944 USD	957.037 EUR	20.09.2017	(56.250)	(0,01)
Citibank N.A.	2.570.296 USD	2.222.223 EUR	20.09.2017	(56.316)	(0,01)
Citibank N.A.	1.231.942 USD	10.394.254 SEK	20.09.2017	(56.474)	(0,01)
Citibank N.A.	2.569.919 USD	2.222.223 EUR	20.09.2017	(56.693)	(0,01)
Citibank N.A.	2.569.807 USD	2.222.223 EUR	20.09.2017	(56.805)	(0,01)
Citibank N.A.	1.114.769 USD	992.402 EUR	20.09.2017	(58.225)	(0,01)
Citibank N.A.	828.540 USD	7.006.009 NOK	20.09.2017	(59.040)	(0,01)
Citibank N.A.	2.068.515 USD	1.800.000 EUR	20.09.2017	(59.040)	(0,01)
Citibank N.A.	828.538 USD	7.009.472 NOK	20.09.2017	(59.481)	(0,01)
Citibank N.A.	1.882.655 USD	1.643.451 EUR	20.09.2017	(59.863)	(0,01)
Citibank N.A.	828.539 USD	7.012.629 NOK	20.09.2017	(59.880)	(0,01)
Citibank N.A.	3.108.458 USD	2.400.000 GBP	20.09.2017	(60.610)	(0,01)
Northern Trust	1.943.741 USD	1.700.000 EUR	08.07.2017	(60.869)	(0,01)
Citibank N.A.	1.228.967 USD	1.091.421 EUR	20.09.2017	(61.065)	(0,01)
Citibank N.A.	2.400.000 USD	271.438.800 JPY	20.09.2017	(61.779)	(0,01)
Citibank N.A.	1.771.693 USD	1.551.955 EUR	20.09.2017	(62.679)	(0,01)
Citibank N.A.	1.124.620 USD	9.619.703 SEK	20.09.2017	(67.786)	(0,01)
Citibank N.A.	1.316.953 USD	1.172.129 EUR	20.09.2017	(68.475)	(0,01)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)						
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	1.613.622 USD	1.423.591 EUR		20.09.2017	(69.027)	(0,01)
Citibank N.A.	1.613.602 USD	1.423.592 EUR		20.09.2017	(69.048)	(0,01)
Citibank N.A.	1.613.215 USD	1.423.593 EUR		20.09.2017	(69.436)	(0,01)
Citibank N.A.	1.124.619 USD	9.633.302 SEK		20.09.2017	(69.473)	(0,01)
Citibank N.A.	1.612.845 USD	1.423.593 EUR		20.09.2017	(69.806)	(0,01)
Citibank N.A.	1.612.350 USD	1.423.593 EUR		20.09.2017	(70.302)	(0,01)
Citibank N.A.	985.962 USD	8.337.793 NOK		20.09.2017	(70.339)	(0,01)
Citibank N.A.	1.343.261 USD	1.196.295 EUR		20.09.2017	(70.729)	(0,01)
Citibank N.A.	1.889.487 USD	1.659.844 EUR		20.09.2017	(72.407)	(0,01)
Citibank N.A.	2.385.253 USD	2.080.316 EUR		20.09.2017	(73.629)	(0,01)
Citibank N.A.	2.800.000 USD	23.185.537 SEK		20.09.2017	(73.954)	(0,01)
Citibank N.A.	2.384.572 USD	2.080.314 EUR		20.09.2017	(74.307)	(0,01)
Citibank N.A.	2.384.265 USD	2.080.315 EUR		20.09.2017	(74.615)	(0,01)
Citibank N.A.	2.383.851 USD	2.080.316 EUR		20.09.2017	(75.031)	(0,01)
Citibank N.A.	2.383.842 USD	2.080.316 EUR		20.09.2017	(75.039)	(0,01)
Citibank N.A.	2.383.601 USD	2.080.316 EUR		20.09.2017	(75.280)	(0,01)
Citibank N.A.	2.383.525 USD	2.080.315 EUR		20.09.2017	(75.355)	(0,01)
Citibank N.A.	2.383.426 USD	2.080.316 EUR		20.09.2017	(75.455)	(0,01)
Citibank N.A.	2.383.104 USD	2.080.316 EUR		20.09.2017	(75.778)	(0,01)
Citibank N.A.	1.400.000 USD	11.652.099 NOK		20.09.2017	(76.185)	(0,01)
Citibank N.A.	1.233.895 USD	10.342.612 NOK		20.09.2017	(76.394)	(0,01)
Citibank N.A.	2.381.439 USD	2.080.317 EUR		20.09.2017	(77.444)	(0,01)
Citibank N.A.	990.291 USD	8.616.175 SEK		20.09.2017	(77.724)	(0,01)
Citibank N.A.	1.173.521 USD	9.893.185 NOK		20.09.2017	(79.830)	(0,01)
Citibank N.A.	1.307.930 USD	10.955.724 NOK		20.09.2017	(80.033)	(0,01)
Citibank N.A.	1.749.357 USD	14.759.311 SEK		20.09.2017	(80.127)	(0,01)
Citibank N.A.	2.400.000 USD	3.099.612 CAD		20.09.2017	(80.255)	(0,01)
Citibank N.A.	1.173.519 USD	9.901.734 NOK		20.09.2017	(80.916)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.877.359 SEK		20.09.2017	(83.663)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.878.868 SEK		20.09.2017	(83.850)	(0,01)
Citibank N.A.	1.612.455 USD	1.435.555 EUR		20.09.2017	(84.335)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.589.186 SEK		20.09.2017	(84.438)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.590.550 SEK		20.09.2017	(84.607)	(0,01)
Citibank N.A.	1.611.919 USD	1.435.555 EUR		20.09.2017	(84.871)	(0,01)
Citibank N.A.	2.363.435 USD	2.071.744 EUR		20.09.2017	(85.314)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.597.358 SEK		20.09.2017	(85.451)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.914 USD	15.597.438 SEK		20.09.2017	(85.460)	(0,01)
Citibank N.A.	1.977.588 USD	16.647.067 SEK		20.09.2017	(85.892)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.895.404 SEK		20.09.2017	(85.900)	(0,01)
Citibank N.A.	2.311.162 USD	3.200.000 NZD		20.09.2017	(85.990)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.601.983 SEK		20.09.2017	(86.025)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.914 USD	15.602.915 SEK		20.09.2017	(86.139)	(0,01)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Citibank N.A.	2.362.567 USD	2.071.744 EUR	20.09.2017	(86.182)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.914 USD	15.604.579 SEK	20.09.2017	(86.345)	(0,01)
Citibank N.A.	2.362.229 USD	2.071.745 EUR	20.09.2017	(86.522)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.607.189 SEK	20.09.2017	(86.670)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.607.527 SEK	20.09.2017	(86.712)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.903.228 SEK	20.09.2017	(86.870)	(0,01)
Citibank N.A.	1.847.913 USD	15.609.572 SEK	20.09.2017	(86.965)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.904.077 SEK	20.09.2017	(86.975)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.904.677 SEK	20.09.2017	(87.049)	(0,01)
Citibank N.A.	1.977.586 USD	16.660.260 SEK	20.09.2017	(87.530)	(0,01)
Citibank N.A.	2.361.129 USD	2.071.744 EUR	20.09.2017	(87.620)	(0,01)
Citibank N.A.	1.450.761 USD	12.412.054 SEK	20.09.2017	(87.770)	(0,01)
Citibank N.A.	3.000.000 USD	24.914.181 SEK	20.09.2017	(88.227)	(0,01)
Citibank N.A.	1.242.807 USD	10.508.118 NOK	20.09.2017	(88.449)	(0,01)
Citibank N.A.	2.360.160 USD	2.071.744 EUR	20.09.2017	(88.590)	(0,01)
Citibank N.A.	1.242.809 USD	10.514.349 NOK	20.09.2017	(89.237)	(0,01)
Citibank N.A.	1.138.833 USD	9.907.437 SEK	20.09.2017	(89.239)	(0,01)
Citibank N.A.	1.242.805 USD	10.516.627 NOK	20.09.2017	(89.529)	(0,01)
Citibank N.A.	2.151.270 USD	1.898.123 EUR	20.09.2017	(92.264)	(0,01)
Citibank N.A.	2.400.000 USD	20.107.514 SEK	20.09.2017	(92.419)	(0,01)
Citibank N.A.	2.150.026 USD	1.898.124 EUR	20.09.2017	(93.509)	(0,01)
Citibank N.A.	1.444.717 USD	12.410.427 SEK	20.09.2017	(93.612)	(0,01)
Citibank N.A.	1.444.717 USD	12.410.860 SEK	20.09.2017	(93.666)	(0,01)
Citibank N.A.	1.444.717 USD	12.417.855 SEK	20.09.2017	(94.533)	(0,01)
Citibank N.A.	1.444.718 USD	12.422.932 SEK	20.09.2017	(95.162)	(0,01)
Citibank N.A.	1.444.717 USD	12.423.905 SEK	20.09.2017	(95.283)	(0,01)
Citibank N.A.	1.444.716 USD	12.426.455 SEK	20.09.2017	(95.600)	(0,01)
Citibank N.A.	1.645.192 USD	13.783.400 NOK	20.09.2017	(101.005)	(0,01)
Citibank N.A.	1.645.193 USD	13.786.979 NOK	20.09.2017	(101.457)	(0,01)
Citibank N.A.	2.292.045 USD	3.000.000 AUD	20.09.2017	(101.580)	(0,01)
Citibank N.A.	4.500.000 USD	36.335.030 NOK	20.09.2017	(103.226)	(0,01)
Citibank N.A.	1.552.960 USD	13.093.956 NOK	20.09.2017	(105.892)	(0,01)
Citibank N.A.	2.400.000 USD	19.800.252 NOK	20.09.2017	(108.462)	(0,01)
Citibank N.A.	2.690.143 USD	2.372.654 EUR	20.09.2017	(114.275)	(0,01)
Citibank N.A.	2.309.768 USD	2.059.718 EUR	20.09.2017	(124.767)	(0,01)
Citibank N.A.	1.926.290 USD	16.557.208 SEK	20.09.2017	(126.052)	(0,01)
Citibank N.A.	2.056.491 USD	17.239.120 NOK	20.09.2017	(127.505)	(0,01)
Citibank N.A.	1.781.819 USD	15.415.136 SEK	20.09.2017	(128.958)	(0,01)
Citibank N.A.	2.670.860 USD	2.372.655 EUR	20.09.2017	(133.559)	(0,01)
Citibank N.A.	2.692.925 USD	2.392.593 EUR	20.09.2017	(135.060)	(0,01)
Citibank N.A.	2.692.566 USD	2.392.593 EUR	20.09.2017	(135.419)	(0,01)
Citibank N.A.	2.692.474 USD	2.392.593 EUR	20.09.2017	(135.511)	(0,01)
Citibank N.A.	2.692.378 USD	2.392.593 EUR	20.09.2017	(135.607)	(0,01)
Citibank N.A.	2.691.016 USD	2.392.593 EUR	20.09.2017	(136.969)	(0,01)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (12,72 %) (2016: (3,03 %)) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe		Fälligkeits- datum	
Citibank N.A.	2.690.775 USD	2.392.593 EUR		20.09.2017	(137.210) (0,01)
Citibank N.A.	2.687.858 USD	2.392.593 EUR		20.09.2017	(140.127) (0,01)
Citibank N.A.	2.687.835 USD	2.392.592 EUR		20.09.2017	(140.148) (0,01)
Citibank N.A.	2.687.683 USD	2.392.593 EUR		20.09.2017	(140.302) (0,01)
Citibank N.A.	2.687.546 USD	2.392.592 EUR		20.09.2017	(140.438) (0,01)
Citibank N.A.	2.687.068 USD	2.392.593 EUR		20.09.2017	(140.917) (0,01)
Citibank N.A.	3.079.856 USD	25.987.030 SEK		20.09.2017	(141.356) (0,01)
Citibank N.A.	3.079.856 USD	25.988.878 SEK		20.09.2017	(141.585) (0,01)
Citibank N.A.	2.688.196 USD	2.395.024 EUR		20.09.2017	(142.663) (0,01)
Citibank N.A.	2.688.172 USD	2.395.024 EUR		20.09.2017	(142.687) (0,01)
Citibank N.A.	2.688.126 USD	2.395.023 EUR		20.09.2017	(142.731) (0,01)
Citibank N.A.	3.079.856 USD	26.007.712 SEK		20.09.2017	(143.919) (0,01)
Citibank N.A.	2.686.578 USD	2.395.024 EUR		20.09.2017	(144.281) (0,01)
Citibank N.A.	2.686.554 USD	2.395.024 EUR		20.09.2017	(144.304) (0,01)
Citibank N.A.	2.686.267 USD	2.395.024 EUR		20.09.2017	(144.592) (0,01)
Citibank N.A.	2.686.086 USD	2.395.024 EUR		20.09.2017	(144.772) (0,01)
Citibank N.A.	2.685.982 USD	2.395.023 EUR		20.09.2017	(144.875) (0,01)
Citibank N.A.	2.685.862 USD	2.395.023 EUR		20.09.2017	(144.995) (0,01)
Citibank N.A.	2.685.750 USD	2.395.023 EUR		20.09.2017	(145.107) (0,01)
Citibank N.A.	2.685.527 USD	2.395.023 EUR		20.09.2017	(145.331) (0,01)
Citibank N.A.	2.685.396 USD	2.395.023 EUR		20.09.2017	(145.462) (0,01)
Citibank N.A.	2.407.863 USD	20.701.739 SEK		20.09.2017	(158.213) (0,01)
Citibank N.A.	2.407.863 USD	20.711.405 SEK		20.09.2017	(159.411) (0,01)
Citibank N.A.	5.200.000 USD	591.881.784 JPY		20.09.2017	(167.995) (0,01)
Citibank N.A.	2.407.863 USD	20.830.452 SEK		20.09.2017	(174.167) (0,01)
Citibank N.A.	17.880.144 USD	13.700.000 GBP		20.09.2017	(209.952) (0,02)
Citibank N.A.	13.900.000 USD	1.564.300.440 JPY		20.09.2017	(287.219) (0,02)
Citibank N.A.	48.600.000 USD	3.153.751.200 INR		20.09.2017	(303.053) (0,02)
Citibank N.A.	36.600.000 USD	50.418.839 SGD		20.09.2017	(573.127) (0,05)
Citibank N.A.	21.640.462 USD	18.900.000 EUR		20.09.2017	(698.865) (0,06)
Citibank N.A.	22.090.838 USD	19.300.000 EUR		20.09.2017	(721.279) (0,06)
Citibank N.A.	24.088.731 USD	21.100.000 EUR		20.09.2017	(850.941) (0,07)
Citibank N.A.	1.395.540.000 RUB	24.000.000 USD		20.09.2017	(1.028.324) (0,08)
Citibank N.A.	59.200.000 USD	197.976.640 BRL		20.09.2017	(3.610.127) (0,29)
Citibank N.A.	77.188.991.200 JPY	704.800.000 USD		20.09.2017	(4.744.479) (0,38)
Citibank N.A.	120.700.000 USD	1.016.681.809 NOK		20.09.2017	(8.101.760) (0,65)
Citibank N.A.	671.271.890 USD	931.100.000 NZD		20.09.2017	(26.224.412) (2,12)
Citibank N.A.	630.800.000 USD	833.968.316 CAD		20.09.2017	(36.526.825) (2,95)
Citibank N.A.	772.500.000 USD	6.673.625.955 SEK		20.09.2017	(54.726.622) (4,42)
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste				(157.468.169)	(12,72)
Finanzderivate gesamt				(157.468.169)	(12,72)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(157.468.169)	(12,72)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 903.751.905 USD)	962.223.192	77,73
Barmittel und Barmitteläquivalente*	295.920.288	23,90
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(20.148.001)	(1,63)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>1.237.995.479</u>	<u>100,00</u>
 Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	989.527.972	68,40
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	130.163.389	9,00
Barmittel und Barmitteläquivalente	326.035.165	22,54
Sonstige Vermögenswerte	962.707	0,06
Vermögenswerte gesamt	<u>1.446.689.233</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	1.115.105.184 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 14/09/2017	100.000.000	99.597.960
United States Treasury Bill 0% 12/10/2017	100.000.000	99.539.242
United States Treasury Bill 0% 09/11/2017	100.000.000	99.499.997
United States Treasury Bill 0% 07/12/2017	100.000.000	99.430.499
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	90.000.000	89.619.093
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	80.000.000	79.766.638
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	80.000.000	79.749.133
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	80.000.000	79.747.738
United States Treasury Bill 0% 04/01/2018	80.000.000	79.493.511
United States Treasury Bill 0% 01/03/2018	80.000.000	79.481.457
United States Treasury Bill 0% 01/02/2018	80.000.000	79.477.331
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	70.000.000	69.814.780
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	30.000.000	29.928.250
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	20.000.000	19.959.555
IPM Cayman Fund	19.025.340	10.000.000
Weser Capital	19.293.312	10.000.000
Oder Capital	19.293.312	10.000.000

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	750.000.000 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017	80.000.000	80.000.000
United States Treasury Bill 0% 25/05/2017	80.000.000	80.000.000
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	80.000.000	80.000.000
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	80.000.000	80.000.000
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017	70.000.000	70.000.000
United States Treasury Bill 0% 02/02/2017	70.000.000	70.000.000
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017	50.000.000	50.000.000
United States Treasury Bill 0% 10/11/2016	50.000.000	50.000.000
United States Treasury Bill 0% 08/12/2016	50.000.000	50.000.000
United States Treasury Bill 0% 15/09/2016	50.000.000	50.000.000
United States Treasury Bill 0% 13/10/2016	50.000.000	50.000.000
United States Treasury Bill 0% 18/08/2016	40.000.000	40.000.000

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind (der „Mindestziel-NIW“).

Die Portfoliostrategie besteht aus Anlagen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten („Referenzstrategie“), die potenziell von Praemium Administration Limited („Unteranlageverwalter“) festgelegt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling („Barkomponente“). Die Allokation zwischen der Referenzstrategie und der Barkomponente zielt darauf ab, das Risiko der Portfoliostrategie abzumildern, indem die Allokation angepasst wird, wenn sich das Risiko der Referenzstrategie im Laufe eines bestimmten Zeitraums ändert.

Der Teilfonds engagiert sich in der Portfoliostrategie und der Put-Option durch einen oder mehrere nicht finanzierte Total Return Swaps mit dem zugelassenen Kontrahenten.

Der Teilfonds kann in eine breite Palette von Instrumenten investieren, darunter in festverzinsliche Wertpapiere, Aktienwerte, Währungen, Wertpapiere mit Aktienmerkmalen und derivative Finanzinstrumente auf für OGAW zugelassene Indizes, die Aktien- und Festzinsanlagen umfassen.

Der Teilfonds wurde am 2. September 2015 aufgelegt.

Vom 2. September 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 11,08 %.

Vom 2. September 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 8,18 %.

Vom 2. September 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 10,77 %.

Vom 24. Februar 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 14,63 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 3,63 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 2,42 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 4,01 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 5,97 %.

Vom 2. September 2015 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 7,98 %.

Vom 2. September 2015 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A EUR auf 7,92 %.

Vom 2. September 2015 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 7,89 %.

Vom 24. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die tägliche annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 9,54 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,05 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 10,23 % (2016: 56,96 %)		
	Deutschland: 0,00 % (2016: 3,09 %)	-	-
	Irland: 10,10 % (2016: 50,47 %)		
	Fonds: 10,10 % (2016: 50,47 %)		
40.500	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	1.204.540	1,14
34.000	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	3.584.139	3,39
94.000	iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	1.784.120	1,69
34.347	iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	599.355	0,57
4.700	iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	139.430	0,13
23.000	iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.658.247	1,57
3.170	Source MSCI Europe UCITS ETF	585.668	0,56
60.800	Source S&P 500 UCITS ETF	1.108.130	1,05
	Irland gesamt	10.663.629	10,10
	Jersey: 0,13 % (2016: 0,00 %)		
	Fonds: 0,13 % (2016: 0,00 %)		
21.196	ETFS All Commodities ETF	136.620	0,13
	Jersey gesamt	136.620	0,13
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 3,40 %)	-	-
	Börsengehandelte Fonds gesamt	10.800.249	10,23
	Aktien: 91,76 % (2016: 41,18 %)		
	Österreich: 7,72 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 3,76 % (2016: 0,00 %)		
178.856	BUWOG	3.972.380	3,76
	Industrie: 3,96 % (2016: 0,00 %)		
90.390	ANDRITZ	4.184.867	3,96
	Österreich gesamt	8.157.247	7,72
	Dänemark: 4,00 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 4,00 % (2016: 0,00 %)		
138.222	Danske Bank	4.230.256	4,00
	Dänemark gesamt	4.230.256	4,00
	Deutschland: 65,10 % (2016: 37,10 %)		
	Grundstoffe: 3,88 % (2016: 0,00 %)		
56.812	BASF	4.094.532	3,88
	Kommunikationsbereich: 3,34 % (2016: 5,26 %)		
122.535	Scout24	3.528.573	3,34

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 91,76 % (2016: 41,18 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 65,10 % (2016: 37,10 %) (Fortsetzung)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 8,17 % (2016: 0,00 %)		
22.671	Adidas	3.913.011	3,70
20.000	Continental	3.407.282	3,22
80.921	Deutsche Lufthansa	1.315.282	1,25
	Basiskonsumgüter: 10,92 % (2016: 18,62 %)		
40.012	Bayer	3.834.118	3,63
49.073	Beiersdorf	4.068.229	3,85
24.528	Fresenius	1.566.844	1,48
35.146	STADA Arzneimittel	2.068.164	1,96
	Finanztitel: 15,47 % (2016: 4,38 %)		
27.930	Allianz	4.496.002	4,26
175.387	Commerzbank	1.737.882	1,65
42.253	Deutsche Börse	3.340.735	3,16
149.348	Deutsche Pfandbriefbank	1.488.547	1,41
55.578	Deutsche Wohnen	1.664.318	1,58
26.941	LEG Immobilien	1.958.547	1,85
53.809	Vonovia	1.648.398	1,56
	Industrie: 7,35 % (2016: 2,78 %)		
99.447	Deutsche Post	2.917.082	2,76
47.267	Siemens	4.850.582	4,59
	Technologie: 11,62 % (2016: 6,06 %)		
203.622	Infineon Technologies	3.347.892	3,17
88.319	Siltronic	7.266.496	6,88
49.033	SLM Solutions	1.653.152	1,57
	Versorger: 4,35 % (2016: 0,00 %)		
288.470	RWE	4.595.889	4,35
	Deutschland gesamt	68.761.557	65,10
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 4,08 %)		
	Niederlande: 14,94 % (2016: 0,00%)		
	Kommunikationsbereich: 3,73 % (2016: 0,00 %)		
117.082	Wolters Kluwer	3.938.531	3,73
	Basiskonsumgüter: 3,53 % (2016: 0,00 %)		
81.818	Randstad	3.730.197	3,53
	Technologie: 7,68 % (2016: 0,00 %)		
70.733	ASML	8.106.321	7,68
	Niederlande gesamt	15.775.049	14,94
	Aktien gesamt	96.924.109	91,76

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 91,76 % (2016: 41,18 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 14,94 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 3,73 % (2016: 0,00 %)		
117.082	Wolters Kluwer	3.938.531	3,73
	Basiskonsumgüter: 3,53 % (2016: 0,00 %)		
81.818	Randstad	3.730.197	3,53
	Technologie: 7,68 % (2016: 0,00 %)		
70.733	ASML	8.106.321	7,68
	Niederlande gesamt	15.775.049	14,94
	Aktien gesamt	96.924.109	91,76
	Finanzderivate: 0,08 % (2016: 3,58 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2016: 3,42 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap Smartfund 80% Protected Balanced Fund Reference Portfolio Leg	533.696	0,51
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	533.696	0,51
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,08 % (2016: 0,16 %)		
Kontrahent	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-
	käufe	verkäufe	datum
Morgan Stanley	25.251.300 EUR	22.508.676 GBP	31.08.2017
		85.381	0,08
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	85.381	0,08
	Finanzderivate gesamt	85.381	0,08
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	108.343.435	102,58
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (6,08 %) (2016: (9,30 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (5,93 %) (2016: (9,16 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Smartfund 80% Protected Balanced Fund Financing Leg	(6.264.833)	(5,93)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(6.264.833)	(5,93)
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,15 %) (2016: (0,14 %))		
Kontrahent	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-
	käufe	verkäufe	datum
Morgan Stanley	21.859.300 USD	16.723.983 GBP	31.08.2017
		(158.291)	(0,15)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste	(158.291)	(0,15)
	Finanzderivate gesamt	(6.423.124)	(6,08)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(6.423.124)	(6,08)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 97.351.107 GBP)	101.920.311	96,50
Barmittel und Barmitteläquivalente*	3.409.871	3,40
Sonstiges Nettovermögen	290.967	0,10
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>105.621.149</u>	<u>100,00</u>
Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	107.724.358	90,65
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	619.077	0,52
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.943.267	8,37
Sonstige Vermögenswerte	549.822	0,46
Vermögenswerte gesamt	<u>118.836.524</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	230.198.846 GBP	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Bayer	158.701	13.529.794
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	395.789	9.492.174
iShares Core MSCI World UCITS ETF	254.854	8.576.095
BASF	99.950	7.625.880
Siemens	72.267	7.515.726
ASML	70.733	7.317.494
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1.050.000	7.151.550
RWE	528.470	6.804.248
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	634.829	6.481.475
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	67.000	6.372.010
ANDRITZ	137.990	5.591.123
E.ON	842.744	5.165.332
Fresenius	78.868	5.036.438
Wolters Kluwer	149.708	4.915.902
Henkel	53.045	4.617.211
H Lundbeck	141.624	4.281.319
Allianz	27.930	4.197.387
STADA Arzneimittel	90.413	4.178.104
BUWOG	178.856	3.874.010
Beiersdorf	49.073	3.873.998
Randstad	81.818	3.873.989
iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	50.837	3.774.113
UNIQA Insurance	592.310	3.657.553
Danske Bank	138.222	3.657.194
Zumtobel	238.862	3.618.537
Deutsche Börse	42.253	3.497.771
Scout24	122.535	3.497.752
Continental	20.000	3.492.915
Adidas	22.671	3.396.862
Koninklijke Ahold Delhaize	203.473	3.261.676
Unilever	92.084	3.221.632
Infineon Technologies	203.622	3.019.698
Deutsche Post	99.447	2.817.418
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	100.500	2.719.893
db- x-trackers S&P Global UCITS ETF	90.000	2.716.747
Deutsche Pfandbriefbank	285.660	2.642.019
Fresenius	37.436	2.456.492
NN	89.580	2.416.388
Koninklijke KPN NV	987.022	2.357.768

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	177.892.049 GBP	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Bayer	133.215	10.750.282
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	395.789	9.347.602
iShares Core MSCI World UCITS ETF	254.854	8.760.519
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1.050.000	7.111.825
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	634.829	6.410.723
E.ON	842.744	5.168.781
H Lundbeck	141.624	5.164.864
Henkel	53.045	4.820.198
STADA Arzneimittel	95.267	4.811.309
iShares MSCI Japan UCITS ETF	430.000	4.098.975
UNIQA Insurance	592.310	4.050.644
Zumtobel	238.862	3.665.537
Fresenius	54.340	3.585.965
Koninklijke Ahold Delhaize	203.473	3.393.373
Jenoptik	150.000	3.311.892
Unilever	92.084	3.305.655
BASF	43.138	3.252.993
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	33.000	3.208.714
RWE	240.000	3.023.457
Wienerberger	158.976	2.995.053
iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	37.837	2.899.393
Lenzing	20.771	2.826.913
db- x-trackers S&P Global UCITS ETF	90.000	2.735.539
Fresenius	37.436	2.693.235
Jungheinrich Pref	89.500	2.542.934
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	27.000	2.485.376
Linde	17.000	2.437.908
NN	89.580	2.418.139
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	68.682	2.384.218
Hannover Rück	24.458	2.349.579
Koninklijke KPN NV	987.022	2.349.382
Siemens	25.000	2.238.370
iShares STOXX Euro Small 200 UCITS ETF	90.000	2.086.155
Pfeiffer Vacuum Technology	24.000	2.085.087
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	13.900	2.084.508
ANDRITZ	47.600	2.042.285
Südzucker	124.511	2.023.365
Source Markets - Man GLG Asia Plus UCITS ETF	24.702	1.986.047
Huhtamaki	70.750	1.975.515
Jyske Bank	46.956	1.935.400
iShares S&P 500 UCITS ETF	107.670	1.804.465

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Growth Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern eine langfristige Partizipation an der Wertentwicklung der Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind (der „Mindestziel-NIW“).

Die Portfoliostrategie besteht aus Anlagen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten („Referenzstrategie“), die von Zeit zu Zeit von Praemium Administration Limited („Unteranlageverwalter“) festgelegt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling („Barkomponente“). Die Allokation zwischen der Referenzstrategie und der Barkomponente zielt darauf ab, das Risiko der Portfoliostrategie zu kontrollieren, indem die Allokation zur Referenzstrategie angepasst wird, wenn sich das Risiko der Referenzstrategie im Laufe eines festgelegten Zeitraums ändert.

Der Teilfonds engagiert sich in der Portfoliostrategie und der Put-Option durch einen oder mehrere nicht finanzierte Total Return Swaps mit dem zugelassenen Kontrahenten.

Der Teilfonds kann in eine breite Palette von Instrumenten investieren, darunter in festverzinsliche Wertpapiere, Aktienwerte, Währungen, Wertpapiere mit Aktienmerkmalen und derivative Finanzinstrumente auf für OGAW zugelassene Indizes, die Aktien- und Festzinsanlagen umfassen.
Der Teilfonds wurde am 4. September 2015 aufgelegt.

Vom 4. September 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 19,56 %.

Vom 4. September 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 16,23 %.

Vom 4. September 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 18,51 %.

Vom 24. Februar 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 24,31 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 7,25 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 5,96 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 7,35 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 10,13 %.

Vom 4. September 2015 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die tägliche annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 10,39 %.

Vom 4. September 2015 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die tägliche annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A EUR auf 10,34 %.

Vom 4. September 2015 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die tägliche annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 10,34 %.

Vom 24. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die tägliche annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 11,04 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,64 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund 80% Protected Growth Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Börsengehandelte Fonds: 25,71 % (2016: 57,92 %)			
Irland: 25,71 % (2016: 47,53 %)			
Fonds: 24,91 % (2016: 47,53 %)			
53.935	ETFS Lombard Odier IM Global Corporate Bond Fundamental GO UCITS ETF	425.577	0,53
32.503	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	966.695	1,19
51.500	iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.958.473	2,41
325.000	iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	6.168.500	7,60
15.000	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.294.118	1,60
51.089	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	1.424.361	1,76
32.500	iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	964.141	1,19
7.453	iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	537.344	0,66
3.800	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	305.476	0,38
5.000	iShares USD TIPS UCITS ETF	765.806	0,94
3.600	Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector ETF	796.022	0,98
5.207	Source Euro STOXX 50 UCITS ETF Class A Accumulating	327.686	0,40
130.000	Source KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	2.238.650	2,76
14.000	Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF Klasse B	665.142	0,82
79.514	Source STOXX Japan Exporters UCITS ETF	799.000	0,98
2.473	Source Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	576.367	0,71
89.368	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	652.297	0,80
Irland gesamt		20.865.655	25,71
Luxemburg: 0,00 % (2016: 10,39 %)			
		-	-
Börsengehandelte Fonds gesamt		20.865.655	25,71
Aktien: 68,37 % (2016: 37,61 %)			
Österreich: 3,93 % (2016: 4,25 %)			
Finanztitel: 0,00 % (2016: 4,25 %)			
		-	-
Industrie: 3,93 % (2016: 0,00 %)			
68.957	ANDRITZ	3.192.564	3,93
Österreich gesamt		3.192.564	3,93
Deutschland: 48,48 % (2016: 33,36 %)			
Grundstoffe: 5,52 % (2016: 0,00 %)			
62.193	BASF	4.482.350	5,52
Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 8,14 %)			
		-	-
Nicht-Basiskonsumgüter: 9,67 % (2016: 4,13 %)			
18.461	Adidas	3.186.366	3,93
12.992	Continental	2.213.370	2,73
150.084	Deutsche Lufthansa	2.439.450	3,01
Basiskonsumgüter: 9,83 % (2016: 0,00 %)			
18.075	Bayer	1.732.023	2,13
38.119	Beiersdorf	3.160.125	3,89
48.456	Fresenius	3.095.361	3,81

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund 80% Protected Growth Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens		
	Aktien: 68,37 % (2016: 37,61 %) (Fortsetzung)				
	Deutschland: 48,48 % (2016: 33,36 %) (Fortsetzung)				
	Finanztitel: 12,13 % (2016: 10,58 %)				
15.120	Allianz	2.433.926	3,00		
30.564	Deutsche Börse	2.416.544	2,98		
100.612	Deutsche Pfandbriefbank	1.002.797	1,24		
35.740	LEG Immobilien	2.598.213	3,20		
45.379	Vonovia	1.390.151	1,71		
	Industrie: 3,35 % (2016: 0,00 %)				
26.454	Siemens	2.714.733	3,35		
	Technologie: 3,87 % (2016: 10,51 %)				
190.922	Infineon Technologies	3.139.082	3,87		
	Versorger: 4,11 % (2016: 0,00 %)				
209.047	RWE	3.330.526	4,11		
	Deutschland gesamt	39.335.017	48,48		
	Schweiz: 15,96 % (2016: 0,00 %)				
	Basiskonsumgüter: 3,80 % (2016: 0,00 %)				
48.000	Nestle	3.082.995	3,80		
	Finanztitel: 8,10 % (2016: 0,00 %)				
15.467	Helvetia	6.572.207	8,10		
	Industrie: 4,06 % (2016: 0,00 %)				
17.000	Flughafen	3.297.065	4,06		
	Schweiz gesamt	12.952.267	15,96		
	Aktien gesamt	55.479.848	68,37		
	Finanzderivate: 2,21 % (2016: 4,83 %)				
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,06 % (2016: 4,79 %)				
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap Smartfund 80% Protected Growth Fund Reference Portfolio Leg	927.354	1,14		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Smartfund 80% Protected Growth Fund Financing Leg	740.942	0,92		
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	1.668.296	2,06		
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,15 % (2016: 0,04 %)				
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-		
	käufe	verkäufe	datum		
Morgan Stanley	13.756.000 EUR	12.186.797 GBP	11.08.2017	116.861	0,15
Morgan Stanley	293.400 EUR	261.120 GBP	11.08.2017	1.304	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	118.165	0,15		
	Finanzderivate gesamt	1.786.461	2,21		
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	78.131.964	96,29		

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,79 %) (2016: (11,42 %))				
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,00 %) (2016: (11,17 %))				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,79 %) (2016: (0,25 %))				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Morgan Stanley	255.400 EUR	229.276 GBP	11.08.2017	(840)	-
Morgan Stanley	337.300 USD	258.905 GBP	11.08.2017	(3.116)	-
Morgan Stanley	363.000 USD	280.460 GBP	11.08.2017	(5.181)	(0,01)
Morgan Stanley	495.400 USD	381.318 GBP	11.08.2017	(5.634)	(0,01)
Morgan Stanley	34.027.000 USD	26.429.374 GBP	11.08.2017	(625.179)	(0,77)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(639.950)	(0,79)
	Finanzderivate gesamt			(639.950)	(0,79)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(639.950)	(0,79)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 73.509.149 GBP)			77.492.014	95,50
	Barmittel und Barmitteläquivalente			3.784.932	4,67
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(134.610)	(0,17)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			81.142.336	100,00
	Portfolioanalyse				% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			76.345.503	93,11
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			1.786.461	2,17
	Barmittel und Barmitteläquivalente			3.784.932	4,62
	Sonstige Vermögenswerte			81.125	0,10
	Vermögenswerte gesamt			81.998.021	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Growth Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	215.919.166 GBP	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
iShares Core MSCI World UCITS ETF	348.605	12.656.403
Fresenius	195.986	12.245.292
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	740.733	7.516.772
BASF	96.474	7.310.262
iShares USD TIPS UCITS ETF	42.500	7.060.557
Helvetia	15.467	6.468.699
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	69.000	6.155.593
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	66.210	6.112.982
iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	325.000	5.557.500
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	53.238	5.041.096
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	689.368	4.916.745
Continental	28.330	4.721.601
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF Klasse A	45.000	4.156.613
Deutsche Pfandbriefbank	468.247	4.120.836
Bekaert	118.665	4.096.840
Randstad	98.823	4.085.182
ProSiebenSat.1 Media	136.500	4.048.063
Uniq Insurance	674.821	3.881.557
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	146.537	3.710.574
ETFS All Commodities ETF	550.758	3.674.753
Bayer	40.850	3.584.202
Südzucker	209.338	3.541.328
Koninklijke DSM	59.956	3.145.210
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	110.500	3.111.484
Infineon Technologies	190.922	3.010.615
Beiersdorf	38.119	3.010.588
Altice	190.626	3.000.386
STADA Arzneimittel	52.101	2.999.396
Flughafen	17.000	2.969.288
Nestle	48.000	2.956.845
ANDRITZ	68.957	2.954.420
Siemens	26.454	2.954.374
Unilever	70.000	2.861.667
Deutsche Telekom	203.773	2.841.215
Umicore	59.580	2.812.547
Adidas	18.461	2.766.194
ING Groep	241.164	2.740.255
RWE	209.047	2.630.109
LEG Immobilien	35.740	2.595.006
Akzo Nobel	53.259	2.592.920
KBC	50.000	2.501.877
Deutsche Lufthansa	150.084	2.495.285
Deutsche Börse	30.564	2.495.222
E.ON	389.434	2.443.187
Allianz	15.120	2.298.624
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	81.314	2.283.171

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund 80% Protected Growth Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	181.883.342 GBP	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
iShares Core MSCI World UCITS ETF	297.105	10.606.479
Fresenius	147.530	9.353.212
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	740.733	7.573.674
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	66.210	6.458.738
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	69.500	6.142.020
iShares USD TIPS UCITS ETF	37.500	6.038.771
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	53.238	4.840.948
Uniq Insurance	674.821	4.645.783
Bekaert	118.665	4.594.189
Randstad	98.823	4.586.563
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	600.000	4.410.000
ProSiebenSat.1 Media	136.500	4.210.916
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF Klasse A	45.000	4.063.862
Deutsche Pfandbriefbank	367.635	3.806.169
ETFS All Commodities ETF	550.758	3.682.146
Siltronic	81.931	3.405.852
Südzucker	209.338	3.401.845
Koninklijke DSM	59.956	3.211.309
ING Groep	241.164	3.169.823
Altice	190.626	3.091.055
Unilever	70.000	3.081.641
Deutsche Telekom	203.773	3.049.844
STADA Arzneimittel	52.101	3.046.441
Akzo Nobel	53.259	2.902.793
KBC	50.000	2.893.968
Umicore	59.580	2.674.920
BASF	34.281	2.671.746
db x-trackers MSCI Pacific ex-Japan	69.115	2.664.643
Source Markets - GLG Asis Plus UCITS ETF	32.641	2.624.345
Lenzing	18.117	2.473.945
E.ON	389.434	2.411.824
Continental	15.338	2.407.019
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	95.448	2.301.079
Jenoptik	100.000	2.225.242
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	78.000	2.144.321
Allianz	20.303	2.123.893
Source RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	200.000	2.117.494
Linde	13.864	1.995.554
iShares S&P 500 UCITS ETF	112.491	1.877.587
Evonik Industries	76.657	1.828.990

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie setzt sich aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio von Indizes zusammen, das in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, wie von Fideuram Asset Management (Ireland) Limited (der Unteranlageverwalter) festgelegt, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Euro. Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und des Engagements an der Zinssatzrendite wird jeweils im Rahmen einer Volatilitätszielstrategie bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 8 % über die Laufzeit der Anlage.

80 % des höchsten Nettoinventarwerts pro Anteil wird durch den Kauf einer Put-Option als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt.

Der Teilfonds wurde am 21. September 2015 aufgelegt.

Vom 21. September 2015 (Auflegung) bis 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -0,60 %.

Vom 2. Oktober 2015 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -0,60 %

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 0,40 %.

Die annualisierte Volatilität des Teilfonds beträgt vom 2. Oktober 2015 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2017 6,15 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,37 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,21 % (2016: 100,73 %)		
	Österreich: 0,00 % (2016: 2,05 %)	-	-
	Belgien: 0,00 % (2016: 0,00 %)		
7	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 0,00 %) Telenet	413	-
	Belgien gesamt	413	-
	Finnland: 14,12 % (2016: 13,03 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 0,89 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,31 % (2016: 0,00 %)		
190.381	Finnair	1.741.986	5,63
69.257	Tokmanni	519.427	1,68
	Basiskonsumgüter: 3,20 % (2016: 6,99 %)		
40.967	Cramo	991.401	3,20
	Finanztitel: 1,41 % (2016: 3,10 %)		
190.152	Citycon	437.350	1,41
	Industrie: 2,20 % (2016: 2,05 %)		
26.868	Lemminkainen	679.760	2,20
	Finnland gesamt	4.369.924	14,12
	Deutschland: 46,91 % (2016: 65,17 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,81 % (2016: 0,00 %)		
13.983	Rheinmetall	1.180.165	3,81
	Basiskonsumgüter: 9,73 % (2016: 28,57 %)		
13.165	Carl Zeiss Meditec	596.375	1,93
101.338	Evotec	1.236.324	3,99
11.096	Henkel	1.180.614	3,81
	Finanztitel: 11,06 % (2016: 2,45 %)		
34.048	Aareal Bank	1.201.894	3,88
108.419	Deutsche Pfandbriefbank	1.208.330	3,90
9.516	Hannover Rück	1.015.357	3,28
	Industrie: 3,88 % (2016: 11,65 %)		
7.951	HOCHTIEF	1.200.601	3,88
	Technologie: 18,43 % (2016: 22,50 %)		
25.009	CompuMedical	1.259.453	4,07
31.589	Jenoptik	736.024	2,38
2.541	Siltronic	233.772	0,76
62.212	SLM Solutions	2.345.392	7,58
30.487	Software	1.126.952	3,64
	Deutschland gesamt	14.521.253	46,91
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 4,13 %)	-	-

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,21 % (2016: 100,73 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 3,88 % (2016: 3,98 %)		
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 3,98 %)	-	-
	Technologie: 3,88 % (2016: 0,00 %)		
23.587	ASM International	1.199.635	3,88
	Niederlande gesamt	1.199.635	3,88
	Schweden: 14,39 % (2016: 0,75 %)		
	Grundstoffe: 2,33 % (2016: 0,23 %)		
41.447	Ahlstrom and Munksjo	722.007	2,33
	Diversifiziert: 2,33 % (2016: 0,00 %)		
35.060	Industrivarden	720.538	2,33
	Industrie: 9,73 % (2016: 0,52 %)		
210.817	Husqvarna	1.815.942	5,87
54.265	NCC	1.196.028	3,86
	Schweden gesamt	4.454.515	14,39
	Schweiz: 17,91 % (2016: 11,62 %)		
	Kommunikationsbereich: 6,63 % (2016: 0,66 %)		
30.645	Sunrise Communications	2.052.773	6,63
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 1,45 %)	-	-
	Finanztitel: 3,63 % (2016: 7,93 %)		
2.365	Helvetia	1.123.707	3,63
	Industrie: 7,65 % (2016: 1,58 %)		
6.490	Schindler - stimmrechtslos	1.190.105	3,84
6.599	Schindler - stimmberechtigt	1.179.928	3,81
	Schweiz gesamt	5.546.513	17,91
	Aktien gesamt	30.092.253	97,21
	Finanzderivate: 0,00 % (2016: 0,85 %)	-	-
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	30.092.253	97,21

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,99 %) (2016: (4,29 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,99 %) (2016: (4,29 %))		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Financing Leg	(163.874)	(0,53)
	Morgan Stanley & Co. International plc Swap		
Morgan Stanley	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Reference Portfolio Leg	(141.777)	(0,46)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(305.651)	(0,99)
	Finanzderivate gesamt	(305.651)	(0,99)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(305.651)	(0,99)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 29.992.792 EUR)	29.786.602	96,22
	Barmittel und Barmitteläquivalente	1.214.399	3,92
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(43.643)	(0,14)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	30.957.358	100,00
	Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	30.092.253	96,03
	Barmittel und Barmitteläquivalente	1.214.399	3,88
	Sonstige Vermögenswerte	27.381	0,09
	Vermögenswerte gesamt	31.334.033	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	229.363.375 EUR	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
STADA Arzneimittel	141.351	7.875.978
Software	146.035	5.512.269
Henkel	50.654	5.342.415
Hannover Rück	51.870	5.251.240
NCC	223.653	5.104.052
Georg Fischer	5.734	4.896.689
ASM International	98.878	4.123.574
HOCHTIEF	30.722	4.068.761
Straumann	8.247	3.806.637
Rheinmetall	44.822	3.644.907
Hankyu Hanshin	116.701	3.620.294
Carl Zeiss Meditec	86.835	3.373.126
Dürr	39.178	2.989.624
Südzucker	122.637	2.933.477
Komori	238.446	2.796.548
Heiwa Real Estate	236.577	2.777.058
Hitachi Capital	115.834	2.773.314
Mitsubishi Gas Chemical	153.037	2.712.345
TAG Immobilien	208.329	2.709.287
Schaeffler Pref	167.095	2.650.234
Husqvarna	310.639	2.624.774
SLM Solutions	67.251	2.615.728
Covestro	36.776	2.577.630
Nemetschek	46.157	2.558.929
Lonza	14.582	2.558.790
JM	78.587	2.550.530
Fabege	172.503	2.549.358
Evotec	278.582	2.539.082
Helvetia	4.790	2.482.428
Sunrise Communications	36.554	2.468.619
Aareal Bank	66.775	2.383.131
Schindler	12.796	2.380.560

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	243.609.772 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
STADA Arzneimittel	170.493	9.368.197
Henkel	68.560	6.939.085
Nemetschek	91.800	5.337.180
Hannover Rueck	51.622	5.157.893
Georg Fischer	5.734	5.135.549
Carl Zeiss Meditec	119.135	4.606.302
Software	115.548	4.118.844
Südzucker	186.893	4.044.173
NCC	169.388	3.961.155
Straumann	8.247	3.820.137
Hankyu Hanshin	116.701	3.623.200
Siltronic	55.572	3.532.698
Dürr	39.178	3.022.306
Mitsubishi Gas Chemical	153.037	3.007.165
Partners	5.988	3.003.681
ASM International	75.291	2.950.915
Heiwa Real Estate	236.577	2.935.456
Komori	238.446	2.856.861
TAG Immobilien	208.329	2.843.376
Fabege	172.503	2.802.106
HOCHTIEF	22.771	2.786.032
Hitachi Capital	115.834	2.747.153
Covestro	36.776	2.693.106
Rheinmetall	30.839	2.614.078
Lonza	14.582	2.592.941
Schaeffler Pref	167.095	2.548.172
JM	78.587	2.463.512
Bechtle	22.752	2.438.317

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund**

Der Teilfonds wurde am 2. August 2016 aufgelöst. Der letzte aufgezeichnete Nettoinventarwert vor der Auflösung betrug 24.569.713 USD.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund**

Während des Geschäftsjahres gab es keine Käufe oder Veräußerungen, da der Teilfonds am 2. August 2016 aufgelöst wurde.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS 80% Protected Index Portfolio Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und einen Schutz von 80 % des höchsten jemals vom Teilfonds erzielten NIW (der „Mindestziel-NIW“) zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus Long-Positionen in einem Portfolio aus regulierten Anlagefonds (einschließlich ETF) (das „Anlageportfolio“) und Barmitteln. Die Zusammensetzung und die Allokation des Anlageportfolios werden vom Anlageverwalter festgelegt und in Anhang I der Ergänzung des Teilfonds in der jeweils gültigen Fassung angegeben. Das Anlageportfolio wird keinen Schwerpunkt auf bestimmten Industriesektoren oder Marktkapitalisierungen besitzen. Die Allokation zwischen dem Anlageportfolio und Barmitteln basiert auf einer Volatilitätskontrollstrategie. Diese kontrolliert die Volatilität des Anlageportfolios durch die Anpassung der Allokation an das Anlageportfolio, wenn sich die Volatilität des Anlageportfolios in einem bestimmten Zeitraum ändert.

Der Teilfonds erwartet, Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten einzugehen, um ein Engagement in der Portfoliostrategie zum Erreichen seines Anlageziels zu erlangen.

Das Engagement des Teilfonds in Schwellenmärkten wird 30 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Der Teilfonds wurde am 16. Februar 2016 aufgelegt.

Seit dem 16. Februar 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 14,66 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 4,03 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 6,12 % auf.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf 0,09 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

MS 80% Protected Index Portfolio Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 96,63 % (2016: 94,21 %)		
	Irland: 96,63 % (2016: 89,85 %)		
	Fonds: 96,63 % (2016: 89,85 %)		
130.687	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	953.884	10,04
8.864	iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	1.305.844	13,75
14.267	iShares Core MSCI World UCITS ETF	542.554	5,71
6.445	iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	691.935	7,28
1.472	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	118.332	1,25
233	Source Healthcare S&P US Select Sector UCITS ETF	61.978	0,65
1.023	Source JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	107.921	1,14
444	Source Markets - Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	113.382	1,19
47.367	Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	1.551.507	16,33
25.241	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	797.489	8,40
8.550	Vanguard FTSE Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	168.008	1,77
12.726	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	328.076	3,45
2.866	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	125.703	1,32
5.631	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	124.135	1,31
25.254	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	899.863	9,47
56.522	Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	1.288.702	13,57
	Irland gesamt	9.179.313	96,63
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 4,36 %)		
	Börsengehandelte Fonds gesamt	9.179.313	96,63
	Finanzderivate: 0,90 % (2016: 2,31 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,90 % (2016: 2,31 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Swap 80% Protected Index Portfolio Fund Reference Portfolio Leg	85.904	0,90
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne	85.904	0,90
	Finanzderivate gesamt	85.904	0,90
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	9.265.217	97,53
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (0,48 %) (2016: (5,15 %))		
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,48 %) (2016: -5,15 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap 80% Protected Index Portfolio Fund Financing Leg	(45.999)	(0,48)
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste	(45.999)	(0,48)
	Finanzderivate gesamt	(45.999)	(0,48)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(45.999)	(0,48)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
MS 80% Protected Index Portfolio Fund

	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 9.008.167 GBP)	9.219.218	97,05
Barmittel und Barmitteläquivalente*	440.799	4,64
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(160.635)	(1,69)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>9.499.382</u>	<u>100,00</u>
Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	9.179.313	91,65
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	85.904	0,86
Barmittel und Barmitteläquivalente	596.578	5,96
Sonstige Vermögenswerte	153.463	1,53
Vermögenswerte gesamt	<u>10.015.258</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
MS 80% Protected Index Portfolio Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr		9.412.819 GBP	
	Nominelle Anlagen	Kosten GBP	
Alle Käufe			
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	41.652	1.362.195	
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	54.586	1.248.169	
iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	7.730	1.141.379	
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	117.262	836.747	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	22.981	806.814	
iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	7.016	752.247	
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	24.164	740.783	
iShares Core MSCI World UCITS ETF	14.267	544.987	
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	15.031	354.064	
iShares Core DAX UCITS ETF	4.390	348.908	
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	12.129	305.383	
RWE	19.170	251.087	
Vanguard FTSE Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	8.124	155.896	
iShares USD TIPS UCITS ETF	933	150.159	
iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.472	127.477	
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	5.369	116.989	
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2.720	115.338	
Source Markets - Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	211	54.197	
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr		1.904.239 GBP	
	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP	
Alle Verkäufe			
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	15.031	423.123	
iShares Core DAX UCITS ETF	4.390	416.700	
RWE	19.170	284.020	
iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	1.717	183.771	
iShares USD TIPS UCITS ETF	933	145.855	
iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	7.828	145.131	
iShares EUR MSCI UCITS ETF	6.592	122.132	
iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF	3.000	90.030	
db x-trackers MSCI Japan Index ETF	1.700	71.638	
iShares MSCI Japan UCITS ETF	2.100	21.839	

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund**

Der Mariner Investment Diversifying Alternative Fund („MIDAS“) wurde Mitte Februar 2016 in Partnerschaft mit Morgan Stanley FundLogic UCITS Platform aufgelegt. Der MIDAS ist eine liquide alternative OGAW-Strategie, die anstrebt, Anlagegelegenheiten über mehrere Festzins- und kreditorientierte Strategien hinweg zu erfassen. Er nutzt die Erfahrung von Mariner mit der Verwaltung von Festzins- und Kreditfonds mit mehreren Strategien.

Für den Zeitraum vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017 stieg der MIDAS um 0,61 %. Die Credit-Arbitrage-, die MBS-Arbitrage- und die High-Yield-Strategie waren während des Berichtszeitraums rentabel, während die Hedge-Strategie die Performance belastete. Den größten Beitrag zu den Renditen leistete Credit Arbitrage mit 4,98 %, gefolgt von MBS Arbitrage mit einem Beitrag von 1,98 %. Die High-Yield-Anleihen leisteten einen Beitrag von 0,86 %, der opportunistische Handel erbrachte einen Verlust von 0,02 %. Der Teilfonds wandte 6,87 % für Absicherungsgeschäfte auf.

Im August waren die Märkte für Aktien und festverzinsliche Anlagen gedämpft. Die geringe Volatilität war eine willkommene Änderung nach dem Brexit im Juni und den politischen Kongressen im Juli. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 0,14 %, die Investment-Grade-Schuldtitel erzielten eine Rendite von 0,27 % und die High-Yield-Anleihen legten 2,23 % zu. Starke Beschäftigungszahlen und restriktivere Fed-Kommentare führten zu einer moderaten Abflachung der Renditekurve, wobei die Renditen den höchsten Stand seit dem Brexit erreichten.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios verzeichneten im August eine Outperformance, da der Großteil der Unternehmensanleihen Gewinne erbrachte. Bemerkenswerte Beitragsleister waren Positionen in einem Finanzdienstleister, einem Grundstoffunternehmen sowie einem Industrieunternehmen. Die Hochzinsanlagen leisteten einen Beitrag zur Performance, da die Mehrheit der Positionen einen Höhenflug erlebte. Die MBS trugen zur Performance bei, da die IOS aufgrund der Absicherungsquoten etwa einen Viertelpunkt enger notierten. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Im Monat September waren leichte Veränderungen bei den US-Aktienindizes zu verzeichnen. Die globalen Rentenmärkte blieben ruhig und in einem festen Bereich, und die Zinsvolatilität erreichte ihren Jahrestiefststand. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 0,02 %, die Investment-Grade-Schuldtitel sanken um 0,29 % und die High-Yield-Anleihen legten 0,65 % zu.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios verzeichneten im September eine Outperformance, da der Großteil der Unternehmensanleihen Gewinne erbrachte. Bemerkenswerte Beitragsleister waren Positionen in einem niederländischen Aluminiumhersteller und einem US-Unternehmen im Bereich zyklische Konsumgüter. Die Performance im High-Yield-Bereich war uneinheitlich, wobei Gewinne aus einem MLP einer diversifizierten Holdinggesellschaft die Verluste aus einer Bankgesellschaft für Privatkunden mehr als wettmachten. BS belasteten die Performance, da die IOS-Kurse zurückgingen. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Im Oktober waren die Aktien-, Kredit- und Zinsmärkte schwach. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes sank der S&P um 1,82 %, die Investment-Grade-Schuldtitel sanken um -0,83 % und die High-Yield-Anleihen legten 0,31 % zu.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios wiesen im Oktober eine Underperformance auf, da der Großteil der geschlossenen Fonds mit einer Ausweitung der Abschläge konfrontiert war. Die Performance der Unternehmensanleihen im Portfolio war gemischt, es gab keine herausragenden Beitragsleister. Auch die Performance der High-Yield-Anleihen ging zurück, da die Verluste aus einem Gesundheitsdienstleister die Performance belasteten. Der einzige positive Beitrag im Oktober kam von den MBS, da der Kurs der IOS stieg und sich der optionsbereinigte Spread verengte. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund**

Der November war ein interessanter Monat für die weltweiten Märkte. Trotz eines schlagartigen Abverkaufs zu Beginn schossen die globalen Aktienmärkte nach der US-Wahl in die Höhe. Die globalen Rentenmärkte verzeichneten einen Abverkauf, da sich die Anleger mit der Frage beschäftigten, welche Folgen eine Präsidentschaft Trumps für die Zukunft haben könnte. Die Zinssätze legten deutlich zu und verzeichneten den stärksten Anstieg in einem Zwei-Wochen-Zeitraum in den letzten 15 Jahren. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg um 55 Basispunkte, die 2/10s-Kurve versteilerte sich um 28 Basispunkte. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 3,70 %, die Investment-Grade-Schuldtitel sanken um 2,68 % und die High-Yield-Anleihen sanken um 0,39 %.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios trugen im November zur Performance bei, unterstützt durch gewinnbringende Positionen in einem Aluminiumhersteller, einem Eisen- und Stahlhersteller und einem Ausrüstungsverleiher. Eine weitere geringfügige Verengung der Abschläge bei den geschlossenen Fonds trug ebenfalls zur Performance bei. Die Performance der High-Yield-Anleihen ging zurück, da die Verluste aus einem Gesundheitsdienstleister die Performance belasteten. MBS leisteten einen erheblichen positiven Beitrag, da der Kurs der IOS stieg und sich der optionsbereinigte Spread verengte. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hypotheken- und Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Im Dezember beendeten die globalen Märkte das Jahr 2016 mit einem höheren Stand. Die lang erwartete Zinserhöhung der Fed sorgte für leichte Turbulenzen in den breiteren Märkten, wobei die 10-jährigen US-Schatzanleihen Mitte des Monats mit 2,64 % einen Höchststand erreichten, bevor sie bei 2,44 % schlossen. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 1,97 %, die Investment-Grade-Schuldtitel stiegen um 0,63 % und die High-Yield-Anleihen legten 1,97 % zu.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios trugen im Dezember zur Performance bei, unterstützt durch gewinnbringende Positionen in einer Telekommunikationsgesellschaft, einem Transportgerätehersteller sowie einem Haus- und Wohnungsbauunternehmen. Eine weitere geringfügige Verengung der Abschläge bei den geschlossenen Fonds leistete ebenfalls einen erfreulichen Beitrag zur Performance. Die Performance im High-Yield-Bereich war ebenfalls gewinnbringend, wobei die Gewinne größtenteils von einem Computer-Hardware-Unternehmen und einem Gesundheitsdienstleister stammten. MBS leisteten einen Beitrag zur Performance, da der Kurs der IOS stieg und sich der optionsbereinigte Spread verengte. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hypotheken- und Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Der Januar begann mit einem Anstieg der globalen Märkte, obwohl gegen Ende des Monats einige Zweifel aufkamen. Die US-Aktien legten im Laufe des Monats zu, der Dow Jones Industrial Average übersprang erstmals die Marke von 20.000. Die globalen Rentenmärkte entwickelten sich im Januar unterschiedlich. Einem stabilen Markt für US-Staatsanleihen standen höhere Renditen in Europa gegenüber, wo die Inflation wieder anstieg. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 1,90 %, die Investment-Grade-Schuldtitel stiegen um 0,41 % und die High-Yield-Anleihen legten 1,34 % zu.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios trugen im Januar zur Performance bei, unterstützt durch die anhaltende Verengung der Abschläge bei den geschlossenen Fonds. Daneben trugen die Positionen in einem Autoverleiher, einem Haus- und Wohnungsbauunternehmen und einer Energieerzeugungsgesellschaft zu den Gewinnen bei. Die Hypotheken-Derivate verzeichneten angesichts des fehlenden Angebots an Neuemissionen im bisherigen Verlauf des Jahres 2017 und des veränderten Zinsumfelds eine gute Performance. Die Performance im High-Yield-Bereich war ebenfalls gewinnbringend, wobei die Gewinne größtenteils von einem Gesundheitsdienstleister sowie einem Haus- und Wohnungsbauunternehmen stammten. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Im Februar setzten die globalen Märkte ihren Anstieg fort, da die Anleger erneut durch verbesserte Wirtschaftsdaten ermutigt wurden. Der Februar erwies sich als ein günstiger Monat für die globalen Staats- und Unternehmensanleihen. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 3,97 %, die Investment-Grade-Schuldtitel stiegen um 1,13 % und die High-Yield-Anleihen legten 1,56 % zu.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund**

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios trugen während des Monats zur Performance bei, unterstützt durch die anhaltende Rally der Anleihekurse und die Verengung der Abschläge bei den geschlossenen Fonds. Positionen in einer Kabelfernsehgesellschaft, einem Luftfahrt- und Transportunternehmen sowie einem Einzelhandelsunternehmen trugen zu den Gewinnen bei. Die Hypotheken-Derivate entwickelten sich unterdurchschnittlich und wurden durch die entsprechenden Absicherungsgeschäfte gestützt. Die Performance im High-Yield-Bereich war ebenfalls gewinnbringend, wobei die Gewinne größtenteils von einer börsennotierten Master Limited Partnership sowie einem Gesundheitsdienstleister stammten. Die opportunistischen Handelspositionen des Portfolios belasteten die Performance. Die Gewinne wurden des Weiteren durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Zu Beginn des Monats März legten die globalen Märkte zu, unterstützt durch positive Wirtschaftsdaten. Die US-Aktien stiegen infolge der Pläne von Präsident Trump, die Steuern zu senken und die Regulierung zu verringern, auf neue Allzeithochs. Die US-Notenbank erhöhte die Zinsen um weitere 0,25 %. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 0,12 %, die Investment-Grade-Schuldtitel sanken um 0,12 % und die High-Yield-Anleihen sanken um 0,21 %.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios trugen während des Monats zur Performance bei, unterstützt durch die anhaltende Rally der Anleihekurse. Die Positionen in einer Immobilienfinanzierungsgesellschaft und einer Energieerzeugungsgesellschaft beflügelten die Gewinne der Strategie. Während die Hypotheken-Derivate in diesem Monat eine Outperformance verzeichneten, erwiesen sich die Hypothekenabsicherungen als Verlustbringer, sodass die Strategie insgesamt nahezu unveränderte Ergebnisse erbrachte. Die Performance im High-Yield-Bereich war im März negativ, da sich Positionen in einem Gesundheitsdienstleister und einem Unterhaltungsunternehmen als Verlustbringer erwiesen. Die opportunistischen Handelspositionen des Portfolios trugen zur Performance bei, da eine im Portfolio gehaltene Kommunalobligation einen Kursanstieg verzeichnete. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Im April verzeichneten die globalen Märkte nach der ersten Runde der französischen Wahlen und den insgesamt optimistischen Ergebnisberichten einen Anstieg. In den USA legten die Aktien nach den Plänen von Präsident Trump, die Steuern zu senken und die Regulierung zu verringern, weiter zu. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 1,03 %, die Investment-Grade-Schuldtitel um 1,00 % und die High-Yield-Anleihen um 1,13 %.

Die Credit-Arbitrage-Positionen des Portfolios trugen während des Monats zur Performance bei, unterstützt durch die anhaltende Rally der Anleihekurse. Die Positionen in allen geschlossenen Fonds des Teilfonds haben sich aufgrund der knapperen Abschläge positiv entwickelt. Zusätzlich führten Positionen in einem Baustoffunternehmen sowie in einer Immobilienfinanzierungsgesellschaft zu Gewinnen in der Strategie. Hypotheken-Derivate entwickelten sich im Monatsverlauf unterdurchschnittlich, und die Hypothekenabsicherungen konnten die Verluste nicht ausgleichen. Die Performance im High-Yield-Bereich war im April positiv, wobei Positionen in einer Mineralölgesellschaft und einer diversifizierten Holdinggesellschaft zur Wertentwicklung beitrugen. Die Gewinne wurden durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital ausgeglichen.

Die globalen Aktienmärkte setzten im Mai ihren Aufwärtstrend fort. Die Wirtschaftsdaten sowie der als positiv empfundene Wahlausgang in Frankreich unterstützten die Risikobereitschaft. Die globalen Rentenmärkte zeigten sich im Risikobereich im Mai stärker, und risikoreichere Anlagen entwickelten sich besser als Staatsanleihen, wobei die meisten Indizes jedoch stabiler waren. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 1,41 %, die Investment-Grade-Schuldtitel um 1,16 % und die High-Yield-Anleihen um 0,89 %.

Die Hypotheken-Derivate des Portfolios entwickelten sich im Mai unterdurchschnittlich, da das Produkt bei Anlegern und Broker-Dealern weiterhin an Unterstützung verliert. Die mangelnde Beteiligung belastete die Liquidität und führte zu starken technischen Bewegungen bei einzelnen Indizes. Daher nutzten wir die Gelegenheit, um diese Strategie zu reduzieren, und beabsichtigen, in den nächsten Wochen zur MBS Arbitrage-Strategie zurückzukehren. Die Credit-Arbitrage-Positionen belasteten während des Monats die Performance, da wir uns aus bestimmten geschlossenen Fonds und anderen opportunistischen Schuldtiteln zurückzogen. Die Performance im High-Yield-Bereich leistete im Mai keinen Beitrag, da keine einzige Position die Performance beflügelte. Die Renditen wurden des Weiteren durch für unser Absicherungsbuch, das weitgehend von Verlusten aus dem Hochzinsschutz angetrieben wurde, aufgewendetes Kapital nach unten gedrückt.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund**

Im Juni legten die globalen Märkte im Monatsverlauf weitgehend zu. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 0,62 %, die Investment-Grade-Schuldtitel um 0,25 % und die High-Yield-Anleihen um 0,11 %. Die Credit-Arbitrage-Positionen beeinträchtigten während des Monats die Performance, da der Teilfonds begann, nach dem Übergang im letzten Monat das Portfolio wieder aufzubauen. Insbesondere der Schutz hochrentierlicher Wertpapiere und Short-Aktien schadete dem Teilfonds.

Die Rally an den globalen Märkten setzte sich im Juli fort. Nach den Merrill Lynch Unternehmensanleihen-Indizes stieg der S&P um 2,05 %, die Investment-Grade-Schuldtitel um 0,75 % und die High-Yield-Anleihen um 1,15 %.

Die Credit-Arbitrage-Positionen trugen während des Monats zur Performance bei. Ein Großteil der Performance war auf die CDXHY-Short-Position des Teilfonds zurückzuführen, da der High-Yield-Bereich während des Monats eine Rally verzeichnete. Innerhalb der High-Yield-Strategie wurde die Performance durch zwei Business Development-Gesellschaften belastet, nachdem ein Wechsel auf Ebene der Geschäftsführung, der zunächst eine starke Rally ausgelöst hatte, zu einem Rückgang der Aktien führte.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 0,00 % (2016: 43,60 %)		
	Staatsanleihen: 77,16 % (2016: 0,00 %)		
	USA: 77,16 % (2016: 0,00 %)		
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 03/08/2017	4.999.743	16,78
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 10/08/2017	4.998.825	16,78
7.000.000	United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	6.996.990	23,48
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 24/08/2017	2.998.146	10,06
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 31/08/2017	2.997.624	10,06
	USA gesamt	22.991.328	77,16
	Staatsanleihen gesamt	22.991.328	77,16
	Aktien: 5,34 % (2016: 0,00 %)		
	Griechenland: 0,59 % (2016: 0,00 %)		
	Diversifiziert: 0,59 % (2016: 0,00 %)		
17.600	Stellar Acquisition II	176.176	0,59
	Griechenland gesamt	176.176	0,59
	USA: 4,75 % (2016: 0,00 %)		
	Diversifiziert: 1,75 % (2016: 0,00 %)		
47.666	Double Eagle Acquisition	479.043	1,61
3.100	Jensyn Acquisition	31.651	0,11
1.050	M III Acquisition	10.311	0,03
	Finanztitel: 3,00 % (2016: 0,00 %)		
85.820	Fifth Street Finance	454.846	1,52
52.200	Fifth Street Senior Floating Rate Corp.	440.568	1,48
	USA gesamt	1.416.419	4,75
	Aktien gesamt	1.592.595	5,34
	Asset Backed Securities: 0,00 % (2016: 64,18 %)		
	Investmentfonds: 5,11 % (2016: 10,30 %)		
	Kanada: 1,33 % (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: 1,33% (2016: 0,00 %)		
31.664	Central Fund of Canada	395.167	1,33
	Kanada gesamt	395.167	1,33
	Finanztitel: 3,78 % (2016: 8,94 %)		
10.000	Apollo Senior Floating Rate Fund Inc	170.200	0,57
1.500	Cornerstone Strategic Value	22.230	0,07
1.500	Cornerstone Total Return	21.855	0,07
40.000	Eaton Vance Senior Income Trust	267.200	0,90
30.000	Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	361.200	1,21

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentfonds: 5,11 % (2016: 10,30 %) (Fortsetzung)		
	USA: 3,78 % (2016: 10,30 %)		
	Finanztitel: 3,78 % (2016: 8,94 %) (Fortsetzung)		
32.800	Nuveen Credit Strategies Income Fund	285.032	0,96
	Fonds: 0,00 % (2016: 1,36 %)		
	USA gesamt	<u>1.127.717</u>	<u>3,78</u>
	Investmentfonds gesamt	<u>1.522.884</u>	<u>5,11</u>
	Finanzderivate: 1,28 % (2016: 0,23 %)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2016: 0,02 %)		
	Erworbene gedeckte Optionen: 0,00 % (2016: 0,13 %)		
Kontrahent	Credit Default Swaps: 1,28 % (2016: 0,08 %)		
JP Morgan	Markit CDX North High Yield Index Series 28	381.407	1,28
	USA gesamt	<u>381.407</u>	<u>1,28</u>
	Credit Default Swaps insgesamt	<u>381.407</u>	<u>1,28</u>
	Finanzderivate gesamt	<u>381.407</u>	<u>1,28</u>
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	<u>26.488.214</u>	<u>88,89</u>
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (0,05 %) (2016: (1,28 %))		
	Credit Default Swaps: 0,00 % (2016: (1,28 %))		
	Futures-Kontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,05 %) (2016: 0,00 %)		
	USA: (0,05 %) (2016: 0,00 %)		
	Finanztitel: (0,05 %) (2016: 0,00 %)		
(10)	Emini S&P 500 CME September 17 USA	(16.125)	(0,05)
	USA gesamt	<u>(16.125)</u>	<u>(0,05)</u>
	Futures-Kontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste	<u>(16.125)</u>	<u>(0,05)</u>
	Finanzderivate gesamt	<u>(16.125)</u>	<u>(0,05)</u>
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	<u>(16.125)</u>	<u>(0,05)</u>
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 26.133.741 USD)	26.472.089	88,84
	Barmittel und Barmitteläquivalente*	4.889.303	16,41
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.563.154)	(5,25)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>29.798.238</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Gesamtvermögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	26.106.807	83,12
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	381.407	1,21
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.637.478	15,57
Sonstige Vermögenswerte	31.329	0,10
Vermögenswerte gesamt	<u>32.157.021</u>	<u>100,00</u>

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	254.184.095 USD	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	17.000.000	16.993.133
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	16.500.000	16.930.664
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	16.000.000	16.576.250
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	15.000.000	15.549.219
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017	11.000.000	10.994.592
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	11.000.000	10.925.156
United States Treasury Bill 0% 06/07/2017	10.000.000	9.996.967
United States Treasury Bill 0% 08/06/2017	9.000.000	8.996.234
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	9.000.000	8.897.578
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	9.000.000	8.856.563
United States Treasury Bill 0% 13/07/2017	7.000.000	6.996.795
United States Treasury Bill 0% 17/08/2017	7.000.000	6.993.807
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	7.000.000	6.992.419
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	7.000.000	6.942.813
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	7.000.000	6.889.531
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017	6.000.000	5.996.969
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	5.500.000	5.497.287
United States Treasury Bill 0% 27/07/2017	5.500.000	5.496.473
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	5.000.000	5.162.891
United States Treasury Bill 0% 03/08/2017	5.000.000	4.996.372
United States Treasury Bill 0% 10/08/2017	5.000.000	4.995.601
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	5.000.000	4.970.313
United States Treasury Bill 0% 09/02/2017	3.000.000	2.998.843
United States Treasury Bill 0% 24/08/2017	3.000.000	2.997.273
United States Treasury Bill 0% 31/08/2017	3.000.000	2.997.200

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	258.628.918 USD	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 22/06/2017	17.000.000	17.000.000
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	16.500.000	16.619.922
Fannie Mae 3% 31/12/2049	16.000.000	16.610.000
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	16.000.000	16.605.625
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	15.000.000	15.583.203
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017	11.000.000	10.999.648
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	11.000.000	10.877.188
United States Treasury Bill 0% 06/07/2017	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill 0% 08/06/2017	9.000.000	9.000.000
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	9.000.000	8.873.438
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	9.000.000	8.870.625
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	7.000.000	7.012.500
United States Treasury Bill 0% 13/07/2017	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017	7.000.000	6.999.096
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	7.000.000	6.916.406
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017	6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill 0% 27/07/2017	5.500.000	5.500.000
United States Treasury Bill 0% 20/07/2017	5.500.000	5.500.000
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	5.000.000	5.148.438
Fannie Mae Pool 3% 31/12/2049	5.000.000	4.960.352
United States Treasury Bill 0% 09/02/2017	3.000.000	2.999.739

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Growth Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilhabern ein langfristiges Engagement zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus Anlagen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten („Referenzstrategie“), die von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited („Anlageverwalter“) festgelegt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling („Barkomponente“). Die Allokation zwischen der Referenzstrategie und der Barkomponente zielt darauf ab, das Risiko der Portfoliostrategie zu kontrollieren, indem die Allokation zur Referenzstrategie angepasst wird, wenn sich das Risiko der Referenzstrategie im Laufe eines festgelegten Zeitraums ändert.

Der Teilfonds engagiert sich in der Portfoliostrategie durch einen nicht finanzierten Total Return Swap mit dem zugelassenen Kontrahenten.

Der Teilfonds kann in eine breite Palette von Instrumenten investieren, darunter in festverzinsliche Wertpapiere, Aktienwerte, Währungen, Wertpapiere mit Aktienmerkmalen und derivative Finanzinstrumente auf für OGAW zugelassene Indizes, die Aktien- und Festzinsanlagen umfassen.

Der Teilfonds wurde am 18. März 2016 aufgelegt.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 24,54 %.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 27,04 %.

Vom 17. Juni 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 26,55 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf 13,83 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 15,50 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 14,07 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 9,94 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 9,94 %.

Vom 17. Juni 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 9,85 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,96 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Growth Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 69,00 % (2016: 37,29 %)		
	Irland: 69,00 % (2016: 25,52 %)		
	Fonds: 51,35 % (2016: 25,52 %)		
350.000	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2.554.650	17,65
40.000	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	1.189.669	8,22
2.000	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	210.832	1,46
114.227	iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	2.168.028	14,98
30.000	iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	523.500	3,62
7.000	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	603.922	4,17
40.000	iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	1.186.635	8,20
14.000	iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.009.368	6,97
3.529	iShares USD TIPS UCITS ETF	540.506	3,73
	Irland gesamt	9.987.110	69,00
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 11,77 %)	-	-
	Börsengehandelte Fonds gesamt	9.987.110	69,00
	Aktien: 25,40 % (2016: 61,97 %)		
	Österreich: 2,55 % (2016: 4,29 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,29 %)	-	-
	Industrie: 2,55 % (2016: 0,00 %)		
7.969	ANDRITZ	368.948	2,55
	Österreich gesamt	368.948	2,55
	Finnland: 0,00 % (2016: 4,22 %)	-	-
	Deutschland: 22,85 % (2016: 46,26 %)		
	Grundstoffe: 4,93 % (2016: 4,28 %)		
9.900	BASF	713.508	4,93
	Kommunikationsbereich: 0,00 % (2016: 4,11 %)	-	-
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2016: 16,74 %)	-	-
	Finanztitel: 4,64 % (2016: 5,16 %)		
8.500	Deutsche Börse	672.053	4,64
	Industrie: 8,32 % (2016: 8,27 %)		
22.228	Deutsche Post	652.015	4,51
5.375	Siemens	551.587	3,81
	Technologie: 0,00 % (2016: 7,70 %)	-	-
	Versorger: 4,96 % (2016: 0,00 %)		
45.108	RWE	718.658	4,96
	Deutschland gesamt	3.307.821	22,85

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund Growth Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens		
	Aktien: 25,40 % (2016: 61,97 %) (Fortsetzung)				
	Niederlande: 0,00 % (2016: 7,20 %)	-	-		
	Aktien gesamt	3.676.769	25,40		
	Finanzderivate: 2,66 % (2016: 10,52 %)				
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,66 % (2016: 10,52 %)				
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap	384.896	2,66		
	Smartfund Growth Fund Financing Leg				
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	384.896	2,66		
	Finanzderivate gesamt	384.896	2,66		
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	11.494.125	79,41		
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
	Finanzderivate: (1,16 %) (2016: (10,99 %))				
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,11 %) (2016: (10,97 %))				
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap	(161.611)	(1,11)		
	Smartfund Growth Fund Reference Portfolio Leg				
	Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(161.611)	(1,11)		
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,05 %) (2016: (0,02 %))				
	Devisen-	Nicht			
	käufe	realisierter			
	Devisen-	Fälligkeits-	Verlust		
	verkäufe	datum			
	979.000 USD	749.154 GBP	25.08.2017	(7.085)	(0,05)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(7.085)	(0,05)
	Finanzderivate gesamt			(168.696)	(1,16)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(168.696)	(1,16)
		Beizulegender	% des		
		Zeitwert	Nettovermögens		
	Gesamtwert der Anlagen	13.880.079	95,90		
	(Kosten: 13.055.903 GBP)				
	Barmittel und Barmitteläquivalente	600.588	4,15		
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(6.992)	(0,05)		
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.473.675	100,00		
					% des
	Portfolioanalyse		Gesamtvermögens		
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	13.663.879	93,05		
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	384.896	2,62		
	Barmittel und Barmitteläquivalente	600.588	4,09		
	Sonstige Vermögenswerte	35.395	0,24		
	Vermögenswerte gesamt	14.684.758	100,00		

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Growth Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr		16.456.126 GBP	
	Nominelle Anlagen	Kosten GBP	
Alle Käufe			
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	350.000	2.483.600	
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	24.868	2.333.770	
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	208.825	2.136.530	
iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	114.227	2.032.399	
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	40.000	1.171.856	
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	40.000	1.013.094	
BASF	9.900	722.791	
Deutsche Börse	8.500	699.468	
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	7.000	615.410	
Siemens	5.375	594.725	
Deutsche Post	22.228	594.695	
RWE	45.108	586.962	
iShares USD TIPS UCITS ETF	3.529	571.227	
iShares Core MSCI World UCITS ETF	16.054	537.486	
ANDRITZ	7.969	362.113	
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr		17.472.274 GBP	
	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP	
Alle Verkäufe			
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	22.868	2.268.817	
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	208.825	2.114.676	
db x-trackers MSCI Pacific ex Japan Index UCITS ETF	39.000	1.510.250	
Aurubis	26.367	1.222.609	
STADA Arzneimittel	25.278	1.055.175	
Jenoptik	46.000	1.007.407	
Lenzing	6.773	923.733	
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	25.000	868.618	
iShares MSCI Europe UCITS ETF	39.925	739.706	
TAG Immobilien	60.000	696.288	
ThyssenKrupp	30.944	629.623	
Fresenius	9.093	603.281	
iShares Core MSCI World UCITS ETF	16.054	597.178	
Merck	6.602	575.633	
Tieto	24.271	549.604	
AkzoNobel	9.879	543.429	
Deutsche Telekom	40.014	517.335	
Randstad	12.817	500.134	
Software	12.055	402.699	
iShares S&P 500 UCITS ETF	8.876	146.079	

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Cautious Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Anteilhabern ein langfristiges Engagement zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus Anlagen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten („Referenzstrategie“), die von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited („Anlageverwalter“) festgelegt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling („Barkomponente“). Die Allokation zwischen der Referenzstrategie und der Barkomponente zielt darauf ab, das Risiko der Portfoliostrategie zu kontrollieren, indem die Allokation zur Referenzstrategie angepasst wird, wenn sich das Risiko der Referenzstrategie im Laufe eines festgelegten Zeitraums ändert.

Der Teilfonds engagiert sich in der Portfoliostrategie durch einen nicht finanzierten Total Return Swap mit dem zugelassenen Kontrahenten.

Der Teilfonds kann in eine breite Palette von Instrumenten investieren, darunter in festverzinsliche Wertpapiere, Aktienwerte, Währungen, Wertpapiere mit Aktienmerkmalen und derivative Finanzinstrumente auf für OGAW zugelassene Indizes, die Aktien- und Festzinsanlagen umfassen.

Der Teilfonds wurde am 18. März 2016 aufgelegt.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 5,59 %.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 7,70 %.

Vom 8. Juli 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 1,34 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf 2,15 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 3,65 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf 1,05 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 4,31 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 4,31 %.

Vom 8. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A EUR auf 4,36 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,11 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Cautious Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 47,95 % (2016: 40,78 %)		
	Deutschland: 6,97 % (2016: 0,00 %)		
	Fonds: 6,97 % (2016: 0,00 %)		
13.000	iShares Core DAX UCITS ETF	1.225.951	6,97
	Deutschland gesamt	1.225.951	6,97
	Irland: 39,14 % (2016: 40,78 %)		
	Fonds: 39,14 % (2016: 40,78 %)		
50.000	iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.901.430	10,81
20.000	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	557.600	3,17
12.309	iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	365.157	2,08
10.000	iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	720.977	4,10
5.291	iShares USD TIPS UCITS ETF	810.376	4,61
47.096	Source RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	431.807	2,46
180.000	Source Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	2.093.754	11,91
	Irland gesamt	6.881.101	39,14
	Jersey: 1,84 % (2016: 0,00 %)		
	Fonds: 1,84 % (2016: 0,00 %)		
50.147	ETFS All Commodities ETF	323.225	1,84
	Jersey gesamt	323.225	1,84
	Börsengehandelte Fonds gesamt	8.430.277	47,95
	Aktien: 46,95 % (2016: 65,10 %)		
	Österreich: 3,93 % (2016: 12,45 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,46 %)	-	-
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 4,46 %)	-	-
	Industrie: 3,93 % (2016: 3,53 %)		
14.908	ANDRITZ	690.209	3,93
	Österreich gesamt	690.209	3,93
	Finnland: 2,35 % (2016: 1,81 %)		
	Industrie: 2,35 % (2016: 0,00 %)		
29.955	Valmet	412.547	2,35
	Technologie: 0,00 % (2016: 1,81 %)	-	-
	Finnland gesamt	412.547	2,35

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund Cautious Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 46,95 % (2016: 65,10 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 40,67 % (2016: 43,26 %)		
	Grundstoffe: 3,91 % (2016: 8,63 %)		
9.550	BASF	688.284	3,91
	Kommunikationsbereich: 5,18 % (2016: 4,28 %)		
31.641	Scout24	911.148	5,18
	Nicht-Basiskonsumgüter: 10,12 % (2016: 0,00 %)		
4.695	Adidas	810.356	4,61
59.647	Deutsche Lufthansa	969.496	5,51
	Basiskonsumgüter: 11,49 % (2016: 4,59 %)		
12.950	Bayer	1.240.924	7,06
12.189	Fresenius	778.631	4,43
	Finanztitel: 5,41 % (2016: 8,10 %)		
12.034	Deutsche Börse	951.469	5,41
	Industrie: 0,00 % (2016: 17,66 %)		
	Versorger: 4,56 % (2016: 0,00 %)		
50.338	RWE	801.982	4,56
	Deutschland gesamt	7.152.290	40,67
	Niederlande: 0,00 % (2016: 4,03 %)		
	Portugal: 0,00 % (2016: 3,55 %)		
	Aktien gesamt	8.255.046	46,95
	Finanzderivate: 3,69 % (2016: 4,07 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,68 % (2016: 4,07 %)		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	Smartfund Cautious Fund Financing Leg	647.189	3,68
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	647.189	3,68
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,01 % (2016: 0,00 %)		
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-
	käufe	verkäufe	datum
Morgan Stanley	574.000 EUR	511.598 GBP	25.08.2017
			1.940
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	1.940	0,01
	Finanzderivate gesamt	649.129	3,69
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	17.334.452	98,59

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund Cautious Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (1,16 %) (2016: (11,05 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,16 %) (2016: (11,04 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
	Smartfund Cautious Fund Reference Portfolio Leg	(203.617)	(1,16)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(203.617)	(1,16)
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2016: (0,01 %))	-	-
	Finanzderivate gesamt	(203.617)	(1,16)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(203.617)	(1,16)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 16.126.922 GBP)	17.130.835	97,43
	Barmittel und Barmitteläquivalente	424.594	2,41
	Sonstiges Nettovermögen	27.773	0,16
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.583.202	100,00
			% des Gesamtvermögens
	Portfolioanalyse		
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	16.685.323	93,59
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	649.129	3,64
	Barmittel und Barmitteläquivalente	424.594	2,38
	Sonstige Vermögenswerte	69.500	0,39
	Vermögenswerte gesamt	17.828.546	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Cautious Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	26.638.950 GBP	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
BASF	26.050	1.985.945
iShares Core MSCI World UCITS ETF	50.000	1.877.077
Bayer	20.237	1.815.604
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	62.309	1.749.247
Fresenius	24.439	1.579.638
ETFS Lombard Odier IM Global Corporate Bond Fundamental GO UCITS ETF	161.409	1.261.221
RWE	94.190	1.205.777
iShares Core DAX UCITS ETF	13.000	1.118.658
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	43.656	1.117.502
Source RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	108.147	1.106.473
Deutsche Lufthansa	59.647	997.905
Deutsche Börse	12.034	997.864
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	127.714	930.259
Scout24	31.641	915.809
iShares USD TIPS UCITS ETF	5.291	829.364
iShares Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF	10.000	768.769
Adidas	4.695	703.466
Deutsche Telekom	46.113	678.532
Koninklijke DSM	12.053	671.731
Telekom Austria	123.681	665.841
Outokumpu	110.362	663.505
Siemens	5.841	654.104
ANDRITZ	14.908	632.113
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	19.768	570.364
Valmet	29.955	427.193
Source RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	47.096	391.229
ETFS All Commodities ETF	50.147	323.760

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Cautious Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	25.567.360 GBP	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Source Financial Services S&P US Select Sector UCITS ETF	200.000	1.924.213
ETFS Lombard Odier IM Global Corporate Bond Fundamental GO UCITS ETF	206.409	1.636.407
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	50.000	1.427.187
Deutsche Pfandbriefbank	140.000	1.353.606
Deutsche Telekom	87.850	1.257.387
BASF	16.500	1.251.631
Aurubis	27.502	1.226.373
Pfeiffer Vacuum Technology	14.505	1.202.108
Source RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	108.147	1.095.155
Lenzing	7.065	993.388
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	127.714	944.317
Fresenius	12.250	815.785
Erste Bank	27.919	781.295
Telekom Austria	123.681	774.474
Koninklijke DSM	12.053	680.001
Outokumpu	110.362	674.448
Bayer	7.287	670.693
ThyssenKrupp	32.277	668.893
Wienerberger	37.912	648.615
Siemens	5.841	614.268
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	23.656	591.045
RWE	43.852	589.716
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	19.768	589.061
Linde	4.808	588.857
Merck	6.887	576.608
AkzoNobel	10.305	566.862
iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	30.000	550.650
NOS	87.815	404.427

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Balanced Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Anteilhabern ein langfristiges Engagement zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus Anlagen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten („Referenzstrategie“), die von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited („Anlageverwalter“) festgelegt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling („Barkomponente“). Die Allokation zwischen der Referenzstrategie und der Barkomponente zielt darauf ab, das Risiko der Portfoliostrategie zu kontrollieren, indem die Allokation zur Referenzstrategie angepasst wird, wenn sich das Risiko der Referenzstrategie im Laufe eines festgelegten Zeitraums ändert.

Der Teilfonds engagiert sich in der Portfoliostrategie durch einen nicht finanzierten Total Return Swap mit dem zugelassenen Kontrahenten.

Der Teilfonds kann in eine breite Palette von Instrumenten investieren, darunter in festverzinsliche Wertpapiere, Aktienwerte, Währungen, Wertpapiere mit Aktienmerkmalen und derivative Finanzinstrumente auf für OGAW zugelassene Indizes, die Aktien- und Festzinsanlagen umfassen.

Der Teilfonds wurde am 18. März 2016 aufgelegt.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 12,58 %.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 14,84 %.

Vom 6. Mai 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 13,31 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 6,78 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 8,35 %.

Vom 29. Juli 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 7,23 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 6,67 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 6,66 %.

Vom 6. Mai 2016 bis zum 31. Juli 2017 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 6,69 %.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,30 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Balanced Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 29,93 % (2016: 29,90 %)		
	Irland: 29,93 % (2016: 25,75 %)		
	Fonds: 29,93 % (2016: 25,75 %)		
37.000	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	1.100.444	4,46
30.000	iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.140.858	4,63
70.000	iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	1.221.500	4,96
63.091	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	1.758.977	7,13
72.749	iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	2.158.162	8,75
	Irland gesamt	7.379.941	29,93
	Luxemburg: 0,00 % (2016: 4,15 %)		
	Börsengehandelte Fonds gesamt	7.379.941	29,93
	Aktien: 65,69 % (2016: 70,54 %)		
	Österreich: 5,63 % (2016: 12,28 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 4,32 %)		
	Finanztitel: 0,00 % (2016: 7,96 %)		
	Industrie: 5,63 % (2016: 0,00 %)		
30.000	ANDRITZ	1.388.937	5,63
	Österreich gesamt	1.388.937	5,63
	Finnland: 4,24 % (2016: 0,00 %)		
	Energie: 4,24 % (2016: 0,00 %)		
31.903	Neste	1.045.085	4,24
	Finnland gesamt	1.045.085	4,24
	Deutschland: 45,14 % (2016: 46,01 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 6,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 12,23 % (2016: 0,00 %)		
2.646	Adidas	456.699	1,85
10.100	Continental	1.720.677	6,98
51.590	Deutsche Lufthansa	838.539	3,40
	Basiskonsumgüter: 11,82 % (2016: 22,81 %)		
11.003	Bayer	1.054.354	4,28
13.000	Beiersdorf	1.077.721	4,37
12.231	Fresenius	781.314	3,17
	Finanztitel: 10,62 % (2016: 12,54 %)		
92.229	Commerzbank	913.882	3,71
10.474	Deutsche Börse	828.127	3,36
12.026	LEG Immobilien	874.262	3,55
	Industrie: 5,43 % (2016: 4,66 %)		
13.044	Siemens	1.338.587	5,43

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund Balanced Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 65,69 % (2016: 70,54 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 45,14 % (2016: 46,01 %) (Fortsetzung)		
	Versorger: 5,04 % (2016: 0,00 %)		
78.067	RWE	1.243.759	5,04
	Deutschland gesamt	11.127.921	45,14
	Niederlande: 8,16 % (2016: 8,37 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2016: 3,90 %)		
	Kommunikationsbereich: 4,09 % (2016: 0,67 %)		
30.000	Wolters Kluwer	1.009.173	4,09
	Basiskonsumgüter: 4,07 % (2016: 0,00 %)		
22.000	Randstad	1.003.011	4,07
	Industrie: 0,00 % (2016: 3,80 %)		
	Niederlande gesamt	2.012.184	8,16
	Portugal: 0,00 % (2016: 3,88 %)		
	Schweiz: 2,52 % (2016: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 2,52 % (2016: 0,00 %)		
9.673	Nestle	621.287	2,52
	Schweiz gesamt	621.287	2,52
	Aktien gesamt	16.195.414	65,69
	Finanzderivate: 3,03 % (2016: 6,61 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,03 % (2016: 6,61 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Smartfund Balanced Fund Financing Leg	748.096	3,03
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	748.096	3,03
	Finanzderivate gesamt	748.096	3,03
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	24.323.451	98,65
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (1,48 %) (2016: (10,17 %))		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,41 %) (2016: (9,99 %))		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Smartfund Balanced Fund Reference Portfolio Leg	(347.954)	(1,41)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(347.954)	(1,41)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Smartfund Balanced Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (1,48 %) (2016: (10,17 %)) (Fortsetzung)				
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,07 %) (2016: (0,18 %))				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Morgan Stanley	2.195.000 USD	1.679.667 GBP	25.08.2017	(15.887)	(0,07)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			<u>(15.887)</u>	<u>(0,07)</u>
	Finanzderivate gesamt			<u>(363.841)</u>	<u>(1,48)</u>
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			<u>(363.841)</u>	<u>(1,48)</u>
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 22.734.202 GBP)			23.959.610	97,17
	Barmittel und Barmitteläquivalente*			890.885	3,62
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(193.830)	(0,79)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			<u>24.656.665</u>	<u>100,00</u>
					% des Gesamtvermögens
	Portfolioanalyse				
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			23.575.355	93,37
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			748.096	2,96
	Barmittel und Barmitteläquivalente			890.908	3,53
	Sonstige Vermögenswerte			35.254	0,14
	Vermögenswerte gesamt			<u>25.249.613</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Balanced Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	48.939.943 GBP	
Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	609.543	4.210.117
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	109.324	2.847.348
iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	15.050	2.311.530
iShares STOXX Euro Small 200 UCITS ETF	94.380	2.195.459
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	195.906	2.004.353
ProSiebenSat.1 Media	66.110	1.922.246
Continental	10.100	1.778.585
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	63.091	1.493.364
Siemens	13.044	1.421.806
ANDRITZ	30.000	1.285.332
iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	70.000	1.258.950
ETFS All Commodities ETF	170.000	1.173.021
db x-trackers S&P Global Infrastructure UCITS ETF	38.198	1.153.048
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	37.000	1.074.242
Bayer	11.003	1.069.496
ETFS Lombard Odier IM Global Corporate Bond Fundamental GO UCITS ETF	130.000	1.052.594
Neste	31.903	1.047.546
Unilever	25.581	1.043.932
Beiersdorf	13.000	1.036.287
Cofinimmo	11.425	1.035.235
Randstad	22.000	1.035.148
Deutsche Pfandbriefbank	126.178	1.034.678
iShares Core MSCI World UCITS ETF	30.000	1.028.502
RWE	78.067	1.015.837
Sofina	9.000	1.000.578
Wolters Kluwer	30.000	986.715
BUWOG	49.202	897.068
Zumtobel	63.403	897.056
RHI	44.553	897.009
Deutsche Lufthansa	51.590	877.342
Commerzbank	92.229	877.340
LEG Immobilien	12.026	877.309
Deutsche Börse	10.474	877.269
Koninklijke DSM	15.000	837.318
Fresenius	12.231	801.818
Bekaert	22.604	799.677
Man	8.481	700.901
Nestle	9.673	600.105

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Geschäftsjahrs dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Smartfund Balanced Fund**

Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr	51.894.565 GBP	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	609.543	4.208.533
iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	26.050	3.748.335
iShares STOXX Euro Small 200 UCITS ETF	94.380	2.255.790
ProSiebenSat.1 Media	66.110	2.238.182
LEG Immobilien	28.500	2.021.551
STADA Arzneimittel	45.273	1.934.992
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	195.906	1.839.363
Lenzing	12.131	1.684.934
iShares MSCI Japan UCITS ETF	160.000	1.507.600
Deutsche Pfandbriefbank	126.178	1.401.472
Rhön Klinikum	59.263	1.333.497
Erste Bank	47.938	1.323.211
Kion	25.000	1.313.041
iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	11.000	1.185.140
db x-trackers S&P Global Infrastructure UCITS ETF	38.198	1.161.024
Unilever	25.581	1.142.447
ThyssenKrupp	55.420	1.127.641
ETFS All Commodities ETF	170.000	1.120.065
Confinimmo	11.425	1.101.797
Fresenius	16.286	1.076.795
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	36.575	1.042.454
Merck	11.825	1.031.031
RHI	44.553	1.027.589
ETFS Lombard Odier IM Global Corporate Bond Fundamental GO UCITS ETF	130.000	1.023.384
CA Immobilien Anlagen	57.035	1.010.122
Sofina	9.000	1.009.095
BUWOG	49.202	996.452
AkzoNobel	17.694	973.320
Zumtobel	63.403	972.972
db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	25.000	960.000
iShares MSCI EUR UCITS ETF	50.000	927.231
Navigator Co SA	359.173	919.194
AMG Advanced Metallurgical Group	78.000	915.802
Bekaert	22.604	873.864
Koninklijke DSM	15.000	858.559
Man	8.481	695.026
Alstria Office REIT	59.476	647.189
iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	30.381	536.984

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

Die geopolitischen Ereignisse und die Maßnahmen der Zentralbanken stellten während des Berichtszeitraums die wichtigsten Risiken und Antriebsfaktoren für die Anlegerstimmung am Rentenmarkt dar. Das überraschende Brexit-Votum im Vereinigten Königreich wurde noch übertroffen von den US-Präsidentenwahlen, wo die Republikaner entgegen den Umfragen den Sieg davontrugen. Das expansive Programm, das der Wahlstrategie zugrunde lag, führte zu einem erheblichen Reflations-Trade und trieb die US-Aktienindizes im Laufe des Berichtszeitraums auf neue Höchststände, obwohl nur wenige bedeutsame Maßnahmen – Infrastrukturausgaben, Steuersenkungen usw. – tatsächlich Eingang in die Legislation fanden. Der Populismus spielte weiterhin eine Rolle in Europa, obwohl er durch die weitgehend gemäßigten Ergebnisse des Verfassungsreferendums in Italien, der Wahlen in den Niederlanden und der Präsidentschafts- und Parlamentswahlen in Frankreich zurückgedrängt wurde. Das Vereinigte Königreich wurde zu einer Art Nebenschauplatz, als eine überraschend einberufene vorgezogene Wahl zu einer Pattsituation im Parlament führte, was weitere Ungewissheit hinsichtlich der Brexit-Verhandlungen (und deren Ergebnis) auslöste, nachdem im März Artikel 50 aktiviert worden war.

Auch die Zentralbanken stellten während des Berichtszeitraums weiterhin ein Hauptrisiko dar. Das FOMC in den USA begann mit seinem Zinserhöhungszyklus, obwohl die Ungewissheit über die Fähigkeit von Präsident Trump, in legislativer Hinsicht irgendetwas zu erreichen, Anlass zu ständigen Fragen in Bezug auf das Tempo der Zinsanhebungen gegeben hat. Daneben musste der Markt die Aussicht verkraften, dass die Fed vor Ende 2017 ihre Bilanz verringern will. Die EZB verlängerte die quantitative Lockerung, verringerte jedoch gleichzeitig die Höhe ihrer monatlichen Wertpapierkäufe, was als (wenn auch sehr langsamer) Beginn einer geldpolitischen Straffung angesehen wurde. Zinserhöhungen mögen kein Thema sein, jedoch belastete die Aussicht auf eine Beendigung der Anleihekäufe die Anlegerstimmung.

Insgesamt trug die Strategie, kürzere Laufzeiten sowie ein konvexes und marktneutrales Profil beizubehalten, dazu bei, einen großen Teil dieser geopolitischen und makroökonomischen Hintergrundgeräusche abzumildern.

Der Teilfonds lieferte eine Wertentwicklung von 4,94 % (Klasse B1 EUR) mit einer begrenzten Volatilität über den Berichtszeitraum (2,3 %).

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Market Neutral Credit UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 23,31 % (2016: 0,00 %)		
	Finnland: 1,08 % (2016: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 1,08 % (2016: 0,00 %)		
2.000.000	Stora Enso 5.00% 19/03/2018	2.435.460	1,08
	Finnland gesamt	2.435.460	1,08
	Frankreich: 1,64 % (2016: 0,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,64 % (2016: 0,00 %)		
3.000.000	Peugeot 7.38% 06/03/2018	3.693.240	1,64
	Frankreich gesamt	3.693.240	1,64
	Deutschland: 4,29 % (2016: 0,00 %)		
	Industrie: 1,07 % (2016: 0,00 %)		
2.000.000	HeidelbergCement 5.63% 04/01/2018	2.415.986	1,07
	Basiskonsumgüter: 1,59 % (2016: 0,00 %)		
3.000.000	Metro Finance 2.25% 11/05/2018	3.598.314	1,59
	Grundstoffe: 1,63 % (2016: 0,00 %)		
3.000.000	thyssenkrupp 4.00% 27/08/2018	3.682.017	1,63
	Deutschland gesamt	9.696.317	4,29
	Mexiko: 1,05 % (2016: 0,00 %)		
	Kommunikationsbereich: 1,05 % (2016: 0,00 %)		
2.000.000	America Movil 1.00% 04/06/2018	2.378.114	1,05
	Mexiko gesamt	2.378.114	1,05
	Niederlande: 1,62 % (2016: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 1,62 % (2016: 0,00 %)		
3.000.000	Louis Dreyfus 3.88% 30/07/2018	3.659.646	1,62
	Niederlande gesamt	3.659.646	1,62
	Großbritannien: 6,48 % (2016: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 1,09 % (2016: 0,00 %)		
2.000.000	Imperial Brands 4.50% 05/07/2018	2.457.766	1,09
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,63 % (2016: 0,00 %)		
3.000.000	Fiat Chrysler 6.63% 15/03/2018	3.679.000	1,63

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Market Neutral Credit UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 23,31 % (2016: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Großbritannien: 6,48 % (2016: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 1,49 % (2016: 0,00 %)		
2.750.000	CNH Industrial 6.25% 09/03/2018	3.363.390	1,49
	Grundstoffe: 2,27 % (2016: 0,00 %)		
1.250.000	Anglo American Capital 1.75% 03/04/2018	1.491.885	0,66
3.000.000	Anglo American Capital 2.50% 18/09/2018	3.635.612	1,61
	Großbritannien gesamt	14.627.653	6,48
	USA: 7,15 % (2016: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 5,53 % (2016: 0,00 %)		
10.000.000	Amgen 4.38% 05/12/2018	12.502.741	5,53
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,62 % (2016: 0,00 %)		
3.000.000	International Game Technology 6.63% 02/02/2018	3.655.525	1,62
	USA gesamt	16.158.266	7,15
	Unternehmensanleihen gesamt	52.648.696	23,31
	Staatsanleihen: 40,54 % (2016: 56,99 %)		
	Italien: 1,32 % (2016: 0,00 %)		
2.500.000	Italy (Republic of) 0.30% 15/10/2018	2.969.651	1,32
	Italien gesamt	2.969.651	1,32
	Spanien: 33,85 % (2016: 0,00 %)		
10.500.000	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2018	12.443.973	5,51
22.500.000	Spain (Kingdom of) 0.25% 31/01/2019	26.767.534	11,85
15.000.000	Spain (Kingdom of) 2.75% 30/04/2019	18.643.554	8,25
15.000.000	Spain (Kingdom of) 3.75% 31/10/2018	18.618.839	8,24
	Spanien gesamt	76.473.900	33,85
	Supranationale Emittenten: 5,37 % (2016: 0,00 %)		
5.000.000	European Investment Bank 0% 15/01/2019	5.936.548	2,63
5.000.000	European Investment Bank 2.50% 15/03/2019	6.180.754	2,74
	USA: 0,00 % (2016: 56,99 %)	-	-
	Supranationale Emittenten gesamt	12.117.302	5,37
	Staatsanleihen gesamt	91.560.853	40,54

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Market Neutral Credit UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 61,42 % (2016: 2,48 %)					
Credit Default Swaps - nicht realisierte Gewinne: 58,16 % (2016: 2,31 %)					
Kontrahent					
Goldman Sachs	CDS JC Penney			133.607	0,06
JPMorgan Chase	CDS Sprint			181.121	0,08
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe			2.614.638	1,16
Goldman Sachs	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			812.553	0,36
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			3.250.213	1,44
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			1.543.851	0,68
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 2			1.019.984	0,45
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 2			2.614.638	1,16
Merrill Lynch	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 2			11.504.409	5,09
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 2			2.614.638	1,16
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 2			1.019.984	0,45
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 21 Version 1			3.323.300	1,47
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 21 Version 1			885.098	0,39
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 21 Version 1			1.000.748	0,44
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 22 Version 1			5.301.760	2,35
Merrill Lynch	Markit iTraxx Europe Series 22 Version 5			13.762.485	6,09
Merrill Lynch	Markit iTraxx Europe Series 22 Version 5			13.762.485	6,09
Goldman Sachs	Markit iTraxx Europe Series 24			25.299	0,01
Goldman Sachs	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			295.976	0,13
Goldman Sachs	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			41.793	0,02
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			1.322.458	0,59
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			7.024.364	3,11
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			3.512.182	1,55
Goldman Sachs	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			7.024.364	3,11
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			2.824.634	1,25
Merrill Lynch	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 3			23.652.630	10,47
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 26 Version 1			228.645	0,10
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 26 Version 1			4.147.107	1,84
Goldman Sachs	Markit iTraxx Europe Series 26 Version 1			3.090.016	1,37
Morgan Stanley	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			951.359	0,42
Morgan Stanley	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 9 Version 4			363.948	0,16
Goldman Sachs	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 19 Version 1			292.081	0,13
Goldman Sachs	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 20 Version 1			2.051.633	0,91
Goldman Sachs	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 23 Version 1			432.414	0,19
Goldman Sachs	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 23 Version 1			5.486.917	2,43
JPMorgan Chase	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 25 Version 1			3.174.388	1,41
Goldman Sachs	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 25 Version 1			90.922	0,04
Credit Default Swaps - nicht realisierte Gewinne gesamt				131.378.642	58,16
Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 3,26 % (2016: 0,17 %)					
Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Northern Trust	92.122.235 EUR	104.862.740 USD	09.08.2017	3.778.270	1,67
Northern Trust	55.105.161 EUR	62.726.205 USD	09.08.2017	2.260.064	1,00
Northern Trust	20.553.329 EUR	23.395.855 USD	09.08.2017	842.967	0,37

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Market Neutral Credit UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: 61,42 % (2016: 2,48 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 3,26 % (2016: 0,17 %) (Fortsetzung)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Northern Trust	5.993.194 EUR	6.868.500 USD	09.08.2017	199.356	0,09
Northern Trust	2.983.739 EUR	3.396.390 USD	09.08.2017	122.374	0,05
Northern Trust	2.362.505 EUR	2.699.280 USD	09.08.2017	86.854	0,04
Northern Trust	1.022.506 EUR	1.171.648 USD	09.08.2017	34.207	0,02
Northern Trust	3.435.701 EUR	4.037.344 USD	09.08.2017	14.425	0,01
Northern Trust	128.452 EUR	146.725 USD	09.08.2017	4.761	0,01
Northern Trust	129.853 EUR	148.818 USD	09.08.2017	4.319	-
Northern Trust	804.811 EUR	945.745 USD	09.08.2017	3.379	-
Northern Trust	112.576 GBP	145.752 USD	09.08.2017	2.688	-
Northern Trust	50.725 EUR	58.134 USD	09.08.2017	1.687	-
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne				7.355.351	3,26
Finanzderivate gesamt				138.733.993	61,42
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt				282.943.542	125,27
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Finanzderivate: (18,56 %) (2016: 0,00 %)					
Kontrahent	Credit Default Swaps - nicht realisierte Verluste: (14,76 %) (2016: 0,00 %)				
JPMorgan Chase	CDS Engie SA			(47.510)	(0,02)
JPMorgan Chase	CDS Engie SA			(47.510)	(0,02)
JPMorgan Chase	CDS Engie SA			(7.602)	(0,01)
JPMorgan Chase	CDS Gas Natural Capital			(7.985)	(0,01)
JPMorgan Chase	CDS Gas Natural Capital			(49.909)	(0,02)
JPMorgan Chase	CDS Gas Natural Capital			(49.909)	(0,02)
JPMorgan Chase	CDS Transocean			(27.995)	(0,01)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			(715.047)	(0,32)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			(1.868.873)	(0,83)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			(975.064)	(0,43)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 9 Version 3			(1.543.851)	(0,68)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 21 Version 1			(3.323.300)	(1,47)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 1			(2.824.633)	(1,25)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 24 Version 3			(4.324.336)	(1,91)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 25 Version 1			(3.091.094)	(1,37)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 26 Version 1			(556.760)	(0,25)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(1.951.551)	(0,86)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(2.710.488)	(1,20)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(2.710.488)	(1,20)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(1.355.244)	(0,60)
JPMorgan Chase	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(4.681)	(0,01)
Morgan Stanley	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(16.850)	(0,01)
Morgan Stanley	Markit iTraxx Europe Series 27 Version 1			(526.921)	(0,23)
JPMorgan Chase	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 26 Version 1			(2.471.560)	(1,09)
Morgan Stanley	Markit North America Investment Grade CDX Index Series 27 Version 1			(2.123.993)	(0,94)
Credit Default Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste:				(33.333.154)	(14,76)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Market Neutral Credit UCITS Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzderivate: (18,56 %) (2016: 0,00 %) (Fortsetzung)					
Kontrahent	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (3,80 %) (2016: 0,00 %)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Northern Trust	43.019 USD	37.543 EUR	09.08.2017	(1.256)	-
Northern Trust	57.238 USD	49.952 EUR	09.08.2017	(1.671)	-
Northern Trust	145.752 USD	112.576 GBP	09.08.2017	(2.688)	-
Northern Trust	146.725 USD	128.452 EUR	09.08.2017	(4.761)	-
Northern Trust	4.983.089 USD	4.240.512 EUR	09.08.2017	(17.804)	(0,01)
Northern Trust	1.071.392 USD	935.011 EUR	09.08.2017	(31.280)	(0,01)
Northern Trust	2.699.280 USD	2.362.505 EUR	09.08.2017	(86.854)	(0,04)
Northern Trust	7.075.451 USD	6.173.772 EUR	09.08.2017	(205.362)	(0,09)
Northern Trust	55.012.125 USD	47.500.000 EUR	24.10.2017	(1.233.514)	(0,55)
Northern Trust	194.381.190 USD	170.764.465 EUR	09.08.2017	(7.003.675)	(3,10)
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste				(8.588.865)	(3,80)
Finanzderivate gesamt				(41.922.019)	(18,56)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(41.922.019)	(18,56)
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 249.905.523 USD)				241.021.523	106,71
Kontokorrentkredit*				(22.776.687)	(10,09)
Sonstiges Nettovermögen				7.629.839	3,38
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				225.874.675	100,00
Portfolioklassifizierung					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				144.209.549	33,75
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				138.733.993	32,47
Barmittel und Barmitteläquivalente				53.368.122	31,74
Sonstige Vermögenswerte				8.734.297	2,04
Vermögenswerte gesamt				345.045.961	100,00

*Beinhaltet Barmittel

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Market Neutral Credit UCITS Fund**

Gesamtkäufe im Geschäftsjahr	183.966.109 USD	
	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Wichtigste Käufe		
Spain (Kingdom of) 0.25% 31/01/2019	22.500.000	24.946.253
Spain (Kingdom of) 3.75% 31/10/2018	15.000.000	18.411.384
Spain (Kingdom of) 2.75% 30/04/2019	15.000.000	16.983.500
Amgen 4.375% 5/12/2018	10.000.000	12.075.233
Spain (Kingdom of) 5.5% 30/07/2017	10.500.000	12.066.436
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 01/08/2017	10.500.000	12.046.109
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/06/2017	10.500.000	11.907.253
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2018	10.500.000	11.851.602
Spain (Kingdom of) 2.1% 30/04/2017	10.500.000	11.712.265
European Investment Bank 2.50% 15/03/2019	5.000.000	6.103.138
European Investment Bank 0% 15/01/2019	5.000.000	5.859.522
Fiat Chrysler Finance Europe 6,625% 15/03/2018	3.000.000	3.445.687
International Game Technology 5.375% 02/02/2018	3.000.000	3.427.851
Peugeot 7.375% 06/03/2018	3.000.000	3.426.247
thyssenkrupp 4.00% 27/08/2018	3.000.000	3.375.083
Louis Dreyfus 3.875% 30/07/2018	3.000.000	3.332.048
Anglo American Capital 2.5% 18/09/2018	3.000.000	3.303.836
Metro Finance 2.25% 11/05/2018	3.000.000	3.275.464
CNH Industrial Finance 6,25% 09/03/2018	2.750.000	3.082.761
Italy (Republic of) 0.3% 15/10/2018	2.500.000	2.712.122
Stora Enso 5% 19/03/2018	2.000.000	2.410.447
HeidelbergCement Finance Luxembourg 5.625% 04/01/2018	2.000.000	2.332.797
America Movil 1% 04/06/2018	2.000.000	2.288.181
Imperial Brands 4.50% 05/07/2018	2.000.000	2.245.182
Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr		
	69.949.985 USD	
	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Alle Verkäufe		
Spain (Kingdom of) 5.5% 30/07/2017	10.500.000	12.160.664
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 01/08/2017	10.500.000	11.929.083
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/06/2017	10.500.000	11.786.775
Spain (Kingdom of) 2.1% 30/04/2017	10.500.000	11.433.975
United States Treasury Bill 3.25% 31/03/2017	3.750.000	3.812.326
United States Treasury Bill 3% 28/02/2017	3.750.000	3.799.658
United States Treasury Bill 1% 31/03/2017	3.750.000	3.761.256
United States Treasury Bill 0.875% 15/04/2017	3.750.000	3.758.643
United States Treasury Bill 0.875% 28/02/2017	3.750.000	3.757.471
United States Treasury Bill 0.5% 31/03/2017	3.750.000	3.750.135

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und alle Verkäufe während des Geschäftsjahrs dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Academy Quantitative Global UCITS Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer positiven Rendite durch Anlagen in ein marktneutrales Portfolio.

Das Anlageverfahren des Anlageverwalters besteht darin, ein marktneutrales Portfolio von Long- und Short-Positionen mit dem Ziel aufzubauen, positive Renditen zu erwirtschaften. Zur Verringerung des Marktrisikos unternimmt der Anlageverwalter Folgendes: (i) Er handelt eine breite Palette von Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten, die Aktien über mehrere Märkte hinweg referenzieren, und (ii) hält ein marktneutrales Portfolio aufrecht, bei dem der erwartete Nettomarktwert der Long-Positionen in US-Dollar in der Regel innerhalb von 10 % des Nettomarktwerts der Short-Positionen in US-Dollar liegt. Außerdem ist der Anlageverwalter bestrebt, das wertpapierspezifische Risiko zu senken, indem er allgemein das Engagement in einzelnen Wertpapieren auf maximal 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds beschränkt.

Das oberste Ziel des Anlageverfahrens ist es, die kurzfristigen Preis-Anomalien auszunutzen, die bei Aktien vorhanden sind. Das Anlageverfahren nutzt mathematische und statistische Modelle, die analysieren, wie nicht technische Faktoren (z. B. Erträge, Analystenprognosen) und technische Faktoren (z. B. Volumen und historische Kursschwankungen) den Kurs einer Aktie in Bezug auf mehrere Zeithorizonte beeinflussen. Die mathematischen und statistischen Modelle des Anlageverwalters berücksichtigen auch Marktstruktur- und Transaktionskosten beim Entscheidungsfindungsprozess für die Anlage.

Der Teilfonds wurde am 26. August 2016 aufgelegt.

Vom 26. August 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD auf -2,75 %.

Vom 8. September 2016 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B EUR auf -4,34 %.

ANLAGENVERZEICHNIS

ZUM 31. JULI 2017

Academy Quantitative Global UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Staatsanleihen: 71,49 %			
	USA: 71,49 %			
4.000.000	United States Treasury Bill 0% 10/08/2017		3.999.060	11,47
7.000.000	United States Treasury Bill 0% 24/08/2017		6.995.674	20,07
1.950.000	United States Treasury Bill 0% 07/09/2017		1.948.071	5,59
4.800.000	United States Treasury Bill 0% 21/09/2017		4.793.352	13,75
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 05/10/2017		2.994.342	8,59
1.300.000	United States Treasury Bill 0% 19/10/2017		1.296.897	3,72
2.900.000	United States Treasury Bill 0% 02/11/2017		2.892.127	8,30
	USA gesamt		24.919.523	71,49
	Staatsanleihen gesamt		24.919.523	71,49
	Finanzderivate: 4,55 %			
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 1,51 %			
1.000.000	GS CFD Portfolio		28.335	0,08
2.000.000	MS CFD Portfolio		497.858	1,43
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne		526.193	1,51
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 3,04 %			
Kontrahent	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-	
	käufe	verkäufe	datum	
Goldman Sachs	7.071.000 EUR	7.722.211 USD	15.08.2017	619.377
Goldman Sachs	7.920.000 EUR	8.901.209 USD	15.08.2017	441.936
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne		1.061.313	3,04
	Finanzderivate gesamt		1.587.506	4,55
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		26.507.029	76,04
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Finanzderivate: (0,20 %)			
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,20 %)			
Kontrahent	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-	
	käufe	verkäufe	datum	
Goldman Sachs	223.551 USD	200.000 EUR	15.08.2017	(12.387)
Goldman Sachs	1.241.871 USD	1.100.000 EUR	15.08.2017	(55.787)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste		(68.174)	(0,20)
	Finanzderivate gesamt		(68.174)	(0,20)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(68.174)	(0,20)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Academy Quantitative Global UCITS Fund

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 28.323.125 USD)	26.438.855	75,84
Barmittel und Barmitteläquivalente	8.555.681	24,55
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(135.061)	(0,39)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	34.859.475	100,00
Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	24.919.523	70,62
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.587.506	4,50
Barmittel und Barmitteläquivalente	8.555.681	24,24
Sonstige Vermögenswerte	226.903	0,64
Vermögenswerte gesamt	35.289.613	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Academy Quantitative Global UCITS Fund**

Gesamtkäufe in diesem Zeitraum		189.286.828 USD	
Wichtigste Käufe		Nominelle Anlagen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017		15.440.000	15.425.566
United States Treasury Bill 0% 16/03/2017		14.205.000	14.194.003
United States Treasury Bill 0% 29/12/2016		14.000.000	13.997.339
United States Treasury Bill 0% 24/08/2017		14.000.000	13.969.152
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017		11.560.000	11.541.626
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017		10.000.000	9.987.106
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017		9.600.000	9.593.606
United States Treasury Bill 0% 21/09/2017		9.600.000	9.574.380
United States Treasury Bill 0% 09/02/2017		9.000.000	8.996.107
United States Treasury Bill 0% 13/07/2017		9.000.000	8.983.655
United States Treasury Bill 0% 23/02/2017		8.000.000	7.997.319
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017		8.000.000	7.996.998
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017		8.000.000	7.992.012
United States Treasury Bill 0% 10/08/2017		8.000.000	7.982.698
United States Treasury Bill 0% 27/07/2017		6.035.000	6.023.979
United States Treasury Bill 0% 13/04/2017		6.000.000	5.993.291
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017		5.000.000	4.998.080
United States Treasury Bill 0% 05/10/2017		4.535.000	4.522.842
United States Treasury Bill 0% 01/06/2017		4.400.000	4.392.933
United States Treasury Bill 0% 12/01/2017		4.050.000	4.046.340
United States Treasury Bill 0% 02/11/2017		2.900.000	2.891.620
United States Treasury Bill 0% 19/10/2017		2.600.000	2.592.907
United States Treasury Bill 0% 07/09/2017		2.500.000	2.493.866
Gesamtverkäufe im Berichtszeitraum		164.465.081 USD	
Wichtigste Verkäufe		Nominelle Anlagen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 30/03/2017		15.440.000	15.431.169
United States Treasury Bill 0% 16/03/2017		14.205.000	14.199.453
United States Treasury Bill 0% 29/12/2016		14.000.000	13.998.670
United States Treasury Bill 0% 15/06/2017		11.560.000	11.550.301
United States Treasury Bill 0% 29/06/2017		10.000.000	9.994.014
United States Treasury Bill 0% 27/04/2017		9.600.000	9.597.062
United States Treasury Bill 0% 09/02/2017		9.000.000	8.998.034
United States Treasury Bill 0% 13/07/2017		9.000.000	8.989.244
United States Treasury Bill 0% 23/02/2017		8.000.000	7.999.944
United States Treasury Bill 0% 19/01/2017		8.000.000	7.998.499
United States Treasury Bill 0% 11/05/2017		8.000.000	7.996.044
United States Treasury Bill 0% 24/08/2017		7.000.000	6.985.778
United States Treasury Bill 0% 27/07/2017		6.035.000	6.030.009
United States Treasury Bill 0% 13/04/2017		6.000.000	5.996.645
United States Treasury Bill 0% 02/03/2017		5.000.000	4.999.970
United States Treasury Bill 0% 21/09/2017		4.800.000	4.787.249
United States Treasury Bill 0% 01/06/2017		4.400.000	4.396.466
United States Treasury Bill 0% 12/01/2017		4.050.000	4.048.147
United States Treasury Bill 0% 10/08/2017		4.000.000	3.991.348
United States Treasury Bill 0% 05/10/2017		1.535.000	1.530.885

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Cautious 85% Protected Fund**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und einen Schutz von 85 % des höchsten jemals vom Teilfonds erzielten Nettoinventarwerts je Anteil (der „Mindestziel-NIW“) zu bieten.

Der Teilfonds geht ein Anlageengagement in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ein, wie nachstehend dargelegt, dessen Zusammensetzung jeweils vom Untermanagement festgelegt wird (das „Anlageportfolio“). Das Anlageportfolio kann ein Engagement in den Anlageklassen festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Devisen und alternative Vermögenswerte eingehen (wie nachstehend beschrieben). Der Untermanagement legt die Allokation zwischen den Anlageklassen und den Bestandteilen der einzelnen Anlageklassen nach eigenem Ermessen fest, vorbehaltlich einer Allokation von mindestens 50 % des Nettoengagements in festverzinslichen Wertpapieren und einer Allokation von maximal 50 % des Nettoengagements in Aktien. Der Vermögensallokationsprozess berücksichtigt das jeweils erwartete Renditepotenzial sowie die Volatilität und die Korrelation zwischen den Anlageklassen und zwischen den Bestandteilen der einzelnen Anlageklassen. Der Untermanagement strebt eine breite Diversifizierung an und reagiert gleichzeitig auf veränderte Marktbedingungen.

Der Teilfonds wird im Rahmen des Portfolio-Swaps von der genehmigten Gegenpartei ein Engagement in der Put-Option eingehen, das darauf abzielt, etwaige Unterdeckungsbeträge zu begleichen, die der Teilfonds möglicherweise benötigt, um den Mindestziel-NIW an die Anteilhaber zu bezahlen. Der Zweck eines Engagements in der Put-Option besteht darin, ein Kapitalschutzelement in Höhe von 85 % des höchsten Nettoinventarwerts je Anteil ab Auflegung des Teilfonds (d. h. beginnend mit dem Erstausgabepreis) und mindestens 85 % des Nettoinventarwerts je Anteil ab dem Zeitpunkt der Zeichnung bereitzustellen.

Wenn der Wert der Portfoliostrategie dem Mindestziel-NIW entspricht oder diesen übersteigt, übt der Teilfonds die Put-Option nicht aus.

Der Teilfonds wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

Vom 9. Februar 2017 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -0,97 %.

Vom 15. Februar 2017 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -0,97 %

Da der Teilfonds der zugrunde liegenden Strategie ausgesetzt war, weist er eine annualisierte Volatilität von 4,63 % auf.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,02 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Cautious 85% Protected Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 97,18 %		
	Finnland: 1,45 %		
	Fonds: 1,45 %		
8.851	Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF Euro	384.487	1,45
	Finnland gesamt	384.487	1,45
	Frankreich: 5,04 %		
	Fonds: 5,04 %		
232.175	Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	899.446	3,40
1.222	Amundi ETF MSCI Nordic UCITS ETF	435.154	1,64
	Frankreich gesamt	1.334.600	5,04
	Deutschland: 4,59 %		
	Fonds: 4,59 %		
43.979	iShares STOXX Euro Small 200 UCITS ETF	1.215.140	4,59
	Deutschland gesamt	1.215.140	4,59
	Irland: 67,20 %		
	Fonds: 67,20 %		
18.698	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	2.425.879	9,17
14.073	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	468.026	1,77
8.466	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	997.932	3,77
38.598	iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.641.315	6,20
20.141	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	2.429.005	9,18
20.126	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2.179.847	8,24
8.785	iShares Euro Interest Rate Hedged UCITS ETF Distributing	863.346	3,26
15.543	iShares Euro Large Cap UCITS ETF Distributing	2.109.185	7,97
8.040	iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	170.635	0,64
8.747	iShares JP Morgan USD Emerging Bond Euro Hedged UCITS ETF	891.057	3,37
32.004	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	997.732	3,77
5.102	iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	169.244	0,64
25.824	Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	1.966.498	7,43
42.029	Source STOXX Japan Exporters UCITS ETF	472.248	1,79
	Irland gesamt	17.781.949	67,20
	Luxemburg: 14,13 %		
	Fonds: 14,13 %		
2.972	db x-trackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	667.095	2,52
7.841	db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	1.335.714	5,05
46.985	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	1.736.731	6,56
	Luxemburg gesamt	3.739.540	14,13
	USA: 4,77 %		
	Fonds: 4,77 %		
1.937	iShares Russell 2000 ETF	232.489	0,88
17.934	Vanguard FTSE Pacific ETF	1.028.429	3,89
	USA gesamt	1.260.918	4,77
	Börsengehandelte Fonds gesamt	25.716.634	97,18

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Cautious 85% Protected Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 0,64 %		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,64 %		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Cautious 85% Protected Fund Financing Leg	168.341	0,64
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	168.341	0,64
	Finanzderivate gesamt	168.341	0,64
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	25.884.975	97,82
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Finanzderivate: (0,10 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,10 %)		
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc Cautious 85% Protected Fund Reference Portfolio Leg	(24.931)	(0,10)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(24.931)	(0,10)
	Finanzderivate gesamt	(24.931)	(0,10)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(24.931)	(0,10)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 25.877.711 EUR)	25.860.044	97,72
	Barmittel und Barmitteläquivalente*	1.504.751	5,69
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(901.807)	(3,41)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.462.988	100,00
	Portfolioanalyse		% des Gesamtvermöge
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	25.716.634	83,56
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	168.341	0,55
	Barmittel und Barmitteläquivalente	1.504.753	4,89
	Sonstige Vermögenswerte	3.385.166	11,00
	Vermögenswerte gesamt	30.774.894	100,00

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Cautious 85% Protected Fund**

Gesamtkäufe in diesem Zeitraum

42.429.333 EUR

Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
iShares Core MSCI World UCITS ETF	78.684	3.421.043
iShares Euro Large Cap UCITS ETF Distributing	23.227	3.147.731
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	31.949	2.490.444
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	20.420	2.473.591
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	18.698	2.419.031
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	20.126	2.165.759
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	56.785	2.147.757
iShares EUR Corporate Bond Large Capital UCITS ETF	15.046	2.039.115
db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	7.975	1.357.612
iShares J.P. Morgan Emerging Markets UCITS ETF	13.338	1.338.623
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	34.346	1.287.327
iShares STOXX Euro Small 200 UCITS ETF	43.979	1.219.599
Spdr Bloomberg Barclays Short-term High Yield ETF	46.716	1.141.886
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	277.160	1.071.528
Vanguard FTSE Pacific ETF	17.934	1.037.348
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	8.466	999.820
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	32.004	999.434
iShares Tips UCITS ETF	9.585	950.645
iShares JP Morgan USD Emerging Bond Euro Hedged UCITS ETF	8.872	904.715
iShares Russell 2000 ETF	7.134	888.825
iShares Euro Interest Rate Hedged UCITS ETF Distributing	8.785	861.515
db x-trackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	2.972	675.083
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	2.837	646.883
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	19.093	645.376
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	77.477	642.248
Amundi ETF MSCI Nordic UCITS ETF	1.752	632.692
iShares Core DAX UCITS ETF	5.198	577.550
iShares S&P 500 Source UCITS ETF	1.312	499.965
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF Distributing	57.312	475.829
Source STOXX Japan Exporters UCITS ETF	42.029	474.993

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Berichtszeitraums dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Cautious 85% Protected Fund**

Gesamtverkäufe im Berichtszeitraum

16.479.568 EUR

Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
iShares EUR Corporate Bond Large Capital UCITS ETF	15.046	2.038.529
iShares Core MSCI World UCITS ETF	40.086	1.742.385
iShares J.P. Morgan Emerging Markets UCITS ETF	13.338	1.331.497
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	34.346	1.286.130
Spdr Bloomberg Barclays Short-term High Yield ETF	46.716	1.132.030
iShares Euro Large Cap UCITS ETF Distributing	7.684	1.045.178
iShares Tips UCITS ETF	9.585	941.222
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	2.837	644.538
iShares Russell 2000 ETF	5.197	642.152
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	77.477	639.850
iShares Core DAX UCITS ETF	5.198	572.976
iShares S&P 500 Source UCITS ETF	1.312	481.644
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	6.125	474.443
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF Distributing	57.312	471.675
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	9.800	370.015
iShares MSCI World UCITS ETF	9.097	328.290
iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	15.000	326.747
iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	2.600	316.023
RWE	15.700	292.029
ANDRITZ	4.811	255.657
Siemens	1.820	231.231
Amundi ETF MSCI Nordic UCITS ETF	530	193.157
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	44.985	175.442
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	5.020	169.933

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind (der „Mindestziel-NIW“).

Die Portfoliostrategie (die „Portfoliostrategie“) besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, wie nachstehend dargelegt, dessen Zusammensetzung jeweils vom Unteranlageverwalter festgelegt wird (die „Referenzstrategie“), und einem Engagement in einem effektiven Tagesgeldsatz des Euro (die „Barkomponente“) – wobei die jeweilige Gewichtung im Rahmen einer Risikokontrollstrategie gemäß dem nachstehend beschriebenen „Risikokontrollmechanismus“ bestimmt wird. Ein weiteres Ziel besteht darin, dass 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) durch ein Engagement in einer Put-Option (die „Put-Option“) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung zu geschützt sind. Der für die Barkomponente verwendete Tagesgeldsatz ist der Effective Overnight Index Average („EONIA“) abzüglich eines variablen Spreads (ein Satz, der zwischen dem Anlageverwalter und dem zugelassenen Kontrahenten jeweils vereinbart werden kann und der unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, beispielsweise der finanziellen Liquidität, festgelegt wird). Der Teilfonds engagiert sich in der Portfoliostrategie und der Put-Option durch einen oder mehrere nicht finanzierte Total Return Swaps mit dem zugelassenen Kontrahenten (zusammen der „Portfolio Total Return Swap“).

Der Teilfonds wird im Rahmen des Portfolio Total Return Swaps von der genehmigten Gegenpartei ein Engagement in der Put-Option eingehen, das darauf abzielt, etwaige Unterdeckungsbeträge zu begleichen, die der Teilfonds möglicherweise benötigt, um den Mindestziel-NIW an die Anteilhaber zu bezahlen. Der Zweck eines Engagements in der Put-Option besteht darin, ein Kapitalschutzelement in Höhe von 80 % des höchsten Nettoinventarwerts je Anteil ab Auflegung des Teilfonds (d. h. beginnend mit dem Erstausgabepreis) und mindestens 80 % des Nettoinventarwerts je Anteil ab dem Zeitpunkt der Zeichnung bereitzustellen.

Das Referenzportfolio ist fiktiv und weist Long- und Short-Engagements in den Anlageklassen festverzinsliche Wertpapiere, Devisen und Aktien auf. Die Referenzstrategie hat keinen bestimmten geografischen oder branchenbezogenen Fokus.

Der Unteranlageverwalter legt die Allokation in den Bestandteilen der Referenzstrategie nach eigenem Ermessen fest, vorbehaltlich einer maximalen Allokation von 100 % des Nettoengagements in festverzinslichen Wertpapieren, einer maximalen Allokation von 65 % des Nettoengagements in Aktien und einer maximalen Allokation von 40 % des Nettoengagements in Devisen.

Der Teilfonds wurde am 8. März 2017 aufgelegt.

Seit dem 8. März 2017 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2017 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -3,13 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 4,35 % auf.

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,20 % des Nettovermögens des Teilfonds.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Börsengehandelte Fonds: 26,78 %		
	Deutschland: 1,71 %		
	Fonds: 1,71 %		
9.447	iShares Core DAX UCITS ETF	996.186	1,71
	Deutschland gesamt	996.186	1,71
	Irland: 25,07 %		
	Fonds: 25,07 %		
55.450	iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	6.656.730	11,45
450.000	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	3.672.762	6,31
100.000	iShares Core MSCI World UCITS ETF	4.252.332	7,31
	Irland gesamt	14.581.824	25,07
	Börsengehandelte Fonds gesamt	15.578.010	26,78
	Aktien: 66,41 %		
	Österreich: 5,52 %		
	Industrie: 5,52 %		
61.960	ANDRITZ	3.207.669	5,52
	Österreich gesamt	3.207.669	5,52
	Finnland: 8,46 %		
	Grundstoffe: 5,00 %		
409.378	Outokumpu	2.910.678	5,00
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,46 %		
267.906	Tokmanni	2.009.295	3,46
	Finnland gesamt	4.919.973	8,46
	Deutschland: 36,98 %		
	Grundstoffe: 3,47 %		
25.000	BASF	2.014.750	3,47
	Kommunikationsbereich: 4,15 %		
74.962	Scout24	2.413.776	4,15
	Nicht-Basiskonsumgüter: 4,99 %		
4.174	Adidas	805.582	1,39
11.000	Continental	2.095.500	3,60
	Basiskonsumgüter: 3,82 %		
31.091	Fresenius	2.220.830	3,82
	Finanztitel: 3,15 %		
10.191	Allianz	1.834.380	3,15

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 66,41 % (Fortsetzung)		
	Deutschland: 36,98 % (Fortsetzung)		
	Industrie: 13,10 %		
75.470	Deutsche Post	2.475.417	4,26
24.068	OSRAM Licht	1.697.035	2,92
30.020	Siemens	3.444.795	5,92
	Versorger: 4,30 %		
140.571	RWE	2.504.272	4,30
	Deutschland gesamt	21.506.337	36,98
	Niederlande: 3,21 %		
	Kommunikationsbereich: 3,21 %		
49.621	Wolters Kluwer	1.866.494	3,21
	Niederlande gesamt	1.866.494	3,21
	Norwegen: 8,48 %		
	Finanztitel: 8,48 %		
152.155	DNB	2.525.096	4,34
164.825	Gjensidige Forsikring	2.409.807	4,14
	Norwegen gesamt	4.934.903	8,48
	Großbritannien: 3,76 %		
	Basiskonsumgüter: 3,76 %		
123.077	RELX	2.188.309	3,76
	Großbritannien gesamt	2.188.309	3,76
	Aktien gesamt	38.623.685	66,41
	Finanzderivate: 3,50 %		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,50 %		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	Abante 80% Proteccion Creciente Fund Financing Leg	2.032.977	3,50
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	2.032.977	3,50
	Finanzderivate gesamt	2.032.977	3,50
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	56.234.672	69,91

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,59 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,59 %)		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	Abante 80% Proteccion Creciente Fund Financing Reference Portfolio Leg	(340.664)	(0,59)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(340.664)	(0,59)
	Finanzderivate gesamt	(340.664)	(0,59)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(340.664)	(0,59)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 54.704.044 EUR)	55.894.008	96,10
	Barmittel und Barmitteläquivalente	2.523.604	4,34
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(255.027)	(0,44)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	58.162.585	100,00
	Portfolioanalyse		
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	54.201.695	91,86
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2.032.977	3,46
	Barmittel und Barmitteläquivalente	2.523.604	4,28
	Sonstige Vermögenswerte	238.200	0,40
	Vermögenswerte gesamt	59.010.046	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund**

Gesamtkäufe in diesem Zeitraum

92.687.040 EUR

Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	55.450	6.809.742
BASF	55.480	4.965.931
Fresenius	60.026	4.526.949
iShares Core MSCI World UCITS ETF	100.000	4.394.552
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	450.000	3.801.638
Siemens	30.020	3.763.302
ETFS All Commodities ETF	450.000	3.606.975
Continental	18.051	3.571.054
RWE	237.693	3.506.636
ANDRITZ	61.960	2.987.711
Outokumpu	409.378	2.963.897
NN	82.000	2.542.820
Scout24	74.962	2.518.348
E.ON	351.271	2.499.996
DNB	152.155	2.395.201
Gjensidige Forsikring	164.825	2.395.198
Tokmanni	267.906	2.392.401
Deutsche Post	75.470	2.392.399
RELX	123.077	2.200.001
APERAM	47.429	2.199.994
Wolters Kluwer	49.621	1.929.016
Allianz	10.191	1.774.294
Rheinmetall	18.755	1.375.867
Infineon Technologies	79.584	1.370.436
OSRAM Licht	24.068	1.369.469
Covestro	20.044	1.369.406
Bayer	12.796	1.353.817
Deutsche Telekom	74.155	1.199.828
Telekom Austria	169.061	1.087.062
TAG Immobilien	85.000	1.056.975
Gerresheimer	13.934	1.009.379
iShares Core DAX UCITS ETF	9.447	991.746

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Berichtszeitraums dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Abante 80% Protection Creciente Fund**

Gesamtverkäufe im Berichtszeitraum

38.696.131 EUR

Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
ETFS All Commodities ETF	450.000	3.388.983
BASF	30.480	2.755.087
NN	82.000	2.670.740
E.ON	351.271	2.542.851
Fresenius	28.935	2.274.580
APERAM	47.429	2.084.979
Rheinmetall	18.755	1.574.857
Infineon Technologies	79.584	1.522.442
RWE	97.122	1.471.884
Continental	7.051	1.439.109
Bayer	12.796	1.435.071
Covestro	20.044	1.410.496
Deutsche Telekom	74.155	1.283.252
Telekom Austria	169.061	1.240.739
TAG Immobilien	85.000	1.168.750
Gerresheimer	13.934	987.642
KBC	10.531	697.258
Salmar	27.820	679.343
ASML	5.660	678.351
Leroy Seafood	13.596	667.431
Genmab	3.531	665.717
Koninklijke KPN	235.144	656.287
Nets	43.352	648.856
Umicore	12.724	648.542
Cofinimmo	5.701	637.657
Ageas	17.553	633.751
TGS-NOPEC Geophysical	31.925	629.053
Bpost	28.160	621.773
Grieg Seafood	78.261	543.788
Aegon	120.809	518.512
Südzucker	28.575	518.350

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS**

Wertentwicklung	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	QW UCITS seit Jahresbeginn
2017	entfällt	entfällt	entfällt	-0,21	-0,20	+0,20	+0,48	+0,27

Kommentar

QW Capital legte den als OGAW strukturierten Teilfonds am 31. März 2017 im Rahmen der Morgan Stanley FundLogic-Plattform auf. Dieser Kommentar enthält eine kurze Zusammenfassung der wichtigsten Ereignisse auf den Finanzmärkten von April bis Ende Juli und der entsprechenden Veränderungen unserer amerikanischen und europäischen Portfolios.

Die Performance in diesem Zeitraum war leicht positiv (ca. +0,27 %). Der überwiegende Teil des Risikos konzentrierte sich im Durchschnitt auf das amerikanische Portfolio. Alle 26 Teilsektoren des europäischen Portfolios waren offen, während der Energiesektor im amerikanischen Portfolio als einziger von insgesamt 56 Teilsektoren geschlossen war. Im amerikanischen Universum trugen die Teilsektoren Industrie und Telekommunikation am stärksten zu Volatilität und Performance des Portfolios bei, während in Europa der größte positive Beitrag zur Performance aus den Konsumsektoren und der negative Beitrag aus dem Energiesektor kam.

Der Markt

Was wir in diesem Zeitraum für besonders interessant halten, ist die Tatsache, dass die klassische Struktur der Volatilität, bei der nach einem Ereignis zunächst ein Anstieg und danach eine allmähliche Stabilisierung auf einem niedrigeren Niveau folgt, umgekehrt zu sein scheint: Auf eine allmähliche Steigerung in den ersten drei Aprilwochen folgte ein dramatischer Rückgang, der mit einem marktfreundlichen politischen Ergebnis zusammenfiel. Ein weithin erwartetes Ergebnis, das bei normalen Marktbedingungen bereits weitgehend eingepreist gewesen wäre.

In der Tat haben wir bei den jüngsten Volatilitätsereignissen das gleiche Verhalten bei unserem Portfolio festgestellt; unsere Strategie konnte auch aus sehr kurzlebigen und volatilen Ereignissen ein leicht positives Ergebnis extrapolieren.

Interessant war vor allem das Ereignis um den 17. Mai herum, das einen dramatischen Anstieg der Volatilität auslöste, weil es mit einem Rückgang der Aktienindizes von nur 2 % begann und damit die Ansicht bestätigte, dass generell jeder Anstieg der Volatilität schnell durch eine Art „Schnäppchenjäger“-Mentalität unterdrückt wird. Die Marktmentalität, die den Anlegern in den letzten Jahren gut gedient hat, könnte, wenn sich die „Normalisierung“ der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken bestätigt, zu einer Hauptquelle der Instabilität für dieselben Märkte werden, die sie zuvor unterstützt hat.

Forschung und Entwicklung

In den letzten Jahren wurden erhebliche Anstrengungen zur Verbesserung der QW-Algorithmus-Struktur unternommen, um a) die Reaktivität auf Veränderungen der Volatilitätsdynamik zu verbessern und b) das Ausbluten des Modells bei negativen Szenarios (niedrige Volatilität und geringe Streuung) zu minimieren.

Die Anstrengungen konzentrierten sich auf 1) die Modellierung detaillierter Volatilitätsstrukturen, die die Analyse vom Paar auf die einzelnen Aktienbestandteile ausdehnen, aber auch auf die Dynamik der Sektoren sowie des Makroumfeldes, und darauf, 2) die Anzahl der Parameter so gering wie möglich zu halten, um die Überanpassung zu minimieren, da sich bisherige Szenarios nicht notwendigerweise genau wiederholen. Daher scheint das Tail-Risk Hedge-Profil der QW-Strategie sowohl die positive Dynamik von Short Biased-Strategien als auch das reduzierte Ausbluten des Modells bei verwalteten CTA zu erfassen.

Diese Eigenschaften scheinen wichtiger zu werden, da die Marktvolatilität auf historische Tiefststände gedrückt wird, was auch bedeutet, dass die Volatilität nach oben noch nie so groß war, wie der plötzliche Ausbruch in den letzten Monaten gezeigt hat.

Vor diesem Hintergrund hat die Entwicklungsarbeit die QW-Strategie in Richtung der erklärten Ziele verbessert:

1. Erhaltung der Nullkorrelation zum Markt;
2. Reibungslose Portfolioperformance, die unabhängig von der Dynamik des Portfolios (kurz- bis langfristige Volatilitätsereignisse) eine effektive Erfassung von Marktanspannungen ermöglicht;
3. All dies mit einem positiven Carry anzubieten, das durch die effektive Analyse von Handelschancen in Szenarios mit schwacher Volatilität/Streuung erreicht wird

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,48 %		
	Dänemark: 0,76 %		
16	Industrie: 0,76 % AP Moller Maersk	28.228	0,76
	Dänemark gesamt	28.228	0,76
	Finnland: 24,21 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 6,20 %		
25.090	Finnair	229.574	6,20
	Basiskonsumgüter: 8,87 %		
3.114	Kesko	133.528	3,60
55.153	Raisio	195.242	5,27
	Industrie: 9,14 %		
2.692	Fiskars	57.124	1,54
7.830	Lassila & Tikanoja	150.649	4,07
3.222	Vaisala	130.749	3,53
	Finnland gesamt	896.866	24,21
	Deutschland: 43,84 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,89 %		
4.053	CTS Eventim	158.634	4,29
1.579	Rheinmetall	133.268	3,60
	Basiskonsumgüter: 22,62 %		
3.135	Carl Zeiss Meditec	142.016	3,83
2.896	Draegerwerk Pref	263.245	7,11
11.914	Evotec	145.351	3,92
1.177	Henkel Pref	140.946	3,81
3.048	Sixt Pref	146.274	3,95
	Industrie: 7,93 %		
2.097	Aurubis	157.862	4,26
4.051	Jungheinrich Pref	136.033	3,67
	Technologie: 2,41 %		
3.830	Jenoptik	89.239	2,41
	Versorger: 2,99 %		
8.377	RWE Pref	110.911	2,99
	Deutschland gesamt	1.623.779	43,84

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,48 % (Fortsetzung)		
	Japan: 15,46 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,60 %		
87.709	Clarion	281.425	7,60
	Industrie: 7,86 %		
78.167	Central Glass	291.010	7,86
	Japan gesamt	572.435	15,46
	Niederlande: 7,19 %		
	Kommunikationsbereich: 3,70 %		
6.560	Altice	137.104	3,70
	Technologie: 3,49 %		
2.543	ASM International	129.337	3,49
	Niederlande gesamt	266.441	7,19
	Schweden: 4,55 %		
	Diversifiziert: 2,44 %		
4.385	Industrivarden	90.119	2,44
	Industrie: 2,11 %		
3.551	NCC	78.266	2,11
	Schweden gesamt	168.385	4,55
	Schweiz: 0,47 %		
	Industrie: 0,47 %		
3	Sika	17.577	0,47
	Schweiz gesamt	17.577	0,47
	Aktien gesamt	3.573.711	96,48
	Finanzderivate: 0,02 %		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,02 %		
	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund Financing Leg	667	0,02
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	667	0,02
	Finanzderivate gesamt	667	0,02
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.574.378	96,50

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
Finanzderivate: (0,01 %)		
Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,01 %)		
Morgan Stanley Capital Services LLC Swap		
Morgan Stanley QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund Reference Portfolio Leg	(429)	(0,01)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(429)	(0,01)
Finanzderivate gesamt	(429)	(0,01)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(429)	(0,01)
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 3.517.041 EUR)	3.573.949	96,49
Barmittel und Barmitteläquivalente	128.405	3,47
Sonstiges Nettovermögen	1.562	0,04
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.703.916	100,00
		% des Gesamtvermögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	3.573.711	95,80
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	667	0,02
Barmittel und Barmitteläquivalente	128.405	3,44
Sonstige Vermögenswerte	27.708	0,74
Summe	3.730.491	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS**

Gesamtkäufe in diesem Zeitraum

10.247.007 EUR

Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Carl Zeiss Meditec	12.378	559.046
ADVA Optical Networking	56.349	546.433
Draegerwerk Pref	2.896	292.062
Clarion	87.709	291.562
Central Glass	78.167	291.555
Jungheinrich Pref	8.351	288.234
Raisio	78.753	277.211
Citycon	121.797	277.210
NCC	11.128	277.210
Georg Fischer	319	276.898
Aurubis	4.023	268.309
Nemetschek	4.827	267.657
Cramo	11.864	267.652
STADA Arzneimittel	4.155	267.624
Jenoptik	9.696	234.821
Industrivarden	10.976	233.685
Evotec	18.604	207.977
Rheinmetall	2.406	200.672
Henkel	1.286	145.790
Hitachi Maxell	7.866	145.777
Hankyu Hanshin	4.573	145.769
Finnair	25.090	145.020
Fuchs Petrolub Pref	2.921	144.896
CTS Eventim	4.053	144.104
Henkel Pref	1.177	143.241
Sixt Pref	3.048	142.707
Software	3.356	141.656
GFT Technologies	7.055	140.959
Pfeiffer Vacuum Technology	1.101	140.928
Südzucker	7.041	138.602
Lassila & Tikanoja	7.830	138.591
Vaisala	3.222	138.578
Swatch Group	1.937	138.549
ASM International	2.543	134.677
Tikkurila	7.325	133.828
Altice	6.560	133.824
S&T	10.880	133.824
Uniper	8.729	133.816
Kesko	3.114	133.809
Scout24	4.264	133.804
Hannover Rück	1.244	133.730
OSRAM Licht	2.115	123.262
Covestro	1.647	123.229
HOCHTIEF	785	123.206
RWE Pref	8.377	109.142
AP Moller Maersk	63	103.632

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe während des Berichtszeitraums dar.

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS**

Gesamtverkäufe im Berichtszeitraum	6.822.993 EUR	
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
ADVA Optical Networking	56.349	482.127
Carl Zeiss Meditec	9.243	421.979
Cramo	11.864	300.910
Nemetschek	4.827	295.461
Citycon	121.797	290.851
STADA Arzneimittel	4.155	269.701
Georg Fischer	319	267.844
NCC	7.577	186.668
OSRAM Licht	2.115	147.860
S&T	10.880	146.717
Uniper	8.729	146.647
Scout24	4.264	145.381
Fuchs Petrolub Pref	2.921	144.838
Hitachi Maxell	7.866	144.130
Jungheinrich Pref	4.300	143.620
Pfeiffer Vacuum Technology	1.101	143.405
Hankyu Hanshin	4.573	142.952
Industrivarden	6.591	140.175
Hannover Rück	1.244	139.328
Südzucker	7.041	138.708
Swatch Group	1.937	138.085
Tikkurila	7.325	137.271
GFT Technologies	7.055	136.938
Henkel	1.286	133.608
Aurubis	1.926	133.010
HOCHTIEF	785	132.037
Jenoptik	5.866	131.926
Software	3.356	128.096
Covestro	1.647	116.888
Evotec	6.690	94.362
Raisio	23.600	87.792
Hitachi Koki	12.342	82.790
Barry Callebaut	67	81.229
AP Moller Maersk	47	75.894
ACS Actividades de Construccion y Servicios	2.009	73.329
Red Electrica	3.609	72.902
Logitech International	2.202	72.356
Clariant	3.708	70.775
Fresenius	873	68.251

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Equity Risk Managed Fund**

Das Anlageziel des Equity Risk Managed Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs für die Anteilinhaber zu erwirtschaften, indem er ein Engagement in einem Long-Aktienportfolio eingeht und gleichzeitig versucht, den Wert des Teilfonds mithilfe einer Options-Absicherungsstrategie teilweise abzusichern.

Die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere bzw. Indizes im Anlageportfolio werden vom Anlageverwalter aufgrund einer auf Aktienfaktoren basierenden Anlagestrategie ausgewählt. Das Anlageportfolio enthält ausschließlich Long-Engagements.

Der Anlageverwalter nimmt im Rahmen der Portfoliostrategie eine Neuausrichtung des Engagements zwischen dem Anlageportfolio und den Barmitteln vor, um die Volatilität der Portfoliostrategie zu steuern. Das Volatilitätsbudget (d. h. das angestrebte maximale Niveau der annualisierten Wertänderung der Portfoliostrategie) beträgt 10 % (positive oder negative Wertveränderung).

Darüber hinaus wendet der Teilfonds einen Mechanismus zur Risikominderung an (die „Absicherungs-Optionsstrategie“) (durch Total Return Swaps, wie nachstehend näher erläutert). Im Rahmen dieses Mechanismus wird der Teilfonds:

- (a) Put-Optionen kaufen, um die Rendite der Portfoliostrategie teilweise zu schützen (bei einem Rückgang der Portfoliostrategie können die vom Teilfonds gehaltenen Put-Optionen eingesetzt werden, um die Verluste zu verringern). Das Ausübungsniveau der Put-Optionen entspricht 90 % des aktuellen Standes der Portfoliostrategie. Der Käufer einer Put-Option hat das Recht, den zugrunde liegenden Referenzwert am Ende der Laufzeit der Option zum vereinbarten Ausübungskurs zu verkaufen, so dass diese Put-Optionen den Teilfonds schützen, falls die Portfoliostrategie unter das Ausübungsniveau fällt; und
- (b) Call-Optionen auf den Wert der Portfoliostrategie verkaufen (gegen Zahlung einer Prämie, wie nachstehend näher erläutert), um Erträge zu generieren. Die durch den Verkauf der Call-Optionen erhaltenen Prämien werden zur (vollständigen oder teilweisen) Bezahlung der Prämien verwendet, die für den Kauf der oben erwähnten Put-Optionen erforderlich sind. Eventuelle Überschüsse werden eingesetzt, um Renditen für den Teilfonds zu generieren.

Nach dem Auflegungsdatum wird die Absicherungs-Optionsstrategie vom Anlageverwalter umgesetzt, um die folgenden Leitlinien einzuhalten, insbesondere:

Das Engagement des Teilfonds in der Portfoliostrategie und der Absicherungs-Optionsstrategie wird durch einen oder mehrere nicht finanzierte Total Return Swaps mit einer zugelassenen Gegenpartei (zusammen der „Portfolio-Swap“) erzielt. Zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements wird ein Finanzierungsswap eingesetzt (gemäß Definition unten).

Es ist vorgesehen, das Engagement des Teilfonds im Anlageportfolio durch Total Return Swaps zu erzielen. Falls jedoch keine Gegenpartei verfügbar ist, kann der Anlageverwalter direkt in das Anlageportfolio und die Absicherungs-Optionsstrategie investieren (wobei für die Anlage in die Absicherungs-Optionsstrategie eine andere Gegenpartei eingesetzt wird, jedoch unter denselben Bedingungen wie oben dargelegt).

Der Teilfonds wurde am 10. April 2017 aufgelegt.

	Strategie	Anteile der Klasse A EUR	Anteile der Klasse A USD	Anteile der Klasse A GBP
		IE00BD8PVC62	IE00BD8PVB55	IE00BD8PVD79
		FAGRMAE ID	FAGRMAU ID	FAGRMAE ID
10.04.2017	100,00	100,00	100,00	100,00
31.07.2017	103,89	103,73	104,35	104,04
	3,89 %	3,73 %	4,35 %	4,04 %
Performance-Spread		-0,16 %	0,46 %	0,15 %
Volatilität	5,9 %	5,9 %	5,9 %	5,9 %

Zum 31. Juli 2017 beläuft sich das Kontrahentenrisiko auf -0,08 % des Nettovermögens des Teilfonds, das verwaltete Vermögen des Teilfonds beträgt 11,6 EUR Millionen.

**ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
Equity Risk Managed Fund**

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,10 %		
	Dänemark: 9,48 %		
	Kommunikationsbereich: 7,52 %		
17.777	GN Store Nord	457.051	3,93
80.102	TDC	417.382	3,59
	Basiskonsumgüter: 0,69 %		
1.566	H Lundbeck	79.493	0,69
	Finanztitel: 1,27 %		
4.196	Sydbank	147.828	1,27
	Dänemark gesamt	1.101.754	9,48
	Finnland: 6,97 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,12 %		
14.169	Finnair	129.646	1,12
	Industrie: 5,85 %		
13.224	Fiskars	280.613	2,41
20.769	Lassila & Tikanoja	399.596	3,44
	Finnland gesamt	809.855	6,97
	Deutschland: 58,05 %		
	Grundstoffe: 3,37 %		
7.803	Fuchs Petrolub Pref	391.711	3,37
	Kommunikationsbereich: 0,44 %		
7.983	ADVA Optical Networking	51.387	0,44
	Nicht-Basiskonsumgüter: 13,28 %		
9.910	CTS Eventim	387.877	3,34
7.405	Porsche Automobil Pref	358.291	3,08
9.448	Rheinmetall	797.411	6,86
	Basiskonsumgüter: 17,30 %		
10.346	Carl Zeiss Meditec	468.674	4,04
4.030	Draegerwerk Pref	366.327	3,15
839	Henkel	89.270	0,77
7.328	Henkel Pref	877.528	7,55
4.343	Sixt Pref	208.421	1,79
	Finanztitel: 6,56 %		
54.920	TAG Immobilien	761.740	6,56
	Industrie: 3,95 %		
4.880	MAN Pref	459.110	3,95

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
Equity Risk Managed Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,10 % (Fortsetzung)		
	Deutschland: 58,05 % (Fortsetzung)		
	Technologie: 9,21 %		
8.094	CompuMedical	407.614	3,51
20.037	Jenoptik	466.862	4,02
5.277	Software	195.064	1,68
	Versorger: 3,94 %		
34.537	RWE Pref	457.270	3,94
	Deutschland gesamt	6.744.557	58,05
	Niederlande: 3,09 %		
	Technologie: 3,09 %		
7.069	ASM International	359.529	3,09
	Niederlande gesamt	359.529	3,09
	Schweden: 7,83 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,90 %		
7.630	Electrolux	220.972	1,90
	Diversifiziert: 0,24 %		
1.327	Industrivarden	27.272	0,24
	Industrie: 5,69 %		
30.017	NCC	661.590	5,69
	Schweden gesamt	909.834	7,83
	Schweiz: 9,68 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,65 %		
438	Georg Fischer	423.538	3,65
	Industrie: 6,03 %		
2.018	Schindler	360.827	3,11
58	Sika	339.824	2,92
	Schweiz gesamt	1.124.189	9,68
	Aktien gesamt	11.049.718	95,10
	Finanzderivate: 1,05 %		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,05 %		
	Morgan Stanley & Co. International plc		
Morgan Stanley	Equity Risk Managed Fund Reference Portfolio Leg	121.342	1,05
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	121.342	1,05
	Finanzderivate gesamt	121.342	1,05
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	11.171.060	96,15

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

Equity Risk Managed Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (0,91 %)				
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,78 %)				
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap Equity Risk Managed Fund Financing Leg			(90.357)	(0,78)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste			(90.357)	(0,78)
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,13 %)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Morgan Stanley	836.250 GBP	938.168 EUR	31.08.2017	(3.568)	(0,03)
Morgan Stanley	1.045.600 USD	897.400 EUR	31.08.2017	(11.819)	(0,10)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			(15.387)	(0,13)
	Finanzderivate gesamt			(105.744)	(0,91)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(105.744)	(0,91)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 10.919.439 EUR)			11.065.316	95,24
	Barmittel und Barmitteläquivalente			568.506	4,89
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(15.206)	(0,13)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			11.618.616	100,00
					% des Gesamtvermögens
	Portfolioanalyse				
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			11.049.718	94,01
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			121.342	1,03
	Barmittel und Barmitteläquivalente			568.506	4,84
	Sonstige Vermögenswerte			13.873	0,12
	Vermögenswerte gesamt			11.753.439	100,00

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Equity Risk Managed Fund**

Gesamtkäufe in diesem Zeitraum

29.441.699 EUR

Wichtigste Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Henkel Pref	13.848	1.688.425
Carl Zeiss Meditec	27.211	1.237.258
Rheinmetall	13.828	1.200.937
STADA Arzneimittel	18.406	1.191.349
Software	27.243	1.036.010
Brenntag	15.203	810.016
Adidas	4.601	810.006
Jungheinrich Pref	24.378	775.952
CTS Eventim	21.450	762.655
Industrivarden	34.881	757.297
NCC	30.017	757.284
TAG Immobilien	54.920	746.912
United Internet	15.721	746.905
Schindler	3.948	746.239
Roche	3.080	746.193
OSRAM Licht	11.791	745.191
RWE Pref	34.537	457.064
Jenoptik	20.037	456.242
ADVA Optical Networking	50.525	456.241
MAN Pref	4.880	456.231
ASM International	7.069	391.552
GFT Technologies	19.196	390.543
Draegerwerk Pref	4.030	387.968
Fuchs Petrolub Pref	7.803	387.965
Danske Bank	12.258	387.018
GN Store Nord	17.777	387.007
H Lundbeck	8.510	387.005
Aurubis	6.084	387.003
TDC	80.102	387.002
Sydbank	11.927	386.992
TGS-NOPEC Geophysical	18.832	386.924
Norsk Hydro	69.271	386.918
Salmar	18.973	386.912
Telenor	25.180	386.910
Electrolux	14.751	386.454
Swedish Match	12.742	386.453
Skanska	17.810	386.451
Husqvarna	46.573	386.443
Südzucker	18.386	381.326
Lassila & Tikanoja	20.769	381.319
CompuMedical	8.094	381.308
HOCHTIEF	2.269	381.192
Porsche Automobil Pref	7.405	373.434
Georg Fischer	438	373.411
Schindler	2.018	373.055
Sponda	90.241	372.605

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
Equity Risk Managed Fund**

Wesentliche Käufe (Fortsetzung)	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Kemira	32.010	372.596
Airbus	4.987	372.579
Aareal Bank	9.922	372.571
Fiskars	16.084	355.617
Deutsche Euroshop	9.315	353.737
Leroy Seafood	7.930	341.842
Sika	58	337.941
Gesamtverkäufe im Berichtszeitraum		19.055.141 EUR
Wichtigste Verkäufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
STADA Arzneimittel	18.406	1.190.065
Software	21.966	904.780
OSRAM Licht	11.791	848.598
Jungheinrich Pref	24.378	846.746
Adidas	4.601	840.833
Brenntag	15.203	821.083
Henkel Pref	6.520	790.930
Carl Zeiss Meditec	16.865	788.101
United Internet	15.721	762.311
Schindler	3.948	753.400
Roche	3.080	741.531
Industrivarden	33.554	707.373
Sponda	90.241	468.351
Salmar	18.973	464.944
CTS Eventim	11.540	454.791
Aurubis	6.084	439.508
Husqvarna	46.573	429.384
Danske Bank	12.258	424.479
Swedish Match	12.742	389.292
Leroy Seafood	7.930	384.897
Telenor	25.180	380.705
Aareal Bank	9.922	380.409
Skanska	17.810	379.350
HOCHTIEF	2.269	376.767
Kemira	32.010	376.758
ADVA Optical Networking	42.542	375.646
Airbus	4.987	370.235
TGS-NOPEC Geophysical	18.832	368.745
Rheinmetall	4.380	364.985
GFT Technologies	19.196	356.854
Norsk Hydro	69.271	355.856
Deutsche Euroshop	9.315	338.135
Südzucker	18.386	333.706
H Lundbeck	6.944	320.927
Sydbank	7.731	254.932
Electrolux	7.121	207.845

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund**

Der CZ Absolute Alpha UCITS Fund (der „Teilfonds“) bietet die Möglichkeit, in einem OGAW-konformen Format Zugang zu der marktneutralen Aktienanlagestrategie von CZ Capital zu erlangen. Ziel der Strategie ist eine attraktive absolute Rendite bei mittlerer Volatilität und geringer Korrelation zu Aktienmärkten und anderen Hedgefonds. Der CZ Absolute Alpha UCITS Strategy bildet die marktneutrale Strategie des CZ Equilibria nach, jedoch mit dem 1,5-Fachen des Engagements der Long- und Short-Positionen des CZ Equilibria. Die Strategie ist durch eine Kombination aus Fundamentalanalyse und bewertungsbasierter Titelauswahl nach dem „Bottom-Up“-Prinzip aufgebaut. Die Anlagen erfolgen langfristig, wobei die Größe der Positionen in Abhängigkeit von Bewertung und Portfoliorisiko aktiv gesteuert wird.

Juni 2017

Der Fondsmanager freut sich, einen zufrieden stellenden Start des Teilfonds vermelden zu können, mit einer positiven Wertentwicklung über den Zeitraum seit Auflegung (9. Juni 2017) bis Ende Juni bei einem fallenden britischen Aktienmarkt. Der genaue Zeitpunkt der Auflegung eines neuen Teilfonds ist immer schwer vorherzusagen, und im Nachhinein hätten wir uns vielleicht nicht für den Zeitpunkt direkt nach einer britischen Parlamentswahl entschieden. Wie sich herausstellte, waren die Anleger überraschend optimistisch, obwohl es der konservativen Partei nicht gelungen war, die absolute Mehrheit zu erringen. Britische Aktien gerieten erst gegen Ende des Monats unter Druck, als die Anleger auf die Veröffentlichung schwächerer Wirtschaftsdaten und eine angeblich restriktivere Haltung der Bank of England vor dem Hintergrund einer wahrgenommenen Straffung der globalen geldpolitischen Bedingungen reagierten. Die positive Performance des Teilfonds stammte von einer breiten Gruppe von Beitragsleistern, der größte Einzelbeitrag kam jedoch von einer Short-Position im Sektor Verschiedene Finanzdienstleistungen, wo eine Gewinnwarnung veröffentlicht wurde. Die Gewinnwarnung war die Folge einer Änderung des Geschäftsmodells in einer der Abteilungen, und die Geschäftsführung ist der Ansicht, dass das Unternehmen weiterhin anfällig für steigende Wertminderungen und aufsichtsrechtliche Eingriffe in anderen Geschäftsbereichen ist.

Juli 2017

Der Juli war ein guter Monat für den Teilfonds. Wir freuen uns, dass wir im Laufe des Monats eine positive Rendite in einem aufstrebenden Markt verzeichnen konnten, nachdem wir zuvor im Juni eine positive Rendite gegen einen fallenden Markt erzielt hatten. Wir werden durch die Tatsache ermutigt, dass unter den Top-Ten-Beitragsleistern im Monatsverlauf fünf Long-Positionen und fünf Short-Positionen waren. Den größten Einzelbeitrag leistete Provident Financial, eine Short-Position im Sektor Verschiedene Finanzdienstleistungen: Diese leistete auch im Juni einen wichtigen Beitrag zur Performance, fiel jedoch weiter, da die Unternehmensergebnisse die Anleger nicht überzeugten, dass das Problem bei Home Collected Credit ein isoliertes Ereignis bleiben würde. Die Nachricht, dass die FDA beabsichtige, die Nikotinmenge in Zigaretten zu senken, belastete den Tabaksektor, hatte aber aufgrund unserer abgesicherten Positionierung insgesamt nur geringe Auswirkungen auf den Teilfonds. Auf der Negativseite wurde die Performance jedoch durch eine Short-Position im Zahlungsverkehrssektor belastet, da sich die Konsolidierung in der gesamten Branche fortsetzte.

Die öffentliche Debatte über die Nachhaltigkeit der Aktienmarkt-Hausse und der Bewertung der Aktien ist nach wie vor in vollem Gange und ist angesichts des zehnten Jahrestages der Finanzkrise von besonderer Bedeutung. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die Hausse trotz der generell gedehnten Bewertungen noch zu unbeliebt zu sein scheint, als dass ein massiver Absturz bevorstünde. Allerdings haben wir in den letzten Monaten auch auf Einzeltitelebene eine höhere Volatilität beobachtet, als man aus dem Niveau der Gesamtrisikoindeizes ableiten würde. Wir glauben, dass dieser Markthintergrund für einen neutralen Fonds wie den CZ Absolute Alpha einen ausgezeichneten Hintergrund darstellt.

Der Teilfonds verzeichnete zum 31. Juli 2017 einen kumulierten Anstieg von 0,97 %.

ANLAGENVERZEICHNIS
ZUM 31. JULI 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Staatsanleihen: 58,08 %		
	Großbritannien: 58,08 %		
7.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0% 07/08/2017	6.999.790	5,53
15.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0% 21/08/2017	14.998.380	11,86
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0% 29/08/2017	19.996.960	15,81
12.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0% 11/09/2017	11.997.300	9,48
11.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0% 18/09/2017	10.997.272	8,69
8.483.390	United Kingdom Treasury Bill 0% 16/10/2017	8.480.489	6,71
	Großbritannien gesamt	73.470.191	58,08
	Staatsanleihen gesamt	73.470.191	58,08
	Investmentfonds: 6,72 %		
	Irland: 6,72 %		
	Fonds: 6,72 %		
8.500.000	Institutional Cash Series PLC - Institutional Sterling Liquidity Fund	8.500.000	6,72
	Irland gesamt	8.500.000	6,72
	Investmentfonds gesamt	8.500.000	6,72
	Aktien: 9,10 %		
	Inse I Man: 0,27%		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,27 %		
44.186	GVC	339.569	0,27
	Insel Man gesamt	339.569	0,27
	Niederlande: 0,43 %		
	Energie: 0,43 %		
25.205	Royal Dutch Shell	542.412	0,43
	Niederlande gesamt	542.412	0,43
	Großbritannien: 8,40 %		
	Kommunikationsbereich: 0,44 %		
30.134	Euromoney Institutional Investor	334.487	0,26
127.391	ITV	220.386	0,18
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,43 %		
82.052	Dixons Carphone	220.720	0,18
72.998	Elegant Hotels	70.808	0,06
148.097	Hollywood Bowl	240.658	0,19

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 9,10 % (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 4,10 %		
28.950	Diageo	708.841	0,56
17.160	Imperial Brands	535.392	0,42
75.954	RELX	1.254.760	0,99
382.621	Rentokil Initial	1.111.897	0,88
87.670	Smith & Nephew	1.157.244	0,91
84.196	SSP	428.979	0,34
	Finanztitel: 2,42 %		
99.250	Aviva	534.958	0,42
74.400	Direct Line Insurance	278.702	0,22
370.000	John Laing	1.155.880	0,91
1.499.888	Lloyds Banking	983.627	0,78
8.315	Riverstone Energy	113.084	0,09
	Industrie: 1,01 %		
235.651	Biffa	530.804	0,42
36.322	DS Smith	175.363	0,14
118.993	Eddie Stobart Logistics	191.579	0,15
24.594	Smiths	377.518	0,30
	Großbritannien gesamt	10.625.687	8,40
	Aktien gesamt	11.507.668	9,10
	Finanzderivate: 3,20 %		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 2,93 %		
	Australien: 0,01 %		
	Grundstoffe: 0,01 %		
75.446	BHP Billiton	15.703	0,01
	Australien gesamt	15.703	0,01
	Irland: 0,01 %		
	Industrie: 0,01 %		
(30.144)	CRH	11.915	0,01
	Irland gesamt	11.915	0,01
	Insel Man: 0,01 %		
	Industrie: 0,01 %		
291.249	Eddie Stobart Logistics	6.194	0,01
	Insel Man gesamt	6.194	0,01

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 3,20 % (Fortsetzung)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 2,93 % (Fortsetzung)		
	Niederlande: 0,10 %		
	Energie: 0,10 %		
251.278	Royal Dutch Shell	123.367	0,10
	Niederlande gesamt	123.367	0,10
	Südafrika: 0,01 %		
	Grundstoffe: 0,01 %		
(76.216)	Mondi	18.437	0,01
	Südafrika gesamt	18.437	0,01
	Schweiz: 0,02 %		
	Basiskonsumgüter: 0,02 %		
(15.743)	Aryzta	27.776	0,02
	Schweiz gesamt	27.776	0,02
	Großbritannien: 2,77 %		
	Grundstoffe: 0,04 %		
54.778	Anglo American Capital	52.137	0,04
(17.879)	Croda International	5.760	-
	Kommunikationsbereich: 0,13 %		
(61.261)	Just Eat	27.132	0,02
829.720	Laird	24.663	0,02
1.945.194	Minds plus Machines	5.146	-
1.918.215	Vodafone	21.291	0,02
(198.852)	WPP	87.600	0,07
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,34 %		
(461.561)	AO World	6.297	-
(161.154)	Bunzl	62.651	0,05
(118.609)	Diploma	22.620	0,02
(567.566)	Domino's Pizza	195.828	0,15
418.856	Elegant Hotels	17.329	0,01
(568.478)	Howden Joinery	5.560	0,01
(42.174)	InterContinental Hotels	948	-
(444.046)	Kingfisher	36.930	0,03
(392.613)	Marks & Spencer	45.083	0,04
264.520	Rank	16.657	0,01
88.816	Travis Perkins	22.240	0,02

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 3,20 % (Fortsetzung)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 2,93 % (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 0,86 %		
(409.752)	BCA Marketplace	14.849	0,01
(67.490)	5,64 %) (Fortsetzung)	366.374	0,29
(502.092)	ConvaTec	4.809	-
113.064	Diageo	102.069	0,08
(158.007)	Experian	64.950	0,05
1.928.228	Hays	1.217	-
(65.684)	Reckitt Benckiser	154.924	0,12
1.790.465	Rentokil Initial	173.620	0,14
140.067	Restore	86.004	0,07
421.305	SSP	94.348	0,08
1.399.461	Tesco	21.301	0,02
(294.776)	Morrison Supermarkets	1.426	-
	Diversifiziert: 0,03 %		
(428.626)	Mitie	43.448	0,03
	Energie: 0,08 %		
(16.650)	DCC	36.973	0,03
78.422	Riverstone Energy	63.159	0,05
	Finanztitel: 1,03 %		
584.980	Aviva	35.217	0,03
(719.266)	British Land	73.828	0,06
812.641	CMC Markets	95.701	0,08
(918.968)	CYBG	41.474	0,03
492.428	Direct Line Insurance	59.231	0,05
108.194	HgCapital Trust	42.513	0,03
616.566	John Laing	63.248	0,05
(64.219)	Metro Bank	24.591	0,02
(191.010)	Provident Financial	852.614	0,67
(528.567)	Royal Bank of Scotland	4.622	-
(201.965)	Virgin Money	7.540	0,01
	Industrie: 0,25 %		
(249.422)	BBA Aviation	13.220	0,01
216.370	Bovis Homes	100.824	0,08
176.633	DS Smith	34.891	0,03
(205.298)	Halma	24.273	0,02
(40.535)	IMI	21.676	0,02
(122.811)	Spectris	116.577	0,09
	Technologie: 0,01 %		
(165.177)	Serco	5.657	0,01
	Großbritannien gesamt	3.503.040	2,77
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne	3.706.432	2,93

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: 3,20 % (Fortsetzung)				
Gegenpartei	Devisenterminkontrakte: 0,27 %				
	Devisen-	Devisen-	Fälligkeits-		
	käufe	verkäufe	datum		
Morgan Stanley	25.100.000 EUR	22.124.736 GBP	10.08.2017	324.800	0,26
Morgan Stanley	1.014.500 EUR	890.772 GBP	10.08.2017	16.601	0,01
Morgan Stanley	853.800 EUR	760.896 GBP	10.08.2017	2.746	-
Morgan Stanley	391.000 EUR	348.001 GBP	10.08.2017	1.711	-
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne			345.858	0,27
	Finanzderivate gesamt			4.052.290	3,20
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			97.530.149	77,10
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
	Finanzderivate: (2,05 %)				
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Verluste: (2,00 %)				
	Insel Man: (0,09 %)				
	Kommunikationsbereich: (0,07 %)				
(147.054)	Paysafe			(89.535)	(0,07)
	Nicht-Basiskonsumgüter: (0,02 %)				
321.155	GVC			(20.678)	(0,02)
	Insel Man gesamt			(110.213)	(0,09)
	Großbritannien: (1,91 %)				
	Grundstoffe: (0,03 %)				
(49.542)	Victrex			(31.685)	(0,03)
	Kommunikationsbereich: (0,08 %)				
(17.097)	Auto Trader			(917)	-
80.278	Euromoney Institutional Investor			(3.281)	-
1.166.312	ITV			(79.703)	(0,06)
(97.229)	Pearson			(5.534)	-
(40.791)	Purplebricks			(25.815)	(0,02)
	Nicht-Basiskonsumgüter: (0,40 %)				
(368.624)	Barratt Developments			(105.895)	(0,08)
(32.240)	Compass			(4.799)	-
377.596	Dixons Carphone			(74.712)	(0,06)
169.646	GKN			(5.526)	-
312.738	Hollywood Bowl			(18.607)	(0,01)
(105.320)	Inchcape			(23.811)	(0,02)
(97.068)	Persimmon			(155.439)	(0,12)
(1.084.554)	Taylor Wimpey			(70.418)	(0,06)
508.489	William Hill			(62.399)	(0,05)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

ZUM 31. JULI 2017

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Finanzderivate: (2,05 %) (Fortsetzung)		
	Differenzkontrakte - nicht realisierte Verluste: (2,00 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: (0,82 %)		
(635.961)	AA	(106.875)	(0,08)
(151.385)	Ashtead	(10.744)	(0,01)
(55.323)	Associated British Foods	(11.049)	(0,01)
(534.500)	Booker	(6.268)	(0,01)
(91.473)	Capita	(9.285)	(0,01)
(663.439)	G4S	(9.373)	(0,01)
174.669	GlaxoSmithKline	(205.843)	(0,16)
108.952	Imperial Brands	(387.353)	(0,31)
(39.516)	Intertek	(4.235)	-
(671.974)	Pagegroup	(103.289)	(0,08)
(262.600)	PZ Cussons	(46.007)	(0,04)
326.649	RELX	(76.907)	(0,06)
414.907	Smith & Nephew	(55.057)	(0,04)
	Energie: (0,05 %)		
158.679	John Wood	(65.537)	(0,05)
	Finanztitel: (0,37 %)		
263.007	Barclays	(6.161)	(0,01)
(94.611)	Close Brothers	(45.030)	(0,04)
(141.448)	Hargreaves Lansdown	(42.726)	(0,03)
545.910	Land Securities	(119.400)	(0,09)
(712.295)	Legal & General	(55.382)	(0,04)
5.486.082	Lloyds Banking	(96.252)	(0,08)
467.378	LXB Retail Properties	(5.186)	-
(275)	MCX	(35.163)	(0,03)
(371.267)	NewRiver REIT	(8.520)	(0,01)
(143.102)	OneSavings Bank	(10.556)	(0,01)
(172.050)	St James's Place	(33.002)	(0,03)
	Industrie: (0,11 %)		
86.893	Biffa	(141)	-
(41.440)	Nippon Morgan Crucible	(4.110)	-
92.636	Smiths	(41.353)	(0,03)
(50.941)	Spirax-Sarco Engineering	(61.116)	(0,05)
336.201	Vesuvius	(20.743)	(0,02)
(15.522)	Weir	(8.906)	(0,01)
	Technologie: (0,05 %)		
(39.158)	EMIS	(14.306)	(0,01)
(450.387)	Softcat	(34.631)	(0,03)
205.180	Tungsten	(13.598)	(0,01)
	Großbritannien gesamt	(2.422.645)	(1,91)
	Differenzkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste	(2.532.858)	(2,00)

ANLAGENVERZEICHNIS (Fortsetzung)
ZUM 31. JULI 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Gegenpartei	Finanzderivate: (0,00 %) (Fortsetzung)				
	Devisenterminkontrakte: (0,05 %)				
	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum		
Morgan Stanley	4.810.000 USD	3.711.573 GBP	10.08.2017	(63.812)	(0,05)
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste			<u>(63.812)</u>	<u>(0,05)</u>
	Finanzderivate gesamt			<u>(2.596.670)</u>	<u>(2,05)</u>
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			<u>(2.596.670)</u>	<u>(2,05)</u>
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 93.635.511 GBP)			94.933.479	75,05
	Barmittel und Barmitteläquivalente*			19.858.370	15,70
	Sonstiges Nettovermögen			11.705.123	9,25
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			<u>126.496.972</u>	<u>100,00</u>
	Portfolioanalyse				% des Gesamtvermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			93.477.859	62,49
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			4.052.290	2,71
	Barmittel und Barmitteläquivalente			19.866.316	13,27
	Sonstige Vermögenswerte			<u>32.215.794</u>	<u>21,53</u>
	Vermögenswerte gesamt			<u>149.612.259</u>	<u>100,00</u>

* Beinhaltet Kontokorrentkredit

**UNGEPRÜFTE AUFSTELLUNG WESENTLICHER PORTFOLIOBEWEGUNGEN
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund**

Gesamtkäufe in diesem Zeitraum		116.887.820 GBP	
	Nominelle Anlagen	Kosten GBP	
Wichtigste Käufe			
United Kingdom Treasury Bill 0% 17/07/2017	23.000.000	22.999.037	
United Kingdom Treasury Bill 0% 29/08/2017	20.000.000	19.998.312	
United Kingdom Treasury Bill 0% 21/08/2017	15.000.000	14.998.746	
United Kingdom Treasury Bill 0% 11/09/2017	12.000.000	11.998.268	
United Kingdom Treasury Bill 0% 18/09/2017	11.000.000	10.998.629	
Institutional Cash Series PLC - Institutional Sterling Liquidity Fund	8.500.000	8.500.000	
United Kingdom Treasury Bill 0% 16/10/2017	8.483.390	8.480.219	
United Kingdom Treasury Bill 0% 07/08/2017	7.000.000	6.999.436	
RELX	75.954	1.286.623	
Smith & Nephew	87.670	1.184.301	
John Laing	370.000	1.131.168	
Rentokil Initial	382.621	1.069.901	
Lloyds Banking	1.499.888	1.045.233	
Diageo	28.950	674.990	
Imperial Brands	17.160	618.170	
Royal Dutch Shell	25.205	553.998	
Aviva	99.250	532.245	
Biffa	235.651	521.802	
SSP	84.196	403.151	
Smiths	24.594	395.001	
Gesamtverkäufe im Berichtszeitraum		23.262.454 GBP	
	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP	
Alle Verkäufe			
United Kingdom Treasury Bill 0% 17/07/2017	23.000.000	23.000.000	
Riverstone Energy	14.266	178.722	
Allied Irish Banks	19.021	83.732	

Die oben angeführten Bewegungen stellen alle wesentlichen Käufe und alle Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen

FundLogic Alternatives p.l.c (die „Gesellschaft“) wurde am 28. April 2010 als Aktiengesellschaft in Irland gemäß dem Companies Act 2014 gegründet und fungiert als Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung der Teilfonds. Am 27. Juli 2010 erhielt die Gesellschaft von der Zentralbank die Zulassung als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Bestimmungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“).

Folgende Teilfonds wurden seit der Gründung aufgelegt und sind zum Ende des Geschäftsjahres aktiv:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
MS PSAM Global Event UCITS Fund	3. September 2010
Emerging Markets Equity Fund	7. Januar 2011
MS Ascend UCITS Fund	13. Mai 2011
MS Alkeon UCITS Fund	22. Juli 2011
MS Long Term Trends UCITS Fund	1. Februar 2013
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	15. Juli 2013
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	17. Juli 2013
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	28. August 2013
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	27. Mai 2014
MS Lynx UCITS Fund	6. Juni 2014
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	21. Juli 2014
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	1. Oktober 2014
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	2. Februar 2015
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	6. Februar 2015
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	18. Februar 2015
DAX [®] 80 Garant	6. August 2015
Quantica Managed Futures UCITS Fund	7. August 2015
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	11. August 2015
IPM Systematic Macro UCITS Fund	12. August 2015
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	2. September 2015
Smartfund 80% Protected Growth Fund	4. September 2015
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	21. September 2015
80% Protected Index Portfolio	16. Februar 2016
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	16. Februar 2016
Smartfund Growth Fund	18. März 2016
Smartfund Cautious Fund	18. März 2016
Smartfund Balanced Fund	18. März 2016
Market Neutral Credit UCITS Fund	23. März 2016
Academy Quantitative Global UCITS Fund	26. August 2016
Cautious 85% Protected Fund	9. Februar 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	8. März 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS	31. März 2017
Equity Risk Managed Fund	10. April 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	9. Juni 2017

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Folgende Teilfonds wurden aufgelöst:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Auflösungsdatum
Indus Select Asia Pacific Fund	26. Oktober 2010	30. Oktober 2015
MS Algebris Global Financials UCITS Fund	7. Januar 2011	5. Februar 2016
Indus PacifiChoice Asia Fund	12. Januar 2011	9. Januar 2017
RiverCrest European Equity Alpha Fund	2. Dezember 2011	17. Oktober 2014
MS SLJ Macro UCITS Fund	15. Oktober 2012	8. Dezember 2016
MS Turner Spectrum UCITS Fund	28. Dezember 2012	12. Dezember 2014
MS Discretionary Plus UCITS Fund	22. Februar 2013	29. Oktober 2014
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	8. August 2014	12. August 2016
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	16. Dezember 2015	2. August 2016
MS QTI UCITS Fund	19. Oktober 2012	15. März 2017
Salar Convertible Absolute Return Fund	3. September 2010	26. Juni 2017
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	11. Oktober 2013	20. Juli 2017

Die Gesellschaft hat Anlageverwalter für jeden einzelnen Teilfonds ernannt, die nachstehend aufgeführt sind:

Name des Teilfonds	Anlageverwalter
MS PSAM Global Event UCITS Fund	P. Schoenfeld Asset Management LP
Salar Convertible Absolute Return Fund	Ferox Capital LLP
Indus PacifiChoice Asia Fund	Indus Capital Partners, LLC
Emerging Markets Equity Fund	FundLogic SAS
MS Ascend UCITS Fund	Ascend Capital, LLC
MS Alkeon UCITS Fund	Alkeon Capital Management, LLC
MS SLJ Macro UCITS Fund	SLJ Macro Partners LLP/Eurizon SLJ Capital Limited
MS QTI UCITS Fund	FundLogic SAS
MS Long Term Trends UCITS Fund	FundLogic SAS
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	FundLogic SAS
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	Dalton Investments LLC
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	Metropolitan West Asset Management LLC
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	Broadmark Asset Management LLC
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	FundLogic SAS
MS Lynx UCITS Fund	FundLogic SAS
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	Nezu Asia Capital Management Limited und Nezu Asia Capital Management (Singapore) Pte. Ltd
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	Kairos Investment Management Ltd.
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	FundLogic SAS
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	FundLogic SAS
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	Tremblant Capital LP
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	FundLogic SAS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Anlageverwalter
DAX® 80 Garant	FundLogic SAS
Quantica Managed Futures UCITS Fund	Quantica Capital AG
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	FundLogic SAS
IPM Systematic Macro UCITS Fund	IPM Informed Portfolio Management AB
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	FundLogic SAS
Smartfund 80% Protected Growth Fund	FundLogic SAS
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	FundLogic SAS
80% Protected Index Portfolio	FundLogic SAS
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	Mariner Investment Group LLC
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	Mariner Investment Group LLC
Smartfund Growth Fund	Smart Investment Management Limited
Smartfund Cautious Fund	Smart Investment Management Limited
Smartfund Balanced Fund	Smart Investment Management Limited
Market Neutral Credit UCITS Fund	Selwood Asset Management LLP
Academy Quantitative Global UCITS Fund	Academy Investment Management LLC
Cautious 85% Protected Fund	FundLogic SAS
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	FundLogic SAS
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS	QW Capital LLP
Equity Risk Managed Fund	Morgan Stanley Investment Management Limited
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	CZ Capital LLP

Die Anlageverwalter für den MS PSAM Global Event UCITS Fund, den Smartfund Growth Fund, den Smartfund Cautious Fund, den Smartfund Balanced Fund und Equity Risk Managed Fund haben FundLogic SAS zum Untieranlageverwalter ernannt. Der Anlageverwalter für MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund hat Swiss Life Asset Management AG zum Untieranlageverwalter ernannt. Der Anlageverwalter für MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund und MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II hat Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd zum Untieranlageverwalter ernannt. Der Anlageverwalter für den Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund hat Danske Bank A/S zum Anlageberater bestellt. Der Anlageverwalter für den Smartfund 80% Protected Balanced Fund und den Smartfund 80% Protected Growth Fund hat Premium Administration Limited (vormals Smartfund Administration Limited) zum Untieranlageverwalter ernannt. Der Anlageverwalter für den Abante 80% Proteccion Creciente Fund hat Abante Asesores Gestion SGIIC SA zum Untieranlageverwalter ernannt. Der Anlageverwalter für den Cautious 85% Protected Fund hat OP Asset Management Ltd zum Untieranlageverwalter ernannt.

Anlageziel

MS PSAM Global Event UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Das Referenzportfolio ist fiktiv und repräsentativ für ein tatsächliches Anlageportfolio, das vom Anlageverwalter anhand der Umsetzung seiner globalen, ereignisorientierten Anlagestrategie (die „PSAM Anlagestrategie“) erstellt würde.

Die PSAM Anlagestrategie zielt darauf ab, die höchstmögliche, risikobereinigte Rendite zu erzielen. Dies soll durch ein Engagement bei Aktien, Schuldverschreibungen und anderen Wertpapieren (unter anderem Wandel- oder Vorzugsaktien und -anleihen) von Unternehmen geschehen, die nach Ansicht des Anlageverwalters in Relation zu ihrem inhärenten oder „eingebetteten“ Wert unterbewertet sind. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

Salar Convertible Absolute Return Fund

Das Anlageziel des Teilfonds bestand darin, Kapitalwachstum bei gleichzeitiger Sicherung des Kapitals durch Engagement auf den Wandelanleihemärkten zu erzielen. Der Teilfonds war in der wirtschaftlichen Entwicklung eines Referenzportfolios engagiert. Das Referenzportfolio war fiktiv und repräsentativ für ein dynamisch verwaltetes Portfolio, welches vorwiegend aus Positionen für Wandelanleihen bestand, die vom Anlageverwalter bei der Umsetzung seiner Absolute-Return-Strategie eingegangen wurden. Der Teilfonds setzte zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Emerging Markets Equity Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einer Rendite für die Anteilinhaber, die der Performance des MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite netto, Dividenden reinvestiert) in US-Dollar vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen. Dieses Ziel versucht der Teilfonds durch Anlagen in Aktien zu erreichen, die im Index enthalten sind. Als Benchmarkindex für die Rendite dieses Teilfonds wird der MSCI Emerging Markets Index herangezogen. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Indus PacifiChoice Asia Fund

Das Anlageziel des Teilfonds bestand darin, hohe, risikobereinigte Renditen zu erzielen und gleichzeitig den Kapitalerhalt zu sichern. Dies sollte insbesondere durch Anlagen in liquiden Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen auf den asiatisch-pazifischen Märkten, einschließlich der Schwellenmärkte, geschehen. Seine Ziele verfolgte der Teilfonds überwiegend durch Anlagen in Long- und synthetischen Short-Positionen bei Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, darunter Stammaktien, Wandelanleihen, Optionsscheine, Vorzugsaktien und Einlagenzertifikate („Depositary Receipts“).

MS Ascend UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilinhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Das Referenzportfolio ist fiktiv und repräsentativ für ein dynamisch verwaltetes Portfolio, welches vorwiegend aus Long- und Short-Positionen bei Aktien besteht, die vom Anlageverwalter bei der Umsetzung seiner Strategie für die Erwirtschaftung hoher, risikobereinigter Renditen über ein breites Spektrum an Marktbedingungen eingegangen werden (die „Ascend-Anlagestrategie“).

Die Ascend-Anlagestrategie konzentriert sich vorwiegend auf einzelne Aktienwerte auf den US-Märkten. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

MS Alkeon UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilinhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Das Referenzportfolio ist fiktiv und repräsentativ für ein dynamisch verwaltetes Anlageportfolio, welches vorwiegend aus Long- und Short-Positionen bei Aktien besteht, die vom Anlageverwalter bei der Umsetzung seiner Absolute-Return-Strategie eingegangen werden.

Die Strategie umfasst das Eingehen von Long-Positionen vornehmlich in Aktienwerten von US-amerikanischen und anderen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut positioniert sind, um von der Nachfrage nach ihren Produkten oder Dienstleistungen zu profitieren. Die Strategie beinhaltet auch das Eingehen von Short-Positionen in Wertpapieren, von denen der Anlageverwalter glaubt, dass die Marktkurse dieser Wertpapiere über ihrem geschätzten inneren oder fundamentalen Wert liegen.

Das Anlageziel der Alkeon Anlagestrategie besteht in der Erzielung eines maximalen Kapitalzuwachses durch vorwiegende Anlagen in Long- und Short-Positionen von börsennotierten Unternehmen weltweit, einschließlich Technologieaktien. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

MS SLJ Macro UCITS Fund

Der Teilfonds verfolgte das Anlageziel absoluter Renditen, von denen eine niedrige Korrelation mit Renditen klassischer Anlageklassen erwartet wird, wobei das Potenzial von Kapitalverlusten begrenzt wird. Der Teilfonds versuchte, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vornehmlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente in globale Währungen an den Märkten investierte.

MS QTI UCITS Fund

Der Teilfonds verfolgte das Anlageziel, für die Anteilinhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf dem Engagement in der Quest QTI Strategy, Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren beruhte.

MS Long Term Trends UCITS Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, für die Anteilinhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf dem Engagement in dem Winton Diversified Program, Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren beruht.

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung eines Portfoliokorbs zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Der Portfoliokorb besteht aus einem Korb von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Schweizer Franken. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch ein diversifiziertes Portfolio eine langfristige Kapitalwertsteigerung zu erreichen. Der Teilfonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er Long- und Short-Positionen vornehmlich auf Aktien und aktienbezogene Wertpapiere eingeht, die an anerkannten Märkten im asiatisch-pazifischen Raum notiert oder gehandelt werden.

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds zielt darauf ab, einen langfristigen Kapitalzuwachs mittels eines flexiblen Anlageansatzes zu erzielen, der auf der überwiegenden Anlage in weltweiten Schuldtiteln basiert. Der Teilfonds versucht sein Anlageziel anhand eines diskretionären und flexiblen Anlageansatzes durch Investition in eine Palette von globalen Anlagegelegenheiten in Schuldverschreibungen zu erreichen.

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds bestand darin, bei jeder Marktlage eine überdurchschnittliche risikobereinigte Rendite zu erwirtschaften und ein gegenüber dem allgemeinen US-Aktienmarkt geringeres Risiko der Kapitalentwertung zu produzieren. Der Teilfonds versuchte, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Instrumenten investierte, die ein Engagement bei US-Beteiligungspapieren ermöglichten.

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index entspricht. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er ein Engagement in der wirtschaftlichen Entwicklung des Index eingeht. Dieser setzt sich aus Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren einschließlich Stammaktien und Vorzugsaktien zusammen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

MS Lynx UCITS Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, für die Anteilinhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf dem Engagement im Lynx-Programm, Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren beruht. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in ein Portfolio aus Long- und Short-Positionen in asiatischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren mit hauptsächlichlicher Ausrichtung auf zyklische japanische Aktiensektoren. Der Teilfonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er Long- und synthetische Short-Positionen vornehmlich auf Aktien und aktienbezogene Wertpapiere eingeht, die an anerkannten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds bestand darin, den Anteilinhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Das Referenzportfolio war fiktiv und repräsentativ für ein dynamisch verwaltetes Portfolio, welches vorwiegend aus Long- und Short-Positionen bei Aktien bestand, die vom Anlageverwalter bei der Umsetzung seiner Strategie für die Erwirtschaftung hoher, risikobereinigter Renditen über ein breites Spektrum an Marktbedingungen eingegangen wurden. Der Teilfonds setzte zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung einer Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Euro, wobei die jeweilige Gewichtung im Rahmen einer Volatilitätszielstrategie bestimmt wird. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilinhabern nach Möglichkeit eine positive Rendite zu liefern, die der Nettoperformance einer Long-Position im Scientific Beta MSDC SRI Developed Multi-Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index (der „Long-Index“) und einer Short-Position im auf Euro lautenden MSCI Daily Gross Total Return World Euro Index der „Short-Index“) entspricht.

Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel durch: (i) ein Long-Engagement für 100 % des Teilfonds-Nettoinventarwerts im Long-Index über einen Total Return Swap (der „Long-Index Total Return Swap“); und (ii) ein Short-Engagement für 70 % des Teilfonds-Nettoinventarwerts im Short-Index über einen zweiten Total Return Swap (der „Short-Index Total Return Swap“).

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilinhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Das Referenzportfolio ist fiktiv und repräsentativ für ein dynamisch verwaltetes Portfolio, welches vorwiegend aus Long- und Short-Positionen bei Aktien besteht, die vom Anlageverwalter bei der Umsetzung seiner Strategie für die Erwirtschaftung hoher, risikobereinigter Renditen über ein breites Spektrum an Marktbedingungen eingegangen werden. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber eine Rendite zu erbringen, die der Performance des MSCI Emerging Markets ESG Index (der Index) entspricht. Dieses Ziel versucht der Teilfonds durch Anlagen in Aktien, die im Index enthalten sind, oder in andere (ebenfalls im Index enthaltene) Wertpapiere mit Aktienmerkmalen (z. B. Rechte zur Zeichnung von, zum Erwerb von oder zur Umwandlung in Aktien oder Depotscheine für Wertpapiere, z. B. Global Depositary Receipts [GDRs], für Wertpapiere, die von im Index enthaltenen Unternehmen begeben werden) zu erreichen. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

DAX[®] 80 Garant

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung einer Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Die Portfoliostrategie besteht aus einem Long-Engagement von bis zu 150 % in Aktien-Futures im DAX[®] Index, wobei die jeweilige Gewichtung im Rahmen einer Volatilitätszielstrategie bestimmt wird, und einem Engagement von 100 % in einem effektiven Tagesgeldsatz für den Euro.

Quantica Managed Futures UCITS Fund

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, für seine Anteilhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf folgenden Komponenten basiert: (i) dem Quantica Managed Futures-Programm, das darauf abzielt, gleich bleibend positive Renditen zu erzielen, (ii) Anlagen in von staatlichen Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sowie (iii) Anlagen in Bareinlagen und geldnahen Wertpapieren. Um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, beabsichtigt der Anlageverwalter, auf diversifizierte Weise auf einem oder mehreren der im Prospekt angegebenen zulässigen Märkte zu investieren. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index entspricht. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er ein Engagement in der wirtschaftlichen Entwicklung des Index eingeht. Dieser setzt sich aus Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren einschließlich Stammaktien und Vorzugsaktien zusammen, die an einer beliebigen Börse in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, für seine Anteilhaber eine Rendite zu erwirtschaften, die auf folgenden Komponenten basiert: (i) dem Engagement im IPM Systematic Macro-Programm, das darauf abzielt, gleich bleibend positive Renditen zu erzielen, (ii) Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die von staatlichen Emittenten begeben werden, und (iii) Anlagen in Bareinlagen und geldmarktnahen Wertpapieren zur Erlangung eines Engagements im IPM Systematic Macro-Programm. Um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, beabsichtigt der Anlageverwalter, in einige oder alle Instrumente zu investieren, die an einem oder mehreren der im Prospekt angegebenen zulässigen Märkte notiert sind und gehandelt werden.

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung einer Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

Smartfund 80% Protected Growth Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung einer Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling durch ein Engagement in einer Put-Option. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung einer Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Euro. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds bestand in der Erwirtschaftung einer gleich bleibend positiven Rendite. Der Teilfonds versuchte, sein Anlageziel zu erreichen, indem er Long- und synthetische Short-Positionen vornehmlich auf Aktien und aktienbezogene Wertpapiere sowie wandelbare Wertpapiere einging, die an den im Prospekt angegebenen anerkannten weltweiten Märkten notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds investierte überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Emittenten aus den weltweiten Branchen des Gesundheitswesens und der Biowissenschaften.

80% Protected Index Portfolio

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Der Teilfonds kann ein Anlageengagement in geregelten Investmentfonds mit einem Engagement in weltweiten Aktien und festverzinslichen Wertpapieren sowie Barmitteln eingehen (das „Anlageportfolio“). Die Zusammensetzung des Anlageportfolios wird vom Anlageverwalter festgelegt. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer gleich bleibend positiven Rendite. Zu diesem Zweck wendet er eine Long/Short-Fixed-Income-Strategie an, die bestrebt ist, geringe Korrelationen mit klassischen Märkten aufzuweisen. Der Teilfonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er Long-Positionen und Short-Positionen vornehmlich in festverzinslichen Wertpapieren eingeht.

Smartfund Growth Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu bieten. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling, wobei die jeweilige Gewichtung im Rahmen einer Risikokontrollstrategie bestimmt wird. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Smartfund Cautious Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilinhabern ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu bieten. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Unteranlageverwalter festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling, wobei die jeweilige Gewichtung im Rahmen einer Risikokontrollstrategie bestimmt wird. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

Smartfund Balanced Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu bieten. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, deren Zusammensetzung von Zeit zu Zeit vom Untermanager festgelegt wird, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des britischen Pfund Sterling, wobei die jeweilige Gewichtung im Rahmen einer Risikokontrollstrategie bestimmt wird. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Market Neutral Credit UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Generierung positiver risikobereinigter Renditen für die Anteilhaber, vornehmlich durch opportunistische Anlagen an den Kreditmärkten. Der Teilfonds verfolgt sein Ziel, indem er mittel- bis langfristig investiert, vornehmlich durch ein Engagement in Kreditindizes und anderen Instrumenten.

Academy Quantitative Global UCITS Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer positiven Rendite durch Anlagen in ein marktneutrales Portfolio. Die Portfoliostrategie besteht aus Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten.

Cautious 85% Protected Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und einen Schutz von 85 % des höchsten jemals vom Teilfonds erzielten Nettoinventarwerts je Anteil zu bieten. Der Teilfonds verfolgt eine Strategie, die das Verhältnis zwischen dem Anlageportfolio und den Barmitteln anpasst (bis maximal 100 %). Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind. Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilhabern eine Rendite zu bieten, die mit der Performance eines Referenzportfolios verknüpft ist. Der Teilfonds ist in der wirtschaftlichen Performance des Referenzportfolios engagiert, das hauptsächlich aus Long- und Short-Aktienpositionen in globalen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren besteht. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

Equity Risk Managed Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs für die Anteilhaber zu erwirtschaften, indem er ein Engagement in einem Long-Aktienportfolio eingeht und gleichzeitig versucht, den Wert des Teilfonds mithilfe einer Absicherungs-Optionsstrategie teilweise abzusichern. Der Teilfonds geht ein Anlageengagement in einem Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren ein. Der Teilfonds setzt zur Erreichung seiner Anlageziele Total Return Swaps ein.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung einer positiven, dem Risiko angemessenen Rendite durch Anlagen in ein weitgehend marktneutrales Portfolio aus Long- und Short-Positionen mit Schwerpunkt auf in Großbritannien notierte Aktien und in geringerem Ausmaß auf in Irland notierte Aktien. Er investiert vornehmlich (auf Long- und Short-Basis) in eine oder mehrere der folgenden Anlageklassen: (i) Aktien; (ii) aktienähnliche Wertpapiere, darunter (a) Stamm- und Vorzugsaktien (b) Rechte und (c) Global Depositary Receipts („GDR“), die an den globalen Märkten notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch in derivative Finanzinstrumente investieren.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Nachfolgend sind die wichtigsten für die Erstellung dieses Abschlusses angewandten Rechnungslegungsgrundsätze dargestellt.

Erstellungsgrundlage

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Unternehmensfortführung nach dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die Neubewertung der erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“) in der durch die Europäische Union übernommenen Fassung und dem irischen Statut erstellt, das den Companies Act 2014, die OGAW-Verordnungen und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank umfasst.

Wichtige Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen im Rahmen der Rechnungslegung

Zur Erstellung von IFRS-konformen Abschlüssen ist die Abgabe von bestimmten wesentlichen, rechnungslegungsbezogenen Schätzungen erforderlich. Der Verwaltungsrat muss außerdem im Prozess der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze des Fonds Ermessensentscheidungen treffen. Unsicherheiten über diese Schätzungen und Annahmen könnten zu Ergebnissen führen, die eine wesentliche Anpassung des Buchwerts dieser Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in zukünftigen Berichtszeiträumen erforderlich machen.

Fortführungsprinzip

Der Verwaltungsrat hat die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit beurteilt und ist überzeugt, dass die Gesellschaft über die Ressourcen verfügt, um ihre Tätigkeit auf absehbare Zeit fortzusetzen. Ihm sind keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft aufkommen lassen könnten. Daher wird der Abschluss weiterhin unter der Annahme der Fortführung des Fonds erstellt.

Steuern

Es bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Auslegung komplexer Steuervorschriften und Änderungen in Steuergesetzen für ausländische Quellensteuer. Angesichts der großen Bandbreite internationaler Investitionen können Unterschiede, die zwischen den tatsächlichen Kapitalerträgen und den getroffenen Annahmen oder den künftigen Änderungen dieser Annahmen auftreten, Anpassungen des bereits erfassten Steueraufwands erfordern. Das Unternehmen erstellt auf Basis angemessener Schätzungen Rückstellungen für mögliche Auswirkungen von Prüfungen durch Steuerbehörden der jeweiligen Länder, in denen es investiert. Die Höhe solcher Rückstellungen hängt von mehreren Faktoren, wie Erfahrungen aus früheren Steuerprüfungen und unterschiedliche Auslegungen der steuerrechtlichen Vorschriften durch das steuerpflichtige Unternehmen die verantwortliche Steuerbehörde, ab. Solche verschiedenen Interpretationen können bei unterschiedlichen Themen auftreten, je nach den Bedingungen im jeweiligen Land, in dem die Investition erfolgt. Da die Gesellschaft die Wahrscheinlichkeit von Rechtsstreitigkeiten und nachfolgenden Mittelabflüssen hinsichtlich von Steuern als gering einschätzt, wurden keine Eventualverbindlichkeiten erfasst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

a) Klassifizierung

In Einklang mit IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ werden alle Anlagen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Finanzanlagen und -verbindlichkeiten eingestuft. Diese Kategorie umfasst zwei Unterkategorien: zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten; und diejenigen, die bei Auflage als erfolgswirksam zu bewerten eingestuft werden.

i) Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden vorwiegend für den Zweck des kurzfristigen Verkaufs oder Rückkaufs erworben. Diese Kategorie umfasst Aktien und Schuldverschreibungen. Diese Vermögenswerte werden überwiegend für die Erwirtschaftung eines Gewinns aus der kurzfristigen Kursschwankung erworben. Alle Derivate und Verbindlichkeiten aus Leerverkäufen von Finanzinstrumenten werden auch als zu Handelszwecken gehalten ausgewiesen.

ii) Bei der Auflage erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft werden, sind diejenigen, die gemäß der dokumentierten Anlagestrategie des Fonds verwaltet werden und deren Performance auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet wird. Laut Politik der Gesellschaft haben der Anlageverwalter und der Verwaltungsrat die Angaben über die finanziellen Vermögenswerte auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts zusammen mit anderen entsprechenden Finanzdaten zu bewerten.

Zum 31. Juli 2017 waren alle Anlagepapiere und Derivate als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen und -verbindlichkeiten eingestuft.

b) Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value)

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu Beginn zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die Transaktionskosten werden bei Anfall in der Gesamtergebnisrechnung aufwandswirksam.

Nach der erstmaligen Ausweisung bewertet die Gesellschaft alle Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind, zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, der am Bewertungsstichtag in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern beim Verkauf eines Vermögenswertes zu erzielen beziehungsweise für den Abgang einer Verbindlichkeit zu zahlen wäre. Die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts beruht auf der Annahme, dass die Transaktion zum Verkauf des Vermögenswertes oder zur Übertragung der Verbindlichkeit entweder am Hauptmarkt für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit stattfindet oder, falls kein Hauptmarkt existiert, an dem Markt, der für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit am vorteilhaftesten ist. Der Hauptmarkt oder der vorteilhafteste Markt muss für die Gesellschaft zugänglich sein.

Die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit erfolgt auf der Grundlage der Annahmen, welche die Marktteilnehmer bei der Bestimmung des Kurses für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit ansetzen würden, unter der Annahme, dass die Marktteilnehmer in ihrem besten wirtschaftlichen Interesse handeln.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

b) Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) (Fortsetzung)

Der beizulegende Zeitwert für Finanzinstrumente, die zum Datum des Berichts an aktiven Märkten gehandelt werden, basiert auf den notierten oder verbindlichen Kursnotierungen des Händlers für diese Instrumente, ohne Berichtigung um Transaktionskosten.

Falls kein börsennotierter Marktpreis einer anerkannten Börse oder, bei nicht börsennotierten Finanzinstrumenten, kein Marktpreis eines Brokers/Händlers verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Finanzinstruments anhand von Bewertungsmethoden einer sachkundigen Person geschätzt. Diese Methoden beinhalten einen Rückgriff auf kürzlich zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossene Transaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cash-Flow-Verfahren, Optionsbepreisungsmodelle oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Nachfolgende Veränderungen im beizulegenden Zeitwert dieser Finanzinstrumente werden unter „Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn und -verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen und -verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Dividenden und Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht verbucht.

Sämtliche Anlagen in den Portfolios der Gesellschaft zum 31. Juli 2017 wurden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Der Fair Value stellt denjenigen Preis dar, der bei einer Veräußerung des Vermögenswertes oder der Übertragung einer Verbindlichkeit im Zuge einer ordnungsgemäßen Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungsstichtag erzielt würde (der Exit-Preis).

Gemäß IFRS 7 sind zusätzliche Angaben und Offenlegungen zu den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten erforderlich. IFRS 13 legt für die Eingabedaten (Inputs) für Berechnungsmodelle und -methoden zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) eine hierarchische Einteilung fest.

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind basierend auf den Eingabedaten zur Ermittlung des Zeitwerts in eine der folgenden Kategorien einzustufen:

- i) Stufe I – Unbereinigte, an aktiven Märkten notierte Kurse, die zum Bewertungsstichtag für identische, keinen Einschränkungen unterliegende Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten verfügbar sind.
- ii) Stufe II – Kurse, die an Märkten notieren, die nicht als aktiv angesehen werden, oder Finanzinstrumente, deren Preise anhand anderer Eingabedaten als notierte Kurse festgesetzt werden, soweit alle wesentlichen Eingabedaten entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind.
- iii) Stufe III – Kurse oder Bewertungen, die Eingangsparameter erfordern, die zwar für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts relevant sind, jedoch nicht beobachtbar sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

c) Verbuchung/Ausbuchung

Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen werden zum Handelstag bilanziert – dem Datum, zu dem die Gesellschaft sich zum Erwerb oder Verkauf der Kapitalanlage verpflichtet. Finanzanlagen werden ausgebucht, wenn ihnen gegenüber kein Anrecht mehr auf den Erhalt von Kapitalflüssen besteht oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge, die sich aus ihrem Eigentum ergeben, übertragen hat.

Ein finanzieller Vermögenswert kann unter folgenden Bedingungen ausgebucht werden:

- (i) nach Ablauf der Rechte für den Erhalt von Cash Flows aus diesem Vermögenswert, oder
- (ii) nach Übertragung der Rechte für den Erhalt von Cash Flows aus diesen Vermögenswerten durch die Gesellschaft oder nach Übernahme der Verpflichtung zur Bezahlung des erhaltenen Cash Flows zur Gänze und ohne wesentliche Verzögerung an Dritte gemäß einer Weiterleitungsvereinbarung, und wenn
- (iii) entweder (a) die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge des Vermögenswerts übertragen hat, oder (b) die Gesellschaft alle Risiken und Erträge des Vermögenswerts weder übertragen noch einbehalten, sondern die Kontrolle über diesen Vermögenswert übertragen hat.

Sobald die Gesellschaft ihre Rechte für den Erhalt von Cash Flows aus einem Vermögenswert übertragen (oder eine Weiterleitungsvereinbarung abgeschlossen) hat, ohne die Risiken und Erträge des Vermögenswerts oder die Kontrolle über den Vermögenswert übertragen zu haben, wird der Vermögenswert entsprechend der fortlaufenden Beteiligung der Gesellschaft an dem Vermögenswert ausgewiesen.

Finanzielle Verbindlichkeiten, deren Verpflichtung entlastet, aufgehoben oder getilgt wurde, werden von der Gesellschaft ausgebucht.

Total Return Swaps werden von den folgenden Teilfonds gehalten: MS PSAM Global Event UCITS Fund, Emerging Markets Equity Fund, MS Ascend UCITS Fund, MS Alkeon UCITS Fund, MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, DAX[®] 80 Garant, MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, Smartfund 80% Protected Balanced Fund, Smartfund 80% Protected Growth Fund, MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, 80% Protected Index Portfolio, Smartfund Growth Fund, Smartfund Cautious Fund, Smartfund Balanced Fund, Cautious 85% Protected Fund, Abante 80% Proteccion Creciente Fund, Equity Risk Managed Fund und QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund.

Die Teilfonds erwerben Finanzierungsanlagen, übertragen im Rahmen eines Total Return Swap den wirtschaftlichen Anteil an diesen Finanzierungsanlagen auf den zugelassenen Kontrahenten und erhalten im Gegenzug ein wirtschaftliches Engagement am Referenzportfolio. Die Total Return Swaps umfassen zwei Bestandteile: das Financing Leg, das dazu verwendet wird, die wirtschaftliche Beteiligung an den Finanzierungsanlagen auf die zugelassene Gegenpartei zu übertragen, und das Reference Portfolio Leg, das zur Erlangung eines wirtschaftlichen Engagements im Referenzportfolio verwendet wird. Die offenen Total Return Swap-Positionen sind dem Anlagenverzeichnis zu entnehmen. Das Anlagenverzeichnis und die Bilanz enthalten Einzelheiten zu den Finanzierungsanlagen jedes Teilfonds.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Verrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann verrechnet und mit dem jeweiligen Nettobetrag bilanziert, wenn ein entsprechender Rechtsanspruch für den Ausgleich der ausgewiesenen Beträge besteht und die Absicht besteht, solche Positionen auf einer Nettobasis auszugleichen oder den Vermögenswert zu veräußern und den Ausgleich simultan herbeizuführen. Bei Globalverrechnungsverträgen ist das für gewöhnlich nicht der Fall und die zugehörigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz als Bruttobeträge ausgewiesen.

Fremdwährungsumrechnung

a) Funktional- und Darstellungswährung

Der Verwaltungsrat hat die Funktionalwährung jedes Teilfonds als Darstellungswährung auf der Teilfondsebene und den US-Dollar („USD“) als Darstellungswährung auf der Gesellschaftsebene eingeführt. Der Verwaltungsrat betrachtet den Euro („EUR“) als die Funktionalwährung der folgenden Teilfonds, da der Euro die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen der Teilfonds am besten repräsentiert:

- MS PSAM Global Event UCITS Fund
- MS SLJ Macro UCITS Fund
- MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund
- MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund
- MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund
- Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund
- DAX[®] 80 Garant
- MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II
- Cautious 85% Protected Fund
- Abante 80% Proteccion Creciente Fund
- QW Equity Market & Sector Neutral UCITS
- Equity Risk Managed Fund

Der Verwaltungsrat betrachtet den Schweizer Franken („CHF“) als die Funktionalwährung des folgenden Teilfonds, da der Schweizer Franken die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen des Teilfonds am besten repräsentiert:

- MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

Der Verwaltungsrat betrachtet den Japanischen Yen („JPY“) als die Funktionalwährung des folgenden Teilfonds, da der Japanische Yen die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen des Teilfonds am besten repräsentiert:

- MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

Der Verwaltungsrat betrachtet den US-Dollar („USD“) als die Funktionalwährung der folgenden Teilfonds, da der US-Dollar die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen der Teilfonds am besten repräsentiert:

- Salar Convertible Absolute Return Fund
- Emerging Markets Equity Fund
- Indus PacificChoice Asia Fund
- MS Ascend UCITS Fund

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

a) Funktional- und Darstellungswährung (Fortsetzung)

MS Alkeon UCITS Fund
MS QTI UCITS Fund
MS Long Term Trends UCITS Fund
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF
MS Lynx UCITS Fund
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Quantica Managed Futures UCITS Fund
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
IPM Systematic Macro UCITS Fund
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund
Market Neutral Credit UCITS Fund
Academy Quantitative Global UCITS Fund

Der Verwaltungsrat betrachtet das Britische Pfund („GBP“) als die Funktionalwährung der folgenden Teilfonds, da das Britische Pfund die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen der Teilfonds am besten repräsentiert:

Smartfund 80% Protected Balanced Fund
Smartfund 80% Protected Growth Fund
80% Protected Index Portfolio
Smartfund Growth Fund
Smartfund Cautious Fund
Smartfund Balanced Fund
CZ Absolute Alpha UCITS Fund

b) Transaktionen und Salden

Durchgeführte Fremdwährungstransaktionen werden in die Funktionalwährung der Teilfonds anhand der zum Datum der Transaktionen geltenden Wechselkurse umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom Bilanzstichtag in die Funktionalwährungen der Teilfonds umgerechnet. Devisengewinne und -verluste aus der Abrechnung solcher Transaktionen und der Währungsumrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den Kursen zum Ende des Geschäftsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Umrechnungsdifferenzen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen und -verbindlichkeiten ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

b) Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

Für die Zwecke der Erstellung des konsolidierten Abschlusses werden für die Erstellung der Gesellschaftsbilanz die zu Jahresende geltenden Wechselkurse herangezogen, während die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung auf durchschnittlichen Wechselkursen als Annäherung an die tatsächlichen Kurse basieren (Informationen zu den Wechselkursen finden Sie in Anmerkung 20).

Die Wechselkursanpassung bei der Aufrechnung aus der wiederholten Umrechnung des Nettoeröffnungsvermögens und der Umrechnung von Transaktionen während des Geschäftsjahres ist in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung enthalten. Diese Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf den Wert des Nettovermögens jedes Teilfonds.

Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen

Der Internationale Rechnungslegungsstandard (IAS) 32 „Finanzinstrumente: Ausweis“ („IAS 32“) erfordert, dass Unternehmen, die Finanzinstrumente ausgeben, diese gemäß der Art der vertraglichen Vereinbarung entweder als Verbindlichkeit oder Eigenkapital und gemäß den Definitionen des IAS 32 einstufen. IAS 32 erfordert diesbezüglich, dass Finanzinstrumente, die den Inhaber zur Rückgabe an den Emittenten gegen Barzahlung oder einen anderen finanziellen Vermögenswert berechtigen, als Verbindlichkeit des Emittenten einzustufen sind.

Die von den Teilfonds ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile verleihen den Inhabern dieser Anteile das Recht, diese gegen eine Barzahlung in Höhe der entsprechenden Beteiligung am Nettovermögenswert des Teilfonds zurückzugeben. Die Möglichkeit für die Inhaber von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen zur Rückgabe ihrer Anteile an die Teilfonds gegen eine Barzahlung verpflichtet die Gesellschaft gemäß IAS 32 diese rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile als Verbindlichkeiten auszuweisen.

Die Verbindlichkeit gegenüber den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile ist in der Bilanz unter „Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen“ ausgewiesen und wird basierend auf den nach Abzug der sonstigen Verbindlichkeiten des Teilfonds verbleibenden Vermögenswerten des Teilfonds errechnet. Der Nettoinventarwert je Anteil wird berechnet, indem der Anteil des Nettoinventarwerts eines Teilfonds bestimmt wird, der jeder Klasse zuzurechnen ist, und dieser Wert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile dieser Klasse geteilt wird.

Barmittel und Barmitteläquivalente

Die Barmittel und Barmitteläquivalente in der Bilanz umfassen Kassenbestände, Sichteinlagen und kurzfristige Einlagen bei Banken mit ursprünglichen Laufzeiten von bis zu drei Monaten. Bareinschüsse, die als Sicherheit für offene Finanzderivatkontrakte gehalten werden, sind ebenfalls in den Barmitteln und Barmitteläquivalenten enthalten.

Die Teilfonds der Gesellschaft können zur Absicherung des Wechselkursrisikos über Habensalden verfügen, die in der Bilanz als Kontokorrentkredite ausgewiesen werden. Es ist das Ziel der Teilfonds, dass zu keiner Zeit Überziehungen bestehen.

Zum Zwecke der Kapitalflussrechnung bestehen Barmittel und Barmitteläquivalente aus Kassenbeständen nach Abzug der ggf. ausstehenden Kontokorrentkredite.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Schwankungsmargenforderungen und -verbindlichkeiten

Schwankungsmargenforderungen und -verbindlichkeiten stellen von Maklern bzw. an Makler fällige Beträge in Bezug auf Preisschwankungen bei den Basiswerten von derivativen Finanzinstrumenten dar, die am Bilanzstichtag noch nicht beglichen worden sind.

Anlageertrag und Aufwendungen

Bank- und Anleihezinserträge werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht unter Anwendung der Effektivzinsmethode verbucht. Bank- und Anleihezinsaufwendungen in Verbindung mit der Amortisierung von mit einem Aufschlag erworbenen Anleihen werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht unter Anwendung der Effektivzinsmethode verbucht. Dividenerträge werden der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen ausgewiesen, an denen die entsprechenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden. Dividenerträge werden einschließlich der Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung angeführt werden, und ohne eventuelle Steuergutschriften.

Den Teilfonds entstehen Ausgaben für leer verkaufte Differenzkontrakte, die den auf die zugrunde liegenden Aktien fälligen Dividenden entsprechen. Solche Dividendenaufwendungen werden der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen ausgewiesen, an denen die zugrunde liegenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden.

Forderungen aus verkauften Anlagen und Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Forderungen aus verkauften Anlagen stellen von Maklern fällige Beträge für (in regulären Transaktionen) verkaufte Wertpapiere dar, hinsichtlich derer ein Vertrag unterzeichnet wurde, die zum Bilanzstichtag aber noch nicht geliefert waren. Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen stellen an Makler fällige Beträge für (in regulären Transaktionen) gekaufte Wertpapiere dar, bezüglich derer ein Vertrag unterzeichnet wurde, die zum Bilanzstichtag aber noch nicht geliefert waren.

Diese Beträge werden zum beizulegenden Zeitwert erfasst und danach zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, gegebenenfalls abzüglich der Rückstellung für Wertminderungen. Eine Rückstellung für Wertminderungen von Forderungen gegenüber Brokern wird vorgenommen, wenn objektiv nachweisbar ist, dass der Teilfonds nicht in der Lage sein wird, alle Forderungen gegenüber dem betreffenden Broker einzuziehen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettoerträge oder -verluste aus Finanzanlagen und Verbindlichkeiten

Dieser Punkt beinhaltet Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von zu Handelszwecken gehaltenen oder bei der erstmaligen Ausweisung als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, ohne Zins- und Dividenerträge und -aufwendungen.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste umfassen Änderungen des Zeitwerts von Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres und Umkehrungen nicht realisierter Gewinne und Verluste aus Vorjahren von Finanzinstrumenten, die im Geschäftsjahr realisiert wurden.

Aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft sind, realisierte Gewinne und Verluste werden nach der „FIFO“-Methode (First-in, First-out) ermittelt. Sie stellen die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert und dem Veräußerungsbetrag eines Instruments oder Barzahlungen oder Eingängen für Finanzderivatkontrakte (abzüglich Zahlungen oder Eingänge auf Sicherheitenkonten für diese Instrumente) dar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Betriebliche Aufwendungen

Die Teilfonds sind verantwortlich für alle üblichen betrieblichen Aufwendungen einschließlich Stempelsteuern und sonstiger Abgaben und Verbindlichkeiten, die bei dem Kauf und der Realisierung von Anlagen entstehen. Betriebliche Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusätzliche Kosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn die Gesellschaft das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte.

Anzahlungen von Anlegern

Die Anzahlungen von Anlegern stellen Beträge dar, die im Voraus von Anlegern für gezeichnete Anteile, die nach dem Bilanzstichtag geliefert werden müssen, eingehen. Diese Beträge werden anfänglich als Verbindlichkeit und nach Lieferung der Anteile als Ertrag ausgewiesen.

3. Einführung neuer Standards und Änderungen

Neue und geänderte Standards, die von der Gesellschaft übernommen wurden

Die Rechnungslegungsgrundsätze stimmen mit denen des vorangegangenen Geschäftsjahres überein, mit Ausnahme des folgenden geänderten Standards, der am oder nach dem 1. August 2016 in Kraft trat.

Änderungen an IAS 1, Angabeninitiative

Die Änderungen an IAS 1 Darstellung des Abschlusses verdeutlichen die bestehenden IAS 1-Anforderungen, enthalten jedoch keine wesentlichen Änderungen. Mit den Änderungen wird Folgendes klargestellt:

- Die Wesentlichkeitsanforderungen in IAS 1;
- dass bestimmte Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und des sonstigen Gesamtergebnisses (Other Comprehensive Income, „OCI“) sowie der Bilanz aufgedgliedert werden können;
- dass die Einheiten hinsichtlich der Reihenfolge, in der sie die Erläuterungen zum Jahresabschluss vorlegen, flexibel sind; und
- dass der OCI-Anteil von assoziierten Unternehmen oder Joint Ventures, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, jeweils zusammengefasst als Einzelposten dargestellt werden muss, wobei die Posten danach zu ordnen sind, ob sie später in der Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden.

Darüber hinaus werden in den Änderungen die Anforderungen klargestellt, die für die Darstellung zusätzlicher Zwischensummen in der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung sowie dem OCI gelten. Diese Änderungen haben keine Auswirkung auf die Abschlüsse der Gesellschaft.

Standards und Änderungen an vorhandenen Standards, die herausgegeben wurden, jedoch zum 1. August 2016 noch nicht wirksam waren

Die folgenden neuen Standards, Änderungen von Standards und Interpretationen sind für die Geschäftsjahre mit einem Beginn nach dem 1. August 2016 noch nicht in Kraft getreten und wurden demzufolge bei der Erstellung dieses Abschlusses nicht berücksichtigt. Diejenigen, die der Verwaltungsrat als für die Gesellschaft relevant ansieht, sind nachstehend aufgeführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

3. Einführung neuer Standards und Änderungen (Fortsetzung)

IFRS 9 Finanzinstrumente

Im Juli 2014 hat das IASB die endgültige Version von IFRS 9 – „Finanzinstrumente“ herausgegeben. Diese ersetzt IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ sowie alle vorherigen Versionen von IFRS 9. IFRS 9 fasst alle drei Aspekte der Bilanzierung von Finanzinstrumenten zusammen: Klassifizierung und Bewertung, Wertminderung und Bilanzierung von Sicherungsgeschäften. IFRS 9 gilt für jährliche Zeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist.

Mit Ausnahme der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften ist eine rückwirkende Anwendung erforderlich, Vergleichsdaten müssen jedoch nicht notwendigerweise bereitgestellt werden. Für die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften werden die Anforderungen grundsätzlich prospektiv angewandt, mit einigen begrenzten Ausnahmen. Die Gesellschaft hat noch keine detaillierte Beurteilung der möglichen Auswirkungen des Standards auf ihren Abschluss vorgenommen, erwartet jedoch zum jetzigen Zeitpunkt keine wesentlichen Auswirkungen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Die folgenden Tabellen enthalten die Aufschlüsselung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds, wie in der Bilanz zum 31. Juli 2017 angegeben.

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2017 CHF
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	366.362.777	196.794.398	158.505.213	42.513.368	-	36.794.738
Warrants	-	-	-	-	10.522.860	-
Investmentfonds	-	-	-	-	711.577	-
Staatsanleihen	-	-	-	-	54.745.600	-
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	-	3.226.269	-	-	-	14.117.950
Total Return Swaps	72.247	3.916.223	64.749	-	-	491.026
Optionen	-	-	-	-	-	143.016
Devisenterminkontrakte	828.120	-	1.427.437	332.329	612.558	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	367.263.144	203.936.890	159.997.399	42.845.697	66.592.595	51.546.730
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(195.763)	(5.648.175)	(323.725)	(765.050)	-	(991.360)
Devisenterminkontrakte	(875.651)	-	-	(103.470)	(19.435)	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.071.414)	(5.648.175)	(323.725)	(868.520)	(19.435)	(991.360)

	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund* Zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 JPY
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	105.931.625	-	-	252.793.083	-	4.458.726.521
Warrants	-	-	-	-	35.460.401	-
Partizipationsscheine	10.348.945	-	-	-	-	-
Investmentfonds	-	1.097.432	-	-	17.730.361	-
Unternehmensanleihen	-	15.248.041	-	-	-	-
Staatsanleihen	-	5.560.490	-	-	130.761.999	-
Differenzkontrakte	1.659.873	-	-	-	-	897.875
Total Return Swaps	-	-	-	987.000	-	-
Optionen	1.432.013	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	3.478	-	-	-	219.382
Devisenterminkontrakte	-	1.484.832	201.520	-	2.194.035	7.373.282
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	32.880.757	-	-	-	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	119.372.456	56.275.030	201.520	253.780.083	186.146.796	4.467.217.060
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	(5.602.207)	-	-	-	-	(519.935)
Total Return Swaps	-	-	-	(5.329.624)	-	-
Optionen	(174.267)	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	(48.594)	(16.389)	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	(32.143)	(35.200)	(108.133)	-	(142.186)	(10.136.357)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(5.857.211)	(51.589)	(108.133)	(5.329.624)	(142.186)	(10.656.292)

* Aufgelöst am 20. Juli 2017.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2017 USD	DAX® 80 Garant Zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	202.774.188	388.348.216	40.116.964	528.720.627	14.155.483	-
Warrants	-	-	-	109.148.916	-	18.920.830
Partizipationsscheine	-	-	1.035.980	-	-	-
Investmentfonds	-	-	-	-	-	9.459.431
Staatsanleihen	-	-	-	-	-	79.702.553
Total Return Swaps	-	10.099.208	-	31.836.174	495.729	-
Devisenterminkontrakte	-	-	731.023	-	-	5.531.073
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	202.774.188	398.447.424	41.883.967	669.705.717	14.651.212	113.613.887
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(823.605)	(12.079.067)	(152.298)	(21.280.957)	(175.833)	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	(1.191.473)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(823.605)	(12.079.067)	(152.298)	(21.280.957)	(175.833)	(1.191.473)
	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Zum 31. Juli 2017 EUR	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2017 GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	120.937.647	-	96.924.109	55.479.848	30.092.253	-
Warrants	-	174.643.578	-	-	-	-
Investmentfonds	-	87.254.364	-	-	-	-
Staatsanleihen	-	727.630.030	-	-	-	-
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	-	-	10.800.249	20.865.655	-	9.179.313
Total Return Swaps	4.610.249	-	533.696	1.668.296	-	85.904
Devisenterminkontrakte	-	130.163.389	85.381	118.165	-	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	125.547.896	1.119.691.361	108.343.435	78.131.964	30.092.253	9.265.217
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(6.861.907)	-	(6.264.833)	-	(305.651)	(45.999)
Devisenterminkontrakte	-	(157.468.169)	(158.291)	(639.950)	-	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(6.861.907)	(157.468.169)	(6.423.124)	(639.950)	(305.651)	(45.999)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Academy Quantitative Global UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	1.592.595	3.676.769	8.255.046	16.195.414	-	-
Investmentfonds	1.522.884	-	-	-	-	-
Unternehmensanleihen	-	-	-	-	52.648.696	-
Staatsanleihen	22.991.328	-	-	-	91.560.853	24.919.523
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	526.193
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	-	9.987.110	8.430.277	7.379.941	-	-
Total Return Swaps	-	384.896	647.189	748.096	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	1.940	-	7.355.351	1.061.313
Credit Default Swaps	381.407	-	-	-	131.378.642	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	26.488.214	14.048.775	17.334.452	24.323.451	282.943.542	26.507.029
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	-	(161.611)	(203.617)	(347.954)	-	-
Futures-Kontrakte	(16.125)	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	(7.085)	-	(15.887)	(8.588.865)	(68.174)
Credit Default Swaps	-	-	-	-	(33.333.154)	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(16.125)	(168.696)	(203.617)	(363.841)	(41.922.019)	(68.174)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Cautious 85% Protected Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Proteccion Creciente Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	CZ Absolute Alpha UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	FundLogic Alternatives plc Total Zum 31. Juli 2017 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	-	38.623.685	3.573.711	11.049.718	11.507.668	3.042.351.626
Warrants	-	-	-	-	-	348.696.585
Partizipationsscheine	-	-	-	-	-	13.237.392
Investmentfonds	-	-	-	-	-	117.776.049
Unternehmensanleihen	-	-	-	-	-	67.896.737
Staatsanleihen	-	-	-	-	73.470.191	1.234.731.919
Differenzkontrakte	-	-	-	-	3.706.432	7.377.691
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	25.716.634	15.578.010	-	-	8.500.000	165.609.246
Total Return Swaps	168.341	2.032.977	667	121.342	-	62.602.285
Optionen	-	-	-	-	-	1.836.570
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	5.463
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	345.858	152.864.809
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	-	-	-	-	32.880.757
Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	131.760.049
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	25.884.975	56.234.672	3.574.378	11.171.060	97.530.149	5.379.627.179
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	-	-	-	-	(2.532.858)	(9.948.908)
Total Return Swaps	(24.931)	(340.664)	(429)	(90.357)	-	(67.198.138)
Optionen	-	-	-	-	-	(205.461)
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	(89.806)
Optionen	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	(15.387)	(63.812)	(170.072.046)
Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	(33.333.154)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(24.931)	(340.664)	(429)	(105.744)	(2.596.670)	(280.847.513)

Salar Convertible Absolute Return Fund, MS SLJ Macro UCITS Fund, MS QTI UCITS Fund, Indus PacificChoice Asia Fund, MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund und Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund hielten zum 31. Juli 2017 keine erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten die Aufschlüsselung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds, wie in der Bilanz zum 31. Juli 2016 angegeben.

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Indus PacificChoice Asia Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	422.441.978	-	192.730.048	86.751.800	155.104.157	93.818.475
Partizipationsscheine	-	-	-	1.052.426	-	-
Unternehmensanleihen	-	180.960.863	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	7.601.084	-	-
Total Return Swaps	97	54	639.598	-	78	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	6.047	-	-
Devisenterminkontrakte	-	2.765.846	-	1.052.351	2.673.134	903.278
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	422.442.075	183.726.763	193.369.646	96.463.708	157.777.369	94.721.753
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	-	-	-	(1.842.463)	-	-
Total Return Swaps	-	-	(14.872.006)	-	-	(10)
Futures-Kontrakte	-	-	-	(1.324.633)	-	-
Devisenterminkontrakte	(1.383.268)	-	-	(6.186.708)	(238.951)	(55.588)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.383.268)	-	(14.872.006)	(9.353.804)	(238.951)	(55.598)
	MS SLJ Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2016 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	-	-	-	27.384.362	80.464.969	-
Warrants	-	2.147.812	5.642.376	-	-	-
Partizipationsscheine	-	-	-	-	14.001.893	-
Investmentfonds	-	1.037.701	1.232.700	-	-	2.690.407
Unternehmensanleihen	-	-	-	-	601.610	28.001.444
Staatsanleihen	-	10.495.824	29.153.424	-	-	9.136.495
Differenzkontrakte	-	-	-	-	519.509	-
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	-	-	-	26.725.976	-	-
Total Return Swaps	-	-	-	443.043	-	-
Optionen	454.801	-	-	1.722.762	673.117	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	38.040	-
Devisenterminkontrakte	822.926	202.746	300.529	-	-	796.431
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	-	-	-	-	64.843.691
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.277.727	13.884.083	36.329.029	56.276.143	96.299.138	105.468.468
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	-	-	-	(2.684.688)	(758.618)	-
Optionen	(30.994)	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	(18.856)	(404.641)
Devisenterminkontrakte	(1.223.632)	(4.282)	(8.198)	-	(79.477)	(173.412)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.254.626)	(4.282)	(8.198)	(2.684.688)	(1.019.376)	(578.053)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2016 EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	-	296.016.585	-	6.716.970.867	37.514.717	402.214.589
Warrants	-	-	33.124.688	-	-	-
Investmentfonds	-	-	16.562.814	-	-	-
Staatsanleihen	48.945.826	-	115.686.133	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	19.737.780	-	-
Total Return Swaps	-	11.508.590	-	-	-	2.318.789
Optionen	56.230	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	498.940	-	-	692.626	-	-
Devisenterminkontrakte	71.680	-	1.288.586	140.301.034	-	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	49.572.676	307.525.175	166.662.221	6.877.702.307	37.514.717	404.533.378
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	-	-	-	(4.555.393)	-	-
Total Return Swaps	-	(22.792.126)	-	-	-	(14.384.372)
Optionen	(18.640)	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	(33.049.724)	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	(20.382)	(80.119.027)	-	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(18.640)	(22.792.126)	(20.382)	(117.724.144)	-	(14.384.372)
	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant Zum 31. Juli 2016 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2016 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	389.852.042	45.246.419	463.816.194	11.816.897	-	162.230.793
Warrants	-	-	84.122.404	-	13.137.020	-
Partizipationsscheine	-	901.487	-	-	-	-
Investmentfonds	-	-	-	-	6.433.143	-
Staatsanleihen	-	-	-	-	69.953.600	-
Total Return Swaps	6.254.191	-	62.053.364	123.139	-	6.263.330
Devisenterminkontrakte	-	198.734	-	-	227.146	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	396.106.233	46.346.640	609.991.962	11.940.036	89.750.909	168.494.123
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(26.361.806)	(2)	(73.021.975)	(630.260)	-	(6.552.869)
Devisenterminkontrakte	-	(41.242)	-	-	(877.670)	-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(26.361.806)	(41.244)	(73.021.975)	(630.260)	(877.670)	(6.552.869)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Zum 31. Juli 2016 EUR	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2016 GBP	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte						
Aktien	-	15.250.019	11.944.363	35.399.098	-	-
Warrants	69.418.844	-	-	-	-	-
Partizipationsscheine	-	-	-	-	-	-
Investmentfonds	34.825.938	-	-	-	-	2.671.190
Unternehmensanleihen	-	-	-	-	-	11.310.203
Staatsanleihen	389.527.735	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	4.400
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	-	21.094.569	18.396.806	-	1.349.920	-
Total Return Swaps	-	1.267.908	1.522.535	297.887	33.085	21.381
Optionen	-	-	-	-	-	35.000
Devisenterminkontrakte	35.420.832	58.402	12.418	-	-	-
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	-	-	-	-	16.651.248
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	529.193.349	37.670.898	31.876.122	35.696.985	1.383.005	30.693.422
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	-	(3.392.541)	(3.548.237)	(1.505.529)	(73.735)	-
Devisenterminkontrakte	(19.742.803)	(52.959)	(77.984)	-	-	-
Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	(330.867)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(19.742.803)	(3.445.500)	(3.626.221)	(1.505.529)	(73.735)	(330.867)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	FundLogic Alternatives plc Summe Zum 31. Juli 2016 USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte					
Aktien	7.729.268	8.132.729	15.629.411	-	207.593.144
Warrants	-	-	-	-	17.611.537
Partizipationsscheine	-	-	-	-	65.453.893
Investmentfonds	-	-	-	-	220.945.261
Unternehmensanleihen	-	-	-	22.656.066	695.555.103
Staatsanleihen	-	-	-	-	8.379.017
Differenzkontrakte	-	-	-	-	103.613.224
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	4.650.692	5.094.336	6.624.978	-	99.113.848
Total Return Swaps	1.314.070	508.182	1.463.558	-	3.135.092
Optionen	-	-	-	-	554.283
Futures-Kontrakte	-	-	-	67.329	48.351.878
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	81.494.939
Commercial Paper	-	-	-	919.105	919.105
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte gesamt	13.694.030	13.735.247	23.717.947	23.642.500	4.763.082.994
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten					
Differenzkontrakte	-	-	-	-	(2.916.869)
Total Return Swaps	(1.367.336)	(1.379.102)	(2.212.773)	-	(183.867.174)
Optionen	-	-	-	-	(53.299)
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	(2.072.844)
Devisenterminkontrakte	(3.403)	(671)	(39.769)	-	(31.367.104)
Credit Default Swaps	-	-	-	-	(330.867)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.370.739)	(1.379.773)	(2.252.542)	-	(220.608.157)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum Bilanzstichtag innerhalb der Zeitwerthierarchie, gegliedert nach der Grundlage für ihren Zeitwert:

- Unbereinigte, an aktiven Märkten notierte Kurse, die zum Bewertungsstichtag für identische, keinen Einschränkungen unterliegende Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten verfügbar sind (Stufe 1);
- Kurse, die an Märkten notieren, die nicht als aktiv angesehen werden, oder Finanzinstrumente, deren Preise anhand anderer Eingabedaten als notierte Kurse festgesetzt werden, soweit alle wesentlichen Eingabedaten entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (Stufe 2). Anlagen in Optionsscheinen, Participatory Notes, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und forderungsbesicherten Wertpapieren werden anhand beobachtbarer Parameter bewertet, wozu beispielsweise notierte Kurse für ähnliche Anlagen in aktiven Märkten, Zinssätze und Renditekurven sowie Kreditrisiken gehören. Für Anlagen in Differenzkontrakten, Swaps, Optionen, Devisenkontrakten und Futures-Kontrakten lesen Sie Erläuterung 6;
- Kurse oder Bewertungen, die Eingangsparameter erfordern, die zwar für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts relevant sind, jedoch nicht-beobachtbar sind (Stufe 3).

Zum 31. Juli 2017

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
MS PSAM Global Event UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	366.362.777	-	-	366.362.777
Total Return Swaps	-	72.247	-	72.247
Devisenterminkontrakte	-	828.120	-	828.120
	366.362.777	900.367	-	367.263.144
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(195.763)	-	(195.763)
Devisenterminkontrakte	-	(875.651)	-	(875.651)
	-	(1.071.414)	-	(1.071.414)
Emerging Markets Equity Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	196.794.398	-	-	196.794.398
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	3.226.269	-	-	3.226.269
Total Return Swaps	-	3.916.223	-	3.916.223
	200.020.667	3.916.223	-	203.936.890
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(5.648.175)	-	(5.648.175)
	-	(5.648.175)	-	(5.648.175)
MS Ascend UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	158.505.213	-	-	158.505.213
Total Return Swaps	-	64.749	-	64.749
Devisenterminkontrakte	-	1.427.437	-	1.427.437
	158.505.213	1.492.186	-	159.997.399
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(323.725)	-	(323.725)
	-	(323.725)	-	(323.725)
MS Alkeon UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42.513.368	-	-	42.513.368
Devisenterminkontrakte	-	332.329	-	332.329
	42.513.368	332.329	-	42.845.697
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(765.050)	-	(765.050)
Devisenterminkontrakte	-	(103.470)	-	(103.470)
	-	(868.520)	-	(868.520)
MS Long Term Trends UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	10.522.860	-	10.522.860
Investmentfonds	-	711.577	-	711.577
Staatsanleihen	-	54.745.600	-	54.745.600
Devisenterminkontrakte	-	612.558	-	612.558
	-	66.592.595	-	66.592.595
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(19.435)	-	(19.435)
	-	(19.435)	-	(19.435)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	CHF	CHF	CHF	CHF
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	36.794.738	-	-	36.794.738
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	14.117.950	-	-	14.117.950
Total Return Swaps	-	491.026	-	491.026
Optionen	-	143.016	-	143.016
	50.912.688	634.042	-	51.546.730
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(991.360)	-	(991.360)
	-	(991.360)	-	(991.360)
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	105.931.625	-	-	105.931.625
Partizipationsscheine	-	10.348.945	-	10.348.945
Differenzkontrakte	-	1.659.873	-	1.659.873
Optionen	-	1.432.013	-	1.432.013
	105.931.625	13.440.831	-	119.372.456
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(5.602.207)	-	(5.602.207)
Total return swaps	-	-	-	-
Optionen	-	(174.267)	-	(174.267)
Futures-Kontrakte	(48.594)	-	-	(48.594)
Devisenterminkontrakte	-	(32.143)	-	(32.143)
	(48.594)	(5.808.617)	-	(5.857.211)
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Investmentfonds	-	1.097.432	-	1.097.432
Unternehmensanleihen	-	15.248.041	-	15.248.041
Staatsanleihen	-	5.560.490	-	5.560.490
Futures-Kontrakte	3.478	-	-	3.478
Devisenterminkontrakte	-	1.484.832	-	1.484.832
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	32.880.757	-	32.880.757
	3.478	56.271.552	-	56.275.030
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(16.389)	-	-	(16.389)
Devisenterminkontrakte	-	(35.200)	-	(35.200)
	(16.389)	(35.200)	-	(51.589)
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Devisenterminkontrakte	-	201.520	-	201.520
	-	201.520	-	201.520
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(108.133)	-	(108.133)
	-	(108.133)	-	(108.133)
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	252.793.083	-	-	252.793.083
Total Return Swaps	-	987.000	-	987.000
	252.793.083	987.000	-	253.780.083
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(5.329.624)	-	(5.329.624)
	-	(5.329.624)	-	(5.329.624)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
MS Lynx UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	35.460.401	-	35.460.401
Investmentfonds	-	17.730.361	-	17.730.361
Staatsanleihen	-	130.761.999	-	130.761.999
Devisenterminkontrakte	-	2.194.035	-	2.194.035
	-	186.146.796	-	186.146.796
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(142.186)	-	(142.186)
	-	(142.186)	-	(142.186)
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	JPY	JPY	JPY	JPY
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.458.726.521	-	-	4.458.726.521
Differenzkontrakte	-	897.875	-	897.875
Futures-Kontrakte	219.382	-	-	219.382
Devisenterminkontrakte	-	7.373.282	-	7.373.282
	4.458.945.903	8.271.157	-	4.467.217.060
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(519.935)	-	(519.935)
Devisenterminkontrakte	-	(10.136.357)	-	(10.136.357)
	-	(10.656.292)	-	(10.656.292)
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	202.774.188	-	-	202.774.188
	202.774.188	-	-	202.774.188
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(823.605)	-	(823.605)
	-	(823.605)	-	(823.605)
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	388.348.216	-	-	388.348.216
Total Return Swaps	-	10.099.208	-	10.099.208
	388.348.216	10.099.208	-	398.447.424
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(12.079.067)	-	(12.079.067)
	-	(12.079.067)	-	(12.079.067)
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	40.116.964	-	-	40.116.964
Partizipationsscheine	-	1.035.980	-	1.035.980
Devisenterminkontrakte	-	731.023	-	731.023
	40.116.964	1.767.003	-	41.883.967
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Contracts for difference	-	-	-	-
Total Return Swaps	-	(152.298)	-	(152.298)
	-	(152.298)	-	(152.298)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	528.720.627	-	-	528.720.627
Warrants	-	109.148.916	-	109.148.916
Total Return Swaps	-	31.836.174	-	31.836.174
	528.720.627	140.985.090	-	669.705.717
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(21.280.957)	-	(21.280.957)
	-	(21.280.957)	-	(21.280.957)
DAX® 80 Garant	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.155.483	-	-	14.155.483
Total Return Swaps	-	495.729	-	495.729
	14.155.483	495.729	-	14.651.212
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(175.833)	-	(175.833)
	-	(175.833)	-	(175.833)
Quantica Managed Futures UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	18.920.830	-	18.920.830
Investmentfonds	-	9.459.431	-	9.459.431
Staatsanleihen	-	79.702.553	-	79.702.553
Devisenterminkontrakte	-	5.531.073	-	5.531.073
	-	113.613.887	-	113.613.887
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(1.191.473)	-	(1.191.473)
	-	(1.191.473)	-	(1.191.473)
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	120.937.647	-	-	120.937.647
Total Return Swaps	-	4.610.249	-	4.610.249
	120.937.647	4.610.249	-	125.547.896
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(6.861.907)	-	(6.861.907)
	-	(6.861.907)	-	(6.861.907)
IPM Systematic Macro UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	174.643.578	-	174.643.578
Investmentfonds	-	87.254.364	-	87.254.364
Staatsanleihen	-	727.630.030	-	727.630.030
Devisenterminkontrakte	-	130.163.389	-	130.163.389
	-	1.119.691.361	-	1.119.691.361
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Options	-	-	-	-
Futures contracts	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	(157.468.169)	-	(157.468.169)
	-	(157.468.169)	-	(157.468.169)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	96.924.109	-	-	96.924.109
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	10.800.249	-	-	10.800.249
Total Return Swaps	-	533.696	-	533.696
Devisenterminkontrakte	-	85.381	-	85.381
	107.724.358	619.077	-	108.343.435
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(6.264.833)	-	(6.264.833)
Devisenterminkontrakte	-	(158.291)	-	(158.291)
	-	(6.423.124)	-	(6.423.124)
Smartfund 80% Protected Growth Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	55.479.848	-	-	55.479.848
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	20.865.655	-	-	20.865.655
Total Return Swaps	-	1.668.296	-	1.668.296
Devisenterminkontrakte	-	118.165	-	118.165
	76.345.503	1.786.461	-	78.131.964
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(639.950)	-	(639.950)
	-	(639.950)	-	(639.950)
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund –	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	30.092.253	-	-	30.092.253
	30.092.253	-	-	30.092.253
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Contracts for difference	-	-	-	-
Total Return Swaps	-	(305.651)	-	(305.651)
	-	(305.651)	-	(305.651)
80% Protected Index Portfolio	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	9.179.313	-	-	9.179.313
Total Return Swaps	-	85.904	-	85.904
	9.179.313	85.904	-	9.265.217
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(45.999)	-	(45.999)
	-	(45.999)	-	(45.999)
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.592.595	-	-	1.592.595
Investmentfonds	-	1.522.884	-	1.522.884
Government Bonds	-	22.991.328	-	22.991.328
Credit Default Swaps	-	381.407	-	381.407
	1.592.595	24.895.619	-	26.488.214
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(16.125)	-	-	(16.125)
	(16.125)	-	-	(16.125)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
Smartfund Growth Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.676.769	-	-	3.676.769
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	9.987.110	-	-	9.987.110
Total Return Swaps	-	384.896	-	384.896
	13.663.879	384.896	-	14.048.775
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(161.611)	-	(161.611)
Devisenterminkontrakte	-	(7.085)	-	(7.085)
	-	(168.696)	-	(168.696)
Smartfund Cautious Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8.255.046	-	-	8.255.046
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	8.430.277	-	-	8.430.277
Total Return Swaps	-	647.189	-	647.189
Devisenterminkontrakte	-	1.940	-	1.940
	16.685.323	649.129	-	17.334.452
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(203.617)	-	(203.617)
	-	(203.617)	-	(203.617)
Smartfund Balanced Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	16.195.414	-	-	16.195.414
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	7.379.941	-	-	7.379.941
Total Return Swaps	-	748.096	-	748.096
	23.575.355	748.096	-	24.323.451
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(347.954)	-	(347.954)
Devisenterminkontrakte	-	(15.887)	-	(15.887)
	-	(363.841)	-	(363.841)
Market Neutral Credit UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	52.648.696	-	52.648.696
Staatsanleihen	-	91.560.853	-	91.560.853
Devisenterminkontrakte	-	7.355.351	-	7.355.351
Credit Default Swaps	-	131.378.642	-	131.378.642
	-	282.943.542	-	282.943.542
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(8.588.865)	-	(8.588.865)
Credit Default Swaps	-	(33.333.154)	-	(33.333.154)
	-	(41.922.019)	-	(41.922.019)
Academy Quantitative Global UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Staatsanleihen	-	24.919.523	-	24.919.523
Differenzkontrakte	-	526.193	-	526.193
Devisenterminkontrakte	-	1.061.313	-	1.061.313
	-	26.507.029	-	26.507.029
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(68.174)	-	(68.174)
	-	(68.174)	-	(68.174)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Cautious 85% Protected Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	25.716.634	-	-	25.716.634
Total Return Swaps	-	168.341	-	168.341
	25.716.634	168.341	-	25.884.975
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(24.931)	-	(24.931)
	-	(24.931)	-	(24.931)
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	38.623.685	-	-	38.623.685
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	15.578.010	-	-	15.578.010
Total Return Swaps	-	2.032.977	-	2.032.977
	54.201.695	2.032.977	-	56.234.672
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(340.664)	-	(340.664)
	-	(340.664)	-	(340.664)
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.573.711	-	-	3.573.711
Total Return Swaps	-	667	-	667
	3.573.711	667	-	3.574.378
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(429)	-	(429)
	-	(429)	-	(429)
Equity Risk Managed Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.049.718	-	-	11.049.718
Total Return Swaps	-	121.342	-	121.342
	11.049.718	121.342	-	11.171.060
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(90.357)	-	(90.357)
Devisenterminkontrakte	-	(15.387)	-	(15.387)
	-	(105.744)	-	(105.744)
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.507.668	-	-	11.507.668
Investmentfonds	-	8.500.000	-	8.500.000
Staatsanleihen	-	73.470.191	-	73.470.191
Differenzkontrakte	-	3.706.432	-	3.706.432
Devisenterminkontrakte	-	345.858	-	345.858
	11.507.668	86.022.481	-	97.530.149
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(2.532.858)	-	(2.532.858)
Devisenterminkontrakte	-	(63.812)	-	(63.812)
	-	(2.596.670)	-	(2.596.670)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
FundLogic Alternatives plc Summe				
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.042.351.626	-	-	3.042.351.626
Warrants	-	348.696.585	-	348.696.585
Partizipationsscheine	-	13.237.392	-	13.237.392
Investmentfonds	-	117.776.049	-	117.776.049
Unternehmensanleihen	-	67.896.737	-	67.896.737
Staatsanleihen	-	1.234.731.919	-	1.234.731.919
Differenzkontrakte	-	7.377.691	-	7.377.691
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	165.609.246	-	-	165.609.246
Total Return Swaps	-	62.602.285	-	62.602.285
Optionen	-	1.836.570	-	1.836.570
Futures-Kontrakte	5.463	-	-	5.463
Devisenterminkontrakte	-	152.864.809	-	152.864.809
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	32.880.757	-	32.880.757
Credit Default Swaps	-	131.760.049	-	131.760.049
	3.207.966.336	2.171.660.843	-	5.379.627.179
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(9.948.908)	-	(9.948.908)
Total Return Swaps	-	(67.198.138)	-	(67.198.138)
Optionen	-	(205.461)	-	(205.461)
Futures-Kontrakte	(89.806)	-	-	(89.806)
Devisenterminkontrakte	-	(170.072.046)	-	(170.072.046)
Credit Default Swaps	-	(33.333.154)	-	(33.333.154)
	(89.806)	(280.757.707)	-	(280.847.513)

Salar Convertible Absolute Return Fund, MS SLJ Macro UCITS Fund, MS QTI UCITS Fund, Indus PacifiChoice Asia Fund, MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund und Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund hielten zum 31. Juli 2017 keine erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Stufe 1 in den obigen Tabellen umfasst Aktien, Organismen für gemeinsame Anlagen, börsennotierte Fonds und Futures-Kontrakte. Das Anlagenverzeichnis des jeweiligen Teilfonds enthält Einzelheiten zu den Bestandteilen der einzelnen Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Zu Stufe 2 in den vorstehenden Tabellen gehören Optionsscheine, Partizipationsscheine, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Differenzkontrakte, Total Return Swaps, Optionen, Devisenterminkontrakte, forderungsbesicherte Wertpapiere und Commercial Paper. Das Anlagenverzeichnis des jeweiligen Teilfonds enthält Einzelheiten zu den Bestandteilen der einzelnen Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Total Return Swaps („TRS“) werden von den folgenden Teilfonds gehalten: MS PSAM Global Event UCITS Fund, Emerging Markets Equity Fund, MS Ascend UCITS Fund, MS Alkeon UCITS Fund, MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, DAX[®] 80 Garant, MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, Smartfund 80% Protected Balanced Fund, Smartfund 80% Protected Growth Fund, MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, 80% Protected Index Portfolio, Smartfund Growth Fund, Smartfund Cautious Fund, Smartfund Balanced Fund, Cautious 85% Protected Fund, Abante 80% Proteccion Creciente Fund, Equity Risk Managed Fund und QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund. Die ausstehenden Swap-Positionen sind dem Anlagenverzeichnis zu entnehmen. Der Teilfonds erwirbt Finanzierungsanlagen, überträgt im Rahmen eines Total Return Swap den wirtschaftlichen Anteil an diesen Finanzierungsanlagen auf den zugelassenen Kontrahenten und erhält im Gegenzug ein wirtschaftliches Engagement am Referenzportfolio. Das Anlagenverzeichnis gibt die Finanzierungsanlagen der einzelnen Teilfonds wieder.

Credit Default Swaps („CDS“) werden von Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund und Market Neutral Credit UCITS Fund gehalten. CDS sind Verträge zwischen den Teilfonds und zugelassenen Kontrahenten, wobei der „Käufer“ bei einem Credit Default Swap-Vertrag verpflichtet ist, dem „Verkäufer“ während der Laufzeit des Kontrakts regelmäßige Zahlungen zu leisten, sofern kein Ausfall eines zugrunde liegenden Referenzschuldners eintritt. Die ausstehenden Swap-Positionen sind dem Anlagenverzeichnis zu entnehmen.

Zum 31. Juli 2017 oder zum 31. Juli 2016 gab es keine unter Stufe 3 eingestuft Kapitalanlagen.

Während der Geschäftsjahre zum 31. Juli 2017 bzw. 31. Juli 2016 hat keine Neueinstufung stattgefunden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
MS PSAM Global Event UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	422.441.978	-	-	422.441.978
Total Return Swaps	-	97	-	97
	422.441.978	97	-	422.442.075
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(1.383.268)	-	(1.383.268)
	-	(1.383.268)	-	(1.383.268)
Salar Convertible Absolute Return Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	180.960.863	-	180.960.863
Total Return Swaps	-	54	-	54
Devisenterminkontrakte	-	2.765.846	-	2.765.846
	-	183.726.763	-	183.726.763
Emerging Markets Equity Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	192.730.048	-	-	192.730.048
Total Return Swaps	-	639.598	-	639.598
	192.730.048	639.598	-	193.369.646
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(14.872.006)	-	(14.872.006)
	-	(14.872.006)	-	(14.872.006)
Indus PacifiChoice Asia Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	86.751.800	-	-	86.751.800
Partizipationsscheine	-	1.052.426	-	1.052.426
Differenzkontrakte	-	7.601.084	-	7.601.084
Futures-Kontrakte	6.047	-	-	6.047
Devisenterminkontrakte	-	1.052.351	-	1.052.351
	86.757.847	9.705.861	-	96.463.708
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(1.842.463)	-	(1.842.463)
Futures-Kontrakte	(1.324.633)	-	-	(1.324.633)
Devisenterminkontrakte	-	(6.186.708)	-	(6.186.708)
	(1.324.633)	(8.029.171)	-	(9.353.804)
MS Ascend UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	155.104.157	-	-	155.104.157
Total Return Swaps	-	78	-	78
Devisenterminkontrakte	-	2.673.134	-	2.673.134
	155.104.157	2.673.212	-	157.777.369
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(238.951)	-	(238.951)
	-	(238.951)	-	(238.951)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
MS Alkeon UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	93.818.475	-	-	93.818.475
Devisenterminkontrakte	-	903.278	-	903.278
	93.818.475	903.278	-	94.721.753
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(10)	-	(10)
Devisenterminkontrakte	-	(55.588)	-	(55.588)
	-	(55.598)	-	(55.598)
MS SLJ Macro UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Optionen	-	454.801	-	454.801
Devisenterminkontrakte	-	822.926	-	822.926
	-	1.277.727	-	1.277.727
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Optionen	-	(30.994)	-	(30.994)
Devisenterminkontrakte	-	(1.223.632)	-	(1.223.632)
	-	(1.254.626)	-	(1.254.626)
MS QTI UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	2.147.812	-	2.147.812
Investmentfonds	-	1.037.701	-	1.037.701
Staatsanleihen	-	10.495.824	-	10.495.824
Devisenterminkontrakte	-	202.746	-	202.746
	-	13.884.083	-	13.884.083
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(4.282)	-	(4.282)
	-	(4.282)	-	(4.282)
MS Long Term Trends UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	5.642.376	-	5.642.376
Investmentfonds	-	1.232.700	-	1.232.700
Staatsanleihen	-	29.153.424	-	29.153.424
Devisenterminkontrakte	-	300.529	-	300.529
	-	36.329.029	-	36.329.029
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(8.198)	-	(8.198)
	-	(8.198)	-	(8.198)
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	CHF	CHF	CHF	CHF
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	27.384.362	-	-	27.384.362
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	26.725.976	-	-	26.725.976
Total Return Swaps	-	443.043	-	443.043
Optionen	-	1.722.762	-	1.722.762
	54.110.338	2.165.805	-	56.276.143
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(2.684.688)	-	(2.684.688)
	-	(2.684.688)	-	(2.684.688)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	80.464.969	-	-	80.464.969
Partizipationsscheine	-	14.001.893	-	14.001.893
Unternehmensanleihen	-	601.610	-	601.610
Differenzkontrakte	-	519.509	-	519.509
Optionen	-	673.117	-	673.117
Futures-Kontrakte	38.040	-	-	38.040
	80.503.009	15.796.129	-	96.299.138
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(921.043)	-	(921.043)
Futures-Kontrakte	(18.856)	-	-	(18.856)
Devisenterminkontrakte	-	(79.477)	-	(79.477)
	(18.856)	(1.000.520)	-	(1.019.376)
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Investmentfonds	-	2.690.407	-	2.690.407
Unternehmensanleihen	-	28.001.444	-	28.001.444
Staatsanleihen	-	9.136.495	-	9.136.495
Devisenterminkontrakte	-	796.431	-	796.431
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	64.843.691	-	64.843.691
	-	105.468.468	-	105.468.468
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(404.641)	-	-	(404.641)
Devisenterminkontrakte	-	(173.412)	-	(173.412)
	(404.641)	(173.412)	-	(578.053)
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Staatsanleihen	-	48.945.826	-	48.945.826
Optionen	-	56.230	-	56.230
Futures-Kontrakte	498.940	-	-	498.940
Devisenterminkontrakte	-	71.680	-	71.680
	498.940	49.073.736	-	49.572.676
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Optionen	-	(18.640)	-	(18.640)
	-	(18.640)	-	(18.640)
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	296.016.585	-	-	296.016.585
Total Return Swaps	-	11.508.590	-	11.508.590
	296.016.585	11.508.590	-	307.525.175
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(22.792.126)	-	(22.792.126)
	-	(22.792.126)	-	(22.792.126)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
MS Lynx UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	33.124.688	-	33.124.688
Investmentfonds	-	16.562.814	-	16.562.814
Staatsanleihen	-	115.686.133	-	115.686.133
Devisenterminkontrakte	-	1.288.586	-	1.288.586
	-	166.662.221	-	166.662.221
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(20.382)	-	(20.382)
	-	(20.382)	-	(20.382)
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	JPY	JPY	JPY	JPY
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6.716.970.867	-	-	6.716.970.867
Differenzkontrakte	-	19.737.780	-	19.737.780
Futures-Kontrakte	692.626	-	-	692.626
Devisenterminkontrakte	-	140.301.034	-	140.301.034
	6.717.663.493	160.038.814	-	6.877.702.307
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(4.555.393)	-	(4.555.393)
Futures-Kontrakte	(33.049.724)	-	-	(33.049.724)
Devisenterminkontrakte	-	(80.119.027)	-	(80.119.027)
	(33.049.724)	(84.674.420)	-	(117.724.144)
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	37.514.717	-	-	37.514.717
	37.514.717	-	-	37.514.717
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	402.214.589	-	-	402.214.589
Total Return Swaps	-	2.318.789	-	2.318.789
	402.214.589	2.318.789	-	404.533.378
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(14.384.372)	-	(14.384.372)
	-	(14.384.372)	-	(14.384.372)
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	389.852.042	-	-	389.852.042
Total Return Swaps	-	6.254.191	-	6.254.191
	389.852.042	6.254.191	-	396.106.233
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(26.361.806)	-	(26.361.806)
	-	(26.361.806)	-	(26.361.806)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	45.246.419	-	-	45.246.419
Partizipationsscheine	-	901.487	-	901.487
Devisenterminkontrakte	-	198.734	-	198.734
	45.246.419	1.100.221	-	46.346.640
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(2)	-	(2)
Devisenterminkontrakte	-	(41.242)	-	(41.242)
	-	(41.244)	-	(41.244)
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	463.816.194	-	-	463.816.194
Warrants	-	84.122.404	-	84.122.404
Total Return Swaps	-	62.053.364	-	62.053.364
	463.816.194	146.175.768	-	609.991.962
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(73.021.975)	-	(73.021.975)
	-	(73.021.975)	-	(73.021.975)
DAX® 80 Garant	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.816.897	-	-	11.816.897
Total Return Swaps	-	123.139	-	123.139
	11.816.897	123.139	-	11.940.036
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(630.260)	-	(630.260)
	-	(630.260)	-	(630.260)
Quantica Managed Futures UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	13.137.020	-	13.137.020
Investmentfonds	-	6.433.143	-	6.433.143
Staatsanleihen	-	69.953.600	-	69.953.600
Devisenterminkontrakte	-	227.146	-	227.146
	-	89.750.909	-	89.750.909
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(877.670)	-	(877.670)
	-	(877.670)	-	(877.670)
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	162.230.793	-	-	162.230.793
Total Return Swaps	-	6.263.330	-	6.263.330
	162.230.793	6.263.330	-	168.494.123
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(6.552.869)	-	(6.552.869)
	-	(6.552.869)	-	(6.552.869)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
IPM Systematic Macro UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Warrants	-	69.418.844	-	69.418.844
Investmentfonds	-	34.825.938	-	34.825.938
Staatsanleihen	-	389.527.735	-	389.527.735
Devisenterminkontrakte	-	35.420.832	-	35.420.832
	-	529.193.349	-	529.193.349
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(19.742.803)	-	(19.742.803)
	-	(19.742.803)	-	(19.742.803)
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15.250.019	-	-	15.250.019
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	21.094.569	-	-	21.094.569
Total Return Swaps	-	1.267.908	-	1.267.908
Devisenterminkontrakte	-	58.402	-	58.402
	36.344.588	1.326.310	-	37.670.898
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(3.392.541)	-	(3.392.541)
Devisenterminkontrakte	-	(52.959)	-	(52.959)
	-	(3.445.500)	-	(3.445.500)
Smartfund 80% Protected Growth Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.944.363	-	-	11.944.363
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	18.396.806	-	-	18.396.806
Total Return Swaps	-	1.522.535	-	1.522.535
Devisenterminkontrakte	-	12.418	-	12.418
	30.341.169	1.534.953	-	31.876.122
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(3.548.237)	-	(3.548.237)
Devisenterminkontrakte	-	(77.984)	-	(77.984)
	-	(3.626.221)	-	(3.626.221)
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	EUR	EUR	EUR	EUR
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	35.399.098	-	-	35.399.098
Total Return Swaps	-	297.887	-	297.887
	35.399.098	297.887	-	35.696.985
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(1.505.529)	-	(1.505.529)
	-	(1.505.529)	-	(1.505.529)
80% Protected Index Portfolio	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	1.349.920	-	-	1.349.920
Total Return Swaps	-	33.085	-	33.085
	1.349.920	33.085	-	1.383.005
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(73.735)	-	(73.735)
	-	(73.735)	-	(73.735)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Stufe 1</u>	<u>Stufe 2</u>	<u>Stufe 3</u>	<u>Summe</u>
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Investmentfonds	-	2.671.190	-	2.671.190
Unternehmensanleihen	-	11.310.203	-	11.310.203
Differenzkontrakte	-	4.400	-	4.400
Total Return Swaps	-	21.381	-	21.381
Optionen	-	35.000	-	35.000
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	16.651.248	-	16.651.248
	4.400	30.689.022	-	30.693.422
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	-	(330.867)	-	(330.867)
	-	(330.867)	-	(330.867)
Smartfund Growth Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7.729.268	-	-	7.729.268
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	4.650.692	-	-	4.650.692
Total Return Swaps	-	1.314.070	-	1.314.070
	12.379.960	1.314.070	-	13.694.030
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(1.367.336)	-	(1.367.336)
Devisenterminkontrakte	-	(3.403)	-	(3.403)
	-	(1.370.739)	-	(1.370.739)
Smartfund Cautious Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8.132.729	-	-	8.132.729
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	5.094.336	-	-	5.094.336
Total Return Swaps	-	508.182	-	508.182
	13.227.065	508.182	-	13.735.247
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(1.379.102)	-	(1.379.102)
Devisenterminkontrakte	-	(671)	-	(671)
	-	(1.379.773)	-	(1.379.773)
Smartfund Balanced Fund	GBP	GBP	GBP	GBP
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15.629.411	-	-	15.629.411
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	6.624.978	-	-	6.624.978
Total Return Swaps	-	1.463.558	-	1.463.558
	22.254.389	1.463.558	-	23.717.947
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	-	(2.212.773)	-	(2.212.773)
Devisenterminkontrakte	-	(39.769)	-	(39.769)
	-	(2.252.542)	-	(2.252.542)
Market Neutral Credit UCITS Fund	USD	USD	USD	USD
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Staatsanleihen	-	22.656.066	-	22.656.066
Devisenterminkontrakte	-	67.329	-	67.329
Credit Default Swaps	-	919.105	-	919.105
	-	23.642.500	-	23.642.500

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
5. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Name des Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
FundLogic Alternatives plc Summe				
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.210.362.670	-	-	3.210.362.670
Warrants	-	207.593.144	-	207.593.144
Partizipationsscheine	-	17.611.537	-	17.611.537
Investmentfonds	-	65.453.893	-	65.453.893
Unternehmensanleihen	-	220.945.261	-	220.945.261
Staatsanleihen	-	695.555.103	-	695.555.103
Differenzkontrakte	-	8.379.017	-	8.379.017
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	103.613.224	-	-	103.613.224
Total Return Swaps	-	99.113.848	-	99.113.848
Optionen	-	3.135.092	-	3.135.092
Futures-Kontrakte	554.283	-	-	554.283
Devisenterminkontrakte	-	48.351.878	-	48.351.878
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	81.494.939	-	81.494.939
Credit Default Swaps	-	919.105	-	919.105
	3.314.530.177	1.448.552.817	-	4.763.082.994
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(2.916.869)	-	(2.916.869)
Total Return Swaps	-	(183.867.174)	-	(183.867.174)
Optionen	-	(53.299)	-	(53.299)
Futures-Kontrakte	(2.072.844)	-	-	(2.072.844)
Devisenterminkontrakte	-	(31.367.104)	-	(31.367.104)
Credit Default Swaps	-	(330.867)	-	(330.867)
	(2.072.844)	(218.535.313)	-	(220.608.157)

Der Indus Select Asia Pacific Fund, der MS Algebris Global Financials UCITS Fund und der Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund hielten zum 31. Juli 2016 keine erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

6. Derivative Finanzinstrumente

Üblicherweise werden derivative Finanzinstrumente als Bestandteil der Anlagestrategien der Teilfonds eingesetzt und vorwiegend für die Strukturierung und Absicherung der Kapitalanlagen, die Verbesserung der Performance und Reduzierung des Risikos für den Teilfonds verwendet (für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen, dem so genannten Hedge Accounting, werden Derivate nicht als Absicherungsinstrumente ausgewiesen). Zu den derivativen Finanzinstrumenten, die von den Teilfonds gehalten werden, gehören: Differenzkontrakte, Swaps, Optionen, Futures-Kontrakte und Devisenterminkontrakte.

Teilfonds setzen derivative Finanzinstrumente zur Absicherung ihres wirtschaftlichen Risikos, vor allem im Zusammenhang mit Zinssätzen und Wechselkursschwankungen ein. Derivative Finanzinstrumente können auch für Handelszwecke genutzt werden, wenn der Anlageverwalter annimmt, dass dies effektiver ist, als direkt in die zugrunde liegenden Finanzinstrumente zu investieren.

Oft stellen Derivate bei ihrer Auflage nur ein wechselseitiges Versprechen dar, für das nur eine geringe oder gar keine materielle Gegenleistung erfolgt. Diese Instrumente bergen jedoch einen hohen Grad an Hebelung und sind äußerst volatil. Selbst eine relativ kleine Bewegung in den zugrunde liegenden Werten eines derivativen Finanzinstruments kann eine wesentliche Auswirkung auf den Gewinn oder Verlust eines Teilfonds haben.

OTC-Derivate können einen Teilfonds u. U. jenen Risiken aussetzen, die mit dem Fehlen eines Börsenmarktes, an dem man eine offene Position schließen kann, verbunden sind.

Laut dem Gründungsvertrag der Gesellschaft sind Anlagen in Derivaten mit hohem Risikoprofil nur eingeschränkt möglich. Der Anlageverwalter wurde angewiesen, im Rahmen der allgemeinen Verwaltung des Marktrisikos der Teilfonds das Engagement der Teilfonds im Rahmen von Finanzderivatkontrakten genau zu überwachen (weitere Informationen finden Sie in Anmerkung 14).

Effizientes Portfoliomanagement

Die Teilfonds gehen vorbehaltlich der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen Finanzderivatetransaktionen zu Zwecken der Absicherung und eines effizienten Portfoliomanagements ein. Diese Instrumente umfassen Futures-Kontrakte, Devisenterminkontrakte, Optionen, Swaps und Differenzkontrakte und ihre Verwendungen beinhalten die Absicherung gegenüber Marktbewegungen, Wechselkurs- oder Zinsrisiken im Einklang mit der Anlagepolitik der Teilfonds.

Die offenen Finanzderivatkontrakte, einschließlich der jeweiligen Kontrahenten, der zugrunde liegenden Wertpapiere, Währungen oder Indizes und der beizulegenden Zeitwerte am Jahresende sind im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2017 angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivatetransaktionen sind in den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Am Bilanzstichtag haben die Teilfonds Positionen in den folgenden Arten von Derivaten.

Differenzkontrakte

Ein Differenzkontrakt („CFD“) ist eine vertragliche Vereinbarung zwischen zwei Parteien, die diese in dazu verpflichtet, die Differenz zwischen dem aktuellen Marktwert eines zugrunde liegenden Vermögenswerts und seines Marktwerts zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses auszutauschen. Die Preisdifferenz zwischen dem Vertragspreis des CFD und dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktien zum Bewertungszeitpunkt wird als beizulegender Zeitwert (nicht realisierter Gewinn oder Verlust) des CFD ausgewiesen. Offene CFD werden zu dem Nettobetrag bilanziert, der gemäß den Bedingungen der Vereinbarung an die/von der Gegenpartei fällig ist. Wenn ein Teilfonds Long-CFD hält, erhalten sie die Dividenden in Verbindung mit den zugrunde liegenden Aktien. Wenn ein Teilfonds Leerverkäufe von CFD tätigt, zahlen sie die Dividenden in Verbindung mit den zugrunde liegenden Aktien.

Swaps

Swaps sind vertragliche Vereinbarungen zwischen zwei Kontrahenten für den Austausch von Zahlungsströmen basierend auf bestimmten fiktiven Beträgen über eine bestimmte Zeit. TRS beziehen sich auf Kontrakte der Teilfonds mit größeren Maklern, durch die die Teilfonds ein wirtschaftliches Engagement in einem Referenzportfolio erhalten. Der Teilfonds erwirbt Finanzierungsanlagen, überträgt im Rahmen eines Total Return Swap den wirtschaftlichen Anteil an diesen Finanzierungsanlagen auf den zugelassenen Kontrahenten und erhält im Gegenzug ein wirtschaftliches Engagement an der Performance des Referenzportfolios. CDS sind Verträge zwischen den Teilfonds und zugelassenen Kontrahenten, wobei der „Käufer“ bei einem Credit Default Swap-Vertrag verpflichtet ist, dem „Verkäufer“ während der Laufzeit des Kontrakts regelmäßige Zahlungen zu leisten, sofern kein Ausfall eines zugrunde liegenden Referenzschuldners eintritt.

TRS werden von den folgenden Teilfonds gehalten: MS PSAM Global Event UCITS Fund, Emerging Markets Equity Fund, MS Ascend UCITS Fund, MS Alkeon UCITS Fund, MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, DAX[®] 80 Garant, MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, Smartfund 80% Protected Balanced Fund, Smartfund 80% Protected Growth Fund, MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, 80% Protected Index Portfolio, Smartfund Growth Fund, Smartfund Cautious Fund, Smartfund Balanced Fund, Cautious 85% Protected Fund, Abante 80% Proteccion Creciente Fund, Equity Risk Managed Fund und QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund.

CDS werden von Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund und Market Neutral Credit UCITS Fund gehalten.

Die wichtigste Kursquelle zur Bewertung von TRS ist die Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten. Einmal wöchentlich überprüft der unabhängige Bewertungsanbieter die von dem zugelassenen Kontrahenten angegebene Bewertung des TRS mithilfe seiner eigenen Kursquelle. Der Risikomanager, Morgan Stanley & Co International plc, stellt sicher, dass die Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten erstellt und an den unabhängigen Bewertungsanbieter und die Verwaltungsstelle übermittelt wird. Weiterhin stellt der Risikomanager sicher, dass der unabhängige Bewertungsanbieter ihre Bewertung an die Verwaltungsstelle schickt. Der Risikomanager führt eine tägliche Abstimmung durch, um sicherzustellen, dass in der Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten die richtigen Vermögenswerte erfasst sind.

Die folgende Tabelle enthält Angaben zum unabhängigen Bewertungsanbieter der einzelnen relevanten Teilfonds.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Swaps (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Unabhängiger Bewertungsanbieter</u>	<u>Toleranzstufe</u>
MS PSAM Global Event UCITS Fund	P. Schoenfeld Asset Management LP	10 BP
Emerging Markets Equity Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 50 BP Financing Leg
MS Ascend UCITS Fund	Ascend Capital, LLC	50 BP
MS Alkeon UCITS Fund	Alkeon Capital Management, LLC	50 BP
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	FundLogic SAS	100 BP
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 50 BP Financing Leg
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	FundLogic SAS	100 BP
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 50 BP Financing Leg
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	Tremblant Capital LP	20 BP
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 50 BP Financing Leg
DAX® 80 Garant	FundLogic SAS	100 BP
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 50 BP Financing Leg
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	FundLogic SAS	100 BP
Smartfund 80% Protected Growth Fund	FundLogic SAS	100 BP
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	FundLogic SAS	100 BP
80% Protected Index Portfolio	FundLogic SAS	100 BP
Smartfund Growth Fund	FundLogic SAS	100 BP
Smartfund Cautious Fund	FundLogic SAS	100 BP
Smartfund Balanced Fund	FundLogic SAS	100 BP
Cautious 85% Protected Fund	FundLogic SAS	100 BP
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	FundLogic SAS	100 BP
Equity Risk Managed Fund	Morgan Stanley Investment Management Limited	20 BP
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	QW Capital LLC	20 BP

Wenn die Kursdifferenz zwischen dem zugelassenen Kontrahenten und dem unabhängigen Bewertungsanbieter an einem Handelstag mehr als die Toleranzstufe des Teilfonds-Nettoinventarwerts („NIW“), wie in der vorstehenden Tabelle definiert, ausmacht:

- Sendet der unabhängige Bewertungsanbieter ein Kursanfrageformular an den zugelassenen Kontrahenten und fordert eine Kursvalidierung für den betreffenden Bewertungstag.
- Wenn der zugelassene Kontrahent bestätigt, dass der Kurs korrekt ist, und der unabhängige Bewertungsanbieter zustimmt, wird der OTC-Derivat-Kurs des zugelassenen Kontrahenten für die Berechnung des NIW verwendet.
- Wenn der zugelassene Kontrahent bestätigt, dass der Kurs korrekt ist, der unabhängige Bewertungsanbieter jedoch nicht zustimmt, zieht der Risikomanager eine dritte Kursquelle zu Rate.
- Wenn der zugelassene Kontrahent den Kurs ändert, wird ein neuer Bericht an den unabhängigen Bewertungsanbieter, den Risikomanager und die Verwaltungsstelle gesendet.

Alle Kursanfragen und Begründungen werden vom Risikomanager protokolliert.

Die wichtigste Kursquelle zur Bewertung von CDS ist die Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten. Einmal wöchentlich überprüft der unabhängige Bewertungsanbieter die von dem zugelassenen Kontrahenten angegebene Bewertung des CDS mithilfe seiner eigenen Kursquelle. Der Risikomanager, Morgan Stanley & Co International plc, stellt sicher, dass die Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten erstellt und an den unabhängigen Bewertungsanbieter und die Verwaltungsstelle übermittelt wird.

Die folgende Tabelle enthält Angaben zum unabhängigen Bewertungsanbieter der einzelnen relevanten Teilfonds:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Unabhängiger Bewertungsanbieter</u>	<u>Toleranzstufe</u>
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	Mariner Investment Group LLC	10 BP
Market Neutral Credit UCITS Fund	Selwood Asset Management LLP	25 BP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Optionen

Optionen sind vertragliche Vereinbarungen, die den Käufer dazu berechtigen, aber nicht dazu verpflichten, die der Option zugrunde liegenden Wertpapiere zu einem vereinbarten Preis jederzeit spätestens zum Ablauf der Option zu kaufen (Call-Optionen) oder zu verkaufen (Put-Optionen).

Die Teilfonds können Kauf- und Verkaufsoptionen über regulierte Börsen und OTC-Märkte eingehen. Börsengehandelte Optionen werden zu den notierten Abrechnungskursen bewertet. OTC-Optionen werden mit dem beizulegenden Schlusskurs gemäß Übermittlung des betreffenden Kontrahenten bewertet. Optionen werden in der Regel netto abgerechnet.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte beinhalten eine Verpflichtung zum Erwerb oder Verkauf einer bestimmten Währung zu einem zukünftigen Datum zu einem Preis, der zum Vertragszeitpunkt festgelegt wird. Devisenterminkontrakte sind kundenspezifische Verträge, die im Freiverkehr gehandelt werden. Der beizulegende Zeitwert (nicht realisierter Gewinn oder Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten wird durch Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem Vertragskurs und dem Terminkurs für die Glattstellung des Vertrags zum Bewertungszeitpunkt errechnet.

Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte beinhalten eine Verpflichtung zum Erwerb eines bestimmten Finanzinstruments zu einem festgelegten Preis und Datum in der Zukunft. Futures werden zu Standardbeträgen an geregelten Börsen gehandelt und können Anforderungen in Bezug auf täglich verfügbare Barmittel-Margen unterliegen. Der beizulegende Zeitwert (nicht realisierter Gewinn oder Verlust) von Futures-Kontrakten basiert auf der Differenz zwischen dem Vertragskurs und ihren notierten Abrechnungskursen an der betreffenden Börse.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus allen Derivatekontrakten werden in den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Gegenparteirisiko

Das Kreditrisiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten, die an geregelten Börsen gehandelt werden, wird als minimal angesehen, da die Börsen sicherstellen, dass diese Verträge immer eingehalten werden.

Das Gegenparteirisiko wird unter Verwendung des mit der Mark-to-Market-Methode ermittelten positiven Marktwerts des OTC-Derivatkontrakts der betreffenden Gegenpartei berechnet.

Das Gegenparteirisiko wird unter Verwendung des mit der Mark-to-Market-Methode ermittelten positiven Marktwerts des OTC-Derivatkontrakts der betreffenden Gegenpartei berechnet und ist auf 5 % des Nettovermögens eines Teilfonds begrenzt, wobei die Grenze im Falle von Gegenparteien, die im Europäischen Wirtschaftsraum, Jersey, Guernsey und der Isle of Man zugelassen sind, auf 10 % angehoben wird. Das Gegenparteirisiko wird täglich vom Anlageverwalter und vom Risikomanager überwacht.

Morgan Stanley oder seine angegliederten Unternehmen oder Tochtergesellschaften, die als Gegenparteien für OGAW zugelassen sind, wurde als einzige zugelassene Gegenpartei bezüglich der TRS für alle betreffenden Teilfonds ernannt.

Die fiktiven Beträge der offenen Total Return Swap-Kontrakte zum 31. Juli 2017 und 31. Juli 2016 sind in der nachstehenden Tabelle aufgelistet.

	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS PSAM Global Event UCITS Fund	EUR	EUR
MS PSAM Global Event UCITS Fund Reference Portfolio Leg	370.476.821	433.907.465
MS PSAM Global Event UCITS Fund Financing Leg	(366.362.765)	(422.442.053)
Emerging Markets Equity Fund	USD	USD
Emerging Markets Equity Fund Reference Portfolio Leg	206.077.400	179.465.387
Emerging Markets Equity Fund Financing Leg	(200.018.760)	(192.730.540)
MS Ascend UCITS Fund	USD	USD
MS Ascend UCITS Fund Reference Portfolio Leg	163.679.360	205.686.316
MS Ascend UCITS Fund Financing Leg	(158.505.216)	(155.104.174)
MS Alkeon UCITS Fund	USD	USD
MS Alkeon UCITS Fund Reference Portfolio Leg	42.480.888	92.072.667
MS Alkeon UCITS Fund Financing Leg	(42.513.361)	(93.818.510)
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	CHF	CHF
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Reference Portfolio Leg	52.143.606	53.727.579
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Financing Leg	(50.914.619)	(54.111.062)
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	USD	USD
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	261.254.718	285.322.534
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Financing Leg	(252.793.083)	(296.016.585)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Gegenparteirisiko (Fortsetzung)

	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	EUR	EUR
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Reference Portfolio Leg	207.000.181	389.433.360
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Financing Leg	(202.773.670)	(402.213.901)
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	EUR	EUR
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Reference Portfolio Leg	388.654.116	382.445.339
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Reference Portfolio Leg	(271.475.720)	(267.166.200)
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Financing Leg	(388.346.360)	(389.850.988)
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	USD	USD
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Reference Portfolio Leg	41.594.098	44.886.740
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Financing Leg	(40.116.970)	(45.246.442)
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	USD	USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Reference Portfolio Leg	654.514.752	538.780.026
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Financing Leg	(637.869.761)	(547.942.981)
DAX[®] 80 Garant	EUR	EUR
DAX [®] 80 Garant Reference Portfolio Leg	14.728.546	11.405.166
DAX [®] 80 Garant Financing Leg	(14.155.314)	(11.816.879)
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	USD	USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Reference Portfolio Leg	122.364.206	162.937.760
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Financing Leg	(120.937.647)	(162.230.793)
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	GBP	GBP
Smartfund 80% Protected Balanced Fund Reference Portfolio Leg	105.850.747	37.130.261
Smartfund 80% Protected Balanced Fund Financing Leg	(107.724.609)	(36.344.669)
Smartfund 80% Protected Growth Fund	GBP	GBP
Smartfund 80% Protected Growth Fund Reference Portfolio Leg	81.483.782	31.736.548
Smartfund 80% Protected Growth Fund Financing Leg	(76.345.095)	(30.341.242)
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	EUR	EUR
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund - II Reference Portfolio Leg	31.011.661	35.123.868
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund - II Financing Leg	(30.092.046)	(35.399.033)
80% Protected Index Portfolio	GBP	GBP
80% Protected Index Portfolio Fund Reference Portfolio Leg	9.505.429	1.433.695
80% Protected Index Portfolio Fund Financing Leg	(9.179.313)	(1.349.920)
Smartfund Growth Fund	GBP	GBP
Smartfund Growth Fund Reference Portfolio Leg	14.522.800	12.461.331
Smartfund Growth Fund Financing Leg	(13.663.890)	(12.379.987)
Smartfund Cautious Fund	GBP	GBP
Smartfund Cautious Fund Reference Portfolio Leg	17.411.227	12.418.364
Smartfund Cautious Fund Financing Leg	(16.685.360)	(13.227.112)
Smartfund Balanced Fund	GBP	GBP
Smartfund Balanced Fund Reference Portfolio Leg	24.643.907	22.178.638
Smartfund Balanced Fund Financing Leg	(23.575.377)	(22.254.403)
Cautious 85% Protected Fund	EUR	EUR
Cautious 85% Protected Fund Reference Portfolio Leg	26.482.146	-
Cautious 85% Protected Fund Financing Leg	(25.716.634)	-
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	EUR	EUR
Abante 80% Proteccion Creciente Fund Reference Portfolio Leg	58.242.201	-
Abante 80% Proteccion Creciente Fund Financing Leg	(54.201.693)	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Gegenparteirisiko (Fortsetzung)

	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Equity Risk Managed Fund	EUR	EUR
Equity Risk Managed Fund Reference Portfolio Leg	11.672.391	-
Equity Risk Managed Fund Financing Leg	(11.049.672)	-
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	EUR	EUR
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund Reference Portfolio Leg	3.711.450	-
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund Financing Leg	(3.573.706)	-
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	USD	USD
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Reference Portfolio Leg	-	13.890.192
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Financing Leg	-	(13.890.192)

Die fiktiven Beträge der offenen Credit Default Swap-Kontrakte zum 31. Juli 2017 und zum 31. Juli 2016 sind in der nachstehenden Tabelle aufgelistet.

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	31. Juli 2017 Nennwert Käufe	31. Juli 2017 Nennwert Verkäufe	31. Juli 2016 Nennwert Käufe	31. Juli 2016 Nennwert Verkäufe
JP Morgan	-	(5.000.000)	8.000.000	-
Market Neutral Credit UCITS Fund				
Goldman Sachs	10.000.000	(1.108.170.000)	-	-
JP Morgan Chase	1.205.600.000	(2.868.486.712)	-	-
Merrill Lynch	-	(445.000.000)	-	-
Morgan Stanley	200.000.000	(406.500.000)	-	(797.600.312)

Teilfonds sind bei den erworbenen OTC-Optionen, Futures und Devisenterminkontrakten nur in Höhe des Buchwertes, welcher dem im Anlagenverzeichnis angegebenen beizulegenden Zeitwert entspricht, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Die fiktiven Beträge der offenen geschriebenen Optionen zum 31. Juli 2017 sind nachstehend aufgeführt.

	Beizulegender Zeitwert	Nennwert
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	EUR	EUR
MS Swiss Life Option Otc	143.016	529.689
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	USD	USD
S&P 500 Index Put 2400	463.104	14.400.000
Nasdaq 100 Stock Index Put	116.327	7.345.000
Hang Seng Index Put 25400	(174.267)	58.420.000
FXO EUR-CNY Call	634.551	103.679.950
IXO HKD Put	218.031	217.050

Die fiktiven Beträge der offenen geschriebenen Optionen zum 31. Juli 2016 sind nachstehend aufgeführt.

	Beizulegender Zeitwert	Nennwert
MS SLJ Macro UCITS Fund	EUR	EUR
FXopt Usd/Jpy Put	(30.994)	(5.000.000)
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	USD	USD
S&P 500 Index Put	(10.400)	(13.845.000)
Nasdaq 100 Stock Index Put	(8.240)	(14.720.000)

Die offenen Finanzderivatkontrakte, einschließlich der jeweiligen Kontrahenten, der zugrunde liegenden Wertpapiere, Währungen oder Indizes und der beizulegenden Zeitwerte am Jahresende sind im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2017 angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivattransaktionen sind in den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

IFRS 7 *Finanzinstrumente: Offenlegungen* erfordert zusätzliche Angaben der Gesellschaft im Hinblick auf die Auswirkungen der Aufrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz, die es Benutzern von Abschlüssen ermöglichen, die Auswirkungen oder potenziellen Auswirkungen von Nettingvereinbarungen für die ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die finanzielle Lage der Teilfonds zu beurteilen. Bei den ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten handelt es sich um Finanzinstrumente und Derivate, für die eine durchsetzbare Netting-Rahmenvereinbarung besteht oder die die folgenden Kriterien für das Aufrechnungsrecht erfüllen: (i) die von dem Teilfonds geschuldeten Beträge gegenüber einer anderen Partei sind bestimmbar, (ii) der Teilfonds ist berechtigt, die von ihm geschuldeten Beträge gegen die ihm von der anderen Partei geschuldeten Beträge aufzurechnen, (iii) der Teilfonds beabsichtigt, eine solche Aufrechnung vorzunehmen, (iv) und das Aufrechnungsrecht des Teilfonds ist im Rechtsweg durchsetzbar.

Zum 31. Juli 2017 hielt der Teilfonds Finanzinstrumente, die zur Aufrechnung in der Bilanz zugelassen sind und für die Netting-Rahmenvereinbarungen bestehen. Die Netting-Rahmenvereinbarungen erlauben es dem Kontrahenten, im Auftrag eines Teilfonds gehaltene Sicherheiten, Verbindlichkeiten oder Zahlungsverpflichtungen des Kontrahenten mit Verbindlichkeiten oder Zahlungsverpflichtungen des Teilfonds gegenüber dem Kontrahenten zu verrechnen.

Die folgenden Tabellen enthalten Angaben zu den potenziellen Auswirkungen der Aufrechnung ausgewiesener finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten in der Bilanz zum 31. Juli 2017.

Zum 31. Juli 2017

MS PSAM Global Event UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR			EUR	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*
Total Return Swaps	72.247	-	72.247	(72.247)	-	-
Devisenterminkontrakte	828.120	-	828.120	(828.120)	-	-
	900.367	-	900.367	(900.367)	-	-

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR			EUR	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*
Total Return Swaps	(195.763)	-	(195.763)	72.247	-	(123.516)
Devisenterminkontrakte	(875.651)	-	(875.651)	828.120	-	(47.531)
	(1.071.414)	-	(1.071.414)	900.367	-	(171.047)

Emerging Markets Equity Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD			USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*
Total Return Swaps	3.916.223	-	3.916.223	(3.916.223)	-	-
	3.916.223	-	3.916.223	(3.916.223)	-	-

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD			USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*
Total Return Swaps	(5.648.175)	-	(5.648.175)	3.916.223	-	(1.731.952)
	(5.648.175)	-	(5.648.175)	3.916.223	-	(1.731.952)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Ascend UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	64.749	-	64.749	(64.749)	-	-
Devisenterminkontrakte	1.427.437	-	1.427.437	-	-	1.427.437
	1.492.186	-	1.492.186	(64.749)	-	1.427.437

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(323.725)	-	(323.725)	64.749	-	(258.976)
	(323.725)	-	(323.725)	64.749	-	(258.976)

MS Alkeon UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	332.329	-	332.329	(103.470)	-	228.859
	332.329	-	332.329	(103.470)	-	228.859

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(765.050)	-	(765.050)	-	-	(765.050)
Devisenterminkontrakte	(103.470)	-	(103.470)	103.470	-	-
	(868.520)	-	(868.520)	103.470	-	(765.050)

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	612.558	-	612.558	(19.435)	-	593.123
	612.558	-	612.558	(19.435)	-	593.123

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(19.435)	-	(19.435)	19.435	-	-
	(19.435)	-	(19.435)	19.435	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	CHF	CHF		CHF	CHF	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte								
Total Return Swaps	491.026	-	-	491.026	(491.026)	-	-	-
Optionen	143.016	-	-	143.016	-	-	-	143.016
	634.042	-	-	634.042	(491.026)	-	-	143.016

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	CHF	CHF		CHF	CHF	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	(991.360)	-	-	(991.360)	491.026	-	-	(500.334)
	(991.360)	-	-	(991.360)	491.026	-	-	(500.334)

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	EUR	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte								
Differenzkontrakte	1.659.873	-	-	1.659.873	(1.659.873)	-	-	-
Optionen	1.432.013	-	-	1.432.013	(174.267)	-	-	1.257.746
	3.091.886	-	-	3.091.886	(1.834.140)	-	-	1.257.746

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	CHF	CHF		CHF	CHF	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Differenzkontrakte	(5.602.207)	-	-	(5.602.207)	1.659.873	-	-	(3.942.334)
Futures-Kontrakte	(48.594)	-	-	(48.594)	-	-	-	(48.594)
Devisenterminkontrakte	(32.143)	-	-	(32.143)	-	-	-	(32.143)
	(5.857.211)	-	-	(5.857.211)	1.834.140	-	-	(4.023.071)

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	EUR	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte								
Futures-Kontrakte	3.478	-	-	3.478	(3.478)	-	-	-
Devisenterminkontrakte	1.484.832	-	-	1.484.832	(35.200)	-	-	1.449.632
	1.488.310	-	-	1.488.310	(38.678)	-	-	1.449.632

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	EUR	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten						EUR	EUR	EUR
Futures-Kontrakte	(16.389)	-		(16.389)	3.478	-		(12.911)
Devisenterminkontrakte	(35.200)	-		(35.200)	35.200	-		-
	(51.589)	-		(51.589)	38.678	-		(12.911)

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund**

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte						USD	USD	USD
Devisenterminkontrakte	201.520	-		201.520	(108.133)	-		93.387
	201.520	-		201.520	(108.133)	-		93.387

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten						USD	USD	USD
Devisenterminkontrakte	(108.133)	-		(108.133)	108.133	-		-
	(108.133)	-		(108.133)	108.133	-		-

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte						USD	USD	USD
Total Return Swaps	987.000	-		987.000	(987.000)	-		-
	987.000	-		987.000	(987.000)	-		-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten						USD	USD	USD
Total Return Swaps	(5.329.624)	-		(5.329.624)	987.000	-		(4.342.624)
	(5.329.624)	-		(5.329.624)	987.000	-		(4.342.624)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

** Der Teilfonds wurde am 20. Juli 2017 aufgelöst.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Lynx UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Devisenterminkontrakte	2.194.035	-	2.194.035	(142.186)	-	2.051.849
	2.194.035	-	2.194.035	(142.186)	-	2.051.849

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Devisenterminkontrakte	(142.186)	-	(142.186)	142.186	-	-
	(142.186)	-	(142.186)	142.186	-	-

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte JPY	Brutto- saldierung in der Bilanz JPY	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte JPY	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* JPY	Erhaltene Sicherheiten* JPY	Netto- betrag JPY
Differenzkontrakte	897.875	-	897.875	(519.935)	-	377.940
Futures-Kontrakte	219.382	-	219.382	-	-	219.382
Devisenterminkontrakte	7.373.282	-	7.373.282	(7.373.282)	-	-
	8.490.539	-	8.490.539	(7.893.217)	-	597.322

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten JPY	Brutto- saldierung in der Bilanz JPY	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten JPY	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* JPY	Verpfändete Sicherheiten* JPY	Netto- betrag JPY
Differenzkontrakte	(519.935)	-	(519.935)	519.935	-	-
Devisenterminkontrakte	(10.136.357)	-	(10.136.357)	7.373.282	-	(2.763.075)
	(10.656.292)	-	(10.656.292)	7.893.217	-	(2.763.075)

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Total Return Swaps	(823.605)	-	(823.605)	-	-	(823.605)
	(823.605)	-	(823.605)	-	-	(823.605)

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Total Return Swaps	10.099.208	-	10.099.208	(10.099.208)	-	-
	10.099.208	-	10.099.208	(10.099.208)	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto- betrag EUR
	EUR		EUR	Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	
Total Return Swaps	(12.079.067)	-	(12.079.067)	10.099.208	-	(1.979.859)
	(12.079.067)	-	(12.079.067)	10.099.208	-	(1.979.859)

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto- betrag USD
	USD		USD	Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	
Devisenterminkontrakte	731.023	-	731.023	-	-	731.023
	731.023	-	731.023	-	-	731.023

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto- betrag USD
	USD		USD	Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	
Total Return Swaps	(152.298)	-	(152.298)	-	-	(152.298)
	(152.298)	-	(152.298)	-	-	(152.298)

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto- betrag USD
	USD		USD	Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	
Total Return Swaps	31.836.174	-	31.836.174	(21.280.957)	-	10.555.217
	31.836.174	-	31.836.174	(21.280.957)	-	10.555.217

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto- betrag USD
	USD		USD	Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	
Total Return Swaps	(21.280.957)	-	(21.280.957)	21.280.957	-	-
	(21.280.957)	-	(21.280.957)	21.280.957	-	-

DAX[®] 80 Garant

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto- betrag EUR
	EUR		EUR	Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	
Total Return Swaps	495.729	-	495.729	(175.833)	-	319.896
	495.729	-	495.729	(175.833)	-	319.896

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

DAX® 80 Garant (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(175.833)	-	(175.833)	175.833	-	-
	(175.833)	-	(175.833)	175.833	-	-

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	5.531.073	-	5.531.073	(1.191.473)	-	4.339.600
	5.531.073	-	5.531.073	(1.191.473)	-	4.339.600

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(1.191.473)	-	(1.191.473)	1.191.473	-	-
	(1.191.473)	-	(1.191.473)	1.191.473	-	-

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	4.610.249	-	4.610.249	(4.610.249)	-	-
	4.610.249	-	4.610.249	(4.610.249)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(6.861.907)	-	(6.861.907)	4.610.249	-	(2.251.658)
	(6.861.907)	-	(6.861.907)	4.610.249	-	(2.251.658)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	130.163.389	-	130.163.389	(130.163.389)	-	-
	130.163.389	-	130.163.389	(130.163.389)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(157.468.169)	-	(157.468.169)	130.163.389	-	(27.304.780)
	(157.468.169)	-	(157.468.169)	130.163.389	-	(27.304.780)

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	533.696	-	533.696	(533.696)	-	-
Devisenterminkontrakte	85.381	-	85.381	(85.381)	-	-
	619.077	-	619.077	(619.077)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Verpfändete Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(6.264.833)	-	(6.264.833)	533.696	-	(5.731.137)
Devisenterminkontrakte	(158.291)	-	(158.291)	85.381	-	(72.910)
	(6.423.124)	-	(6.423.124)	619.077	-	(5.804.047)

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	1.668.296	-	1.668.296	-	-	1.668.296
Devisenterminkontrakte	118.165	-	118.165	(118.165)	-	-
	1.786.461	-	1.786.461	(118.165)	-	1.668.296

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Smartfund 80% Protected Growth Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP			Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten	GBP	GBP		GBP	GBP	GBP	GBP
Devisenterminkontrakte	(639.950)	-		(639.950)	118.165	-	(521.785)
	(639.950)	-		(639.950)	118.165	-	(521.785)

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR			Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR
Total Return Swaps	(305.651)	-		(305.651)	-	-	(305.651)
	(305.651)	-		(305.651)	-	-	(305.651)

80% Protected Index Portfolio

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP			Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte	GBP	GBP		GBP	GBP	GBP	GBP
Total Return Swaps	85.904	-		85.904	(45.999)	-	39.905
	85.904	-		85.904	(45.999)	-	39.905

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD			Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten	USD	USD		USD	USD	USD	USD
Total Return Swaps	(45.999)	-		(45.999)	45.999	-	-
	(45.999)	-		(45.999)	45.999	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP		GBP	GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte						GBP	GBP	GBP
Credit Default Swaps	381.407	-	-	381.407	-	-	-	-
	381.407	-	-	381.407	-	-	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten						USD	USD	USD
Futures-Kontrakte	(16.125)	-	-	(16.125)	-	-	-	(16.125)
	(16.125)	-	-	(16.125)	-	-	-	(16.125)

Smartfund Growth Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP		GBP	GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte						GBP	GBP	GBP
Total Return Swaps	384.896	-	-	384.896	(161.611)	-	-	223.285
	384.896	-	-	384.896	(161.611)	-	-	223.285

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten						USD	USD	USD
Total Return Swaps	(161.611)	-	-	(161.611)	161.611	-	-	-
	(161.611)	-	-	(161.611)	161.611	-	-	-

Smartfund Cautious Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP		GBP	GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Vermögenswerte						GBP	GBP	GBP
Total Return Swaps	647.189	-	-	647.189	(203.617)	-	-	443.572
Devisenterminkontrakte	1.940	-	-	1.940	(1.940)	-	-	-
	649.129	-	-	649.129	(205.557)	-	-	443.572

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten						USD	USD	USD
Total Return Swaps	(203.617)	-	-	(203.617)	203.617	-	-	-
	(203.617)	-	-	(203.617)	203.617	-	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Smartfund Balanced Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP		GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Total Return Swaps	748.096	-	748.096	(347.954)	-	400.142
	748.096	-	748.096	(347.954)	-	400.142

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Total Return Swaps	(347.954)	-	(347.954)	347.954	-	-
Devisenterminkontrakte	(15.887)	-	(15.887)	-	-	(15.887)
	(363.841)	-	(363.841)	347.954	-	(15.887)

Market Neutral Credit UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP		GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Devisenterminkontrakte	7.355.351	-	7.355.351	(7.355.351)	-	-
Credit Default Swaps	131.378.642	-	131.378.642	(33.333.154)	-	98.045.488
	138.733.993	-	138.733.993	(40.688.505)	-	98.045.488

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Devisenterminkontrakte	(8.588.865)	-	(8.588.865)	7.355.351	-	(1.233.514)
Credit Default Swaps	(33.333.154)	-	(33.333.154)	33.333.154	-	-
	(41.922.019)	-	(41.922.019)	40.688.505	-	(1.233.514)

Academy Quantitative Global UCITS Fund

Vermögenswerte	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD		USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag
Differenzkontrakte	526.193	-	526.193	-	-	526.193
Devisenterminkontrakte	1.061.313	-	1.061.313	(68.174)	-	993.139
	1.587.506	-	1.587.506	(68.174)	-	1.519.332

Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten	Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag
Devisenterminkontrakte	(68.174)	-	(68.174)	68.174	-	-
	(68.174)	-	(68.174)	68.174	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Cautious 85% Protected Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	168.341	-	168.341	(24.931)	-	143.410
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-
	168.341	-	168.341	(24.931)	-	143.410

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(24.931)	-	(24.931)	24.931	-	-
	(24.931)	-	(24.931)	24.931	-	-

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	2.032.977	-	2.032.977	(340.664)	-	1.692.313
	2.032.977	-	2.032.977	(340.664)	-	1.692.313

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(340.664)	-	(340.664)	340.664	-	-
	(340.664)	-	(340.664)	340.664	-	-

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	667	-	667	(429)	-	238
	667	-	667	(429)	-	238

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(429)	-	(429)	429	-	-
	(429)	-	(429)	429	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Equity Risk Managed Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	121.342	-	121.342	(90.357)	-	30.985
	121.342	-	121.342	(90.357)	-	30.985

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(90.357)	-	(90.357)	90.357	-	-
	(90.357)	-	(90.357)	90.357	-	-

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Differenzkontrakte	3.706.432	-	3.706.432	(2.532.858)	-	1.173.574
Devisenterminkontrakte	345.858	-	345.858	(63.812)	-	282.046
	4.052.290	-	4.052.290	(2.596.670)	-	1.455.620

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Verpfändete Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	(2.532.858)	-	(2.532.858)	2.532.858	-	-
Devisenterminkontrakte	(63.812)	-	(63.812)	63.812	-	-
	(2.596.670)	-	(2.596.670)	2.596.670	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

Salar Convertible Absolute Return Fund, Indus PacificChoice Asia Fund, MS QTI UCITS Fund, SLJ Macro UCITS Fund, MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund and Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund hielten zum 31. Juli 2017 keine Finanzinstrumente, die zur Aufrechnung in der Bilanz zugelassen sind.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	97	-	97	-	-	97
	97	-	97	-	-	97

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(1.383.268)	-	(1.383.268)	-	-	(1.383.268)
	(1.383.268)	-	(1.383.268)	-	-	(1.383.268)

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	54	-	54	-	-	54
Devisenterminkontrakte	2.765.846	-	2.765.846	-	-	2.765.846
	2.765.900	-	2.765.900	-	-	2.765.900

Emerging Markets Equity Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	639.598	-	639.598	(639.598)	-	-
	639.598	-	639.598	(639.598)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(14.872.006)	-	(14.872.006)	639.598	-	(14.232.408)
	(14.872.006)	-	(14.872.006)	639.598	-	(14.232.408)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Indus PacificChoice Asia Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag USD	
Vermögenswerte								
Differenzkontrakte	7.601.084	-	-	7.601.084	(1.842.463)	-	-	5.758.621
Futures-Kontrakte	6.047	-	-	6.047	(6.047)	-	-	-
Devisenterminkontrakte	1.052.351	-	-	1.052.351	(1.052.351)	-	-	-
	8.659.482	-	-	8.659.482	(2.900.861)	-	-	5.758.621

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag USD	
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Differenzkontrakte	(1.842.463)	-	-	(1.842.463)	1.842.463	-	-	-
Futures-Kontrakte	(1.324.633)	-	-	(1.324.633)	6.047	-	-	(1.318.586)
Devisenterminkontrakte	(6.186.708)	-	-	(6.186.708)	1.052.351	-	-	(5.134.357)
	(9.353.804)	-	-	(9.353.804)	2.900.861	-	-	(6.452.943)

MS Ascend UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag USD	
Vermögenswerte								
Total Return Swaps	78	-	-	78	-	-	-	78
Devisenterminkontrakte	2.673.134	-	-	2.673.134	-	-	-	2.673.134
	2.673.212	-	-	2.673.212	-	-	-	2.673.212

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag USD	
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	(238.951)	-	-	(238.951)	-	-	-	(238.951)
	(238.951)	-	-	(238.951)	-	-	-	(238.951)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Alkeon UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag	
Vermögenswerte								
Devisenterminkontrakte	903.278	-	-	903.278	(47.433)	-	-	855.845
	903.278	-	-	903.278	(47.433)	-	-	855.845

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag	
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	(10)	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Devisenterminkontrakte	(55.588)	-	-	(55.588)	47.433	-	-	(8.155)
	(55.598)	-	-	(55.598)	47.433	-	-	(8.165)

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag	
Vermögenswerte								
Optionen	454.801	-	-	454.801	(30.994)	-	-	423.807
Devisenterminkontrakte	822.926	-	-	822.926	(822.926)	-	-	-
	1.277.727	-	-	1.277.727	(853.920)	-	-	423.807

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag	
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Optionen	(30.994)	-	-	(30.994)	30.994	-	-	-
Devisenterminkontrakte	(1.223.632)	-	-	(1.223.632)	822.926	-	-	(400.706)
	(1.254.626)	-	-	(1.254.626)	853.920	-	-	(400.706)

MS QTI UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag	
Vermögenswerte								
Devisenterminkontrakte	202.746	-	-	202.746	(4.282)	-	-	198.464
	202.746	-	-	202.746	(4.282)	-	-	198.464

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS QTI UCITS Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(4.282)	-	(4.282)	4.282	-	-
	(4.282)	-	(4.282)	4.282	-	-

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	300.529	-	300.529	(8.198)	-	292.331
	300.529	-	300.529	(8.198)	-	292.331

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(8.198)	-	(8.198)	8.198	-	-
	(8.198)	-	(8.198)	8.198	-	-

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte CHF	Brutto- saldierung in der Bilanz CHF	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte CHF	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* CHF	Erhaltene Sicherheiten* CHF	Netto- betrag CHF
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	443.043	-	443.043	(443.043)	-	-
Optionen	1.722.762	-	1.722.762	-	-	1.722.762
	2.165.805	-	2.165.805	(443.043)	-	1.722.762

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten CHF	Brutto- saldierung in der Bilanz CHF	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten CHF	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* CHF	Verpfändete Sicherheiten* CHF	Netto- betrag CHF
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(2.684.688)	-	(2.684.688)	443.043	-	(2.241.645)
	(2.684.688)	-	(2.684.688)	443.043	-	(2.241.645)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Differenzkontrakte	519.509	-	519.509	(519.509)	-	-
Optionen	673.117	-	673.117	-	-	673.117
Futures-Kontrakte	38.040	-	38.040	(18.856)	-	19.184
	1.230.666	-	1.230.666	(538.365)	-	692.301

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten CHF	Brutto- saldierung in der Bilanz CHF	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten CHF	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* CHF	Verpfändete Sicherheiten* CHF	Netto- betrag CHF
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	(921.043)	-	(921.043)	519.509	401.534	-
Futures-Kontrakte	(18.856)	-	(18.856)	18.856	-	-
Devisenterminkontrakte	(79.477)	-	(79.477)	-	-	(79.477)
	(1.019.376)	-	(1.019.376)	538.365	401.534	(79.477)

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	796.431	-	796.431	(2.958)	-	793.473
	796.431	-	796.431	(2.958)	-	793.473

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Futures-Kontrakte	(404.641)	-	(404.641)	-	-	(404.641)
Devisenterminkontrakte	(173.412)	-	(173.412)	2.958	-	(170.454)
	(578.053)	-	(578.053)	2.958	-	(575.095)

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Optionen	56.230	-	56.230	(18.640)	-	37.590
Futures-Kontrakte	498.940	-	498.940	-	-	498.940
Devisenterminkontrakte	71.680	-	71.680	-	-	71.680
	626.850	-	626.850	(18.640)	-	608.210

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Optionen	(18.640)	-	(18.640)	18.640	-	-
	(18.640)	-	(18.640)	18.640	-	-

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	11.508.590	-	11.508.590	(11.508.590)	-	-
	11.508.590	-	11.508.590	(11.508.590)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(22.792.126)	-	(22.792.126)	11.508.590	-	(11.283.536)
	(22.792.126)	-	(22.792.126)	11.508.590	-	(11.283.536)

MS Lynx UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	1.288.586	-	1.288.586	(20.382)	-	1.268.204
	1.288.586	-	1.288.586	(20.382)	-	1.268.204

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(20.382)	-	(20.382)	20.382	-	-
	(20.382)	-	(20.382)	20.382	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte JPY	Brutto- saldierung in der Bilanz JPY	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte JPY	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* JPY	Erhaltene Sicherheiten* JPY	Netto- betrag JPY
Vermögenswerte						
Differenzkontrakte	19.737.780	-	19.737.780	(4.555.393)	-	15.182.387
Futures-Kontrakte	692.626	-	692.626	(692.626)	-	-
Devisenterminkontrakte	140.301.034	-	140.301.034	(80.119.027)	-	60.182.007
	160.731.440	-	160.731.440	(85.367.046)	-	75.364.394

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten JPY	Brutto- saldierung in der Bilanz JPY	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten JPY	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* JPY	Verpfändete Sicherheiten* JPY	Netto- betrag JPY
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte	(4.555.393)	-	(4.555.393)	4.555.393	-	-
Futures-Kontrakte	(33.049.724)	-	(33.049.724)	692.626	-	(32.357.098)
Devisenterminkontrakte	(80.119.027)	-	(80.119.027)	80.119.027	-	-
	(117.724.144)	-	(117.724.144)	85.367.046	-	(32.357.098)

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	2.318.789	-	2.318.789	(2.318.789)	-	-
	2.318.789	-	2.318.789	(2.318.789)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(14.384.372)	-	(14.384.372)	2.318.789	-	(12.065.583)
	(14.384.372)	-	(14.384.372)	2.318.789	-	(12.065.583)

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Erhaltene Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	6.254.191	-	6.254.191	(6.254.191)	-	-
	6.254.191	-	6.254.191	(6.254.191)	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	Brutto-saldierung in der Bilanz EUR		Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(26.361.806)	-	(26.361.806)	6.254.191	-	(20.107.615)
	(26.361.806)	-	(26.361.806)	6.254.191	-	(20.107.615)

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	Brutto-saldierung in der Bilanz USD		Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	198.734	-	198.734	(32.093)	-	166.641
	198.734	-	198.734	(32.093)	-	166.641

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	Brutto-saldierung in der Bilanz USD		Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(2)	-	(2)	-	-	(2)
Devisenterminkontrakte	(41.242)	-	(41.242)	32.093	-	(9.149)
	(41.244)	-	(41.244)	32.093	-	(9.151)

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	Brutto-saldierung in der Bilanz USD		Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	62.053.364	-	62.053.364	(62.053.364)	-	-
	62.053.364	-	62.053.364	(62.053.364)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	Brutto-saldierung in der Bilanz USD		Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(73.021.975)	-	(73.021.975)	62.053.364	-	(10.968.611)
	(73.021.975)	-	(73.021.975)	62.053.364	-	(10.968.611)

DAX[®] 80 Garant

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	Brutto-saldierung in der Bilanz EUR		Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag EUR
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	123.139	-	123.139	(123.139)	-	-
	123.139	-	123.139	(123.139)	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

DAX® 80 Garant (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten EUR	Brutto- saldierung in der Bilanz EUR	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten EUR	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* EUR	Verpfändete Sicherheiten* EUR	Netto- betrag EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(630.260)	-	(630.260)	123.139	-	(507.121)
	(630.260)	-	(630.260)	123.139	-	(507.121)

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	227.146	-	227.146	(227.146)	-	-
	227.146	-	227.146	(227.146)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(877.670)	-	(877.670)	227.146	-	(650.524)
	(877.670)	-	(877.670)	227.146	-	(650.524)

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	6.263.330	-	6.263.330	(6.263.330)	-	-
	6.263.330	-	6.263.330	(6.263.330)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(6.552.869)	-	(6.552.869)	6.263.330	-	(289.539)
	(6.552.869)	-	(6.552.869)	6.263.330	-	(289.539)

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Erhaltene Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	35.420.832	-	35.420.832	(19.742.803)	-	15.678.029
	35.420.832	-	35.420.832	(19.742.803)	-	15.678.029

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(19.742.803)	-	(19.742.803)	19.742.803	-	-
	(19.742.803)	-	(19.742.803)	19.742.803	-	-

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	1.267.908	-	1.267.908	(1.267.908)	-	-
Devisenterminkontrakte	58.402	-	58.402	(52.959)	-	5.443
	1.326.310	-	1.326.310	(1.320.867)	-	5.443

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Verpfändete Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(3.392.541)	-	(3.392.541)	1.267.908	-	(2.124.633)
Devisenterminkontrakte	(52.959)	-	(52.959)	52.959	-	-
	(3.445.500)	-	(3.445.500)	1.320.867	-	(2.124.633)

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	1.522.535	-	1.522.535	(1.522.535)	-	-
Devisenterminkontrakte	12.418	-	12.418	(12.418)	-	-
	1.534.953	-	1.534.953	(1.534.953)	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Smartfund 80% Protected Growth Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP		GBP	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag	
Finanzielle Verbindlichkeiten	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	
Total Return Swaps	(3.548.237)	-	(3.548.237)	1.522.535	-	(2.025.702)		
Devisenterminkontrakte	(77.984)	-	(77.984)	12.418	-	(65.566)		
	(3.626.221)	-	(3.626.221)	1.534.953	-	(2.091.268)		

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag	
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
Total Return Swaps	297.887	-	297.887	(297.887)	-	-		
	297.887	-	297.887	(297.887)	-	-		

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR		EUR	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag	
Finanzielle Verbindlichkeiten	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
Total Return Swaps	(1.505.529)	-	(1.505.529)	297.887	-	(1.207.642)		
	(1.505.529)	-	(1.505.529)	297.887	-	(1.207.642)		

80% Protected Index Portfolio

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	GBP	GBP		GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	Netto-betrag	
Vermögenswerte	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP		
Total Return Swaps	33.085	-	33.085	(33.085)	-	-		
	33.085	-	33.085	(33.085)	-	-		

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD		USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	Netto-betrag	
Finanzielle Verbindlichkeiten	USD	USD	USD	USD	USD	USD		
Total Return Swaps	(73.735)	-	(73.735)	33.085	-	(40.650)		
	(73.735)	-	(73.735)	33.085	-	(40.650)		

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto-betrag
	GBP	GBP		GBP	GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	
Vermögenswerte								
Differenzkontrakte	4.400	-	-	4.400	-	-	-	4.400
Total Return Swaps	21.381	-	-	21.381	-	-	-	21.381
Optionen	35.000	-	-	35.000	-	-	-	35.000
	60.781	-	-	60.781	-	-	-	60.781

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto-betrag
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps	(330.867)	-	-	(330.867)	-	-	330.867	-
	(330.867)	-	-	(330.867)	-	-	330.867	-

Smartfund Growth Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto-betrag
	GBP	GBP		GBP	GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	
Vermögenswerte								
Total Return Swaps	1.314.070	-	-	1.314.070	(1.314.070)	-	-	-
	1.314.070	-	-	1.314.070	(1.314.070)	-	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlichkeiten		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto-betrag
	USD	USD		USD	USD	Finanz-instrumente*	Verpfändete Sicherheiten*	
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	(1.367.336)	-	-	(1.367.336)	1.314.070	-	-	(53.266)
Devisenterminkontrakte	(3.403)	-	-	(3.403)	-	-	-	(3.403)
	(1.370.739)	-	-	(1.370.739)	1.314.070	-	-	(56.669)

Smartfund Cautious Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögenswerte		Brutto-saldierung in der Bilanz	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Netto-betrag
	GBP	GBP		GBP	GBP	Finanz-instrumente*	Erhaltene Sicherheiten*	
Vermögenswerte								
Total Return Swaps	508.182	-	-	508.182	(508.182)	-	-	-
	508.182	-	-	508.182	(508.182)	-	-	-

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
6. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Smartfund Cautious Fund (Fortsetzung)

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(1.379.102)	-	(1.379.102)	508.182	-	(870.920)
Devisenterminkontrakte	(671)	-	(671)	-	-	(671)
	(1.379.773)	-	(1.379.773)	508.182	-	(871.591)

Smartfund Balanced Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Total Return Swaps	1.463.558	-	1.463.558	(1.463.558)	-	-
	1.463.558	-	1.463.558	(1.463.558)	-	-

	Bruttobeträge der anerkannten Verbindlich- keiten USD	Brutto- saldierung in der Bilanz USD	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten USD	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* USD	Verpfändete Sicherheiten* USD	Netto- betrag USD
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(2.212.773)	-	(2.212.773)	1.463.558	-	(749.215)
Devisenterminkontrakte	(39.769)	-	(39.769)	-	-	(39.769)
	(2.252.542)	-	(2.252.542)	1.463.558	-	(788.984)

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Bruttobeträge der anerkannten Vermögens- werte GBP	Brutto- saldierung in der Bilanz GBP	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte GBP	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
				Finanz- instrumente* GBP	Erhaltene Sicherheiten* GBP	Netto- betrag GBP
Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	67.329	-	67.329	-	-	67.329
Credit Default Swaps	919.105	-	919.105	-	-	919.105
	67.329	-	67.329	-	-	67.329

*Diese Beträge beschränken sich auf die Salden der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Erhaltene oder verpfändete überschüssige finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten oder Sicherheiten sind daher nicht enthalten.

Der Indus Select Asia Pacific Fund, der MS Algebris Global Financials UCITS Fund, der MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund und der Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund hielten zum 31. Juli 2016 keine Finanzinstrumente, die zur Aufrechnung in der Bilanz zugelassen sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

7. Besteuerung

Nach den derzeitigen irischen Gesetzen und der derzeitigen irischen Rechtspraxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen für einen Anlageorganismus gemäß Artikel 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 und die Teilfonds unterliegen daher keinen irischen Steuern auf ihr maßgebliches Einkommen oder ihre maßgeblichen Gewinne. In Irland fallen für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen an den Teilfonds keine Stempel-, Verkehrs- oder Eintragssteuern an. Dividenden und Zinsen für Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland ausgegeben werden, können Steuern, beispielsweise Quellensteuern, unterliegen, die in diesen Ländern anzuwenden sind.

Aufgrund eines zwischen Irland und anderen Ländern geltenden Doppelbesteuerungsabkommens ist es der Gesellschaft vielleicht nicht möglich, von einer Senkung des Quellensteuersatzes zu profitieren. Demnach sind die Teilfonds eventuell nicht in der Lage, die in bestimmten Ländern auferlegte Quellensteuer zurückzufordern.

Im Anschluss an eine Novelle des Finance Act 2006 wird Anteilseigentum zum Ende des relevanten Zeitraums im Hinblick auf in Irland ansässige Anleger ebenfalls als ein steuerpflichtiges Ereignis eingestuft. Insoweit es bei diesen steuerpflichtigen Ereignissen zur steuerlichen Berücksichtigung kommt, wird diese Steuer als Gutschrift für fällige Steuern für die nachfolgende Einlösung, Rücknahme, Auflösung oder Übertragung der entsprechenden Anteile gewertet.

Ein relevanter Zeitraum wird als Zeitraum von acht Jahren, beginnend mit dem Erwerb eines Anteils durch einen Anteilinhaber, sowie als jeder nachfolgende Zeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach dem vorhergehenden relevanten Zeitraum einsetzt, definiert.

Gemäß dem Finance Act von 2010 kann die irische Steuerbehörde für Investmentfonds, die außerhalb Irlands vermarktet werden, eine Genehmigung erteilen, wonach Zahlungen an nicht in Irland ansässige Anleger ohne Abzug der irischen Steuer geleistet werden können, sofern keine entsprechende Erklärung abgegeben wurde, und vorbehaltlich der Einhaltung „ähnlicher Maßnahmen“. Eine Gesellschaft, die eine solche Genehmigung wünscht, muss diese bei der Steuerbehörde schriftlich beantragen und die Einhaltung der entsprechenden Bedingungen bestätigen. Zum 31. Juli 2017 hatte die Gesellschaft bei der Steuerbehörde keinen Antrag auf eine solche Genehmigung gestellt.

Dividenden, Zinsen und Kapitalzuwächse (sofern vorhanden) auf Wertpapiere, in die die Teilfonds anlegen, können Steuern, einschließlich von Quellensteuern in den jeweiligen Ländern, unterliegen. Zusätzlich kann es auch dort, wo die Teilfonds in Wertpapieren veranlagt sind, die zum Zeitpunkt des Erwerbs keiner Quellensteuer unterliegen, keine Versicherung darüber geben, dass in Zukunft infolge einer Änderung der geltenden Gesetze, Verträge, Bestimmungen oder Verordnungen oder deren Auslegung, keine Steuer einbehalten werden wird.

Die Gesellschaft ist nicht zum Abzug von Quellensteuern auf Dividendenzahlungen an Anteilinhaber verpflichtet, sofern der betreffende Anteilinhaber die entsprechende Erklärung abgegeben hat. Es liegt in der Absicht des Verwaltungsrats, die Geschäfte der Gesellschaft auf eine Weise zu führen, die gewährleistet, dass die Gesellschaft für Steuerzwecke als in Irland ansässig gilt.

8. Gebühren und sonstige Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr

Die Gesellschaft zahlt an den Anlageverwalter aus dem jeder Anteilsklasse der einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögen Verwaltungsgebühren, die auf einem Prozentsatz des der jeweiligen Anteilsklasse zurechenbaren Nettovermögens basieren. Diese laufen täglich auf, werden regelmäßig rückwirkend gezahlt und belaufen sich maximal auf den in der nachstehenden Tabelle angegebenen Jahressatz.

Performancegebühr

Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr von bestimmten Teilfonds, die auf der Grundlage der einzelnen Anteile individuell errechnet wird. Die Erfolgsgebühr ist von den Teilfonds nachträglich, nach Ende jedes Berechnungszeitraums innerhalb von 14 Kalendertagen zu den in der nachstehenden Tabelle angeführten Sätzen an den Anlageverwalter zu entrichten.

Die Erfolgsgebühr hinsichtlich jeder Anteilsklasse wird anhand des in der untenstehenden Tabelle angeführten entsprechenden Erfolgsgebührensatzes berechnet, der auf den Nettozuwachs des Nettoinventarwerts dieser Klasse zur Anwendung kommt. Der Nettozuwachs stellt die Bewegung der Hochwassermarkte auf den Nettoinventarwert je Anteilsklasse zum letzten Bewertungstichtag in einem Berechnungszeitraum dar. Die ursprüngliche Hochwassermarkte besteht im Nettoinventarwert pro Anteil, zum dem die jeweilige Anteilsklasse aufgelegt wurde.

Für jeden nachfolgenden Performance-Zeitraum ist die Hochwassermarkte der Nettoinventarwert je Anteil des letzten Performance-Zeitraums, in dem eine Erfolgsgebühr entrichtet wurde, und wenn seit Auflage der entsprechenden Anteilsklasse keine solche Erfolgsgebühr entrichtet wurde, der Nettoinventarwert je Anteil bei Auflage der Anteilsklasse.

Weitere Informationen zu den Erfolgsgebühren für jeden einzelnen Teilfonds entnehmen Sie bitte der Ergänzung für den entsprechenden Teilfonds.

Die Sätze der im Geschäftsjahr geltenden Anlageverwaltungs- und Erfolgsgebühren entnehmen Sie bitte der folgenden Tabelle.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

	Satz für die Anlageverwaltungsgebühr	Satz für die Erfolgsgebühren
*MS PSAM Global Event UCITS Fund		
Klasse A - EUR, USD, GBP	2,50 %	15,00 %
Klasse B - EUR, USD, GBP	1,00 %	10,00 %
Klasse C - EUR, USD, GBP	2,50 %	15,00 %
Klasse E - USD	0,00 %	0,00 %
Klasse I - EUR, USD, GBP, SEK	1,50 %	15,00 %
Klasse P - EUR, USD, GBP, SEK	1,50 %	15,00 %
Klasse R - EUR, USD, GBP	1,00 %	13,00 %
Klasse S - EUR, USD, GBP	1,00 %	13,00 %
Salar Convertible Absolute Return Fund		
Klasse A - thesaurierend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	**0,75 %	**10,00 %
Klasse A - thesaurierend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	**0,75 %	**10,00 %
Klasse A - ausschüttend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	**0,75 %	**10,00 %
Klasse A - ausschüttend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	**0,75 %	**10,00 %
Klasse B - thesaurierend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	0,75 %	10,00 %
Klasse B - thesaurierend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	0,75 %	10,00 %
Klasse B - ausschüttend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	0,75 %	10,00 %
Klasse B - ausschüttend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	0,75 %	10,00 %
Klasse C - thesaurierend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	**1,25 %	**10,00 %
Klasse C - thesaurierend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	**1,25 %	**10,00 %
Klasse C - ausschüttend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	**1,25 %	**10,00 %
Klasse C - ausschüttend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	**1,25 %	**10,00 %
Klasse D - thesaurierend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	1,25 %	10,00 %
Klasse D - thesaurierend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	1,25 %	10,00 %
Klasse D - ausschüttend - mutualisiert - CHF, EUR, GBP, USD	1,25 %	10,00 %
Klasse D - ausschüttend - Standard - CHF, EUR, GBP, USD	1,25 %	10,00 %
Klassenverwaltung - EUR, GBP, USD	0,00 %	0,00 %
Emerging Markets Equity Fund		
Klasse A - USD	0,55 %	0,00 %
Klasse I - USD	0,20 %	0,00 %
Indus PacifiChoice Asia Fund		
Klasse A - EUR, USD, GBP, CHF	2,00 %	20,00 %
Klasse B - EUR, USD, GBP	1,50 %	20,00 %
Klasse E - USD	0,00 %	0,00 %
Klasse I - EUR, USD, GBP, CHF	1,50 %	20,00 %
Klasse P - EUR, USD, GBP, CHF	1,50 %	20,00 %
Klasse S - EUR, USD	1,25 %	20,00 %
MS Ascend UCITS Fund		
Klasse A - EUR, USD, GBP	2,50 %	20,00 %
Klasse E - USD	0,00 %	0,00 %
Klasse I - EUR, USD, GBP	1,50 %	20,00 %
Klasse P - EUR, USD, GBP	1,50 %	20,00 %
Klasse S - EUR, USD	1,60 %	20,00 %
MS Alkeon UCITS Fund		
Klasse A - EUR, USD, GBP, CHF	2,50 %	20,00 %
Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2015	1,00 %	20,00 %
Klasse E - USD	0,00 %	0,00 %
Klasse I - EUR, USD, GBP, CHF	2,00 %	20,00 %
Klasse P - EUR, USD, GBP, CHF	2,00 %	20,00 %
MS SLJ Macro UCITS Fund		
Klasse B1 - EUR, USD, GBP	0,60 %	10,00 %
Klasse B2 - EUR, USD, GBP	1,00 %	10,00 %
Klasse E - EUR, USD	0,00 %	0,00 %
Klasse I - EUR, USD, GBP	1,50 %	20,00 %
Klasse P - EUR, USD, GBP	1,50 %	20,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

	Satz für die Anlageverwaltungsgebühr	Satz für die Erfolgsgebühren
MS QTI UCITS Fund		
Klasse A - EUR, USD, GBP, CHF	1,75 %	0,00 %
Klasse B - EUR, USD, GBP, CHF	0,40 %	0,00 %
Klasse I - EUR, USD, GBP, CHF	1,00 %	0,00 %
MS Long Term Trends UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	1,35 %	0,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF	0,30 %	0,00 %
Klasse E - USD, EUR	0,00 %	0,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	0,60 %	0,00 %
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund		
Klasse A - CHF	*0,15 %	0,00 %
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	2,50 %	15,00 %
Klasse B1 - USD, EUR, GBP	0,75 %	0,00 %
Klasse B2 - USD, EUR, GBP	1,25 %	***0,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP	1,50 %	15,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP	1,50 %	15,00 %
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	1,60 %	0,00 %
Klasse B1 - USD, EUR, GBP	0,55 %	0,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP	0,80 %	0,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP	0,80 %	0,00 %
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund		
Klasse B1 - USD, EUR, GBP	0,75 %	0,00 %
Klasse B2 - USD, EUR, GBP	1,00 %	15,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP	1,50 %	15,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP	1,50 %	15,00 %
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF		
Klasse A - USD	0,10 %	0,00 %
MS Lynx UCITS Fund		
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF	0,30 %	0,00 %
Klasse E - USD, EUR	0,00 %	0,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	0,50 %	0,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	0,50 %	0,00 %
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	2,25 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP	1,25 %	20,00 %
Klasse C - USD, EUR, GBP	****1,25 %	20,00 %
Klasse D - GBP	1,25 %	20,00 %
Klasse H - EUR	1,00 %	20,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP	1,50 %	20,00 %
Klasse M - USD, JPY	0,00 %	0,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP	1,50 %	20,00 %
Klasse R - USD, EUR, GBP	1,25 %	20,00 %
Klasse S - USD, EUR, GBP, JPY	1,00 %	20,00 %
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	2,60 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF	1,20 %	15,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	1,60 %	20,00 %
Klasse M - USD, EUR	1,60 %	20,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	1,60 %	20,00 %
Klasse S - USD, EUR	0,00 %	0,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

	Satz für die Anlageverwaltungsgebühr	Satz für die Erfolgsgebühren
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund		
Klasse A - EUR	*0,15 %	0,00 %
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund		
Klasse A - EUR	*****0,05 %	0,00 %
Klasse B - EUR	*****0,10 %	0,00 %
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	2,50 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP	1,25 %	15,00 %
Klasse C - USD, EUR, GBP	1,25 %	15,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP	1,75 %	20,00 %
Klasse M	0,00 %	0,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP	1,75 %	20,00 %
Klasse S - USD, EUR, GBP	1,00 %	15,00 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		
Klasse A - USD	0,55 %	0,00 %
Klasse I - USD	0,20 %	0,00 %
DAX[®] 80 Garant		
Klasse A - EUR	0,10 %	0,00 %
Quantica Managed Futures UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	2,00 %	20,00 %
Klasse B1 - USD, EUR, GBP, CHF	0,50 %	10,00 %
Klasse B2 - USD, EUR, GBP, CHF	0,75 %	15,00 %
Klasse H - USD, EUR, GBP, CHF	*****0,75 %	*****20,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	1,00 %	20,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	1,00 %	20,00 %
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		
Klasse A - USD	0,10 %	0,00 %
IPM Systematic Macro UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	2,00 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, SEK	1,00 %	15,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	1,50 %	20,00 %
Klasse M - USD	Wie zwischen den Anlegern und dem Anlageverwalter vereinbart	Wie zwischen den Anlegern und dem Anlageverwalter vereinbart
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	1,50 %	20,00 %
Smartfund 80% Protected Balanced Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	*0,10 %	0,00 %
Klasse C - GBP	*0,10 %	0,00 %
Smartfund 80% Protected Growth Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	*0,10 %	0,00 %
Klasse C - GBP	*0,10 %	0,00 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II		
Klasse A - EUR	*0,15 %	0,00 %
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	2,25 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF	1,25 %	17,50 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	20,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	20,00 %
80% Protected Index Portfolio		
Klasse A - GBP	0,15 %	0,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

	Satz für die Anlageverwaltungsgebühr	Satz für die Erfolgsgebühren
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	2,25 %	0,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF	1,00 %	0,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	0,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	0,00 %
Smartfund Growth Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	*1,70 %	0,00 %
Klasse C - GBP	*0,25 %	0,00 %
Smartfund Cautious Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	*1,70 %	0,00 %
Klasse C - GBP	*0,25 %	0,00 %
Smartfund Balanced Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	*1,70 %	0,00 %
Klasse C - GBP	*0,25 %	0,00 %
Market Neutral Credit UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	1,75 %	20,00 %
Klasse B1 - USD, EUR, GBP, CHF	1,00 %	15,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	1,25 %	20,00 %
Klasse M - USD, EUR	1,00 %	15,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	1,25 %	20,00 %
Academy Quantitative Global UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF	2,25 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	17,50 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	20,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF	1,50 %	20,00 %
Cautious 85% Protected Fund		
Klasse A - EUR	*0,10 %	0,00 %
Abante 80% Proteccion Creciente Fund		
Klasse A - EUR	*0,10 %	0,00 %
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS		
Klasse A - USD, EUR, GBP	1,75 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP	1,25 %	15,00 %
Equity Risk Managed Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP	*0,40 %	0,00 %
Klasse E - USD, EUR, GBP	*0,00 %	0,00 %
CZ Absolute Alpha UCITS Fund		
Klasse A - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	2,00 %	20,00 %
Klasse B - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	1,00 %	15,00 %
Klasse I - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	1,50 %	20,00 %
Klasse P - USD, EUR, GBP, CHF, SEK	1,50 %	20,00 %
Klasse S - USD, EUR, GBP	1,00 %	15,00 %
Klasse M GBP	0,00 %	0,00 %

*Zusätzlich zu den vorstehenden Anlageverwaltungsgebühren zahlen der MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, der MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, der Smartfund 80% Protected Balanced Fund, der Smartfund 80% Protected Growth Fund, der MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, der Smartfund Growth Fund, der Smartfund Cautious Fund, der Smartfund Balanced Fund, der Cautious 85% Protected Fund, der Abante 80% Proteccion Creciente Fund und der Equity Risk Managed Fund an ihren Untieranlageverwalter aus dem jeder Anteilsklasse des Teilfonds zurechenbaren Vermögen Verwaltungsgebühren, die auf einem Prozentsatz des der jeweiligen Anteilsklasse zurechenbaren Nettovermögens basieren. Diese laufen täglich auf, werden regelmäßig rückwirkend gezahlt und belaufen sich maximal auf den in der nachstehenden Tabelle angegebenen Jahressatz. Für den MS PSAM Global Event UCITS Fund wird keine Untieranlageverwaltungsgebühr gezahlt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

**Mit Wirkung zum 3. Januar 2017 wurden die Anlageverwaltungsgebühren für die Klassen A und C des Salar Convertible Absolute Return Fund auf 0,75 % bzw. 1,25 % gesenkt. Ebenfalls mit Wirkung zum 3. Januar 2017 wurden die Erfolgsgebühren für die Klassen A und C des Salar Convertible Absolute Return Fund auf 10 % gesenkt.

***Mit Wirkung zum 21. Juli 2017 wurden die Erfolgsgebühren für die Klasse B2 des MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund auf 7,5 % erhöht.

****Mit Wirkung zum 21. Juli 2017 wurden die Anlageverwaltungsgebühren für die Klasse C des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund auf 1 % gesenkt.

*****Mit Wirkung zum 29. Juni 2017 wurden die Anlageverwaltungsgebühren für die Klasse A des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Class auf 0,10 % erhöht. Die Anlageverwaltungs- und Erfolgsgebühren für die Klasse B traten am 29. Juni 2017 in Kraft.

*****Die Anlageverwaltungs- und Erfolgsgebühren für die Klasse H des Quantica Managed Futures UCITS Fund traten am 24. Februar 2017 in Kraft.

	Gebühren des Unteranlageverwalters
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Klasse A - CHF	0,60 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Klasse A - EUR	1,50 %
Smartfund 80% Protected Balanced Fund Klasse A - USD, EUR, GBP Klasse C - GBP	1,70 % 0,25 %
Smartfund 80% Protected Growth Fund Klasse A - USD, EUR, GBP Klasse C - GBP	1,70 % 0,25 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Klasse A - EUR	1,90 %
Smartfund Growth Fund Klasse A - USD, EUR, GBP Klasse C - GBP	0,10 % 0,10 %
Smartfund Cautious Fund Klasse A - USD, EUR, GBP Klasse C - GBP	0,10 % 0,10 %
Smartfund Balanced Fund Klasse A - USD, EUR, GBP Klasse C - GBP	0,10 % 0,10 %
Cautious 85% Protected Fund Klasse A - EUR	0,60 %
Abante 80% Proteccion Creciente Fund Klasse A - EUR	1,25 %
Equity Risk Managed Klasse A - USD, EUR, GBP	0,15 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Zusätzlich zu der oben dargelegten Anlageverwaltungsgebühr zahlt der Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund aus den Vermögenswerten des Teilfonds an seinen Anlageberater eine Gebühr in Höhe eines Prozentsatzes des Nettovermögens des Teilfonds. Die Gebühr läuft täglich auf, wird regelmäßig rückwirkend gezahlt und beläuft sich ab dem 29. Juni 2017 auf 0,25 %. Der für das Jahresende bis zum 29. Juni 2017 berechnete Satz betrug 0,05 %.

In den folgenden Tabellen sind die Verwaltungsgebühren und die Erfolgsgebühren zusammengefasst, die den einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr belastet wurden und von diesen zum Ende des Geschäftsjahrs zu zahlen waren.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017

	Anlageverwaltungsgebühren		Erfolgsgebühren	
	verrechnet	fällig	verrechnet	fällig
MS PSAM Global Event UCITS Fund	6.547.456 EUR	1.208.874 EUR	6.692.466 EUR	4.478.116 EUR
Salar Convertible Absolute Return Fund	1.001.077 USD	103.945 USD	30.572 USD	3.092 USD
Emerging Markets Equity Fund	363.629 USD	33.954 USD	-	-
Indus PacifiChoice Asia Fund	158.401 USD	6.044 USD	5.432 USD	163 USD
MS Ascend UCITS Fund	1.501.551 USD	108.102 USD	-	-
MS Alkeon UCITS Fund	1.276.520 USD	84.861 USD	1.755.702 USD	1.430.776 USD
MS SLJ Macro UCITS Fund	68.410 EUR	-	-	-
MS QTI UCITS Fund	20.204 USD	-	-	-
MS Long Term Trends UCITS Fund	201.293 USD	20.788 USD	-	-
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	401.888 CHF	53.105 CHF	-	-
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	1.307.768 EUR	511.422 EUR	683.570 EUR	109.820 EUR
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	693.366 USD	451.498 USD	-	-
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	276.335 USD	-	35.407 USD	-
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	251.324 USD	82.689 USD	-	-
MS Lynx UCITS Fund	517.605 USD	48.968 USD	-	-
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	66.914.728 JPY	17.667.794 JPY	397.803 JPY	296.364 JPY
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	6.764 EUR	-	-	-
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	4.976.204 EUR	299.660 EUR	-	-
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	482.039 EUR	169.648 EUR	-	-
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	253.004 USD	20.820 USD	165.414 USD	158.581 USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	1.139.693 USD	107.950 USD	-	-
DAX® 80 Garant	13.033 EUR	1.268 EUR	-	-
Quantica Managed Futures UCITS Fund	613.901 USD	101.014 USD	(41.569) USD	107.944 USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	164.625 USD	48.754 USD	-	-
IPM Systematic Macro UCITS Fund	12.758.128 USD	11.986.193 USD	8.247.970 USD	6.719.690 USD
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	1.165.583 GBP	150.483 GBP	-	-
Smartfund 80% Protected Growth Fund	1.015.407 GBP	121.812 GBP	-	-
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	698.533 EUR	54.771 EUR	-	-
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	-	-	-	-
80% Protected Index Portfolio	6.972 EUR	1.165 GBP	-	-
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	300.143 USD	26.338 USD	-	-
Smartfund Growth Fund	160.922 GBP	15.456 GBP	-	-
Smartfund Cautious Fund	208.584 GBP	24.387 GBP	-	-
Smartfund Balanced Fund	338.963 GBP	31.060 GBP	-	-
Market Neutral Credit UCITS Fund	872.130 USD	189.844 USD	736.077 USD	653.299 USD
Academy Quantitative Global UCITS Fund	386.191 USD	121.534 USD	-	-
Cautious 85% Protected Fund	26.754 EUR	24.885 EUR	-	-
Abante 80% Protection Creciente Fund	270.759 EUR	66.540 EUR	-	-
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	14.763 EUR	3.940 EUR	1.760 EUR	1.749 EUR
Equity Risk Managed Fund	12.164 EUR	12.164 EUR	-	-
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	124.767 GBP	124.767 GBP	166.741 GBP	166.741 GBP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016

	Anlageverwaltungsgebühren		Erfolgsgebühren	
	verrechnet	fällig	verrechnet	fällig
MS PSAM Global Event UCITS Fund	8.229.323 EUR	1.558.090 EUR	605.577 EUR	596.969 EUR
Salar Convertible Absolute Return Fund	2.638.112 USD	454.631 USD	(809.954) USD	1.437 USD
Indus Select Asia Pacific Fund	28.192 USD	-	(83) USD	-
MS Algebris Global Financials UCITS Fund	36.067 EUR	993 EUR	(11.294) EUR	-
Emerging Markets Equity Fund	281.207 USD	27.255 USD	-	-
Indus PacificChoice Asia Fund	2.760.758 USD	140.153 USD	(1.143.306) USD	5.312 USD
MS Ascend UCITS Fund	2.823.779 USD	169.949 USD	(382.116) USD	-
MS Alkeon UCITS Fund	2.341.262 USD	139.282 USD	(1.516.986) USD	-
MS SLJ Macro UCITS Fund	254.094 EUR	22.565 EUR	-	-
MS QTI UCITS Fund	71.191 USD	4.788 USD	-	-
MS Long Term Trends UCITS Fund	148.013 USD	11.082 USD	-	-
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	414.905 CHF	53.499 CHF	-	-
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	1.113.453 EUR	670.616 EUR	94.964 EUR	364.305 EUR
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	827.690 USD	841.226 USD	-	-
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	428.595 USD	33.802 USD	-	-
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	144.874 USD	22.129 USD	-	-
MS Lynx UCITS Fund	139.319 USD	23.785 USD	-	-
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	213.528.240 JPY	8.715.383 JPY	(110.111.045)	66.510 JPY
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	459.921 EUR	129.906 EUR	(191.099) EUR	-
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80	6.941.714 EUR	518.812 EUR	-	-
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	332.282 EUR	29.346 EUR	-	-
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	651.070 USD	25.801 USD	(412.808) USD	5.030 USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	950.965 USD	328.388 USD	-	-
DAX® 80 Garant	10.009 EUR	3.696 EUR	-	-
Quantica Managed Futures UCITS Fund	320.449 USD	45.234 USD	240.112 USD	240.112 USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	68.398 USD	12.557 USD	-	-
IPM Systematic Macro UCITS Fund	2.803.909 USD	2.641.237 USD	1.868.749 USD	1.243.675 USD
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	287.337 GBP	48.249 GBP	-	-
Smartfund 80% Protected Growth Fund	257.868 GBP	40.954 GBP	-	-
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80	408.415 EUR	64.601 EUR	-	-
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	327.180 USD	24.050 USD	109.508 USD	-
80% Protected Index Portfolio	450 GBP	130 GBP	-	-
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS	112.062 USD	20.453 USD	-	-
Smartfund Growth Fund	49.651 GBP	11.299 GBP	-	-
Smartfund Cautious Fund	59.740 GBP	13.331 GBP	-	-
Smartfund Balanced Fund	106.637 GBP	25.172 GBP	-	-
Market Neutral Credit UCITS Fund	71.763 USD	71.763 USD	56.229 USD	56.228 USD

Jeder Berechnungszeitraum für die Erfolgsgebühren endet am 31. Dezember, wohingegen das Geschäftsjahr der Gesellschaft am 31. Juli endet. In Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsgrundsätzen laufen ggf. täglich Erfolgsgebühren auf den Nettozuwachs des Nettoinventarwerts jeder Klasse auf, sind jedoch erst am Ende jedes Berechnungszeitraums auf den ggf. vorhandenen Nettozuwachs während des entsprechenden Berechnungszeitraums zahlbar. Dementsprechend wird, wenn der Nettoinventarwert je Anteil über seine Hochwassermarke steigt und anschließend darunter sinkt, eine positive Gebühr in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, um zuvor aufgelaufene Erfolgsgebühren umzukehren, die nicht länger zahlbar sind. Das Vorstehende kann dazu führen, dass im Abschluss positive Erfolgsgebühren ausgewiesen werden, wenn die Teilfonds in Wirklichkeit keine Erfolgsgebühren erzielen.

Gebühren für Risikomanagement, Verwaltungsstelle und Verwahrstelle

Die Gesellschaft zahlt der Verkaufsstelle aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von höchstens:

0,35 % p. a. des Nettovermögens des MS PSAM Global Event UCITS Fund;

0,30 % p. a. des Nettovermögens des Salar Convertible Absolute Return Fund, des MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Fund und des MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF;

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

8. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren für Risikomanagement, Verwaltungsstelle und Verwahrstelle (Fortsetzung)

Eine Maximalgebühr von 0,40 % p. a. des Nettovermögens des Indus PacifiChoice Asia Fund, des MS Ascend UCITS Fund, des MS Alkeon UCITS Fund, des MS SLJ Macro UCITS Fund, des MS QTI UCITS Fund, des MS Long Term Trends UCITS Fund, des MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund, des MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund, des MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund, des MS Lynx UCITS Fund, des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund, des MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund, des MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, des Quantica Managed Futures UCITS Fund, des IPM Systematic Macro UCITS Fund, des Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund, des Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund, des Market Neutral Credit UCITS Fund, des Academy Quantitative Global UCITS Fund, des QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund und des CZ Absolute Alpha UCITS Fund;

0,10 % p. a. des Nettovermögens des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund und des Equity Risk Managed Fund;

1,15 % p. a. des Nettovermögens des DAX[®] 80 Garant;

0,60 % p. a. des Nettovermögens des 80% Protected Index Portfolio;

0,15 % p. a. des Nettovermögens des Smartfund 80% Protected Balanced Fund, des Smartfund 80% Protected Growth Fund, des Smartfund Growth Fund, des Smartfund Cautious Fund, des Smartfund Balanced Fund und des Cautious 85% Protected Fund; und

0,25 % p. a. des Nettovermögens des Abante 80% Proteccion Creciente Fund.

Die Gebühr läuft täglich auf und wird regelmäßig rückwirkend gezahlt. Für den Emerging Markets Equity Fund, den MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, den MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, den MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund und den MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II wird keine Gebühr für die Verkaufsstelle bezahlt. Die Verwaltungsgebühr und die Verwahrstellengebühr werden von FundLogic SAS gezahlt. Dies wird als Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Die Verkaufsstelle bezahlt aus ihrer Gebühr, neben den Verwaltungsrats- und Prüfungsgebühren, unter anderem die vollständigen Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle, weist dies als Nachlass auf die Gebühr für die Verkaufsstelle aus und ist berechtigt, nach Bezahlung dieser Gebühren den Überschuss für das erbrachte Risikomanagement einzubehalten und als Gebühr für die Verkaufsstelle auszuweisen. Für Zwecke des Abschlusses enthält die Gebühr für die Verkaufsstelle keine Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren. Diese sind in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen. Der Nachlass auf die Gebühr für die Verkaufsstelle und die Gebühr für die Verkaufsstelle werden in der Gesamtergebnisrechnung getrennt ausgewiesen, wobei die entsprechenden Forderungsbeträge und Verbindlichkeiten in der Bilanz in den Posten „Sonstige Schuldner“ bzw. „Sonstige abgegrenzte Aufwendungen“ enthalten sind.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmung sind Transaktionskosten, angemessene Gebühren und übliche Vermittlergebühren, die für eine Unterdepotbank anfallen (und zu den handelsüblichen Sätzen zu verrechnen sind), zusammen mit der gegebenenfalls dafür zu entrichtenden Mehrwertsteuer aus dem Vermögen des Teilfonds zu bezahlen oder aus dem Fondsvermögen an die Verwahrstelle zu erstatten, sofern diese Gebühren von der Verwahrstelle ausgelegt wurden.

Laufende Gebühren und Kosten

Zusätzliche, im Abschnitt „Laufende Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts angeführte Gebühren und Aufwendungen sind, mit Ausnahme der Vertriebsstellengebühren, aus dem Vermögen der Teilfonds zu entrichten.

Die Vertriebsstelle hat Danske Bank A/S zur Untervertriebsstelle für den Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund bestellt. Die an die Untervertriebsstelle zu zahlende Gebühr beträgt 0,5 % p. a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Die gesamte Untervertriebsstellengebühr für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 betrug 1.863.341 EUR (31. Juli 2016: 1.661.408 EUR) und wird unter „Sonstige Aufwendungen“ in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Kevin Molony erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 von der Verkaufsstelle ein Verwaltungsrats honorar in Höhe von 66.000 EUR (31. Juli 2016: 60.000 EUR). Simon O'Sullivan erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 von der Verkaufsstelle ein Verwaltungsrats honorar in Höhe von 55.000 EUR (31. Juli 2016: 50.000 EUR). David Haydon erhielt kein Verwaltungsrats honorar für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 (31. Juli 2016: Keine).

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr beliefen sich auf 283.137 USD (31. Juli 2016: 266.144 USD). Die Gebühren beziehen sich auf erbrachte Abschlussprüfungsleistungen, für sonstige Nicht-Prüfungsleistungen wurden keine Gebühren gezahlt.

Alle Rechtsberatungsgebühren wurden von der Verkaufsstelle im Namen der Gesellschaft bezahlt. Die im Jahr 2016 gezahlten Rechtsberatungsgebühren und Honorare beliefen sich für den MS PSAM Global Event UCITS Fund auf 633.575 EUR, für den Salar Convertible Absolute Return Fund auf 147.176 USD. Alle sonstigen Rechtsberatungsgebühren wurden von der Verkaufsstelle im Namen der Gesellschaft bezahlt.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusätzliche Kosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn die Gesellschaft das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Die Transaktionskosten für den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren sind in den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Die Transaktionskosten für den Erwerb und die Veräußerung von derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen und beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 4.198.230 USD (31. Juli 2016: 5.525.674 USD).

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

9. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ erfordert die Offenlegung von Angaben hinsichtlich wesentlicher Transaktionen zwischen Parteien, bei denen von einem Nahverhältnis zur Berichtsgesellschaft ausgegangen wird. Jeder Anlageverwalter gilt als nahestehend, da er die Möglichkeit hat, die Gesellschaft zu kontrollieren oder erheblichen Einfluss auf deren finanzielle oder geschäftliche Entscheidungen auszuüben.

FundLogic SAS wurde zum Anlageverwalter für den Emerging Markets Equity Fund, den MS QTI UCITS Fund, den MS Long Term Trends UCITS Fund, den MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, den MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, den MS Lynx UCITS Fund, den MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 UCITS Fund, den Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, den MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, den DAX[®] 80 Garant, den MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, den Smartfund 80% Protected Balanced Fund, den Smartfund 80% Protected Growth Fund, den MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, den 80% Protected Index Portfolio und den Abante 80% Proteccion Creciente Fund ernannt. FundLogic SAS wurde zum Unteranlageverwalter für den MS PSAM Global Event UCITS Fund, den Smartfund Growth Fund, den Smartfund Cautious Fund, den Smartfund Balanced Fund und den Equity Risk Managed Fund. Während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2017 erzielte FundLogic SAS Verwaltungsgebühren in Höhe von 3.882.808 USD (31. Juli 2016: 2.892.464 USD). Die Gesellschaft hat andere Anlageverwalter für die Verwaltung der Portfolios aller anderen Teilfonds ernannt. Die von den anderen Anlageverwaltern während des Geschäftsjahres erzielten Anlageverwaltungs- und Erfolgsgebühren sind in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

Der jeweilige Anlageverwalter des betreffenden Teilfonds führt die unabhängige Bewertung der Total Return Swaps und der OTC-Derivate durch.

Die Kosten für die Errichtung der Teilfonds und die Aufwendungen für die Erstausgabe der Anteile der Teilfonds, die Erstellung und den Druck des Prospekts und der Ergänzung für die Teilfonds, Marketingkosten und alle damit verbundenen Honorare für professionelle Dienstleistungen werden von Morgan Stanley & Co International plc, der Verkaufsstelle und der letztendlichen Muttergesellschaft von FundLogic SAS, getragen.

Morgan Stanley & Co International plc wurde von der Gesellschaft zur Verkaufs- und Vertriebsstelle und zum Risikomanager bestellt. Die von Morgan Stanley & Co International plc erzielten Verkaufsstellengebühren sind in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt und beliefen sich während des Geschäftsjahres auf 11.333.815 USD (31. Juli 2016: 9.365.480 USD).

Außerdem tritt Morgan Stanley & Co. International plc oder jedes seiner angegliederten Unternehmen oder Tochtergesellschaften, die als Kontrahenten für OGAW zugelassen sind, als Kontrahent der Teilfonds für offene Finanzderivatkontrakte auf, darunter für das Total Return Swap-Financing Leg und das Total Return Swap-Reference Portfolio Leg für den MS PSAM Global Event UCITS Fund, den Emerging Markets Equity Fund, den MS Ascend UCITS Fund, den MS Alkeon UCITS Fund, den MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, den MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, den MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, den Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, den MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, den MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, den DAX[®] 80 Garant, den MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, den Smartfund 80% Protected Balanced Fund, den Smartfund 80% Protected Growth Fund, den MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, den 80% Protected Index Portfolio, den Smartfund Growth Fund, den Smartfund Cautious Fund, den Smartfund Balanced Fund, den Cautious 85% Protected Fund, den Abante 80% Proteccion Creciente Fund, den Equity Risk Managed Fund und den QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund, wie im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2017 angegeben.

Morgan Stanley & Co International plc oder seine Mitarbeiter, Vertreter, angegliederten Unternehmen und Tochtergesellschaften können in Bezug auf die Gesellschaft und einen beliebigen Teilfonds noch weitere oder zusätzliche Aufgaben übernehmen:

- (i) bei Anlagegeschäften der Teilfonds als Kontrahent aufzutreten;
- (ii) als Partei einer Vereinbarung in Bezug auf die entsprechenden Anlagen (beispielsweise als Derivatekontrahent oder Berechnungsstelle) aufzutreten;
- (iii) von der Verwahrstelle und der Gesellschaft zur Unterdepotbank eines Teilfonds ernannt zu werden;
- (iv) als Market Maker in Bezug auf Anteile zu handeln;
- (v) für die Bereitstellung von Bewertungen verantwortlich zu sein, die die Grundlage für die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil bezüglich jedes Teilfonds im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien der Gesellschaft darstellen können; und/oder
- (vi) als Sponsor oder sonstiger Beteiligter für eine Vielzahl an strukturierten Produkten, wie Partizipationsscheine, Optionen oder Swaps aufzutreten, die zur Gänze oder teilweise an die Performance der Teilfonds gebunden sind.

Morgan Stanley & Co International plc und seine angegliederten Unternehmen können für die Erbringung dieser Dienstleistungen an die Gesellschaft und die Teilfonds eine Vergütung zu marktüblichen Sätzen erhalten.

Die Gesellschaft hat eine Richtlinie zu Interessenkonflikten eingeführt, um sicherzustellen, dass bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit die Anteilinhaber der Teilfonds gerecht behandelt werden und wesentliche Interessenkonflikte auf einem Niveau angemessener Unabhängigkeit für die Größe und Aktivitäten der Gesellschaft identifiziert, offengelegt und verwaltet werden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft setzt sich aus 2 Gründungsanteilen (Gründungsanteilen) zu je 1 EUR sowie 1.000.000.000.000 nennwertloser Anteile zusammen. Letztere hatten zunächst den Status nicht klassifizierter Anteile und standen für eine Ausgabe als Anteile zur Verfügung. Der Mindestbetrag an ausgegebenem Anteilskapital der Gesellschaft beträgt 2 EUR oder den entsprechenden Betrag in einer anderen Währung. Maximal 1.000.000.000.000 EUR oder der entsprechende Betrag in einer anderen Währung dürfen an Anteilskapital ausgegeben werden.

Rückzahlbare Anteile enthalten folgende Rechte: Erhalt einer Einladung zu, Teilnahme an und Abstimmung auf Hauptversammlungen; Erhalt aller vom Teilfonds festgesetzten und gezahlten Dividenden sowie Umtausch oder Rückkauf von Anteilen. Mit den Anteilen sind keine Vorkaufsrechte verbunden.

Bei Auflösung der Gesellschaft werden die für die Ausschüttung unter den Anteilinhabern zur Verfügung stehenden Vermögenswerte wie folgt verwendet: Als erstes ist der Anteil an den Vermögenswerten eines Teilfonds, der jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, im Verhältnis der von jedem Anteilinhaber gehaltenen Anteile zu der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilsklasse zu Beginn der Auflösung an die Anteilinhaber der betreffenden Anteilsklasse auszuzahlen; danach wird ein möglicherweise verbleibender Saldo, der keiner Anteilsklasse zuzuordnen ist, anteilig zwischen den Anteilsklassen aufgeteilt. Grundlage hierfür ist der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse zum Zeitpunkt der Eröffnung des Auflösungsverfahrens. Der den Klassen derart zugewiesene Betrag wird dann so an die Anteilinhaber ausgeschüttet, dass der jeweilige Betrag proportional der Anzahl von Anteilen, die sie an dieser Anteilsklasse halten, entspricht.

Kapitalverwaltung

Aufgrund der Fähigkeit zur Ausgabe, zum Rückkauf und Umtausch von Anteilen kann sich das Kapital der Gesellschaft entsprechend der Nachfrage für Rücknahmen und Zeichnungen verändern. Die Gesellschaft unterliegt keinen extern auferlegten Kapitalanforderungen und unterliegt keinen rechtlichen Einschränkungen in Bezug auf Ausgabe, Rückkauf und Umtausch rückzahlbarer Anteile, außer denjenigen, die in der Satzung der Gesellschaft enthalten sind. Die Gesellschaft kann das Anteilskapital durch ordentlichen Beschluss jeweils um den in dem Beschluss vorgesehenen Betrag erhöhen; das Anteilskapital ganz oder teilweise in Anteile mit größeren Beträgen konsolidieren oder aufteilen; die Anteile in kleinere Beträge unterteilen; Anteilsklassen stornieren und Anteilsklassen neu benennen.

Die Gesellschaft steuert ihren Kapitalbedarf, indem sie das Kapital in Anlagen investiert, die der Beschreibung, dem Risikopotenzial und der erwarteten Rendite gemäß den Teilfonds-Ergänzungen entsprechen; durch die Verwendung derivativer Finanzinstrumente als Bestandteil der Anlagestrategien der Teilfonds zur Strukturierung und Absicherung der Anlagen, Verbesserung der Performance und Reduzierung des Risikos für den Teilfonds und die tägliche Überwachung der Liquidität der Teilfonds, um sicherzustellen, dass eingereichte Rücknahmeanträge erfüllt werden können.

Weitere Einzelheiten zu den zur Verwaltung des Kapitals angewandten Methoden und Verfahren finden Sie unter den Zielen und Strategien des finanziellen Risikomanagements (Anmerkung 14).

Die Veränderung der Anzahl der rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile während des Geschäftsjahres vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017 und der NIW je Anteilsklasse sowie der NIW je Anteil zum 31. Juli 2017 sind nachfolgend angegeben:

MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Klasse C USD	Klasse E USD	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse R USD	Klasse B EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	7.029	821	16.244	9.668	3.145	1.306
Zeichnungen	1.114	-	32.569	12.529	15.109	-
Rücknahmen	(4.122)	(1)	(14.788)	(8.158)	(15.638)	(1.306)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	4.021	820	34.025	14.039	2.616	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	4.947.125 USD	1.229.989 USD	43.116.185 USD	17.540.215 USD	2.815.813 USD	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.230,24 USD	1.500,78 USD	1.267,17 USD	1.249,38 USD	1.076,52 USD	-
	Klasse I EUR	Klasse C EUR	Klasse P EUR	Klasse R EUR	Klasse C GBP	Klasse P GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	100.492	7.064	18.546	54.351	357	2.834
Zeichnungen	136.512	2.022	19.320	52.769	46	206
Rücknahmen	(125.578)	(3.601)	(13.072)	(77.956)	(61)	(340)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	111.426	5.485	24.794	29.164	342	2.700
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	143.844.289 EUR	6.506.358 EUR	27.393.967 EUR	31.021.402 EUR	402.038 GBP	3.357.777 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.290,93 EUR	1.186,14 EUR	1.104,86 EUR	1.063,70 EUR	1.174,25 GBP	1.243,68 GBP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS PSAM Global Event UCITS Fund (Fortsetzung)

	Klasse I GBP	Klasse R GBP	Klasse P SEK
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	707	601	1.817.330
Zeichnungen	2.175	1.318	360.128
Rücknahmen	(643)	(1.088)	(1.300.927)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	2.239	831	876.531
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	2.823.214 GBP	868.077 GBP	902.481.583 SEK
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.260,86 GBP	1.044,52 GBP	1.029,61 SEK

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Klasse A USD thesaurierend Standard	Klasse B USD thesaurierend Standard	Klasse A USD thesaurierend mutualisiert	Klasse A EUR thesaurierend Standard	Klasse B EUR thesaurierend Standard	Klasse A EUR thesaurierend mutualisiert
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	6.610	276.902	75.641	131.292	1	197.968
Zeichnungen	3	-	-	-	-	4.784
Rücknahmen	(6.613)	(276.902)	(75.641)	(131.292)	(1)	(202.752)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
	Klasse B EUR thesaurierend mutualisiert	Klasse C EUR thesaurierend mutualisiert	Klasse A GBP thesaurierend Standard	Klasse A GBP ausschüttend mutualisiert	Klasse B GBP thesaurierend Standard	Klasse B GBP ausschüttend Standard
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	44.927	20.902	33.971	13.475	422.434	90.557
Zeichnungen	-	219	-	173	-	-
Rücknahmen	(44.927)	(21.121)	(33.971)	(13.648)	(422.434)	(90.557)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
	Verwaltungsklasse GBP	Klasse A CHF thesaurierend Standard				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	14.481	63.950				
Zeichnungen	-	-				
Rücknahmen	(14.481)	(63.950)				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	-				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	-				
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-				

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Emerging Markets Equity Fund

	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	204.936
Zeichnungen	64.700
Rücknahmen	(80.748)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	188.888
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	206.073.918 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.090,98 USD

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Klasse A USD	Klasse I USD	Klasse S EUR	Klasse I GBP	Klasse P USD	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	19.593	1.786	184	17	67	345
Zeichnungen	-	-	-	-	-	-
Rücknahmen	(19.593)	(1.786)	(184)	(17)	(67)	(345)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-	-

Klasse P GBP

Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	1.554
Zeichnungen	-
Rücknahmen	(1.554)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-

MS Ascend UCITS Fund

	Klasse I USD	Klasse E USD	Klasse I EUR	Klasse S EUR	Klasse P USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	2.122	25.000	86.755	20.000	1.846
Zeichnungen	-	42.649	1.111	-	-
Rücknahmen	(2.122)	-	(19.718)	(20.000)	(1.665)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	67.649	68.148	-	181
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	81.488.488 USD	69.808.773 EUR	-	199.419 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	1.204,58 USD	1.024,39 EUR	-	1.103,85 USD

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Alkeon UCITS Fund

	Klasse A USD	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse A CHF	Klasse I CHF	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	27.091	3.519	3.527	5.530	99	5.092
Zeichnungen	189	-	-	34	-	97
Rücknahmen	(11.111)	(1.640)	(1.838)	(1.202)	(10)	(2.375)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	16.169	1.879	1.689	4.362	89	2.814
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	23.727.702 USD	2.680.811 USD	2.236.695 USD	5.699.585 CHF	121.562 CHF	3.653.117 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.467,48 USD	1.426,96 USD	1.324,21 USD	1.306,68 CHF	1.365,36 CHF	1.298,00 EUR
	Klasse C EUR	Klasse I EUR	Klasse P EUR	Klasse A GBP	Klasse I GBP	Klasse P GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	23.919	754	1.024	1.675	178	572
Zeichnungen	912	-	13	-	-	-
Rücknahmen	(24.175)	(671)	(132)	(1.411)	(178)	(413)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	656	83	905	264	-	159
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	1.007.065 EUR	113.048 EUR	1.173.846 EUR	340.044 GBP	-	200.267 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.535,70 EUR	1.369,10 EUR	1.296,92 EUR	1.288,05 GBP	-	1.263,45 GBP

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse E USD	Klasse B2 GBP	Klasse B2 USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	27.230	6.289	678	713	1.173
Zeichnungen	357	-	-	-	-
Rücknahmen	(27.587)	(6.289)	(678)	(713)	(1.173)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-	-	-	-

MS QTI UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse B USD	Klasse B CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	5.356	1.203	6.512
Zeichnungen	846	-	137
Rücknahmen	(6.202)	(1.203)	(6.649)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	-	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Long Term Trends UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B EUR	Klasse B GBP	Klasse E EUR	Klasse A USD	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	954	11.111	8.192	3.429	1.640	1.852
Zeichnungen	583	20.595	9.304	-	2.548	6.370
Rücknahmen	(965)	(9.046)	(489)	(1.079)	(1.401)	(1.247)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	572	22.660	17.007	2.350	2.787	6.975
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	622.708 EUR	30.406.075 EUR	25.520.010 GBP	3.232.108 EUR	2.638.048 USD	7.442.264 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.089,41 EUR	1.341,87 EUR	1.500,57 GBP	1.375,18 EUR	946,47 USD	1.067,01 USD
	Klasse A CHF	Klasse B CHF				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	473	-				
Zeichnungen	658	577				
Rücknahmen	(483)	(45)				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	648	532				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	613.163 CHF	499.244 USD				
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	945,50 CHF	938,25 USD				

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Klasse A CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	546.591
Zeichnungen	30.689
Rücknahmen	(47.897)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	529.383
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	52.743.922 CHF
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	99,63 CHF

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse P EUR	Klasse A USD	Klasse P USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	154	20.753	52.790	239	3.652	1.058
Zeichnungen	400	-	31.570	3.048	347	758
Rücknahmen	(18)	-	(19.242)	(34)	(2.395)	(545)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	537	20.753	65.118	3.253	1.605	1.271
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	688.433 EUR	31.957.087 EUR	94.253.918 EUR	4.295.861 EUR	1.955.889 USD	1.584.773 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.281,56 EUR	1.539,85 EUR	1.447,43 EUR	1.320,33 EUR	1.218,70 USD	1.247,59 USD
	Klasse I EUR					
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-					
Zeichnungen	3.442					
Rücknahmen	(350)					
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	3.092					
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	3.049.114 EUR					
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	986,21 EUR					

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse A USD	Klasse B1 EUR	Klasse I EUR	Klasse P EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	115	2.237	2.336	34.525	45.572	59
Zeichnungen	46	2.721	18	12.199	8.122	-
Rücknahmen	(92)	-	(859)	(37.818)	(24.588)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	69	4.958	1.495	8.906	29.106	59
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	74.216 USD	5.410.343 USD	1.586.942 USD	9.911.928 EUR	31.880.246 EUR	63.131 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.069,55 USD	1.091,24 USD	1.061,50 USD	1.112,95 EUR	1.095,31 EUR	1.062,44 EUR
	Klasse A EUR	Klasse I GBP				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	3.326	6.716				
Zeichnungen	261	973				
Rücknahmen	(2.443)	(7.458)				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	1.144	231				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	1.209.152 EUR	244.396 GBP				
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.056,95 EUR	1.059,99 GBP				

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Klasse B1 USD	Klasse B2 USD	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	41.099	50	4.720	3.833
Zeichnungen	35	-	-	-
Rücknahmen	(41.134)	(50)	(4.720)	(3.833)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	-	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-	-	-

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	2.601.495
Zeichnungen	268.810
Rücknahmen	(764.825)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>2.105.480</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	261.342.905 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	124,13 USD

MS Lynx UCITS Fund

	Klasse E USD	Klasse E EUR	Klasse P USD	Klasse I USD	Klasse B USD	Klasse P CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	15.841	35.171	-	-	12.430	2.329
Zeichnungen	95	5.565	1.984	14.185	5.754	25
Rücknahmen	(3.660)	(2.444)	(399)	(24)	(12.553)	(14)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>12.277</u>	<u>38.292</u>	<u>1.584</u>	<u>14.161</u>	<u>5.630</u>	<u>2.340</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	12.237.878 USD	37.732.511 EUR	1.315.648 USD	11.157.624 USD	4.337.672 USD	1.575.605 CHF
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	996,85 USD	985,39 EUR	830,31 USD	787,93 USD	773,27 USD	673,40 CHF
	Klasse B EUR	Klasse I EUR	Klasse P GBP			
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	65.138	16.440	-			
Zeichnungen	44.508	98.400	500			
Rücknahmen	(71.493)	(34.000)	-			
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>38.153</u>	<u>80.840</u>	<u>500</u>			
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	28.481.258 EUR	65.414.640 EUR	435.817 GBP			
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	746,50 EUR	809,19 EUR	871,63 GBP			

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Klasse H EUR	Klasse S EUR	Klasse I EUR	Klasse M USD	Klasse I USD	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	29.873	36.870	193	5.000	3.536	150
Zeichnungen	2.533	1.090	-	-	-	-
Rücknahmen	(32.406)	(33.526)	(193)	-	(108)	(150)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>-</u>	<u>4.434</u>	<u>-</u>	<u>5.000</u>	<u>3.428</u>	<u>-</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	4.245.423 EUR	-	5.248.656 USD	3.217.279 USD	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	957,41 EUR	-	1.049,73 USD	938,67 USD	-
	Klasse R EUR	Klasse P USD	Klasse R USD	Klasse D GBP	Klasse C EUR	
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	13.689	365	9.595	1.688	-	
Zeichnungen	-	-	-	-	4.529	
Rücknahmen	(8.192)	-	(9.595)	(1.688)	(618)	
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>5.497</u>	<u>365</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.911</u>	
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	4.813.933 EUR	382.052 USD	-	-	24.603.282 EUR	
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	875,74 EUR	1.046,72 USD	-	-	6.290,74 EUR	

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse S EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	34.652	3.750
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	(34.652)	(3.750)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>-</u>	<u>-</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-	-

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	38.492.052
Zeichnungen	4.177.547
Rücknahmen	(22.126.141)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>20.543.458</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	206.708.372 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	10,06 EUR

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	3.580.909	-
Zeichnungen	586.163	1.245.437
Rücknahmen	(1.511.648)	(10.656)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>2.655.424</u>	<u>1.234.781</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	274.034.021 EUR	122.621.160 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	103,20 EUR	99,31 EUR

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Klasse M USD	Klasse S EUR	Klasse S USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	15.484	24.862	2.497
Zeichnungen	-	12.340	1.105
Rücknahmen	-	(20.362)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>15.484</u>	<u>16.840</u>	<u>3.602</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	17.396.509 USD	17.762.881 EUR	3.520.334 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.123,52 USD	1.054,77 EUR	977,32 USD

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	558.320
Zeichnungen	11.724
Rücknahmen	(15.360)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>554.684</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	654.413.165 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.179,79 USD

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
DAX® 80 Garant

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	114.179
Zeichnungen	128.963
Rücknahmen	(100.092)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	143.050
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	14.712.843 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	102,85 EUR

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse A CHF	Klasse B2 EUR	Klasse B2 USD	Klasse B2 CHF	Klasse B1 EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	149	20	2.886	7.066	2.035	54.000
Zeichnungen	1.141	20	1.074	3.034	2.350	13.224
Rücknahmen	(58)	-	(1.990)	(965)	(1.917)	(32.052)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	1.232	40	1.970	9.135	2.469	35.172
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	1.251.969 EUR	40.386 CHF	1.958.409 EUR	9.785.613 USD	2.657.089 CHF	35.060.201 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.016,53 EUR	1.016,78 CHF	994,06 EUR	1.071,17 USD	1.076,35 CHF	996,81 EUR
	Klasse B1 USD	Klasse B1 GBP	Klasse B1 CHF	Klasse A GBP	Klasse I EUR	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	18.183	500	13.121	-	-	-
Zeichnungen	2.871	-	9.228	65	15.025	250
Rücknahmen	(15.220)	(200)	(1.460)	-	(2.542)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	5.834	300	20.888	65	12.483	250
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	5.962.108 USD	305.903 GBP	20.563.758 CHF	68.852 GBP	12.975.299 EUR	252.324,28 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.022,03 USD	1.019,68 GBP	984,47 CHF	1.059,26 GBP	1.039,40 EUR	1.009,30 USD
	Klasse I CHF	Klasse H EUR				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-	-				
Zeichnungen	310	20.205				
Rücknahmen	-	(202)				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	310	20.003				
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	296.529 CHF	19.312.412 EUR				
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	956,55 CHF	965,48 EUR				

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	1.540.362
Zeichnungen	285.085
Rücknahmen	<u>(789.862)</u>
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>1.035.585</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	122.361.268 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	118,16 USD

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Klasse M USD	Klasse I USD	Klasse B USD	Klasse A SEK	Klasse I SEK	Klasse B SEK
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	68.249	104.447	17.978	20.385	17.088	33.256
Zeichnungen	19.050	152.903	-	22.541	186.965	-
Rücknahmen	<u>(20.894)</u>	<u>(58.061)</u>	<u>(490)</u>	<u>(18.647)</u>	<u>(20.431)</u>	<u>(8.206)</u>
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>66.405</u>	<u>199.289</u>	<u>17.488</u>	<u>24.279</u>	<u>183.622</u>	<u>25.050</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	77.069.935 USD	216.617.620 USD	19.237.345 USD	259.120.930 SEK	2.011.133.014 SEK	278.735.373 SEK
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.160,60 USD	1.086,95 USD	1.100,03 USD	10.672,64 SEK	10.952,57 SEK	11.127,16 SEK
	Klasse I EUR	Klasse B EUR	Klasse A CHF	Klasse A USD	Klasse A EUR	Klasse I CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	277.821	12.792	42	451	2.371	10.435
Zeichnungen	274.490	-	393	11.089	2.379	28.292
Rücknahmen	<u>(140.554)</u>	<u>(752)</u>	<u>(41)</u>	<u>(1.427)</u>	<u>(2.186)</u>	<u>(5.907)</u>
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>411.757</u>	<u>12.040</u>	<u>394</u>	<u>10.113</u>	<u>2.564</u>	<u>32.820</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	445.432.894 EUR	13.121.916 EUR	398.307 CHF	10.128.407 USD	2.527.293 EUR	33.752.859 CHF
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.081,79 EUR	1.089,85 EUR	1.010,93 CHF	1.001,51 USD	985,61 EUR	1.028,42 CHF
	Klasse I GBP	Klasse P GBP	Klasse P USD	Klasse P EUR	Klasse P CHF	Klasse A GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	5.869	251	-	-	-	-
Zeichnungen	1.734	6.114	2.649	1.422	954	767
Rücknahmen	<u>(2.347)</u>	<u>(220)</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>(115)</u>	<u>(400)</u>
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>5.256</u>	<u>6.145</u>	<u>2.640</u>	<u>1.422</u>	<u>839</u>	<u>367</u>
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	5.252.127 GBP	6.043.973 GBP	2.827.777 USD	1.486.387 EUR	809.135 CHF	382.269 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	999,26 GBP	983,56 GBP	1.071,13 USD	1.045,28 EUR	964,40 CHF	1.041,60 GBP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Klasse A EUR	Klasse A GBP	Klasse A USD	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	9.150	18.621	8.606	1.880
Zeichnungen	14.727	40.041	13.535	3.433
Rücknahmen	(631)	(3.887)	(2.578)	(207)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	23.246	54.775	19.563	5.106
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	25.147.847 EUR	60.841.678 GBP	21.669.924 USD	5.852.605 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.081,81 EUR	1.110,76 GBP	1.107,70 USD	1.146,22 GBP

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Klasse A GBP	Klasse A EUR	Klasse A USD	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	11.818	6.089	13.338	1.661
Zeichnungen	24.903	6.969	20.059	574
Rücknahmen	(2.506)	(915)	(4.093)	(1.209)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	34.215	12.143	29.303	1.026
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	40.904.852 GBP	14.112.060 EUR	34.726.537 USD	1.276.165 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.195,52 GBP	1.162,16 EUR	1.185,07 USD	1.243,63 GBP

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	3.549.897
Zeichnungen	550.140
Rücknahmen	(985.628)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	3.114.409
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	30.957.358 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	9,94 EUR

Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	28.392
Zeichnungen	-
Rücknahmen	(28.392)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	-
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
80% Protected Index Portfolio

	Klasse A GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	12.999
Zeichnungen	75.550
Rücknahmen	(3.165)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	85.384
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	9.790.671 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	114,66 GBP

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	25.000
Zeichnungen	5.458
Rücknahmen	(1.916)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	28.542
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	29.798.238 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.044,00 USD

Smartfund Growth Fund

	Klasse A GBP	Klasse C GBP	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	6.285	4.954	177
Zeichnungen	1.289	137	731
Rücknahmen	(960)	(752)	(154)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	6.614	4.339	754
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	8.237.796 GBP	5.511.664 GBP	954.768 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.245,50 GBP	1.270,23 GBP	1.265,67 USD

Smartfund Cautious Fund

	Klasse A GBP	Klasse A EUR	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	8.206	70	3.803
Zeichnungen	8.181	501	243
Rücknahmen	(2.128)	(8)	(2.174)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	14.259	563	1.872
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2017	15.056.289 GBP	570.705 EUR	2.016.531 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.055,86 GBP	1.013,37 EUR	1.077,03 GBP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Smartfund Balanced Fund

	Klasse A GBP	Klasse A USD	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	13.824	1.790	5.810
Zeichnungen	3.987	924	270
Rücknahmen	(2.240)	(759)	(1.337)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	15.571	1.955	4.743
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	17.529.178 GBP	2.216.198 USD	5.446.447 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.125,78 GBP	1.133,11 USD	1.148,35 GBP

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse A USD	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse B2 GBP	Klasse B2 USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-	-	34.972	-	-	-
Zeichnungen	2.987	1.676	59.582	59.756	110	3.614
Rücknahmen	(37)	(7)	(4.743)	(1.208)	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	2.950	1.669	89.811	58.548	110	3.614
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	3.010.360 EUR	1.713.588 USD	96.007.732 EUR	60.318.647 EUR	113.140 GBP	3.731.865 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.020,46 EUR	1.026,72 USD	1.069,00 EUR	1.030,24 EUR	1.028,54 GBP	1.032,61 USD

	Klasse I EUR	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-	-
Zeichnungen	24.027	3.810
Rücknahmen	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	24.027	3.810

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	24.233.300 EUR	3.850.984 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.008,59 EUR	1.010,76 USD

Academy Quantitative Global UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-	-
Zeichnungen	21.884	29.327
Rücknahmen	(6.934)	(10.820)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	14.950	18.507

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	14.301.007 EUR	17.998.586 USD
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	956,59 EUR	972,53 USD

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Cautious 85% Protected Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-
Zeichnungen	267.220
Rücknahmen	(1)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>267.219</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	26.462.988 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	99,03 EUR

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-
Zeichnungen	6.211.546
Rücknahmen	(207.358)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>6.004.188</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	58.162.585 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	9,69 EUR

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund

	Klasse B EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-
Zeichnungen	3.764
Rücknahmen	(70)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	<u>3.694</u>
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	3.703.916 EUR
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.002,68 EUR

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Equity Risk Managed Fund

	Klasse A USD	Klasse A EUR	Klasse A GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-	-	-
Zeichnungen	10.000	94.478	8.020
Rücknahmen	-	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	10.000	94.478	8.020
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	1.043.492 USD	9.800.534 EUR	834.396 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	104,35 USD	103,73 EUR	104,04 GBP

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

	Klasse B GBP	Klasse S EUR	Klasse S USD	Klasse S GBP	Klasse M GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2016	-	-	-	-	-
Zeichnungen	95.875	27.304	4.806	1.250	140
Rücknahmen	-	-	-	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2017	95.875	27.304	4.806	1.250	140
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2017	96.804.650 GBP	27.511.677 EUR	4.859.819 USD	1.262.124 GBP	140.209 GBP
NIW je Anteil zum 31. Juli 2017	1.009,69 GBP	1.007,62 EUR	1.011,19 USD	1.009,70 GBP	1.001,49 GBP

Alle Anteilsklassen des Salar Convertible Absolute Return Fund, des Indus PacificChoice Asia Fund, des MS QTI UCITS Fund, des MS SLJ Macro UCITS Fund, des MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund, des MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund und des Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund, Klasse I GBP des MS Alkeon UCITS Fund, Klasse S EUR und Klasse I USD des MS Ascend UCITS Fund, Klasse B EUR des MS PSAM Global Events UCITS Fund, Klasse A EUR, Klasse D GBP, Klasse H EUR, und Klasse I EUR des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund wurden für weitere Zeichnungen geschlossen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die Veränderung der Anzahl der rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile während des Geschäftsjahres vom 1. August 2015 bis zum 31. Juli 2016 und der NIW je Anteilklasse sowie der NIW je Anteil zum 31. Juli 2016 sind nachfolgend angegeben:

MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Klasse C USD	Klasse E USD	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse R USD	Klasse B EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	22.717	1.299	67.228	11.811	6.492	12.044
Zeichnungen	1.361	-	7.451	4.472	3.343	-
Rücknahmen	(17.049)	(478)	(58.435)	(6.615)	(6.690)	(10.738)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	7.029	821	16.244	9.668	3.145	1.306
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	7.923.372 USD	1.088.821 USD	18.750.216 USD	11.009.975 USD	3.067.867 USD	1.613.249 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.127,26 USD	1.326,92 USD	1.154,32 USD	1.138,78 USD	975,34 USD	1.235,24 EUR
	Klasse I EUR	Klasse C EUR	Klasse P EUR	Klasse R EUR	Klasse C GBP	Klasse P GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	185.260	11.320	26.959	68.393	766	6.374
Zeichnungen	56.615	1.401	10.672	25.808	65	305
Rücknahmen	(141.383)	(5.657)	(19.085)	(39.850)	(474)	(3.845)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	100.492	7.064	18.546	54.351	357	2.834
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	119.443.338 EUR	7.759.853 EUR	18.884.633 EUR	52.966.828 EUR	387.104 GBP	3.229.682 GBP
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.188,59 EUR	1.098,43 EUR	1.018,26 EUR	974,53 EUR	1.082,92 GBP	1.139,57 GBP
	Klasse I GBP	Klasse R GBP	Klasse P SEK			
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	51.795	319	3.210.319			
Zeichnungen	1.352	433	284.617			
Rücknahmen	(52.440)	(151)	(1.677.606)			
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	707	601	1.817.330			
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	818.105 GBP	572.900 GBP	1.732.948.020 SEK			
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.156,66 GBP	953,37 GBP	953,57 SEK			

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Klasse A USD thesaurierend Standard	Klasse B USD thesaurierend Standard	Klasse A USD thesaurierend mutualisiert	Klasse A EUR thesaurierend Standard	Klasse B EUR thesaurierend Standard	Klasse A EUR thesaurierend mutualisiert
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	6.610	276.902	75.641	131.292	1	197.968
Zeichnungen	-	-	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	-	-	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	6.610	276.902	75.641	131.292	1	197.968
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-	-	-	-	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-	-	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)**Salar Convertible Absolute Return Fund (Fortsetzung)**

	Klasse B EUR thesaurierend mutualisiert	Klasse C EUR thesaurierend mutualisiert	Klasse A GBP thesaurierend Standard	Klasse A GBP ausschüttend mutualisiert	Klasse B GBP thesaurierend Standard	Klasse B GBP ausschüttend Standard
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	44.927	58.979	47.160	20.937	422.434	92.980
Zeichnungen	-	5.082	15.660	3.428	-	7
Rücknahmen	-	(43.159)	(28.849)	(10.890)	-	(2.430)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	44.927	20.902	33.971	13.475	422.434	90.557
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	4.797.427 EUR	2.025.189 EUR	3.727.311 GBP	1.463.122 GBP	50.277.214 GBP	10.490.002 GBP
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	106,78 EUR	96,89 EUR	109,72 GBP	108,58 GBP	119,02 GBP	115,84 GBP
	Klassenverwaltung GBP	Klasse A CHF thesaurierend Standard				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	36.312	63.950				
Zeichnungen	-	-				
Rücknahmen	(21.831)	-				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	14.481	63.950				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	1.842.198 GBP	6.179.033 CHF				
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	127,22 GBP	96,62 CHF				

Indus Select Asia Pacific Fund

	Klasse B USD	Klasse A EUR	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	5.131	1.334	6
Zeichnungen	-	-	-
Rücknahmen	(5.131)	(1.334)	(6)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-	-	-

MS Algebris Global Financials UCITS Fund

	Klasse I EUR	Klasse B EUR	Klasse A EUR	Klasse I USD	Klasse B USD	Klasse M USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	1.051	625	849	3.569	125	199
Zeichnungen	-	8	-	-	-	-
Rücknahmen	(1.051)	(633)	(849)	(3.569)	(125)	(199)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	-	-	-	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-	-	-	-	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-	-	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)**MS Algebris Global Financials UCITS Fund (Fortsetzung)**

	Klasse M GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	12
Zeichnungen	-
Rücknahmen	(12)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-

Emerging Markets Equity Fund

	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	144.286
Zeichnungen	88.578
Rücknahmen	(27.928)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	204.936
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	179.413.595 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	875,46 USD

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Klasse A USD	Klasse B USD	Klasse I USD	Klasse S USD	Klasse B EUR	Klasse S EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	15.845	178	15.619	8.178	810	1.246
Zeichnungen	13.354	162	9.632	-	-	-
Rücknahmen	(9.606)	(340)	(23.465)	(8.178)	(810)	(1.062)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	19.593	-	1.786	-	-	184
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	21.756.236 USD	-	2.237.065 USD	-	-	241.513 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.110,40 USD	-	1.252,45 USD	-	-	1.313,44 EUR
	Klasse I EUR	Klasse E USD	Klasse B GBP	Klasse I GBP	Klasse P USD	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	55.100	6.751	905	29.593	139	800
Zeichnungen	15.052	304	-	10.163	446	395
Rücknahmen	(70.152)	(7.055)	(905)	(39.739)	(518)	(850)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	-	-	-	17	67	345
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-	-	-	23.468 GBP	63.315 USD	308.718 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-	-	-	1.392,42 GBP	940,45 USD	894,64 EUR

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Indus PacificChoice Asia Fund (Fortsetzung)

	Klasse P GBP	Klasse P CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-
Zeichnungen	1.586	2.100
Rücknahmen	(32)	(2.100)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	1.554	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	1.439.776 GBP	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	926,64 GBP	-

MS Ascend UCITS Fund

	Klasse I USD	Klasse E USD	Klasse I EUR	Klasse S EUR	Klasse P USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	5.900	25.000	115.531	20.000	6.471
Zeichnungen	7.272	-	49.934	-	461
Rücknahmen	(11.050)	-	(78.710)	-	(5.086)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	2.122	25.000	86.755	20.000	1.846
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	2.051.794 USD	29.309.152 USD	89.376.361 EUR	19.780.719 EUR	2.012.968 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	966,70 USD	1.172,37 USD	1.030,23 EUR	989,04 EUR	1.090,65 USD

MS Alkeon UCITS Fund

	Klasse A USD	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse A CHF	Klasse I CHF	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	42.152	6.643	4.498	7.255	99	8.322
Zeichnungen	974	256	1.401	140	-	174
Rücknahmen	(16.035)	(3.380)	(2.372)	(1.865)	-	(3.404)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	27.091	3.519	3.527	5.530	99	5.092
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	32.874.422 USD	4.138.119 USD	3.847.645 USD	6.063.899 CHF	113.212 CHF	5.540.515 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.213,49 USD	1.175,85 USD	1.090,96 USD	1.096,50 CHF	1.143,18 CHF	1.087,98 EUR
	Klasse C EUR	Klasse I EUR	Klasse P EUR	Klasse A GBP	Klasse I GBP	Klasse P GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	72.144	2.805	1.037	1.970	436	921
Zeichnungen	11.054	-	797	-	-	143
Rücknahmen	(59.279)	(2.051)	(810)	(295)	(258)	(492)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	23.919	754	1.024	1.675	178	572
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	30.597.387 EUR	863.051 EUR	1.113.555 EUR	1.793.842 GBP	195.470 GBP	600.250 GBP
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.279,22 EUR	1.144,75 EUR	1.086,99 EUR	1.071,13 GBP	1.097,99 GBP	1.048,89 GBP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS SLJ Macro UCITS Fund

	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse E USD	Klasse B2 GBP	Klasse B2 USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	1.049	5.447	678	713	2.024
Zeichnungen	30.842	26.706	-	-	647
Rücknahmen	(4.661)	(25.864)	-	-	(1.498)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	27.230	6.289	678	713	1.173
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	28.032.939 EUR	6.441.087 EUR	683.231 USD	747.218 GBP	1.122.252 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.029,47 EUR	1.024,24 EUR	1.008,20 USD	1.047,50 GBP	956,50 USD

MS QTI UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse B USD	Klasse B CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	10.956	781	-
Zeichnungen	3.808	4.003	6.512
Rücknahmen	(9.408)	(3.581)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	5.356	1.203	6.512
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	6.188.160 EUR	1.431.281 USD	6.589.529 CHF
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.155,47 EUR	1.189,51 USD	1.011,92 CHF

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B EUR	Klasse B GBP	Klasse I GBP	Klasse E EUR	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	518	15.988	4.422	870	2.829	1.086
Zeichnungen	581	7.243	4.317	-	600	5.614
Rücknahmen	(145)	(12.120)	(547)	(870)	-	(5.060)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	954	11.111	8.192	-	3.429	1.640
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	984.180 EUR	13.974.370 EUR	10.222.406 GBP	-	4.406.459 EUR	1.705.918 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.032,25 EUR	1.257,74 EUR	1.247,82 GBP	-	1.285,04 EUR	1.040,33 USD
	Klasse B USD	Klasse A CHF				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	11.173	520				
Zeichnungen	1.505	245				
Rücknahmen	(10.826)	(292)				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	1.852	473				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	2.149.106 USD	484.199 CHF				
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.160,48 USD	1.022,75 CHF				

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)**MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund**

	Klasse A CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	556.419
Zeichnungen	22.747
Rücknahmen	(32.575)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	546.591
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	55.428.456 CHF
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	101,41 CHF

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse P EUR	Klasse A USD	Klasse P USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	143	20.753	49.565	147	196	898
Zeichnungen	26	-	20.075	92	8.018	173
Rücknahmen	(15)	-	(16.850)	-	(4.562)	(13)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	154	20.753	52.790	239	3.652	1.058
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	179.509 EUR	27.956.051 EUR	67.814.252 EUR	283.894 EUR	4.063.701 USD	1.194.752 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.161,88 EUR	1.347,06 EUR	1.284,60 EUR	1.185,50 EUR	1.112,68 USD	1.129,57 USD

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse A USD	Klasse B1 EUR	Klasse I EUR	Klasse P EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	2.342	4.650	28.906	50.543	59
Zeichnungen	193	42	400	5.619	20.993	-
Rücknahmen	(78)	(147)	(2.714)	-	(25.964)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	115	2.237	2.336	34.525	45.572	59
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	117.366 USD	2.332.268 USD	2.387.889 USD	37.164.155 EUR	48.398.319 EUR	61.214 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.021,83 USD	1.042,64 USD	1.022,16 USD	1.076,43 EUR	1.062,02 EUR	1.030,33 EUR
	Klasse A EUR	Klasse I GBP				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	5.020	-				
Zeichnungen	315	6.851				
Rücknahmen	(2.009)	(135)				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	3.326	6.716				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	3.436.043 EUR	6.868.721 GBP				
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.033,09 EUR	1.022,81 GBP				

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)**MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund**

	Klasse H EUR	Klasse S EUR	Klasse I EUR	Klasse M USD	Klasse I USD	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	35.099	65.244	27.463	5.000	5.116	-
Zeichnungen	27.240	24.364	7.599	-	3.774	251
Rücknahmen	(32.466)	(52.738)	(34.869)	-	(5.354)	(101)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	29.873	36.870	193	5.000	3.536	150
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	28.319.096 EUR	34.141.438 EUR	170.500 EUR	4.927.263 USD	3.163.591 USD	127.101 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	947,98 EUR	925,99 EUR	882,00 EUR	985,45 USD	894,58 USD	845,33 EUR
	Klasse R EUR	Klasse P USD	Klasse R USD	Klasse D GBP		
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-	-		
Zeichnungen	14.641	365	12.513	2.101		
Rücknahmen	(952)	-	(2.918)	(413)		
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	13.689	365	9.595	1.688		
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	11.623.682 EUR	367.567 USD	8.155.990 USD	1.502.317 GBP		
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	849,11 EUR	1.007,03 USD	850,03 USD	890,04 GBP		

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse M EUR	Klasse S EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	32.429	10.000	10.000
Zeichnungen	10.555	-	-
Rücknahmen	(8.332)	(10.000)	(6.250)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	34.652	-	3.750
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	34.590.874 EUR	-	3.879.779 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	998,25 EUR	-	1.034,61 EUR

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	41.860.403
Zeichnungen	15.055.394
Rücknahmen	(18.423.745)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	38.492.052
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	388.924.235 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	10,10 EUR

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	3.074.249
Zeichnungen	599.116
Rücknahmen	(92.456)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>3.580.909</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **371.234.671 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **103,67 EUR**

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Klasse M USD	Klasse S EUR	Klasse S USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	15.484	60.172	-
Zeichnungen	-	20.632	4.338
Rücknahmen	-	(55.942)	(1.841)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>15.484</u>	<u>24.862</u>	<u>2.497</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **15.891.416 USD** **24.768.280 EUR** **2.278.506 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **1.026,32 USD** **996,22 EUR** **912,40 USD**

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	545.761
Zeichnungen	12.640
Rücknahmen	(81)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>558.320</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **538.709.466 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **964,88 USD**

DAX® 80 Garant

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-
Zeichnungen	114.259
Rücknahmen	(80)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>114.179</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **11.393.933 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **99,79 EUR**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse A CHF	Klasse B2 EUR	Klasse B2 USD	Klasse B2 CHF	Klasse B1 EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-	-	-	-
Zeichnungen	149	20	2.886	9.040	3.035	54.540
Rücknahmen	-	-	-	(1.974)	(1.000)	(540)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	149	20	2.886	7.066	2.035	54.000
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	154.513 EUR	20.799 CHF	2.901.686 EUR	7.538.170 USD	2.220.655 CHF	54.273.548 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.039,30 EUR	1.039,96 CHF	1.005,38 EUR	1.066,80 USD	1.091,20 CHF	1.005,06 EUR
	Klasse B1 USD	Klasse B1 GBP	Klasse B1 CHF			
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-			
Zeichnungen	21.305	500	13.449			
Rücknahmen	(3.122)	-	(328)			
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	18.183	500	13.121			
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	18.451.511 USD	509.076 GBP	13.101.555 CHF			
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.014,77 USD	1.018,15 GBP	998,55 CHF			

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-
Zeichnungen	1.654.659
Rücknahmen	(114.297)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	1.540.362
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	162.925.287 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	105,77 USD

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Klasse M USD	Klasse I USD	Klasse B USD	Klasse A SEK	Klasse I SEK	Klasse B SEK
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-	-	-	-
Zeichnungen	68.398	106.869	18.620	24.105	18.542	33.995
Rücknahmen	(149)	(2.422)	(642)	(3.720)	(1.454)	(739)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	68.249	104.447	17.978	20.385	17.088	33.256
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	74.590.461 USD	108.225.445 USD	18.742.800 USD	212.324.737 SEK	182.173.139 SEK	356.896.569 SEK
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.092,91 USD	1.036,17 USD	1.042,52 USD	10.415,49 SEK	10.660,55 SEK	10.731,67 SEK

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
IPM Systematic Macro UCITS Fund (Fortsetzung)

	Klasse I EUR	Klasse B EUR	Klasse A CHF	Klasse A USD	Klasse A EUR	Klasse I CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-	-	-	-
Zeichnungen	311.454	29.153	42	451	2.991	11.110
Rücknahmen	(33.633)	(16.361)	-	-	(620)	(675)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	277.821	12.792	42	451	2.371	10.435
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	291.305.943 EUR	13.434.117 EUR	42.028 CHF	433.798 USD	2.273.142 EUR	10.449.333 CHF
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.048,54 EUR	1.050,21 EUR	991,23 CHF	961,50 USD	958,65 EUR	1.001,38 CHF
	Klasse I GBP	Klasse P GBP				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-				
Zeichnungen	6.066	251				
Rücknahmen	(197)	-				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	5.869	251				
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	5.621.411 GBP	239.163 GBP				
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	957,86 GBP	952,12 GBP				

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Klasse A EUR	Klasse A GBP	Klasse A USD	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-	-
Zeichnungen	10.170	19.588	9.649	1.896
Rücknahmen	(1.020)	(967)	(1.043)	(16)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	9.150	18.621	8.606	1.880
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	9.664.417 EUR	19.957.813 GBP	9.165.237 USD	2.033.089 GBP
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.056,21 EUR	1.071,80 GBP	1.065,01 USD	1.081,68 GBP

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Klasse A GBP	Klasse A EUR	Klasse A USD	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-	-
Zeichnungen	12.570	6.697	14.915	1.676
Rücknahmen	(752)	(608)	(1.577)	(15)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	11.818	6.089	13.338	1.661
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	13.173.597 GBP	6.678.497 EUR	14.723.430 USD	1.875.370 GBP
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.114,70 GBP	1.096,84 EUR	1.103,89 USD	1.128,73 GBP

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-
Zeichnungen	4.045.075
Rücknahmen	(495.178)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>3.549.897</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **35.144.019 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **9,90 EUR**

Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-
Zeichnungen	49.999
Rücknahmen	(21.607)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>28.392</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 -

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 -

80% Protected Index Portfolio

	Klasse A GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-
Zeichnungen	13.306
Rücknahmen	(307)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>12.999</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **1.432.850 GBP**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **110,22 GBP**

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-
Zeichnungen	25.000
Rücknahmen	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	<u>25.000</u>

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 **25.942.631 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 **1.037,71 USD**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Smartfund Growth Fund

	Klasse A GBP	Klasse C GBP	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-
Zeichnungen	6.828	6.291	177
Rücknahmen	(543)	(1.337)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	6.285	4.954	177
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	6.877.142 GBP	5.448.453 GBP	196.483 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	1.094,16 GBP	1.099,94 GBP	1.109,35 USD

Smartfund Cautious Fund

	Klasse A GBP	Klasse A EUR	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-
Zeichnungen	8.883	70	9.404
Rücknahmen	(677)	-	(5.601)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	8.206	70	3.803
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-	-	-

Smartfund Balanced Fund

	Klasse A GBP	Klasse A USD	Klasse C GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2015	-	-	-
Zeichnungen	15.932	1.790	7.989
Rücknahmen	(2.108)	-	(2.179)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016	13.824	1.790	5.810
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016	-	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

10. Anteilskapital (Fortsetzung)

Market Neutral Credit UCITS Fund

Klasse B1 EUR

Anzahl der Anteile zum 1. August 2015

Zeichnungen 34.972

Rücknahmen -

Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2016 34.972

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2016 -

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2016 -

Alle Anteilsklassen des Indus Select Asia Pacific Fund, alle Anteilsklassen des MS Algebris Global Financials UCITS Fund, die Klassen B USD, S USD, B EUR, I EUR, E USD, B GBP und P CHF des Indus PacificChoice Asia Fund, Klasse I GBP des MS Long Term Trends UCITS Fund, Klasse P USD des MS Lynx UCITS Fund und Klasse M EUR des MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund wurden für weitere Zeichnungen geschlossen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die Veränderung der Anzahl der rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile während des Geschäftsjahres vom 1. August 2014 bis zum 31. Juli 2015 und der NIW je Anteilklasse sowie der NIW je Anteil zum 31. Juli 2015 sind nachfolgend angegeben:

MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Klasse C USD	Klasse E USD	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse R USD	Klasse B EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	33.437	1.464	121.482	76.253	53	16.712
Zeichnungen	6.999	-	48.284	3.878	6.447	-
Rücknahmen	(17.719)	(165)	(102.538)	(68.320)	(8)	(4.668)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	22.717	1.299	67.228	11.811	6.492	12.044

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015 **25.505.419 USD** **1.671.957 USD** **76.444.477 USD** **13.298.900 USD** **6.240.594 USD** **14.629.545 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.122,70 USD** **1.287,76 USD** **1.137,09 USD** **1.126,03 USD** **961,44 USD** **1.214,76 EUR**

	Klasse I EUR	Klasse C EUR	Klasse P EUR	Klasse R EUR	Klasse C GBP	Klasse P GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	336.584	17.708	89.430	53	1.767	4.242
Zeichnungen	136.422	11.831	19.968	68.340	-	2.934
Rücknahmen	(287.746)	(18.219)	(82.439)	-	(1.001)	(802)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	185.260	11.320	26.959	68.393	766	6.374

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015 **217.564.372 EUR** **12.425.077 EUR** **27.205.599 EUR** **65.767.665 EUR** **827.721 GBP** **7.182.036 GBP**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.174,36 EUR** **1.097,66 EUR** **1.009,14 EUR** **961,61 EUR** **1.081,18 GBP** **1.126,69 GBP**

	Klasse I GBP	Klasse R GBP	Klasse P SEK
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	46.550	-	1.699.583
Zeichnungen	10.384	319	1.551.907
Rücknahmen	(5.139)	-	(41.171)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	51.795	319	3.210.319

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015 **59.187.343 GBP** **300.119 GBP** **3.046.630.269 SEK**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.142,73 GBP** **940,32 GBP** **949,01 SEK**

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Klasse A USD thesaurierend Standard	Klasse B USD thesaurierend Standard	Klasse A USD thesaurierend mutualisiert	Klasse A EUR thesaurierend Standard	Klasse B EUR thesaurierend Standard	Klasse A EUR thesaurierend mutualisiert
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	39.597	276.902	193.863	82.143	11.204	476.473
Zeichnungen	9.404	-	744	141.221	-	435.352
Rücknahmen	(33.939)	-	(39.291)	(76.055)	(1.707)	(329.874)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	15.062	276.902	155.316	147.309	9.497	581.951

Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015 **1.782.515 USD** **34.201.324 USD** **15.977.436 USD** **16.914.086 USD** **1.169.118 EUR** **60.721.221 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **118,34 USD** **123,51 USD** **102,87 USD** **114,82 USD** **123,10 EUR** **104,34 EUR**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
Salar Convertible Absolute Return Fund (Fortsetzung)

	Klasse B EUR thesaurierend mutualisiert	Klasse C EUR thesaurierend mutualisiert	Klasse A GBP thesaurierend Standard	Klasse A GBP ausschüttend mutualisiert	Klasse B GBP thesaurierend Standard	Klasse B GBP ausschüttend Standard
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	53.806	116.341	49.585	28.065	422.434	96.652
Zeichnungen	-	32.488	2.631	4.004	-	3.278
Rücknahmen	(8.879)	(89.850)	(5.056)	(11.132)	-	(6.950)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	44.927	58.979	47.160	20.937	422.434	92.980
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	5.044.727 EUR	6.087.372 EUR	5.436.578 GBP	2.390.118 GBP	52.529.652 GBP	11.253.179 GBP
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	112,29 EUR	103,21 EUR	115,28 GBP	114,16 GBP	124,35 GBP	121,03 GBP
		Klasse A CHF thesaurierend Standard				
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	37.278	-				
Zeichnungen	6.307	63.950				
Rücknahmen	(7.273)	-				
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	36.312	63.950				
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	4.804.921 GBP	6.583.735 CHF				
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	132,32 GBP	102,95 CHF				
Indus Select Asia Pacific Fund						
	Klasse A USD	Klasse B USD	Klasse C USD	Klasse A EUR	Klasse C GBP	
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	20.827	8.686	-	2.070	-	
Zeichnungen	-	9	10	3.354	6	
Rücknahmen	(20.827)	(3.564)	(10)	(4.090)	-	
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	-	5.131	-	1.334	6	
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	-	7.293.976 USD	-	1.427.905 EUR	6.421 GBP	
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	-	1.421,52 USD	-	1.070,88 EUR	1.027,32 GBP	
MS Algebris Global Financials UCITS Fund						
	Klasse I EUR	Klasse B EUR	Klasse A EUR	Klasse I USD	Klasse B USD	Klasse M USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	1.969	11.171	151	7.773	125	1.420
Zeichnungen	-	-	772	73	-	191
Rücknahmen	(918)	(10.546)	(74)	(4.277)	-	(1.412)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	1.051	625	849	3.569	125	199
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	1.273.651 EUR	859.718 EUR	942.402 EUR	4.710.007 USD	183.721 USD	408.910 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	1.212,07 EUR	1.374,36 EUR	1.109,55 EUR	1.319,61 USD	1.469,77 USD	2.055,08 USD

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Algebris Global Financials UCITS Fund (Fortsetzung)

	Klasse M GBP	Klasse I GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	20	1.615
Zeichnungen	-	123
Rücknahmen	(8)	(1.738)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	12	-

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **18.661 GBP** -

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.460,08 GBP** -

Emerging Markets Equity Fund

	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	1.164.281
Zeichnungen	51.084
Rücknahmen	(1.071.079)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	144.286

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **127.523.114 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **883,82 USD**

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Klasse A USD	Klasse B USD	Klasse I USD	Klasse S USD	Klasse B EUR	Klasse S EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	6.734	2.276	25.918	8.178	810	1.649
Zeichnungen	11.415	25	16.611	-	-	-
Rücknahmen	(2.304)	(2.123)	(26.910)	-	-	(403)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	15.845	178	15.619	8.178	810	1.246

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **18.525.563 USD** **224.459 USD** **20.498.515 USD** **11.203.605 USD** **1.067.013 EUR** **1.717.942 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.169,21 USD** **1.266,52 USD** **1.312,38 USD** **1.369,85 USD** **1.318,38 EUR** **1.378,32 EUR**

	Klasse I EUR	Klasse E USD	Klasse B GBP	Klasse I GBP	Klasse P USD	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	30.086	8.534	1.869	31.948	-	-
Zeichnungen	40.118	38	-	2.259	139	800
Rücknahmen	(15.104)	(1.821)	(964)	(4.614)	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	55.100	6.751	905	29.593	139	800

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **68.507.414 EUR** **9.883.863 USD** **1.207.210 GBP** **43.347.277 GBP** **137.497 USD** **761.347 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.243,31 EUR** **1.463,88 USD** **1.334,23 GBP** **1.464,75 GBP** **989,75 USD** **951,68 EUR**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Ascend UCITS Fund

	Klasse I USD	Klasse E USD	Klasse I EUR	Klasse P EUR	Klasse S EUR	Klasse P USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-	25.000	59.397	400	20.000	14.144
Zeichnungen	11.160	-	63.729	-	-	5.627
Rücknahmen	(5.260)	-	(7.595)	(400)	-	(13.300)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	5.900	25.000	115.531	-	20.000	6.471

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **6.163.499 USD** **31.259.338 USD** **129.674.931 EUR** **-** **21.503.027 EUR** **7.626.766 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.044,61 USD** **1.250,37 USD** **1.122,43 EUR** **-** **1.075,15 EUR** **1.178,65 USD**

MS Alkeon UCITS Fund

	Klasse A USD	Klasse C USD	Klasse I USD	Klasse P USD	Klasse A CHF	Klasse I CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	42.703	34.761	13.351	4.600	6.632	202
Zeichnungen	7.960	-	1.338	424	1.625	-
Rücknahmen	(8.511)	(34.761)	(8.046)	(526)	(1.002)	(103)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	42.152	-	6.643	4.498	7.255	99

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **54.862.194 USD** **-** **8.340.957 USD** **5.237.508 USD** **8.618.727 CHF** **121.909 CHF**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.301,52 USD** **-** **1.255,47 USD** **1.164,70 USD** **1.187,85 CHF** **1.230,99 CHF**

	Klasse A EUR	Klasse C EUR	Klasse I EUR	Klasse P EUR	Klasse A GBP	Klasse I GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	10.327	62.792	15.539	1.302	2.141	1.086
Zeichnungen	2.170	35.511	11.641	67	105	-
Rücknahmen	(4.175)	(26.159)	(24.375)	(332)	(276)	(650)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	8.322	72.144	2.805	1.037	1.970	436

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **9.774.724 EUR** **97.990.410 EUR** **3.446.695 EUR** **1.209.471 EUR** **2.262.314 GBP** **510.289 GBP**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.174,46 EUR** **1.358,24 EUR** **1.228,62 EUR** **1.165,97 EUR** **1.148,56 GBP** **1.170,80 GBP**

	Klasse P GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	863
Zeichnungen	58
Rücknahmen	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	921

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **1.030.260 GBP**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.118,43 GBP**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
RiverCrest European Equity Alpha Fund

	Klasse B USD	Klasse B EUR	Klasse I EUR	Klasse B GBP
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	3.061	2.248	17.332	1.602
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	(3.061)	(2.248)	(17.332)	(1.602)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	-	-	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	-	-	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	-	-	-	-

MS Claritas Long Short Market Neutral UCITS Fund

	Klasse S USD	Klasse E USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	5.922	5.958
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	(5.922)	(5.958)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	-	-

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse E USD	Klasse B2 GBP	Klasse B2 USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	4.489	742	678	1.488	-
Zeichnungen	5.587	5.283	-	-	2.024
Rücknahmen	(9.027)	(578)	-	(775)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	1.049	5.447	678	713	2.024
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	1.226.802 EUR	6.362.378 EUR	767.227 USD	839.354 GBP	2.191.071 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	1.169,32 EUR	1.168,02 EUR	1.132,14 USD	1.176,66 GBP	1.082,49 USD

MS QTI UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse B USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	2.914	1.500
Zeichnungen	8.068	781
Rücknahmen	(26)	(1.500)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	10.956	781
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	13.013.129 EUR	943.370 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	1.187,77 EUR	1.208,38 USD

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Turner Spectrum UCITS Fund

	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	20.000	7.611
Zeichnungen	-	209
Rücknahmen	(20.000)	(7.820)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	-	-

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B EUR	Klasse B GBP	Klasse I GBP	Klasse E EUR	Klasse A USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-	10.851	4.722	18.525	2.829	-
Zeichnungen	518	6.766	67	68	-	1.086
Rücknahmen	-	(1.629)	(367)	(17.723)	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	518	15.988	4.422	870	2.829	1.086
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	527.292 EUR	19.642.048 EUR	5.325.195 GBP	1.094.544 GBP	3.540.862 EUR	1.106.081 USD
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	1.018,92 EUR	1.228,61 EUR	1.204,28 GBP	1.258,36 GBP	1.251,66 EUR	1.018,45 USD

	Klasse B USD	Klasse A CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-	-
Zeichnungen	11.173	520
Rücknahmen	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	11.173	520
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	12.561.440 USD	528.763 CHF
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	1.124,29 USD	1.015,99 CHF

MS Discretionary Plus UCITS Fund

	Klasse E USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	2.996
Zeichnungen	-
Rücknahmen	(2.996)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	-
Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Klasse A CHF
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	542.305
Zeichnungen	148.227
Rücknahmen	(134.113)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	556.419

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **57.450.289 CHF**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **103,25 CHF**

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Klasse A EUR	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR	Klasse P EUR	Klasse A USD	Klasse P USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	81	20.000	29.798	187	103	455
Zeichnungen	92	753	29.142	20	196	857
Rücknahmen	(30)	-	(9.375)	(60)	(103)	(414)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	143	20.753	49.565	147	196	898

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **165.476 EUR** **27.418.022 EUR** **62.804.810 EUR** **172.370 EUR** **224.424 USD** **1.034.289 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.159,15 EUR** **1.321,13 EUR** **1.267,10 EUR** **1.173,64 EUR** **1.147,63 USD** **1.152,11 USD**

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Klasse P USD	Klasse A USD	Klasse B1 EUR	Klasse I EUR	Klasse P EUR	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	33	2.766	29.426	35.439	666	6.071
Zeichnungen	2.356	3.694	10.232	29.439	-	3.386
Rücknahmen	(47)	(1.810)	(10.752)	(14.335)	(607)	(4.437)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	2.342	4.650	28.906	50.543	59	5.020

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **2.399.311 USD** **4.707.410 USD** **30.757.801 EUR** **53.192.905 EUR** **60.662 EUR** **5.180.701 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.024,52 USD** **1.012,41 USD** **1.064,06 EUR** **1.052,43 EUR** **1.021,03 EUR** **1.031,93 EUR**

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Klasse B1 USD	Klasse B2 USD	Klasse B1 EUR	Klasse B2 EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	29.881	5.453	-	2.547
Zeichnungen	46.254	244	4.720	1.432
Rücknahmen	(34.115)	(2.804)	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	42.020	2.893	4.720	3.979

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **46.399.662 USD** **2.905.761 USD** **4.684.467 EUR** **4.092.664 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.104,23 USD** **1.004,56 USD** **992,47 EUR** **1.028,53 EUR**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF
Klasse A USD

Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	1.236.105
Zeichnungen	-
Rücknahmen	(51.224)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	1.184.881

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **126.226.186 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **106,53 USD**

MS Lynx UCITS Fund
Klasse E USD Klasse E EUR Klasse P USD Klasse I USD Klasse B USD Klasse P CHF

Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	2.998	15.000	750	-	-	-
Zeichnungen	19.939	14.194	900	450	14.928	3.145
Rücknahmen	(7.940)	-	-	(450)	(4.246)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	14.997	29.194	1.650	-	10.682	3.145

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **18.652.532 USD 36.606.588 EUR 2.035.739 USD - 10.368.031 USD 2.757.297 CHF**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.243,74 USD 1.253,89 EUR 1.233,96 USD - 970,61 USD 876,69 CHF**

Klasse B EUR

Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-
Zeichnungen	22.033
Rücknahmen	(2.890)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	19.143

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **18.304.306 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **956,21 EUR**

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund
Klasse H EUR Klasse S EUR Klasse B EUR Klasse I EUR Klasse M USD Klasse I USD

Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	30.090	-	-	-	-	-
Zeichnungen	13.013	68.674	1.345	28.601	5.000	5.116
Rücknahmen	(8.004)	(3.430)	(1.345)	(1.138)	-	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	35.099	65.244	-	27.463	5.000	5.116

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **39.774.560 EUR 72.219.987 EUR - 29.088.406 EUR 5.836.175 USD 5.464.952 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.133,22 EUR 1.106,93 EUR - 1.059,21 EUR 1.167,24 USD 1.068,14 USD**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund (Fortsetzung)

	Klasse S USD	Klasse S JPY
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-	-
Zeichnungen	13.400	28.000
Rücknahmen	(13.400)	(28.000)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	-	-
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015	-	-
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	-	-

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

	Klasse B EUR	Klasse M EUR	Klasse S EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-	-	-
Zeichnungen	32.429	40.628	10.000
Rücknahmen	-	(30.628)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	32.429	10.000	10.000
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015	35.168.951 EUR	10.760.040 EUR	11.122.632 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	1.084,48 EUR	1.076,00 EUR	1.112,26 EUR

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-
Zeichnungen	46.463.217
Rücknahmen	(4.602.814)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	41.860.403
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015	449.205.038 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	10,73 EUR

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Klasse A EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-
Zeichnungen	3.099.952
Rücknahmen	(25.703)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	3.074.249
Gesamt-NIW pro Anteilklasse zum 31. Juli 2015	311.806.330 EUR
NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015	101,43 EUR

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
10. Anteilskapital (Fortsetzung)
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Klasse M USD	Klasse S EUR
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-	-
Zeichnungen	20.413	60.172
Rücknahmen	(4.929)	-
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	<u>15.484</u>	<u>60.172</u>

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **16.895.577 USD** **64.383.326 EUR**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **1.091,17 USD** **1.069,98 EUR**

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Klasse I USD
Anzahl der Anteile zum 1. August 2014	-
Zeichnungen	548.761
Rücknahmen	(3.000)
Anzahl der Anteile zum 31. Juli 2015	<u>545.761</u>

Gesamt-NIW pro Anteilsklasse zum 31. Juli 2015 **510.122.308 USD**

NIW pro Anteil zum 31. Juli 2015 **934,70 USD**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
11. Barmittel und Barmitteläquivalente

Die Barbestände der Teilfonds werden bei Northern Trust Company, der globalen Depotbank von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, der Verwahrstelle der Gesellschaft, sowie bei Morgan Stanley & Co International plc, der Unterdepotbank einiger Teilfonds, gehalten. Bareinschüsse, die als Sicherheit für offene Finanzderivatkontrakte bei Morgan Stanley & Co International plc, Goldman Sachs International, Societe Generale, Citibank N.A. und JP Morgan & Co gehalten werden, sind ebenfalls in den Kassenbeständen enthalten.

Die zum 31. Juli 2017 bei diesen Parteien gehaltenen Kassenbestände sind nachfolgend aufgeführt:

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2017	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2017	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2017	Indus PacifiChoice Asia Fund Zum 31. Juli 2017	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2017	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2017
Northern Trust Company	8.018.645	264.255	-	819	6.573.818	2.130.906
Morgan Stanley & Co. International plc	5.584.014	-	8.196.148	90.791	-	-
	13.602.659	264.255	8.196.148	91.610	6.573.818	2.130.906
			MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2017	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2017	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2017	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2017
Northern Trust Company	20.494	5.195	4.487.674	-	-	2.534.194
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	-	2.269.596	35.678.985	-
	20.494	5.195	4.487.674	2.269.596	35.678.985	2.534.194
					MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Zum 31. Juli 2017	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2017
Northern Trust Company	208.710	-	1.281.135	24.425	6.155	5.537
Morgan Stanley & Co. International plc	-	12.760.652	-	983.921.167	-	6.069.774
Goldman Sachs International	-	-	-	70.121.928	-	-
	208.710	12.760.652	1.281.135	1.054.067.520	6.155	6.075.311

In den Kassenbeständen des MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund sind Bareinschüsse in Höhe von 16.755.100 EUR enthalten, die für offene Differenzkontrakte bei Morgan Stanley & Co International plc gehalten werden.

In den Kassenbeständen des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund sind Bareinschüsse enthalten, die für offene Futures-Kontrakte bei Morgan Stanley & Co. International plc (in Höhe von 557.552 JPY) und für offene Differenzkontrakte bei Goldman Sachs International (in Höhe von 70.121.498 JPY) gehalten werden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
11. Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)

	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	DAX® 80 Garant	Quantica Managed Futures UCITS Fund	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017
	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
Northern Trust Company	2.004	1.637.270	1.034	263	10.106.987	-
Morgan Stanley & Co. International plc	11.413.374	-	6.174.021	312.223	-	3.857.848
Societe Generale	-	-	-	-	1.941.088	-
	11.415.378	1.637.270	6.175.055	312.486	12.048.075	3.857.848
				MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	80% Protected Index Portfolio
	IPM Systematic Macro UCITS Fund	Smartfund 80% Protected Balanced Fund	Smartfund 80% Protected Growth Fund	Zum	Zum	Zum
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017	31. Juli 2017
	USD	GBP	GBP	EUR	USD	GBP
Northern Trust Company	164.545.165	190.311	11.383	20.803	-	4.891
Morgan Stanley & Co. International plc	-	9.752.956	5.432.451	1.193.596	75.426	591.687
Citibank N.A.	161.490.000	-	-	-	-	-
	326.035.165	9.943.267	5.443.834	1.214.399	75.426	596.578

In den Kassenbeständen des Quantica Managed Futures UCITS Fund sind Bareinschüsse in Höhe von 1.941.088 USD enthalten, die für offene Devisenterminkontrakte bei Societe Generale gehalten werden.

In den Kassenbeständen des IPM Systematic Macro UCITS Fund sind Bareinschüsse in Höhe von 65.610.000 USD enthalten, die für offene Devisenterminkontrakte bei Citibank N.A. gehalten werden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
11. Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)

	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Academy Quantitative Global UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Northern Trust Company	4.717.011	875	143	-	32.829.246	4.190.681
Morgan Stanley & Co. International plc	-	611.177	424.451	890.908	13.091.098	960.000
JP Morgan & Co.	172.292	-	-	-	7.447.779	-
Goldman Sachs International	-	-	-	-	-	3.405.000
	4.889.303	612.052	424.594	890.908	53.368.122	8.555.681
	Cautious 85% Protected Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Proteccion Creciente Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	CZ Absolute Alpha UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	
Northern Trust Company	-	-	128.405	-	16.099.756	
Morgan Stanley & Co. International plc	1.504.753	2.523.604	-	568.506	3.766.560	
	1.504.753	2.523.604	128.405	568.506	19.866.316	

In den Kassenbeständen des Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund sind Bareinschüsse in Höhe von 172.292 USD enthalten, die für offene Swap-Kontrakte bei JP Morgan & Co gehalten werden.

In den Kassenbeständen des Market Neutral Credit UCITS Fund sind Bareinschüsse enthalten, die für offene Terminkontrakte bei Northern Trust Company (in Höhe von 1.360.000 USD) und für offene Swap-Positionen bei Morgan Stanley & Co. International (in Höhe von 13.091.098 USD) gehalten werden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
11. Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)

Die zum 31. Juli 2016 bei diesen Parteien gehaltenen Kassenbestände sind nachfolgend aufgeführt:

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Indus Select Asia Pacific Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Algebris Global Financials UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Northern Trust Company	4.375.554	817.144	25.867	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	-	4.250	6.013.319	6.923.813
UBS AG	-	-	-	-	-	10.835.000
	4.375.554	817.144	25.867	4.250	6.013.319	17.758.813
	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2016 CHF
Northern Trust Company	53.747.148	1.294.355	-	1.192.926	3.128.969	1.055.812
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	38.119.197	-	-	1.193.642
	53.747.148	1.294.355	38.119.197	1.192.926	3.128.969	2.249.454

In den Kassenbeständen des Indus PacifiChoice Asia Fund sind Bareinschüsse enthalten, die für offene Differenzkontrakte bei Morgan Stanley & Co International plc (in Höhe von 7.715.973 USD) und bei UBS AG (in Höhe von 10.835.000 USD) gehalten werden.

In den Kassenbeständen des MS Ascend UCITS Fund sind 50.000.000 USD bei Northern Trust Company enthalten, die im Voraus von Anlegern für Anteile, die nach dem Bilanzstichtag geliefert werden müssen, eingegangen sind. Dieser Saldo wird auf einem einzelnen Umbrella-Barmittelkonto auf der Gesellschaftsebene gehalten, er ist jedoch nur dem Teilfonds zuzurechnen.

In den Kassenbeständen des MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund sind Bareinschüsse in Höhe von 6.993.026 EUR enthalten, die für offene Differenzkontrakte bei Morgan Stanley & Co International plc gehalten werden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
11. Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)

	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 JPY
Northern Trust Company	-	9.724.303	692.757	-	9.887.351	-
Morgan Stanley & Co. International plc	7.073.463	-	6.794.292	775.649	-	4.479.603.491
Goldman Sachs International	-	-	-	-	-	70.493.493
	7.073.463	9.724.303	7.487.049	775.649	9.887.351	4.550.096.984
	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant Zum 31. Juli 2016 EUR
Northern Trust Company	444.176	-	-	1.725.077	-	-
Morgan Stanley & Co. International plc	-	17	1.890.248	-	2.070.139	126.780
	444.176	17	1.890.248	1.725.077	2.070.139	126.780

In den Kassenbeständen des MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund sind Bareinschüsse in Höhe von 2.012.206 USD enthalten, die für offene Futures-Kontrakte bei Morgan Stanley & Co International plc gehalten werden.

In den Kassenbeständen des MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund sind Bareinschüsse enthalten, die für offene Differenzkontrakte bei Morgan Stanley & Co International plc (in Höhe von 114.349.048 JPY) und bei Goldman Sachs International (in Höhe von 70.493.493 JPY) gehalten werden.

In den Kassenbeständen des MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund sind 1.000.000 USD bei Northern Trust Company enthalten, die im Voraus von Anlegern für Anteile, die nach dem Bilanzstichtag geliefert werden müssen, eingegangen sind. Dieser Saldo wird auf einem einzelnen Umbrella-Barmittelkonto auf der Gesellschaftsebene gehalten, er ist jedoch nur dem Teilfonds zuzurechnen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
12. Kontokorrentkredite

Die Kontokorrentkredite der Teilfonds werden bei Northern Trust Company, der globalen Depotbank von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, der Verwahrstelle der Gesellschaft, sowie bei Morgan Stanley & Co International plc, der Unterdepotbank einiger Teilfonds, gehalten.

Die Kontokorrentkredite der jeweiligen Teilfonds, die zum 31. Juli 2017 bei diesen Parteien gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt:

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Northern Trust Company	(2.616.899)	(103.966)	(738)	(8.739)	(576.838)	(429.733)
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	(605.115)	(64.987)	-	-
	(2.616.899)	(103.966)	(605.853)	(73.726)	(576.838)	(429.733)
	MS SLJ Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2017 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Northern Trust Company	(10.852)	-	-	(254.651)	-	(142.933)
Morgan Stanley & Co. International plc	-	(17)	(11.260.407)	-	(49)	-
	(10.852)	(17)	(11.260.407)	(254.651)	(49)	(142.933)
	MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 JPY	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP
Northern Trust Company	(579.935)	-	(560.395)	(26.808)	(30.114.877)	-
Morgan Stanley & Co. International plc	(259.572.288)	(99)	-	-	-	(6.354.521)
Societe Generale	-	-	-	(4.911)	-	-
Citibank N.A.	-	-	-	-	-	-
	(260.152.223)	(99)	(560.395)	(31.719)	(30.114.877)	(6.354.521)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
12. Kontokorrentkredit (Fortsetzung)

	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Cautious 85% Protected Fund Zum 31. Juli 2017 EUR
Northern Trust Company	-	-	-	(23)	-	-
Morgan Stanley & Co. International plc	(1.658.902)	(3.244)	(155.779)	-	-	(2)
JP Morgan & Co.	-	-	-	-	(1.472.127)	-
Goldman Sachs International	-	-	-	-	(15.640.000)	-
Bank of America Merrill Lynch	-	-	-	-	(59.032.682)	-
	(1.658.902)	(3.244)	(155.779)	(23)	(76.144.809)	(2)
	CZ Absolute Alpha UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 GBP					
Northern Trust Company	-					
Morgan Stanley & Co. International plc	(7.946)					
JP Morgan & Co.	-					
Goldman Sachs International	-					
Bank of America Merrill Lynch	-					
	(7.946)					

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
12. Kontokorrentkredit (Fortsetzung)

Die zum 31. Juli 2016 bei diesen Parteien gehaltenen Kontokorrentkreditbestände sind nachfolgend aufgeführt:

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Northern Trust Company	(165.953)	(756.526)	-	-	(116.307)	(1.998.622)
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	(37)	(197.465)	-	-
	(165.953)	(756.526)	(37)	(197.465)	(116.307)	(1.998.622)
	MS SLJ Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2016 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Northern Trust Company	-	1.140.608	(51.143)	(263.686)	-	(5.064)
Morgan Stanley & Co. International plc	(391.233)	-	-	-	(5.505.758)	-
	(391.233)	1.140.608	(51.143)	(263.686)	(5.505.758)	(5.064)
	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 JPY	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Northern Trust Company	-	(4.353.757)	-	-	-	(4.780)
Morgan Stanley & Co. International plc	(371.194)	-	(418.984.433)	(643.785)	(4)	-
	(371.194)	(4.353.757)	(418.984.433)	(643.785)	(4)	(4.780)
	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	
Northern Trust Company	-	(3.813)	(1.462.696)	-	(22)	
Morgan Stanley & Co. International plc	(8.142)	-	-	(20.241)	-	
	(8.142)	(3.813)	(1.462.696)	(20.241)	(22)	

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
13. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die folgenden Tabellen enthalten die Aufschlüsselung der realisierten und nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, wie in der Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 ausgewiesen.

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	81.139.580	23.673.862	25.851.689	15.992.700	8.441.963	12.143.346
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(5.593.440)	(6.914.998)	(273.081)	611.077	1.115.709	(1.932.317)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(28.456.520)	(14.234.586)	12.511.309	(16.503.414)	(2.627.015)	1.138.548
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	47.089.620	2.524.278	38.089.917	100.363	6.930.657	11.349.577
	MS SLJ Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS QTI UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 CHF	MS Dalton ASIA Pacific UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(364.397)	(1.451.453)	(1.344.761)	(451.074)	9.265.550	(1.083.262)
Nettowährungsgewinn/(-verlust)	47.939	(591.578)	1.856.939	(38.393)	567.723	562.625
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	143.678	132.970	(2.378.117)	(64.346)	4.124.025	(1.430.471)
Realisierte und nicht realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(172.780)	(1.910.061)	(1.865.939)	(553.813)	13.957.298	(1.951.108)
	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	5.712.598	(3.301.268)	(19.492.525)	500.699.548	209.962	4.457.114
Nettowährungsgewinn/(-verlust)	80.995	(984.479)	8.022.557	594.446.976	-	(63.743)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(460.289)	35.241.925	(29.806.709)	(136.959.087)	(480.182)	519.181
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	5.333.304	30.956.178	(41.276.677)	958.187.437	(270.220)	4.912.552

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
13. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	DAX [®] 80 Garant Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(9.373.943)	3.880.853	9.315.685	830.393	2.056.939	29.213.205
Nettowährungsgewinn/(-verlust)	212.216	943.598	(107.818)	(10.782)	3.884.237	626.276
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	10.774.878	(189.600)	113.514.808	(264.757)	(1.782.235)	(10.702.603)
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.613.151	4.634.851	122.722.675	554.854	4.158.941	19.136.878
	IPM Systematic Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	-	(104.030)	1.475.892	1.581.932	-	(1.305)
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(5.901.497)	454.217	(18.563)	(218.851)	(171)	(822)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	127.343.948	3.399.080	3.037.674	(501.605)	-	179.067
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	121.442.451	3.749.267	4.495.003	861.476	(171)	176.940
	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD	Academy Quantitative Global UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 USD
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	195.656	2.169.615	(75.073)	1.926.100	(1.892.959)	(787.723)
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	-	(10.013)	(7.518)	34.136	(551.332)	1.118.528
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(726.254)	(194.642)	653.675	56.993	(8.043.045)	527.591
Realisierte und nicht realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(530.598)	1.964.960	571.084	2.017.229	(10.487.336)	858.396

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
13. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Cautious 85% Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Abante 80% Proteccion Creciente Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	Equity Risk Managed Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 EUR	CZ Absolute Alpha UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 GBP
Realisierter Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(257.057)	(2.478.091)	93.027	237.257	500.909
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(2.301)	(10.833)	(113.273)	(148.505)	244.507
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(17.667)	1.189.965	56.908	161.264	1.015.703
Realisierte und nicht realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(277.025)	(1.298.959)	36.662	250.016	1.761.119

Die folgenden Tabellen enthalten die Aufschlüsselung der realisierten und nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, wie in der Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 ausgewiesen.

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Indus Select Asia Pacific Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Algebris Global Financials UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD
Realisierter Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(6.516.093)	(3.903.032)	(17.059)	(908.277)	11.400.679	(3.673.865)
Nettowährungsgewinn/(-verlust)	(3.991.395)	(14.184.542)	45.443	(77.051)	239.432	(29.061.717)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	10.662.758	6.320.822	(134.103)	(86.522)	(7.101.718)	9.400.221
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	155.270	(11.766.752)	(105.719)	(1.071.850)	4.538.393	(23.335.361)

	MS Ascend UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Alkeon UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS SLJ Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS QTI UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 CHF
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(14.346.626)	(13.485.540)	(1.002.063)	(1.176.440)	1.313.287	519.262
Nettowährungsgewinn/(-verlust)	700.427	(10.362)	(3.216.603)	165.311	(1.537.416)	(11.089)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	484.360	(2.361.328)	(172.030)	760.905	(172.664)	(1.115.873)
Realisierte und nicht realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(13.161.839)	(15.857.230)	(4.390.696)	(250.224)	(396.793)	(607.700)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
13. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Lynx UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Nezu Cyclicals Japan UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 JPY
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	1.450.318	(116.066)	1.765.881	5.419.856	(5.271.682)	(4.493.402.864)
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(1.768.025)	(1.278.257)	37.097	386.072	174.555	(2.824.373.546)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1.502.729	(2.166.947)	559.683	2.024.757	12.043.520	349.017.942
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.185.022	(3.561.270)	2.362.661	7.830.685	6.946.393	(6.968.758.468)
	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	DAX® 80 Garant Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(3.797.296)	(5.378.491)	14.810.236	(7.378.729)	(883.019)	127.599
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	-	(2.794.116)	79.633	1.360.110	104.847	(142.272)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(598.885)	(11.662.878)	(4.303.469)	2.127.541	21.119.107	101.000
Realisierte und nicht realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(4.396.181)	(19.835.485)	10.586.400	(3.891.078)	20.340.935	86.327
	Quantica Managed Futures UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 EUR
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(2.273.041)	4.386.117	1.820.710	1.057.626	1.000.738	(487.958)
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(6.085)	690.195	48.412.786	1.369.611	1.884.245	41.785
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	5.403.492	4.537.365	(41.567.880)	1.243.042	1.466.977	295.416
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3.124.366	9.613.677	8.665.616	3.670.279	4.351.960	(150.757)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
13. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	80% Protected Index Portfolio Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 GBP	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund Growth Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Cautious Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Balanced Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 GBP
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(6.792.239)	44.937	68.460	47.330	87.599	68.550
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(1)	(303)	422	79.200	86.442	65.485
Nicht realisierte Nettogewinne aus Kapitalanlagen	-	31.984	628.463	1.025.902	348.298	1.184.302
Realisierte und nicht realisierte Netto(-verluste)/-gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(6.792.240)	76.618	697.345	1.152.432	522.339	1.318.337
	Market Neutral Credit UCITS Fund Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 USD					
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	-					
Nettowährungsverluste	(220.103)					
Nicht realisierte Nettogewinne aus Kapitalanlagen	303.678					
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	83.575					

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten

Beim Risikomanagement verfolgt der Teilfonds die Schaffung und den Schutz des Vermögens der Anteilinhaber. Die Aktivitäten der Teilfonds bergen Risiken, doch werden diese mithilfe eines Verfahrens zur laufenden Erkennung, Messung und Überwachung unter Anwendung von Risikogrenzwerten und sonstigen Kontrollen verwaltet. Das Risikomanagement-Verfahren ist von größter Bedeutung für die anhaltende Rentabilität der Teilfonds. Die Teilfonds sind Marktrisiken (z. B. Währungs-, Zins- und Marktpreisrisiken), Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die aus den von ihnen gehaltenen Finanzinstrumenten erwachsen.

Risikomanagementstruktur

Der Anlageverwalter ist für die Identifizierung und Steuerung der Risiken verantwortlich. Der Verwaltungsrat führt die Aufsicht über den Anlageverwalter und trägt die übergeordnete Verantwortung für das gesamte Risikomanagement der Gesellschaft.

Die Risikomanagementverfahren der Teilfonds werden vom Risikomanager, Morgan Stanley & Co International plc, verwaltet. Der Risikomanager ist unabhängig vom Anlageverwalter, was sowohl Unternehmen als auch Aktivitäten angeht.

Risikomessungs- und Berichtssystem

Die Risiken der Teilfonds werden anhand einer Methode bewertet, die sowohl den erwarteten Verlust berücksichtigt, der unter normalen Umständen entstehen kann, als auch einen potenziellen Verlust, welcher einer auf der Grundlage von Statistikmodellen abgegebenen Schätzung entspricht. Die Modelle verwenden die aus historischer Erfahrung abgeleiteten Wahrscheinlichkeiten, angepasst zur Berücksichtigung des wirtschaftlichen Umfelds, und sind gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen unverändert geblieben.

Die Überwachung und Steuerung von Risiken basiert im Wesentlichen auf den vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzen. Diese Grenzen spiegeln die Geschäftsstrategie einschließlich des Risikos, das die Teilfonds zu akzeptieren bereit sind, sowie des Marktumfelds der Teilfonds wider. Zusätzlich wird das Gesamtrisiko im Verhältnis zur aggregierten Risikoexposition über alle Risikoarten und Aktivitäten hinweg von den Teilfonds überwacht und bewertet.

Risikominderung

Die Teilfonds haben Anlagerichtlinien, die ihre allgemeinen Geschäftsstrategien, ihre Risikotoleranz und ihre allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen.

Die Teilfonds setzen zu Handelszwecken oder im Zusammenhang mit ihren Risikomanagementaktivitäten Derivate ein.

Übermäßige Risikokonzentration

Die Konzentration steht für die relative Sensitivität der Performance des Teilfonds gegenüber Entwicklungen, die eine bestimmte Branche oder geografische Region beeinträchtigen. Zu einer Risikokonzentration kommt es, wenn mehrere Finanzinstrumente oder Kontrakte mit derselben Gegenpartei eingegangen werden oder wenn mehrere Gegenparteien einer ähnlichen Geschäftstätigkeit oder Aktivitäten in derselben geografischen Region nachgehen oder ähnliche wirtschaftliche Merkmale aufweisen, die zu einer ähnlichen Beeinträchtigung ihrer Fähigkeit zur Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen durch Veränderungen der wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Bedingungen führen können. Zu einer Konzentration des Liquiditätsrisikos kann es aufgrund der Rückzahlungsbedingungen von finanziellen Verbindlichkeiten, Quellen von Kreditfazilitäten oder der Abhängigkeit von einem bestimmten Markt kommen, auf dem die Vermögenswerte veräußert werden müssen. Zu einer Konzentration von Wechselkursrisiken kann es kommen, wenn ein Teilfonds eine wesentliche offene Nettoexposition in einer einzigen Fremdwährung bzw. aggregierte offene Nettoexpositionen in verschiedenen Währungen mit ähnlich verlaufender Entwicklung hält.

Zur Vermeidung einer übermäßigen Risikokonzentration weisen die Strategien und Verfahren der Teilfonds spezielle Richtlinien auf, welche den Fokus auf einem diversifizierten Portfolio bewahren sollen. Der Anlageverwalter wurde angewiesen, das Engagement zu reduzieren oder überhöhte Risikokonzentrationen bei ihrem Entstehen mithilfe des Einsatzes von Derivaten einzudämmen.

Value at Risk

Value at Risk („VaR“) ist ein statistisches Maß zur Quantifizierung des Marktrisikos. Es gibt den potenziellen Verlust eines Portfolios (oder eines einzelnen Wertpapiers) für einen bestimmten Zeithorizont und ein bestimmtes Konfidenzniveau unter normalen Marktbedingungen an. Beispielsweise gibt ein 1-Tages-VaR von 1 Million USD bei einem Konfidenzniveau von 99 % an, dass durchschnittlich an 99 von 100 Handelstagen der 1-Tages-Verlust des Portfolios 1 Million USD nicht überschreiten sollte. Eine fundamentale Annahme, die dieser Zahl für den 1-Tages-VaR zugrunde liegt, ist eine Haltedauer von 1 Tag für das gesamte Portfolio. Der VaR für Aktien und aktienbezogene Produkte basiert auf einem globalen Aktienmodell mit 50 Faktoren, das von APT, einem Drittanbieter, bereitgestellt wird. Für jeden Faktor bietet APT die 1-Tages-Renditen der vergangenen vier Jahre (etwa 1000 Tage). Aus diesen historischen Renditen werden anhand der Sensitivitäten des Titels gegenüber den 50 Faktoren „systematische“ Renditen für einen einzelnen Titel abgeleitet. Für jede der auf diese Weise erhaltenen 1000 1-Tages-Renditen werden fünf Werte für „verbleibende“ Renditen berechnet, die das idiosynkratische Risikoelement widerspiegeln. Eine Kombination aus diesen „systematischen“ Renditen und „verbleibenden“ Renditen liefert 5000 1-Tages-„Gesamtrenditen“ für die Aktie. Der VaR des 95. und des 99. Perzentils entspricht der 250. bzw. 50. schlechteren Gesamtrendite.

Das angemessene absolute oder relative VaR-Maß wird täglich anhand eines historischen Ansatzes mit einem einseitigen Konfidenzintervall von 99 % für einen Anlagehorizont von 20 Tagen und unter Berücksichtigung von historischen Daten aus vier Jahren berechnet und die Berechnung unterliegt vierteljährlichen oder, wenn die Marktpreise wesentlichen Änderungen unterliegen, häufigeren Datensatz-Aktualisierungen. Der Risikomanager verwendet Risk Analytics zur Berechnung des VaR. Risk Analytics ist ein proprietäres Tool, das von Morgan Stanley & Co. International Plc entwickelt wurde. Es ist unabhängig von allen anderen Tools, die der Anlageverwalter einsetzt. Darüber hinaus basiert Risk Analytics auf Marktdaten, die von den Daten unabhängig sind, die von den Portfolio-Managern verwendet werden. Im Falle eines komplexen Teilfonds wird der VaR-Ansatz angewendet. Beim VaR-Ansatz wird der potenzielle Verlust geschätzt, den ein Teilfonds innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und mit einem bestimmten Konfidenzniveau erleiden könnte.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Value at Risk (Fortsetzung)

Bei Swaps entsprechen die Gesamtrenditen denjenigen der zugrunde liegenden Aktien, während diese bei Aktienindizes als der gewichtete Durchschnitt der Renditen der einzelnen Komponentenwerte abgeleitet werden. Schließlich umfasst bei Aktienoptionen die Gesamtrendite die Rendite der zugrunde liegenden Aktien sowie die Rendite auf die Volatilität des Benchmark-Länderindex, der den zugrunde liegenden Aktien entspricht.

Der VaR des MS PSAM Global Event UCITS Fund, des Salar Convertible Absolute Return Fund, des MS SLJ Macro UCITS Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, des Quantica Managed Futures UCITS Fund, des IPM Systematic Macro UCITS Fund, des Smartfund 80% Protected Balanced Fund, des Smartfund 80% Protected Growth Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, des Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund, des Smartfund Growth Fund, des Smartfund Balanced Fund, des Market Neutral Credit UCITS Fund, des Academy Quantitative Global UCITS Fund, des Cautious 85% Protected Fund, des Abante 80% Proteccion Creciente Fund, des Equity Risk Managed Fund, des QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund und des CZ Absolute Alpha UCITS Fund wird in absoluten Zahlen als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds ausgedrückt.

Indus PacifiChoice Asia Fund, MS Ascend UCITS Fund, MS Alkeon UCITS Fund, MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund, MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund, MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund, Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund und DAX® 80 Garant verwenden den relativen VaR-Ansatz, weshalb ihr VaR mit dem VaR der ausgewählten Benchmark verglichen werden sollte.

Die folgende Tabelle enthält Informationen zum VaR-Ansatz der Teilfonds in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank.

Name des Teilfonds	Art	Benchmark/Referenzportfolio Portfolio	Hebelung	VaR		VaR Durchschnitt	VaR zum 31.07.2017
				Minimum	Maximum		
MS PSAM Global Event UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	260,75 %	-4,37 %	-12,89 %	-7,90 %	-6,91 %
Salar Convertible Absolute Return Fund*	Absoluter VaR	entfällt	301,68 %	0,00 %	-2,80 %	-0,50 %	0,00 %
MS SLJ Macro UCITS Fund**	Absoluter VaR	entfällt	184,79 %	0,00 %	-2,14 %	-0,73 %	-0,18 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	Absoluter VaR	entfällt	335,84 %	-5,07 %	-11,41 %	-8,10 %	-10,08 %
Quantica Managed Futures UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	23,07 %	-6,07 %	-18,29 %	-11,94 %	-10,73 %
IPM Systematic Macro UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	352,51 %	-6,29 %	-12,26 %	-9,58 %	-7,26 %
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	Absoluter VaR	entfällt	293,51 %	-6,27 %	-8,44 %	-7,57 %	-7,15 %
Smartfund 80% Protected Growth Fund	Absoluter VaR	entfällt	302,30 %	-5,36 %	-14,83 %	-7,85 %	-7,57 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	Absoluter VaR	entfällt	334,83 %	-5,07 %	-11,41 %	-8,08 %	-10,08 %
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	266,00 %	0,00 %	-6,00 %	-2,92 %	-0,54 %
Smartfund Balanced Fund	Absoluter VaR	entfällt	203,63 %	-6,27 %	-8,44 %	-7,57 %	-7,15 %
Smartfund Growth Fund	Absoluter VaR	entfällt	218,01 %	-5,36 %	-14,83 %	-7,85 %	-7,57 %
Market Neutral Credit UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	2590,78 %	-0,12 %	-1,94 %	-1,17 %	-1,72 %
Indus PacifiChoice Asia Fund***	Relativer VaR	MSCI Asia-Pacific All	153,16 %	0,58	1,56	1,05	1,46
MS Ascend UCITS Fund	Relativer VaR	S&P 500	183,40 %	0,12	0,35	0,25	0,31
MS Alkeon UCITS Fund	Relativer VaR	MSCI World	212,13 %	0,86	1,91	1,36	1,91
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund****	Relativer VaR	Russell 2000 Index	109,57 %	0,01	1,52	0,59	0,42
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund	Relativer VaR	TOPIX INDEX	161,16 %	0,00	0,18	0,11	0,17
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	Relativer VaR	MSCI World	263,20 %	0,00	0,95	0,29	0,25
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	Relativer VaR	MSCI World	208,30 %	0,41	0,90	0,80	0,82
DAX® 80 Garant	Relativer VaR	DAX® Index	295,79 %	0,52	1,50	0,94	0,89
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	238,43 %	-2,78 %	-3,82 %	-3,05 %	-2,95 %
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS	Absoluter VaR	entfällt	182,78 %	-2,10 %	-4,53 %	-2,93 %	-2,95 %
Academy Quantitative Global UCITS Fund	Absoluter VaR	entfällt	556,24 %	-2,01 %	-8,39 %	-3,62 %	-2,95 %
Equity Risk Managed Fund	Absoluter VaR	entfällt	394,35 %	-6,30 %	-9,36 %	-6,59 %	-6,35 %
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	Absoluter VaR	entfällt	299,87 %	-6,58 %	-9,70 %	-8,25 %	-7,73 %
Cautious 85% Protected Fund	Absoluter VaR	entfällt	193,68 %	-6,17 %	-8,85 %	-7,78 %	-6,22 %

*Hebelung zum 12.05.2017. VaR zum 31.05.2017.

**Hebelung zum 21.10.2016. VaR zum 29.11.2016.

***Hebelung zum 30.12.2016. VaR zum 30.12.2016.

****Hebelung zum 13.07.2017. VaR zum 30.06.2017.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Value at Risk (Fortsetzung)

Die Hebelung wird anhand der Summe der Nominalwerte von Derivatpositionen berechnet.

Zur Berechnung des VaR werden die folgenden Modelle und Eingabedaten verwendet: Berechnungsmodell, historischer VaR, Konfidenzintervall: 99 %, Haltedauer, ein Monat, historischer Beobachtungszeitraum und 4 Jahre.

Der relative VaR ist eine Quote, die wie folgt berechnet wird: Relativer VaR = Teilfonds-VaR / Benchmark-VaR

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank ist der VaR der VaR-Teilfonds auf 20 % ihres Nettoinventarwerts begrenzt, und der VaR der Relative-VaR-Teilfonds ist auf das Doppelte des VaR ihrer Benchmark begrenzt.

Commitment-Ansatz

Das Risiko wird für den Emerging Markets Equity Fund, den MS QTI UCITS Fund, den MS Long Term Trends UCITS Fund, den MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, den MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund, den MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund, den MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, den MS Lynx UCITS Fund, den MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, den MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, den Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund, das 80% Protected Index Portfolio und den Smartfund Cautious Fund über den Commitment-Ansatz durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten im Einklang mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank verwaltet.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank ist das Gesamtrisiko, das durch den Einsatz von Derivaten entsteht, bei diesen Teilfonds auf 100 % ihres Nettoinventarwerts begrenzt, und die Hebelung dieser Teilfonds ist ebenfalls auf 100 % ihres Nettoinventarwerts begrenzt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme von Finanzinstrumenten aufgrund von Veränderungen von Marktvariablen wie Zinssätzen, Wechselkursen und Marktpreisen schwanken.

(a) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko stellt das Risiko dar, dass die zukünftigen Cashflows oder die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten aufgrund von Marktziinsänderungen schwanken.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse des Zinsrisikos der Teilfonds zum Bilanzstichtag. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds sind zum beizulegenden Zeitwert berücksichtigt und nach ihrer vertraglichen Neupreisgestaltung oder der Laufzeit eingestuft, je nachdem, welcher dieser beiden Termine der frühere ist.

Das Zinsrisiko in Verbindung mit dem MS PSAM Global Event UCITS Fund, dem Emerging Markets Equity Fund, dem MS Ascend UCITS Fund, dem MS Alkeon UCITS Fund, dem MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, dem MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, dem Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, dem MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, dem MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, dem DAX[®] 80 Garant, dem MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, dem Smartfund 80% Protected Balanced Fund, dem Smartfund 80% Protected Growth Fund, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, dem 80% Protected Index Portfolio, dem Smartfund Growth Fund, dem Smartfund Cautious Fund, dem Smartfund Balanced Fund, dem Cautious 85% Protected Fund, dem Abante 80% Proteccion Creciente Fund, dem Equity Risk Managed Fund und dem QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund in diesen Tabellen zeigt nur das Zinsrisiko der Finanzierungsanlagen, das über die Total Return Swaps vollständig auf den zugelassenen Kontrahenten übertragen wird. Es ist nicht repräsentativ für das Zinsrisiko des Referenzportfolios und spiegelt daher nicht das tatsächliche wirtschaftliche Engagement der Teilfonds wider.

Zum 31. Juli 2017

MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	367.263.144	367.263.144
Barmittel und Barmitteläquivalente	13.602.659	-	-	-	-	13.602.659
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	16.645.450	16.645.450
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	2.537.949	2.537.949
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	3.220	3.220
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	216.479	216.479
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	2.276.172	2.276.172
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	10.525	10.525
Vermögenswerte gesamt	13.602.659	-	-	-	388.952.939	402.555.598
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.071.414	1.071.414
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	669.672	669.672
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	19.291.323	19.291.323
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	1.208.874	1.208.874
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	4.478.116	4.478.116
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	46.684	46.684
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	17.758	17.758
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	15.625	15.625
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	1.959.789	1.959.789
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	377.201	377.201
Kontokorrentkredite	2.616.899	-	-	-	-	2.616.899
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	370.802.243	370.802.243
Verbindlichkeiten gesamt	2.616.899	-	-	-	399.938.699	402.555.598
Zinssensitivitätsabstand gesamt	10.985.760	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	264.255	-	-	-	-	264.255
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	58.222	58.222
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	49.527	49.527
Vermögenswerte gesamt	264.255	-	-	-	107.749	372.004
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	103.945	103.945
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	3.092	3.092
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	869	869
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.437	1.437
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	158.695	158.695
Kontokorrentkredite	103.966	-	-	-	-	103.966
Verbindlichkeiten gesamt	103.966	-	-	-	268.038	372.004
Zinssensitivitätsabstand gesamt	160.289	-	-	-		

Emerging Markets Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	203.936.890	203.936.890
Barmittel und Barmitteläquivalente	8.196.148	-	-	-	-	8.196.148
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	253.474	253.474
Vermögenswerte gesamt	8.196.148	-	-	-	204.190.364	212.386.512
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	5.648.175	5.648.175
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	24.612	24.612
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	33.954	33.954
Kontokorrentkredite	605.853	-	-	-	-	605.853
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	206.073.918	206.073.918
Verbindlichkeiten gesamt	605.853	-	-	-	211.780.659	212.386.512
Zinssensitivitätsabstand gesamt	7.590.295	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	91.610	-	-	-	-	91.610
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	57.521	57.521
Vermögenswerte gesamt	91.610	-	-	-	57.521	149.131
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.044	6.044
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	163	163
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	872	872
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	247	247
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	68.079	68.079
Kontokorrentkredite	73.726	-	-	-	-	73.726
Verbindlichkeiten gesamt	73.726	-	-	-	75.405	149.131
Zinssensitivitätsabstand gesamt	17.884	-	-	-	-	-

MS Ascend UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	159.997.399	159.997.399
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.573.818	-	-	-	-	6.573.818
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	22.470.741	22.470.741
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	112.777	112.777
Vermögenswerte gesamt	6.573.818	-	-	-	182.580.917	189.154.735
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	323.725	323.725
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	19.840.728	19.840.728
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	2.945.488	2.945.488
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	108.102	108.102
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	20.689	20.689
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	5.595	5.595
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	454.229	454.229
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	609.439	609.439
Kontokorrentkredite	576.838	-	-	-	-	576.838
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	277.440	277.440
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	163.992.462	163.992.462
Verbindlichkeiten gesamt	576.838	-	-	-	188.577.897	189.154.735
Zinssensitivitätsabstand gesamt	5.996.980	-	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Alkeon UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	42.845.697	42.845.697
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.130.906	-	-	-	-	2.130.906
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	45.454	45.454
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	297.915	297.915
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	19.413	19.413
Vermögenswerte gesamt	2.130.906	-	-	-	43.208.479	45.339.385
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	868.520	868.520
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	84.861	84.861
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	1.430.776	1.430.776
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.135	6.135
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.597	1.597
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	96.499	96.499
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	18.922	18.922
Kontokorrentkredite	429.733	-	-	-	-	429.733
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	42.402.342	42.402.342
Verbindlichkeiten gesamt	429.733	-	-	-	44.909.652	45.339.385
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.701.173	-	-	-		

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	20.494	-	-	-	-	20.494
Vermögenswerte gesamt	20.494	-	-	-	-	20.494
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	705	705
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.046	1.046
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	7.891	7.891
Kontokorrentkredit	10.852	-	-	-	-	10.852
Verbindlichkeiten gesamt	10.852	-	-	-	9.642	20.494
Zinssensitivitätsabstand gesamt	9.642	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS QTI UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.195	-	-	-	-	5.195
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	24.914	24.914
Vermögenswerte gesamt	5.195	-	-	-	24.914	30.109
Verbindlichkeiten						
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	30.109	30.109
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	30.109	30.109
Zinssensitivitätsabstand gesamt	5.195	-	-	-		

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.996.559	46.749.041	-	-	11.846.995	66.592.595
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.487.674	-	-	-	-	4.487.674
Forderungen aus Spotkontrakten	211.457	-	-	-	-	211.457
Vermögenswerte gesamt	12.695.690	46.749.041	-	-	11.846.995	71.291.726
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	19.435	19.435
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	20.788	20.788
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	9.338	9.338
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.547	2.547
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	212.220	212.220
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	53.778	53.778
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	70.973.620	70.973.620
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	71.291.726	71.291.726
Zinssensitivitätsabstand gesamt	12.695.690	46.749.041	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Weniger als 1 Monat CHF	1 Monat bis 1 Jahr CHF	1 bis 5 Jahre CHF	Mehr als 5 Jahre CHF	Unverzinslich CHF	Summe CHF
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	51.546.730	51.546.730
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.269.596	-	-	-	-	2.269.596
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	299	299
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	6.949	6.949
Vermögenswerte gesamt	2.269.596	-	-	-	51.553.978	53.823.574
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	991.360	991.360
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	28.221	28.221
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	53.105	53.105
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.970	4.970
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.979	1.979
Kontokorrentkredite	17	-	-	-	-	17
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	52.743.922	52.743.922
Verbindlichkeiten gesamt	17	-	-	-	53.823.557	53.823.574
Zinssensitivitätsabstand gesamt	2.269.579	-	-	-		

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	119.372.456	119.372.456
Barmittel und Barmitteläquivalente	35.678.985	-	-	-	-	35.678.985
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	502.300	502.300
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	250.661	250.661
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	123.543	123.543
Vermögenswerte gesamt	35.678.985	-	-	-	120.248.960	155.927.945
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	5.857.211	5.857.211
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	245.491	245.491
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	511.422	511.422
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	109.820	109.820
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	16.610	16.610
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	4.673	4.673
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	674.791	674.791
Kontokorrentkredite	11.260.407	-	-	-	-	11.260.407
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	137.247.520	137.247.520
Verbindlichkeiten gesamt	11.260.407	-	-	-	144.667.538	155.927.945
Zinssensitivitätsabstand gesamt	24.418.578	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	7.454.025	4.520.010	41.715.253	2.585.742	56.275.030
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.534.194	-	-	-	-	2.534.194
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	186.066	186.066
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	340.502	340.502
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	2.625	2.625
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	31.939	31.939
Vermögenswerte gesamt	2.534.194	7.454.025	4.520.010	41.715.253	3.146.874	59.370.356
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	51.589	51.589
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	643.050	643.050
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	451.498	451.498
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	7.661	7.661
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.155	2.155
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	242	242
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	414	414
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	47.050	47.050
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	58.166.697	58.166.697
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	59.370.356	59.370.356
Zinssensitivitätsabstand gesamt	2.534.194	7.454.025	4.520.010	41.715.253		

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	201.520	201.520
Barmittel und Barmitteläquivalente	208.710	-	-	-	-	208.710
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	21.875	21.875
Vermögenswerte gesamt	208.710	-	-	-	223.395	432.105
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	108.133	108.133
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.778	3.778
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.233	1.233
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	64.310	64.310
Kontokorrentkredite	254.651	-	-	-	-	254.651
Verbindlichkeiten gesamt	254.651	-	-	-	177.454	432.105
Zinssensitivitätsabstand gesamt	(45.941)	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	253.780.083	253.780.083
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.760.652	-	-	-	-	12.760.652
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	495.760	495.760
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	178.874	178.874
Vermögenswerte gesamt	12.760.652	-	-	-	254.454.717	267.215.369
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	5.329.624	5.329.624
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	82.689	82.689
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	16.373	16.373
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	7.455	7.455
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	436.274	436.274
Kontokorrentkredite	49	-	-	-	-	49
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	261.342.905	261.342.905
Verbindlichkeiten gesamt	49	-	-	-	267.215.320	267.215.369
Zinssensitivitätsabstand gesamt	12.760.603	-	-	-		

MS Lynx UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.996.130	121.765.869	-	-	55.384.797	186.146.796
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.281.135	-	-	-	-	1.281.135
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	3.240.708	3.240.708
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	175.000	175.000
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	1.869	1.869
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	37.807	37.807
Vermögenswerte gesamt	10.277.265	121.765.869	-	-	58.840.181	190.883.315
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	142.186	142.186
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	3.846.329	3.846.329
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	48.968	48.968
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	24.094	24.094
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	6.441	6.441
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	209.994	209.994
Kontokorrentkredite	142.933	-	-	-	-	142.933
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	186.462.370	186.462.370
Verbindlichkeiten gesamt	142.933	-	-	-	190.740.382	190.883.315
Zinssensitivitätsabstand gesamt	10.134.332	121.765.869	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat JPY	1 Monat bis 1 Jahr JPY	1 bis 5 Jahre JPY	Mehr als 5 Jahre JPY	Unverzinslich JPY	Summe JPY
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	4.467.217.060	4.467.217.060
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.054.067.520	-	-	-	-	1.054.067.520
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	400.429.504	400.429.504
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	1.709.761	1.709.761
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	55.039.451	55.039.451
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	119.057	119.057
Vermögenswerte gesamt	1.054.067.520	-	-	-	4.924.514.833	5.978.582.353
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	10.656.292	10.656.292
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	287.767.510	287.767.510
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	17.667.794	17.667.794
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	296.364	296.364
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	517.376	517.376
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	198.409	198.409
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	49.094.584	49.094.584
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	6.929.815	6.929.815
Kontokorrentkredite	260.152.223	-	-	-	-	260.152.223
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	5.345.301.986	5.345.301.986
Verbindlichkeiten gesamt	260.152.223	-	-	-	5.718.430.130	5.978.582.353
Zinssensitivitätsabstand gesamt	793.915.297	-	-	-		

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.155	-	-	-	-	6.155
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	10.194	10.194
Vermögenswerte gesamt	6.155	-	-	-	10.194	16.349
Verbindlichkeiten						
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	16.349	16.349
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	16.349	16.349
Zinssensitivitätsabstand gesamt	6.155	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	202.774.188	202.774.188
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.075.311	-	-	-	-	6.075.311
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	123.605	123.605
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	1.646	1.646
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	24.440	24.440
Vermögenswerte gesamt	6.075.311	-	-	-	202.923.879	208.999.190
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	823.605	823.605
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	1.141.778	1.141.778
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	299.660	299.660
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	17.200	17.200
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	7.240	7.240
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	1.332	1.332
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	3	3
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	206.708.372	206.708.372
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	208.999.190	208.999.190
Zinssensitivitätsabstand gesamt	6.075.311	-	-	-	-	-

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	398.447.424	398.447.424
Barmittel und Barmitteläquivalente	11.415.378	-	-	-	-	11.415.378
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	53.514	53.514
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	275.782	275.782
Vermögenswerte gesamt	11.415.378	-	-	-	398.776.720	410.192.098
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	12.079.067	12.079.067
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	97.162	97.162
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	169.648	169.648
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	90.785	90.785
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	10.964	10.964
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.089.192	1.089.192
Kontokorrentkredite	99	-	-	-	-	99
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	396.655.181	396.655.181
Verbindlichkeiten gesamt	99	-	-	-	410.191.999	410.192.098
Zinssensitivitätsabstand gesamt	11.415.279	-	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	41.883.967	41.883.967
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.637.270	-	-	-	-	1.637.270
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	282	282
Vermögenswerte gesamt	1.637.270	-	-	-	41.884.249	43.521.519
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	152.298	152.298
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	20.820	20.820
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	158.581	158.581
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	8.491	8.491
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.388	2.388
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	79.779	79.779
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	638.066	638.066
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	41.410	41.410
Kontokorrentkredite	560.395	-	-	-	-	560.395
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	41.859.291	41.859.291
Verbindlichkeiten gesamt	560.395	-	-	-	42.961.124	43.521.519
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.076.875	-	-	-		

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	669.705.717	669.705.717
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.175.055	-	-	-	-	6.175.055
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	52.741	52.741
Vermögenswerte gesamt	6.175.055	-	-	-	669.758.458	675.933.513
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	21.280.957	21.280.957
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	107.950	107.950
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	36.693	36.693
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	16.048	16.048
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	78.700	78.700
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	654.413.165	654.413.165
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	675.933.513	675.933.513
Zinssensitivitätsabstand gesamt	6.175.055	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

DAX® 80 Garant

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	14.651.212	14.651.212
Barmittel und Barmitteläquivalente	312.486	-	-	-	-	312.486
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	16.318	16.318
Vermögenswerte gesamt	312.486	-	-	-	14.667.530	14.980.016
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	175.833	175.833
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	1.268	1.268
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.568	4.568
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.370	1.370
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	84.134	84.134
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	14.712.843	14.712.843
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	14.980.016	14.980.016
Zinssensitivitätsabstand gesamt	312.486	-	-	-		

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	79.702.553	-	-	33.911.334	113.613.887
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.048.075	-	-	-	-	12.048.075
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	304	304
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	36.104	36.104
Vermögenswerte gesamt	12.048.075	79.702.553	-	-	33.947.742	125.698.370
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.191.473	1.191.473
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	101.014	101.014
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	107.944	107.944
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	17.494	17.494
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	5.282	5.282
Kontokorrentkredite	31.719	-	-	-	-	31.719
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	145.131	145.131
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	124.098.313	124.098.313
Verbindlichkeiten gesamt	31.719	-	-	-	125.666.651	125.698.370
Zinssensitivitätsabstand gesamt	12.016.356	79.702.553	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	125.547.896	125.547.896
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.857.848	-	-	-	-	3.857.848
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	171.818	171.818
Vermögenswerte gesamt	3.857.848	-	-	-	125.719.714	129.577.562
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	6.861.907	6.861.907
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	48.754	48.754
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	9.032	9.032
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	3.669	3.669
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	292.932	292.932
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	122.361.268	122.361.268
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	129.577.562	129.577.562
Zinssensitivitätsabstand gesamt	3.857.848	-	-	-		

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	89.961.300	637.668.730	-	-	392.061.331	1.119.691.361
Barmittel und Barmitteläquivalente	326.035.165	-	-	-	-	326.035.165
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	629.973	629.973
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	703	703
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	332.031	332.031
Vermögenswerte gesamt	415.996.465	637.668.730	-	-	393.024.038	1.446.689.233
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	157.468.169	157.468.169
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	1.212.961	1.212.961
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	11.986.193	11.986.193
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	6.719.690	6.719.690
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	123.658	123.658
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	27.468	27.468
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	7.977	7.977
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.032.761	1.032.761
Kontokorrentkredite	30.114.877	-	-	-	-	30.114.877
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	1.237.995.479	1.237.995.479
Verbindlichkeiten gesamt	30.114.877	-	-	-	1.416.574.356	1.446.689.233
Zinssensitivitätsabstand gesamt	385.881.588	637.668.730	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	108.343.435	108.343.435
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.943.267	-	-	-	-	9.943.267
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	460.478	460.478
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	154	154
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	1.420	1.420
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	87.770	87.770
Vermögenswerte gesamt	9.943.267	-	-	-	108.893.257	118.836.524
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	6.423.124	6.423.124
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	180.375	180.375
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	150.483	150.483
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	8.316	8.316
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	3.569	3.569
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	4.540	4.540
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	90.447	90.447
Kontokorrentkredite	6.354.521	-	-	-	-	6.354.521
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	105.621.149	105.621.149
Verbindlichkeiten gesamt	6.354.521	-	-	-	112.482.003	118.836.524
Zinssensitivitätsabstand gesamt	3.588.746	-	-	-		

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	78.131.964	78.131.964
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.443.834	-	-	-	-	5.443.834
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	5.463	5.463
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	75.662	75.662
Vermögenswerte gesamt	5.443.834	-	-	-	78.213.089	83.656.923
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	639.950	639.950
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	121.812	121.812
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.599	6.599
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.954	2.954
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	6.166	6.166
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	78.204	78.204
Kontokorrentkredite	1.658.902	-	-	-	-	1.658.902
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	81.142.336	81.142.336
Verbindlichkeiten gesamt	1.658.902	-	-	-	81.998.021	83.656.923
Zinssensitivitätsabstand gesamt	3.784.932	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	30.092.253	30.092.253
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.214.399	-	-	-	-	1.214.399
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	21.380	21.380
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	31	31
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	5.970	5.970
Vermögenswerte gesamt	1.214.399	-	-	-	30.119.634	31.334.033
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	305.651	305.651
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	10.213	10.213
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	54.771	54.771
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.563	4.563
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.406	1.406
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	60	60
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	11	11
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	30.957.358	30.957.358
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	31.334.033	31.334.033
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.214.399	-	-	-		

Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	75.426	-	-	-	-	75.426
Vermögenswerte gesamt	75.426	-	-	-	-	75.426
Verbindlichkeiten						
Kontokorrentkredite	3.244	-	-	-	-	3.244
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	72.182	72.182
Verbindlichkeiten gesamt	3.244	-	-	-	72.182	75.426
Zinssensitivitätsabstand gesamt	72.182	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

80% Protected Index Portfolio

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	9.265.217	9.265.217
Barmittel und Barmitteläquivalente	596.578	-	-	-	-	596.578
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	410.682	410.682
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	34.070	34.070
Vermögenswerte gesamt	596.578	-	-	-	9.709.969	10.306.547
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	45.999	45.999
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	291.868	291.868
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	1.165	1.165
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.948	3.948
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.184	1.184
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	1.109	1.109
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	14.824	14.824
Kontokorrentkredite	155.779	-	-	-	-	155.779
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	9.790.671	9.790.671
Verbindlichkeiten gesamt	155.779	-	-	-	10.150.768	10.306.547
Zinssensitivitätsabstand gesamt	440.799	-	-	-		

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	19.993.704	2.997.624	381.407	-	3.115.479	26.488.214
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.889.303	-	-	-	-	4.889.303
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	30.950	30.950
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	379	379
Vermögenswerte gesamt	24.883.007	2.997.624	381.407	-	3.146.808	31.408.846
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	16.125	16.125
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	26.978	26.978
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	1.506.901	1.506.901
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	26.338	26.338
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.997	4.997
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.504	1.504
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	27.765	27.765
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	29.798.238	29.798.238
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	31.408.846	31.408.846
Zinssensitivitätsabstand gesamt	24.883.007	2.997.624	381.407	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Smartfund Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	14.048.775	14.048.775
Barmittel und Barmitteläquivalente	612.052	-	-	-	-	612.052
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	35.395	35.395
Vermögenswerte gesamt	612.052	-	-	-	14.084.170	14.696.222
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	168.696	168.696
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	21.464	21.464
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	15.456	15.456
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.963	3.963
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.209	1.209
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	11.759	11.759
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	14.473.675	14.473.675
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	14.696.222	14.696.222
Zinssensitivitätsabstand gesamt	612.052	-	-	-		

Smartfund Cautious Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	17.334.452	17.334.452
Barmittel und Barmitteläquivalente	424.594	-	-	-	-	424.594
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	34.000	34.000
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	35.500	35.500
Vermögenswerte gesamt	424.594	-	-	-	17.403.952	17.828.546
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	203.617	203.617
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	24.387	24.387
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.932	3.932
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.091	1.091
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	12.317	12.317
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	17.583.202	17.583.202
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	17.828.546	17.828.546
Zinssensitivitätsabstand gesamt	424.594	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Smartfund Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	24.323.451	24.323.451
Barmittel und Barmitteläquivalente	890.908	-	-	-	-	890.908
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	35.254	35.254
Vermögenswerte gesamt	890.908	-	-	-	24.358.705	25.249.613
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	363.841	363.841
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	165.346	165.346
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	31.060	31.060
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.954	3.954
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.240	1.240
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	27.484	27.484
Kontokorrentkredite	23	-	-	-	-	23
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	24.656.665	24.656.665
Verbindlichkeiten gesamt	23	-	-	-	25.249.590	25.249.613
Zinssensitivitätsabstand gesamt	890.885	-	-	-		

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	75.926.228	199.661.963	-	7.355.351	282.943.542
Barmittel und Barmitteläquivalente	53.368.122	-	-	-	-	53.368.122
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	8.683.487	8.683.487
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	50.810	50.810
Vermögenswerte gesamt	53.368.122	75.926.228	199.661.963	-	16.089.648	345.045.961
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4.681	5.857.031	27.471.442	-	8.588.865	41.922.019
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	189.844	189.844
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	653.299	653.299
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	25.203	25.203
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	9.566	9.566
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	226.546	226.546
Kontokorrentkredite	76.144.809	-	-	-	-	76.144.809
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	225.874.675	225.874.675
Verbindlichkeiten gesamt	76.149.490	5.857.031	27.471.442	-	235.567.998	345.045.961
Zinssensitivitätsabstand gesamt	(22.781.368)	70.069.197	172.190.521	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Academy Quantitative Global UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.994.734	13.924.789	-	-	1.587.506	26.507.029
Barmittel und Barmitteläquivalente	8.555.681	-	-	-	-	8.555.681
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	226.903	226.903
Vermögenswerte gesamt	19.550.415	13.924.789	-	-	1.814.409	35.289.613
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	68.174	68.174
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	121.534	121.534
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	119.219	119.219
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.842	1.842
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	119.369	119.369
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	34.859.475	34.859.475
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	35.289.613	35.289.613
Zinssensitivitätsabstand gesamt	19.550.415	13.924.789	-	-		

Cautious 85% Protected Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	25.884.975	25.884.975
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.504.753	-	-	-	-	1.504.753
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	1.876.032	1.876.032
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	573.537	573.537
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	888.595	888.595
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	31.263	31.263
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	15.739	15.739
Vermögenswerte gesamt	1.504.753	-	-	-	29.270.141	30.774.894
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	24.931	24.931
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	3.350.196	3.350.196
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	24.885	24.885
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	13.100	13.100
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.638	2.638
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	889.555	889.555
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	866	866
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	2
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	5.733	5.733
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	26.462.988	26.462.988
Verbindlichkeiten gesamt	2	-	-	-	30.774.892	30.774.894
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.504.751	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	56.234.672	56.234.672
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.523.604	-	-	-	-	2.523.604
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	238.200	238.200
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	13.570	13.570
Vermögenswerte gesamt	2.523.604	-	-	-	56.486.442	59.010.046
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	340.664	340.664
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	378.145	378.145
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	66.540	66.540
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	11.286	11.286
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	4.537	4.537
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	1.059	1.059
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	45.230	45.230
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	58.162.585	58.162.585
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	59.010.046	59.010.046
Zinssensitivitätsabstand gesamt	2.523.604	-	-	-		

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	3.574.378	3.574.378
Barmittel und Barmitteläquivalente	128.405	-	-	-	-	128.405
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	13.364	13.364
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	14.344	14.344
Vermögenswerte gesamt	128.405	-	-	-	3.602.086	3.730.491
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	429	429
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.940	3.940
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	1.749	1.749
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.688	4.688
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.191	2.191
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	10.278	10.278
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	3.300	3.300
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	3.703.916	3.703.916
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	3.730.491	3.730.491
Zinssensitivitätsabstand gesamt	128.405	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Equity Risk Managed Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	11.171.060	11.171.060
Barmittel und Barmitteläquivalente	568.506	-	-	-	-	568.506
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	13.873	13.873
Vermögenswerte gesamt	568.506	-	-	-	11.184.933	11.753.439
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	105.744	105.744
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	12.164	12.164
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	8.671	8.671
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.734	1.734
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	6.510	6.510
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	11.618.616	11.618.616
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	11.753.439	11.753.439
Zinssensitivitätsabstand gesamt	568.506	-	-	-		

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	41.995.130	31.475.061	-	-	24.059.958	97.530.149
Barmittel und Barmitteläquivalente	19.866.316	-	-	-	-	19.866.316
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	32.147.247	32.147.247
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	54.640	54.640
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	13.907	13.907
Vermögenswerte gesamt	61.861.446	31.475.061	-	-	56.275.752	149.612.259
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	2.596.670	2.596.670
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	19.998.312	19.998.312
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	124.767	124.767
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	166.741	166.741
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	9.834	9.834
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.732	2.732
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	46.909	46.909
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten	-	-	-	-	54.892	54.892
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	106.484	106.484
Kontokorrentkredite	7.946	-	-	-	-	7.946
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	126.496.972	126.496.972
Verbindlichkeiten gesamt	7.946	-	-	-	149.604.313	149.612.259
Zinssensitivitätsabstand gesamt	61.853.500	31.475.061	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	422.442.075	422.442.075
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.375.554	-	-	-	-	4.375.554
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	12.864	12.864
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	3.299.808	3.299.808
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	67.915	67.915
Vermögenswerte gesamt	4.375.554	-	-	-	425.822.662	430.198.216
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.383.268	1.383.268
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	1.558.090	1.558.090
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	596.969	596.969
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	20.864	20.864
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	11.501	11.501
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	462.085	462.085
Kontokorrentkredite	165.953	-	-	-	-	165.953
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	366.368	366.368
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	425.633.118	425.633.118
Verbindlichkeiten gesamt	165.953	-	-	-	430.032.263	430.198.216
Zinssensitivitätsabstand gesamt	4.209.601	-	-	-		

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	29.380.695	118.499.119	33.081.049	2.765.900	183.726.763
Barmittel und Barmitteläquivalente	817.144	-	-	-	-	817.144
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	2.951.758	2.951.758
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	621.371	621.371
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	904.848	904.848
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	25.759	25.759
Vermögenswerte gesamt	817.144	29.380.695	118.499.119	33.081.049	7.243.877	189.047.643
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	454.631	454.631
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	1.437	1.437
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	9.580	9.580
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	4.717	4.717
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	895.286	895.286
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	4.034.372	4.034.372
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	215.615	215.615
Kontokorrentkredite	756.526	-	-	-	-	756.526
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	182.675.479	182.675.479
Verbindlichkeiten gesamt	756.526	-	-	-	188.291.117	189.047.643
Zinssensitivitätsabstand gesamt	60.618	29.380.695	118.499.119	33.081.049		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Emerging Markets Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	193.369.646	193.369.646
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.013.319	-	-	-	-	6.013.319
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	20.447	20.447
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	114.820	114.820
Vermögenswerte gesamt	6.013.319	-	-	-	193.504.913	199.518.232
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	14.872.006	14.872.006
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	5.111.595	5.111.595
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	93.734	93.734
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	27.255	27.255
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	10	10
Kontokorrentkredite	37	-	-	-	-	37
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	179.413.595	179.413.595
Verbindlichkeiten gesamt	37	-	-	-	199.518.195	199.518.232
Zinssensitivitätsabstand gesamt	6.013.282	-	-	-		

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	96.463.708	96.463.708
Barmittel und Barmitteläquivalente	17.758.813	-	-	-	-	17.758.813
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	2.302.598	2.302.598
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	219.067	219.067
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	91.273	91.273
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	350.146	350.146
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	70.440	70.440
Vermögenswerte gesamt	17.758.813	-	-	-	99.497.232	117.256.045
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	9.353.804	9.353.804
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	79.632.018	79.632.018
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	140.153	140.153
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	5.312	5.312
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	15.258	15.258
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	4.608	4.608
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	34.110	34.110
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	800.916	800.916
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	456.598	456.598
Kontokorrentkredite	197.465	-	-	-	-	197.465
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	26.615.803	26.615.803
Verbindlichkeiten gesamt	197.465	-	-	-	117.058.580	117.256.045
Zinssensitivitätsabstand gesamt	17.561.348	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Ascend UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	157.777.369	157.777.369
Barmittel und Barmitteläquivalente	53.747.148	-	-	-	-	53.747.148
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	154.941	154.941
Vermögenswerte gesamt	53.747.148	-	-	-	157.932.310	211.679.458
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	238.951	238.951
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	169.949	169.949
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	10.169	10.169
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.745	2.745
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	5.392.435	5.392.435
Latenter Ertrag	-	-	-	-	50.000.000	50.000.000
Kontokorrentkredite	116.307	-	-	-	-	116.307
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	310.085	310.085
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	155.438.817	155.438.817
Verbindlichkeiten gesamt	116.307	-	-	-	211.563.151	211.679.458
Zinssensitivitätsabstand gesamt	53.630.841	-	-	-		

MS Alkeon UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	94.721.753	94.721.753
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.294.355	-	-	-	-	1.294.355
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	63.630	63.630
Vermögenswerte gesamt	1.294.355	-	-	-	94.785.383	96.079.738
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	55.598	55.598
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	139.282	139.282
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.301	6.301
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.643	1.643
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	469.047	469.047
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	97.799	97.799
Kontokorrentkredite	1.998.622	-	-	-	-	1.998.622
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	93.311.446	93.311.446
Verbindlichkeiten gesamt	1.998.622	-	-	-	94.081.116	96.079.738
Zinssensitivitätsabstand gesamt	(704.267)	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	1.277.727	1.277.727
Barmittel und Barmitteläquivalente	38.119.197	-	-	-	-	38.119.197
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	76.013	76.013
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	2.066	2.066
Vermögenswerte gesamt	38.119.197	-	-	-	1.355.806	39.475.003
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.254.626	1.254.626
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	786.762	786.762
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	22.565	22.565
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.635	2.635
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	3.223	3.223
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	3	3
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	40.480	40.480
Kontokorrentkredite	391.233	-	-	-	-	391.233
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	36.973.476	36.973.476
Verbindlichkeiten gesamt	391.233	-	-	-	39.083.770	39.475.003
Zinssensitivitätsabstand gesamt	37.727.964	-	-	-		

MS QTI UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	4.499.580	5.996.244	-	-	3.388.259	13.884.083
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.192.926	-	-	-	-	1.192.926
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	161.280	161.280
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	1.746	1.746
Vermögenswerte gesamt	5.692.506	5.996.244	-	-	3.551.285	15.240.035
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	4.282	4.282
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.788	4.788
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.377	2.377
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	713	713
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	6.084	6.084
Kontokorrentkredite	52.318	-	-	-	-	52.318
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	15.169.473	15.169.473
Verbindlichkeiten gesamt	52.318	-	-	-	15.187.717	15.240.035
Zinssensitivitätsabstand gesamt	5.640.188	5.996.244	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Long Term Trends UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.999.833	27.153.591	-	-	7.175.605	36.329.029
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.180.112	-	-	-	-	3.180.112
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	175.965	175.965
Vermögenswerte gesamt	5.179.945	27.153.591	-	-	7.351.570	39.685.106
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	8.198	8.198
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	11.082	11.082
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.503	2.503
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	717	717
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	28.219	28.219
Kontokorrentkredite	51.143	-	-	-	-	51.143
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	39.583.244	39.583.244
Verbindlichkeiten gesamt	51.143	-	-	-	39.633.963	39.685.106
Zinssensitivitätsabstand gesamt	5.128.802	27.153.591	-	-		

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Weniger als 1 Monat CHF	1 Monat bis 1 Jahr CHF	1 bis 5 Jahre CHF	Mehr als 5 Jahre CHF	Unverzinslich CHF	Summe CHF
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	56.276.143	56.276.143
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.249.307	-	-	-	-	2.249.454
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	405	405
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	3.305	3.305
Vermögenswerte gesamt	2.249.307	-	-	-	56.279.853	58.529.307
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	2.684.688	2.684.688
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	95.526	95.526
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	53.499	53.499
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.316	2.316
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	989	989
Kontokorrentkredite	263.833	-	-	-	-	263.833
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	55.428.456	55.428.456
Verbindlichkeiten gesamt	263.833	-	-	-	58.265.474	58.529.307
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.985.474	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	601.610	-	95.697.528	96.299.138
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.073.463	-	-	-	-	7.073.463
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	5.803.692	5.803.692
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	135.043	135.043
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	50.193	50.193
Vermögenswerte gesamt	7.073.463	-	601.610	-	101.686.456	109.361.529
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.019.376	1.019.376
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	670.616	670.616
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	364.305	364.305
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	5.742	5.742
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	12.202	12.202
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	144.892	144.892
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	397.951	397.951
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	304.588	304.588
Kontokorrentkredite	5.505.758	-	-	-	-	5.505.758
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	100.936.099	100.936.099
Verbindlichkeiten gesamt	5.505.758	-	-	-	103.855.771	109.361.529
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.567.705	-	601.610	-		

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.180.962	5.531.435	20.527.608	74.741.625	3.486.838	105.468.468
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.724.303	-	-	-	-	9.724.303
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	140.261	140.261
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	35.858	35.858
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	510.502	510.502
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	59.486	59.486
Vermögenswerte gesamt	10.905.265	5.531.435	20.527.608	74.741.625	4.232.945	115.938.878
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	578.053	578.053
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	780.691	780.691
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	29.582	29.582
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	841.226	841.226
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	7.008	7.008
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.503	2.503
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	57	57
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	52.672	52.672
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	93.851	93.851
Kontokorrentkredite	5.064	-	-	-	-	5.064
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	113.548.171	113.548.171
Verbindlichkeiten gesamt	5.064	-	-	-	115.933.814	115.938.878
Zinssensitivitätsabstand gesamt	10.900.201	5.531.435	20.527.608	74.741.625		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	7.999.692	40.946.134	-	-	626.850	49.572.676
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.487.049	-	-	-	-	7.487.049
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	22.827	22.827
Vermögenswerte gesamt	15.486.741	40.946.134	-	-	649.677	57.082.552
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	18.640	18.640
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	33.802	33.802
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.173	3.173
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	986	986
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	66.708	66.708
Kontokorrentkredite	371.194	-	-	-	-	371.194
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	56.588.049	56.588.049
Verbindlichkeiten gesamt	371.194	-	-	-	56.711.358	57.082.552
Zinssensitivitätsabstand gesamt	15.115.547	40.946.134	-	-		

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	307.525.175	307.525.175
Barmittel und Barmitteläquivalente	775.649	-	-	-	-	775.649
Vermögenswerte gesamt	775.649	-	-	-	307.525.175	308.300.824
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	22.792.126	22.792.126
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	22.129	22.129
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.959	6.959
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	3.757	3.757
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	205.611	205.611
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	285.270.242	285.270.242
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	308.300.824	308.300.824
Zinssensitivitätsabstand gesamt	775.649	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS Lynx UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.998.538	100.687.595	-	-	50.976.088	166.662.221
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.887.351	-	-	-	-	9.887.351
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	5.591.252	5.591.252
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	31.504	31.504
Vermögenswerte gesamt	24.885.889	100.687.595	-	-	56.598.844	182.172.328
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	20.382	20.382
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	84.557	84.557
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	23.785	23.785
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	9.386	9.386
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.544	2.544
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	136.236	136.236
Kontokorrentkredite	4.353.757	-	-	-	-	4.353.757
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	177.541.681	177.541.681
Verbindlichkeiten gesamt	4.353.757	-	-	-	177.818.571	182.172.328
Zinssensitivitätsabstand gesamt	20.532.132	100.687.595	-	-		

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat JPY	1 Monat bis 1 Jahr JPY	1 bis 5 Jahre JPY	Mehr als 5 Jahre JPY	Unverzinslich JPY	Summe JPY
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	6.877.702.307	6.877.702.307
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.550.096.984	-	-	-	-	4.550.096.984
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	432.936.814	432.936.814
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	227.476	227.476
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	180.507	180.507
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	26.710.751	26.710.751
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	3.373.842	3.373.842
Vermögenswerte gesamt	4.550.096.984	-	-	-	7.341.131.697	11.891.228.681
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	117.724.144	117.724.144
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	632.935.572	632.935.572
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	8.715.383	8.715.383
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	66.510	66.510
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	486.964	486.964
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	189.286	189.286
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	213.807.196	213.807.196
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	23.707.339	23.707.339
Kontokorrentkredite	418.984.433	-	-	-	-	418.984.433
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	10.474.611.854	10.474.611.854
Verbindlichkeiten gesamt	418.984.433	-	-	-	11.472.244.248	11.891.228.681
Zinssensitivitätsabstand gesamt	4.131.112.551	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	37.514.717	37.514.717
Barmittel und Barmitteläquivalente	444.176	-	-	-	-	444.176
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	932.170	932.170
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	7.330	7.330
Vermögenswerte gesamt	444.176	-	-	-	38.454.217	38.898.393
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	129.906	129.906
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.338	2.338
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.681	1.681
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	263.258	263.258
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	30.556	30.556
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	38.470.654	38.470.654
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	38.898.393	38.898.393
Zinssensitivitätsabstand gesamt	444.176	-	-	-		

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	404.533.378	404.533.378
Barmittel und Barmitteläquivalente	17	-	-	-	-	17
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	41.532.136	41.532.136
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	1.469.207	1.469.207
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	103.363	103.363
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	16.730	16.730
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	337.282	337.282
Vermögenswerte gesamt	17	-	-	-	447.992.096	447.992.113
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	14.384.372	14.384.372
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	39.635.471	39.635.471
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	2.590.348	2.590.348
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	518.812	518.812
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	245.515	245.515
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	91.767	91.767
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	957.806	957.806
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	2	2
Kontokorrentkredite	643.785	-	-	-	-	643.785
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	388.924.235	388.924.235
Verbindlichkeiten gesamt	643.785	-	-	-	447.348.328	447.992.113
Zinssensitivitätsabstand gesamt	(643.768)	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	396.106.233	396.106.233
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.890.248	-	-	-	-	1.890.248
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	187.949	187.949
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	93.088	93.088
Vermögenswerte gesamt	1.890.248	-	-	-	396.387.270	398.277.518
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	26.361.806	26.361.806
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	112.803	112.803
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	29.346	29.346
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	61.842	61.842
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	14.295	14.295
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	462.751	462.751
Kontokorrentkredite	4	-	-	-	-	4
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	371.234.671	371.234.671
Verbindlichkeiten gesamt	4	-	-	-	398.277.514	398.277.518
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.890.244	-	-	-		

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	46.346.640	46.346.640
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.725.077	-	-	-	-	1.725.077
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	13.235	13.235
Vermögenswerte gesamt	1.725.077	-	-	-	46.359.875	48.084.952
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	41.244	41.244
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	25.801	25.801
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	5.030	5.030
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.849	2.849
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	855	855
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	57.187	57.187
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	1.015.284	1.015.284
Latenter Ertrag	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000
Kontokorrentkredite	4.780	-	-	-	-	4.780
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	64.870	64.870
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	45.867.052	45.867.052
Verbindlichkeiten gesamt	4.780	-	-	-	48.080.172	48.084.952
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.720.297	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	609.991.962	609.991.962
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.070.139	-	-	-	-	2.070.139
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	118.340	118.340
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	30.731	30.731
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	167.710	167.710
Vermögenswerte gesamt	2.070.139	-	-	-	610.308.743	612.378.882
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	73.021.975	73.021.975
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	55.954	55.954
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	328.388	328.388
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	120.476	120.476
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	46.955	46.955
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	6	6
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	2.943	2.943
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	84.577	84.577
Kontokorrentkredite	8.142	-	-	-	-	8.142
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	538.709.466	538.709.466
Verbindlichkeiten gesamt	8.142	-	-	-	612.370.740	612.378.882
Zinssensitivitätsabstand gesamt	2.061.997	-	-	-		

DAX® 80 Garant

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	11.940.036	11.940.036
Barmittel und Barmitteläquivalente	126.780	-	-	-	-	126.780
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	-	16.649
Vermögenswerte gesamt	126.780	-	-	-	11.940.036	12.083.465
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	630.260	630.260
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	3.696	3.696
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.716	6.716
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.683	1.683
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	47.177	47.177
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	11.393.933	11.393.933
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	12.083.465	12.083.465
Zinssensitivitätsabstand gesamt	126.780	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	13.999.309	55.954.291	-	-	19.797.309	89.750.909
Barmittel und Barmitteläquivalente	19.171.382	-	-	-	-	19.171.382
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	25.366	25.366
Vermögenswerte gesamt	33.170.691	55.954.291	-	-	19.822.675	108.947.657
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	877.670	877.670
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	45.234	45.234
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	240.112	240.112
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.242	6.242
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.245	2.245
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	3.648	3.648
Latenter Ertrag	-	-	-	-	1.026.161	1.026.161
Kontokorrentkredite	3.813	-	-	-	-	3.813
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	92.290	92.290
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	106.650.242	106.650.242
Verbindlichkeiten gesamt	3.813	-	-	-	108.943.844	108.947.657
Zinssensitivitätsabstand gesamt	33.166.878	55.954.291	-	-		

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	168.494.123	168.494.123
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.080.449	-	-	-	-	1.080.449
Vermögenswerte gesamt	1.080.449	-	-	-	168.494.123	169.574.572
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	6.552.869	6.552.869
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	12.557	12.557
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	5.394	5.394
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.197	2.197
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	76.268	76.268
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	162.925.287	162.925.287
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	169.574.572	169.574.572
Zinssensitivitätsabstand gesamt	1.080.449	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	39.996.660	349.531.075	-	-	139.665.614	529.193.349
Barmittel und Barmitteläquivalente	148.150.645	-	-	-	-	148.150.645
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	542.207	542.207
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	142.038	142.038
Vermögenswerte gesamt	188.147.305	349.531.075	-	-	140.349.859	678.028.239
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	19.742.803	19.742.803
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	451.754	451.754
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.641.237	2.641.237
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	1.243.675	1.243.675
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	27.389	27.389
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	6.515	6.515
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	17.928	17.928
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	434.217	434.217
Kontokorrentkredite	1.462.696	-	-	-	-	1.462.696
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	652.000.025	652.000.025
Verbindlichkeiten gesamt	1.462.696	-	-	-	676.565.543	678.028.239
Zinssensitivitätsabstand gesamt	186.684.609	349.531.075	-	-		

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	37.670.898	37.670.898
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.496.614	-	-	-	-	2.496.614
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	410.671	410.671
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	154	154
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	15.213	15.213
Vermögenswerte gesamt	2.496.614	-	-	-	38.096.936	40.593.550
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	3.445.500	3.445.500
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	39.327	39.327
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	48.249	48.249
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.247	2.247
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	632	632
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	13.393	13.393
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	10.413	10.413
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	37.033.789	37.033.789
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	40.593.550	40.593.550
Zinssensitivitätsabstand gesamt	2.496.614	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	31.876.122	31.876.122
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.448.024	-	-	-	-	3.448.024
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	200.580	200.580
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	2.570	2.570
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	146	146
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	12.889	12.889
Vermögenswerte gesamt	3.448.024	-	-	-	32.092.307	35.540.331
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	3.626.221	3.626.221
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	66.868	66.868
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	40.954	40.954
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	1.915	1.915
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	539	539
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	11.293	11.293
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	8.986	8.986
Kontokorrentkredite	20.241	-	-	-	-	20.241
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	31.763.314	31.763.314
Verbindlichkeiten gesamt	20.241	-	-	-	35.520.090	35.540.331
Zinssensitivitätsabstand gesamt	3.427.783	-	-	-		

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	35.696.985	35.696.985
Barmittel und Barmitteläquivalente	844.644	-	-	-	-	844.644
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	218.039	218.039
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	14	14
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	1.312	13.612
Vermögenswerte gesamt	844.644	-	-	-	35.916.350	36.773.294
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.505.529	1.505.529
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	44.666	44.666
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	64.601	64.601
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	10.816	10.816
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	2.797	2.797
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	866	866
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	35.144.019	35.144.019
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	36.773.294	36.773.294
Zinssensitivitätsabstand gesamt	844.644	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Barmittel und Barmitteläquivalente	24.684.358	-	-	-	-	24.684.358
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	26.638	26.638
Vermögenswerte gesamt	24.684.358	-	-	-	26.638	24.710.996
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	24.050	24.050
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	2.377	2.377
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	594	594
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	1	1
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	114.261	114.261
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	24.569.713	24.569.713
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	24.710.996	24.710.996
Zinssensitivitätsabstand gesamt	24.684.358	-	-	-	-	-

80% Protected Index Portfolio

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	1.383.005	1.383.005
Barmittel und Barmitteläquivalente	158.467	-	-	-	-	158.467
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	120.782	120.782
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	6.927	6.927
Vermögenswerte gesamt	158.467	-	-	-	1.510.714	1.669.181
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	73.735	73.735
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	149.933	149.933
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	130	130
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	7.524	7.524
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.908	1.908
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	58	58
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	2.891	2.891
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	152	152
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	1.432.850	1.432.850
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	1.669.181	1.669.181
Zinssensitivitätsabstand gesamt	158.467	-	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	-	7.151.893	20.809.558	2.731.971	30.693.422
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.305.799	-	-	-	-	12.305.799
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	52.950	52.950
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	204.005	204.005
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	13.806	13.806
Vermögenswerte gesamt	12.305.799	-	7.151.893	20.809.558	3.002.732	43.269.982
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	330.867	-	330.867
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	16.898.878	16.898.878
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	20.453	20.453
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	1.901	1.901
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	475	475
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	74.777	74.777
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	25.942.631	25.942.631
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	330.867	42.939.115	43.269.982
Zinssensitivitätsabstand gesamt	12.305.799	-	7.151.893	20.478.691		

Smartfund Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	13.694.030	13.694.030
Barmittel und Barmitteläquivalente	141.581	-	-	-	-	141.581
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	1.541.899	1.541.899
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	56.844	56.844
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	7.061	7.061
Vermögenswerte gesamt	141.581	-	-	-	15.299.834	15.441.415
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.370.739	1.370.739
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	1.360.891	1.360.891
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	16.638	16.638
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	11.299	11.299
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.254	6.254
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.564	1.564
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	31	31
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	-	-	-	-	195.604	195.604
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	4.813	4.813
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	12.473.582	12.473.582
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	15.441.415	15.441.415
Zinssensitivitätsabstand gesamt	141.581	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Smartfund Cautious Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	13.735.247	13.735.247
Barmittel und Barmitteläquivalente	157.097	-	-	-	-	157.097
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	7.062	7.062
Vermögenswerte gesamt	157.097	-	-	-	13.742.309	13.899.406
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1.379.773	1.379.773
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	13.331	13.331
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.254	6.254
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.564	1.564
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	5.456	5.456
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	12.493.028	12.493.028
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	13.899.406	13.899.406
Zinssensitivitätsabstand gesamt	157.097	-	-	-		

Smartfund Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	1 bis 5 Jahre GBP	Mehr als 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Summe GBP
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	23.717.947	23.717.947
Barmittel und Barmitteläquivalente	985.611	-	-	-	-	985.611
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	19.064	19.064
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	7.276	7.276
Vermögenswerte gesamt	985.611	-	-	-	23.744.287	24.729.898
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	2.252.542	2.252.542
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	277.000	277.000
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	25.172	25.172
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	6.297	6.297
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.760	1.760
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	9.622	9.622
Kontokorrentkredite	22	-	-	-	-	22
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	22.157.483	22.157.483
Verbindlichkeiten gesamt	22	-	-	-	24.729.876	24.729.898
Zinssensitivitätsabstand gesamt	985.589	-	-	-		

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(a) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete						
finanzielle Vermögenswerte	-	22.853.450	721.721	-	67.329	23.642.500
Barmittel und Barmitteläquivalente	15.992.478	-	-	-	-	15.992.478
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	283.347	283.347
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	12.965	12.965
Vermögenswerte gesamt	15.992.478	22.853.450	721.721	-	363.641	39.931.290
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	71.763	71.763
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-	56.228	56.228
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	-	-	-	4.588	4.588
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	-	-	-	1.785	1.785
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-	9	9
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	40.286	40.286
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	-	39.756.631	39.756.631
Verbindlichkeiten gesamt	-	-	-	-	39.931.290	39.931.290
Zinssensitivitätsabstand gesamt	15.992.478	22.853.450	721.721	-		

Der Indus Select Asia Pacific Fund und der MS Algebris Global Financials UCITS Fund wiesen zum 31. Juli 2016 kein Zinsrisiko auf.

Die Teilfonds erhalten kurzfristige Marktzinssätze auf Kredit-Kassenbestände und zahlen kurzfristige Marktzinssätze auf überzogene Salden, und ihr Zinsrisiko bezüglich dieser Salden wird nicht als wesentlich angesehen.

Alle Teilfonds, deren Risiko mit dem Commitment-Ansatz verwaltet wird, mit Ausnahme der unten angegebenen Teilfonds, investieren vornehmlich in unverzinsliche Finanzinstrumente und ihr Engagement im Zinsrisiko wird nicht als wesentlich angesehen. Daher wird keine Zinsrisiko-Sensitivitätsanalyse für diese Teilfonds offengelegt.

Wenn die Zinssätze zum Bilanzstichtag bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen um nach vernünftigem Ermessen mögliche 50 Basispunkte gestiegen/gefallen wären, hätte dies die Gewinne und das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen wie folgt verringert/erhöht:

	31. Juli 2017 +5 %	31. Juli 2017 -5 %	31. Juli 2016 +5 %	31. Juli 2016 -5 %
MS Long Term Trends UCITS Fund	(251.290) USD	251.290 USD	(129.867) USD	129.867 USD
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	(255.775) USD	255.775 USD	(461.312) USD	461.312 USD
MS Lynx UCITS Fund	(647.404) USD	647.404 USD	(528.994) USD	528.994 USD

Bei der vorstehenden Sensitivitätsanalyse handelt es sich ausschließlich um eine mathematische Übung. In der Praxis können die tatsächlichen Handlungsergebnisse erheblich von der Sensitivitätsanalyse abweichen.

Die Zinsrisiko-Sensitivitätsanalyse des MS PSAM Global Event UCITS Fund, des MS Ascend UCITS Fund, des MS Alkeon UCITS Fund, des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, des MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, des DAX® 80 Garant, des Quantica Managed Futures UCITS Fund, des IPM Systematic Macro UCITS Fund, des Smartfund 80% Protected Balanced Fund, des Smartfund 80% Protected Growth Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, des Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund, des Smartfund Growth Fund, des Smartfund Balanced Fund, des Market Neutral Credit UCITS Fund, des Academy Quantitative Global UCITS Fund, des Cautious 85% Protected Fund, des Abante 80% Proteccion Creciente Fund, des Equity Risk Managed Fund, des QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund und des CZ Absolute Alpha UCITS Fund wird auf Seite 506 in einer VaR-Analyse dargelegt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko besteht darin, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund einer Veränderung des Wechselkurses Schwankungen unterworfen sein kann. Die Teilfonds investieren in Wertpapiere und andere Anlagen, die auf andere Währungen lauten als ihre Funktionalwährung, wie in Anmerkung 2 definiert. Entsprechend kann auch der Wert der Vermögenswerte der Teilfonds durch Veränderungen der Wechselkurse vor- oder nachteilhaft beeinflusst werden und die Teilfonds unterliegen daher dem Fremdwährungsrisiko.

Die Absicherungstechniken der Teilfonds im Hinblick auf Fremdwährungen zielen vor allem auf einen Schutz vor der Volatilität ab, die mit den Kapitalanlagen und sonstigen auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit verbunden ist. Die Teilfonds verwenden vornehmlich Devisenterminkontrakte zur Absicherung von auf ausländische Währungen lautenden Finanzinstrumenten. Somit werden Zunahmen bzw. Abnahmen des beizulegenden Zeitwerts der auf Fremdwährungen lautenden finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Teilfonds teilweise durch Gewinne und Verluste aus wirtschaftlichen Absicherungsinstrumenten ausgeglichen.

In den folgenden Tabellen ist das Währungsrisiko der Teilfonds zum Bilanzstichtag angegeben. Das Währungsrisiko in Verbindung mit dem MS PSAM Global Event UCITS Fund, dem Emerging Markets Equity Fund, dem MS Ascend UCITS Fund, dem MS Alkeon UCITS Fund, dem MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, dem MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, dem Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, dem MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, dem MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, dem DAX[®] 80 Garant, dem MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, dem Smartfund 80% Protected Balanced Fund, dem Smartfund 80% Protected Growth Fund, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, dem 80% Protected Index Portfolio, dem Smartfund Growth Fund, dem Smartfund Cautious Fund, dem Smartfund Balanced Fund, dem Cautious 85% Protected Fund, dem Abante 80% Proteccion Creciente Fund, dem Equity Risk Managed Fund und dem QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund in diesen Tabellen zeigt nur das Währungsrisiko der Finanzierungsanlagen, das über die Total Return Swaps vollständig auf den zugelassenen Kontrahenten übertragen wird. Es ist nicht repräsentativ für das Währungsrisiko des Referenzportfolios und spiegelt daher nicht das tatsächliche wirtschaftliche Engagement der Teilfonds wider.

Zum 31. Juli 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Nicht monetäre Nettovermögenswerte	Monetäre Nettovermögenswerte	Summe	% des Nettovermögens
	EUR	EUR	EUR	%
Britisches Pfund Sterling	33.008.025	8.093.428	41.101.453	11,08
Schwedische Krone	18.592.015	94.113.309	112.705.324	30,39
Schweizer Franken	50.859.026	-	50.859.026	13,72
US-Dollar	182.944	57.980.716	58.163.660	15,69

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Nicht monetäre Nettovermögenswerte	Monetäre Nettovermögenswerte	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	(16.642)	12.772	(3.869)	-
Britisches Pfund Sterling	(80.485)	71.780	(8.706)	-
Schweizer Franken	(20)	-	(20)	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)
Emerging Markets Equity Fund

	Nicht monetäre Nettovermögenswerte	Monetäre Nettovermögenswerte	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Brasilianischer Real	-	281	281	-
Chilenischer Peso	-	1.286	1.286	-
Dänische Krone	13.671.089	-	13.671.089	6,63
Ägyptisches Pfund	39.332	(2)	39.330	0,02
Euro	65.811.763	689	65.812.452	31,94
Hongkong-Dollar	11.171	-	11.171	0,01
Ungarischer Forint	-	745	745	-
Indonesische Rupie	1	-	1	-
Israelischer Schekel	448.670	1.870	450.540	0,22
Japanischer Yen	50.303.740	1	50.303.741	24,41
Koreanischer Won	3.223	102	3.325	-
Malaysischer Ringgitt	5.634	95	5.729	-
Mexikanischer Peso	-	474	474	-
Norwegische Krone	4.512.631	-	4.512.631	2,19
Philippinischer Peso	30	-	30	-
Polnischer Zloty	11.286	671	11.957	0,01
Schwedische Krone	18.385.860	225	18.386.085	8,92
Schweizer Franken	37.189.540	(37)	37.189.503	18,05
Taiwan Dollar	-	238	238	-
Thailändischer Baht	-	1	1	-
Türkische Lira	-	946	946	-

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Dänische Krone	-	(2)	(2)	-
Euro	(104)	979	875	-
Japanischer Yen	-	2.317	2.317	-
Singapur-Dollar	-	(1)	(1)	-
Britisches Pfund Sterling	(556)	(1.478)	(2.034)	-

MS Ascend UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	155.451.877	84.305.118	239.756.994	146,20

MS Alkeon UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Dänische Krone	9.425.191	-	9.425.191	22,23
Euro	23.606.922	446.504	24.053.426	56,73
Britisches Pfund Sterling	711.063	-	711.063	1,68
Schwedische Krone	7.827.147	-	7.827.147	18,46
Schweizer Franken	14.653.047	94.873	14.747.920	34,78

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Britisches Pfund Sterling	-	665	665	-
US-Dollar	-	(1)	(1)	-

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	-	34.319.297	34.319.297	48,36
Britisches Pfund Sterling	-	25.716.866	25.716.866	36,23
Schweizer Franken	-	1.131.039	1.131.039	1,59

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen CHF	Monetäres Nettovermögen CHF	Summe CHF	% des Nettovermögens %
Euro	37.875.752	118	37.875.870	71,81
Britisches Pfund Sterling	776.880	7	776.887	1,47
Schwedische Krone	-	(17)	(17)	-
US-Dollar	12.260.056	129	12.260.185	23,24

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Hongkong-Dollar	29.132.604	(2.317.254)	26.815.350	19,54
Israelischer Schekel	3.287.635	-	3.287.635	2,40
Japanischer Yen	31.377.654	(8.303.470)	23.074.184	16,81
Koreanischer Won	9.780.655	81	9.780.735	7,13
Singapur-Dollar	9.341.720	-	9.341.720	6,81
US-Dollar	30.187.026	2.378.678	32.565.704	23,73

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	-	51.052.655	51.052.655	87,77
Japanischer Yen	(31)	(1.822)	(1.853)	-
Britisches Pfund Sterling	-	322.568	322.568	0,55

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	-	2.572	2.572	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	10.752.468	4	10.752.472	4,11
Euro	48.128.833	40	48.128.873	18,42
Japanischer Yen	159.945.911	73	159.945.984	61,20
Norwegische Krone	-	(49)	(49)	-
Britisches Pfund Sterling	20.529.253	6	20.529.259	7,86
Schwedische Krone	5.948.552	5	5.948.557	2,28
Schweizer Franken	7.488.066	24	7.488.090	2,87

MS Lynx UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	(1.247)	154.696.472	154.695.225	82,96
Schweizer Franken	(6)	1.620.937	1.620.931	0,87

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen JPY	Monetäres Nettovermögen JPY	Summe JPY	% des Nettovermögens %
Euro	(15.716.302)	4.405.988.302	4.390.272.000	82,13
Hongkong-Dollar	159.800.800	(158.081.974)	1.718.826	0,03
Koreanischer Won	305.619.174	(67.758.826)	237.860.348	4,45
Singapur-Dollar	21.051.022	(29.417.986)	(8.366.964)	(0,16)
Britisches Pfund Sterling	-	1	1	-
Taiwan Dollar	529.146.958	(110.208.287)	418.938.671	7,84
US-Dollar	(2.308.428)	983.126.900	980.818.472	18,35

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	1	-	1	-
Japanischer Yen	33.177.024	4	33.177.028	16,05
Britisches Pfund Sterling	18.129.339	61	18.129.400	8,77
Schwedische Krone	18.273.213	11	18.273.224	8,84
Schweizer Franken	10.670.655	3	10.670.658	5,16
US-Dollar	-	16	16	-

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	4.463.996	(1)	4.463.996	1,13
Japanischer Yen	59.168.697	(56)	59.168.641	14,92
Norwegische Krone	-	(5)	(5)	-
Britisches Pfund Sterling	-	5	5	-
Schwedische Krone	20.691.003	(37)	20.690.966	5,22
Schweizer Franken	44.525.520	2	44.525.522	11,23
US-Dollar	-	5	5	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	1.720.109	-	1.720.109	4,11
Euro	34.838.589	21.109.311	55.947.900	133,66
Schwedische Krone	3.423.838	-	3.423.838	8,18

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Brasilianischer Real	-	8	8	-
Chilenischer Peso	8.328.231	-	8.328.231	1,27
Kolumbianischer Peso	1.490.463	-	1.490.463	0,23
Euro	9.801.851	1.221	9.803.073	1,50
Hongkong-Dollar	139.587.122	6	139.587.128	21,33
Indonesische Rupie	5.947.624	-	5.947.624	0,91
Japanischer Yen	109.509.070	13	109.509.083	16,73
Koreanischer Won	87.177.292	51	87.177.343	13,32
Malaysischer Ringgitt	18.008.650	27	18.008.677	2,75
Mexikanischer Peso	17.716.076	-	17.716.076	2,71
Philippinischer Peso	7.606.175	-	7.606.175	1,16
Russischer Rubel	3.285.396	-	3.285.396	0,50
Taiwan Dollar	97.718.445	34	97.718.479	14,93
Thailändischer Baht	19.887.915	-	19.887.915	3,04

DAX® 80 Garant

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Schwedische Krone	4.085.653	(2)	4.085.651	27,77
Schweizer Franken	4.519.783	-	4.519.783	30,72
US-Dollar	10.260	38	10.298	0,07

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	(2.985)	83.497.236	83.494.251	67,28
Britisches Pfund Sterling	-	491.088	491.088	0,40
Schweizer Franken	(8)	24.456.140	24.456.133	19,71

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	18.135.553	-	18.135.553	14,82
Euro	72.021.389	8	72.021.397	58,86
Norwegische Krone	7.255.798	1	7.255.799	5,93
Britisches Pfund Sterling	-	436	436	-
Schwedische Krone	15.896.085	19	15.896.104	12,99
Schweizer Franken	7.628.822	(3)	7.628.819	6,23

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Australischer Dollar	-	675.241.611	675.241.611	54,54
Brasilianischer Real	-	(61.009.212)	(61.009.212)	(4,93)
Kanadischer Dollar	-	(376.690.515)	(376.690.515)	(30,43)
Tschechische Krone	-	7.015.557	7.015.557	0,57
Euro	(7.681.039)	912.371.066	904.690.027	73,08
Ungarischer Forint	-	4.738.362	4.738.362	0,38
Indische Rupie	-	(46.878.974)	(46.878.974)	(3,79)
Japanischer Yen	-	597.492.915	597.492.915	48,26
Koreanischer Won	-	(39.388.992)	(39.388.992)	(3,18)
Mexikanischer Peso	-	31.941.636	31.941.636	2,58
Neuseeländischer Dollar	-	(497.483.937)	(497.483.937)	(40,18)
Norwegische Krone	-	(160.337.289)	(160.337.289)	(12,95)
Polnischer Zloty	-	16.594.448	16.594.448	1,34
Russischer Rubel	-	27.982.285	27.982.285	2,26
Singapur-Dollar	-	(34.609.054)	(34.609.054)	(2,80)
Südafrikanischer Rand	-	(30.049.479)	(30.049.479)	(2,43)
Britisches Pfund Sterling	(296.866)	105.086.664	104.789.798	8,46
Schwedische Krone	(5.263.670)	(598.314.213)	(603.577.883)	(48,75)
Schweizer Franken	(15.968)	99.659.234	99.643.266	8,05
Türkische Lira	-	189.874.917	189.874.917	15,34

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	4.230.256	-	4.230.256	4,01
Euro	94.387.651	22.673.346	117.060.997	110,83
US-Dollar	6.722.976	16.691.341	23.414.317	22,17

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	42.855.267	12.873.707	55.728.974	68,68
Schweizer Franken	12.952.267	-	12.952.267	15,96
US-Dollar	12.292.811	26.793.643	39.086.454	48,17

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Japanischer Yen	-	1	1	-
Schwedische Krone	3.732.507	1	3.732.508	12,06
Schweizer Franken	5.546.514	3	5.546.517	17,92
US-Dollar	-	(1)	(1)	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	-	(3.244)	(3.244)	-

80% Protected Index Portfolio

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
US-Dollar	836.245	-	836.245	8,54

Smartfund Growth Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	3.676.770	-	3.676.770	25,40
US-Dollar	4.740.930	742.637	5.483.567	37,89

Smartfund Cautious Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	9.480.997	513.694	9.994.692	56,84
US-Dollar	6.646.726	6	6.646.732	37,80

Smartfund Balanced Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	15.574.126	(23)	15.574.103	63,16
Schweizer Franken	621.288	-	621.288	2,52
US-Dollar	-	6.096.882	6.096.882	24,73

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	242.313.275	(26.808.770)	215.504.506	95,41
Britisches Pfund Sterling	-	145.019	145.019	0,06

Academy Quantitative Global UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Australischer Dollar	-	136.695	136.695	0,39
Dänische Krone	-	140.504	140.504	0,40
Euro	-	16.294.499	16.294.499	46,74
Hongkong-Dollar	-	618.594	618.594	1,77
Japanischer Yen	-	516	516	-
Mexikanischer Peso	-	55.884	55.884	0,16
Norwegische Krone	-	33.425	33.425	0,10
Südafrikanischer Rand	-	250.904	250.904	0,72
Britisches Pfund Sterling	-	191	191	-
Schwedische Krone	-	172.491	172.491	0,49
Schweizer Franken	-	76.161	76.161	0,22

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Cautious 85% Protected Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Britisches Pfund Sterling	634.741	533.626	1.168.367	4,42
US-Dollar	6.391.446	354.967	6.746.413	25,49

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Norwegische Krone	4.934.903	-	4.934.903	8,48
Britisches Pfund Sterling	10.329.492	-	10.329.492	17,76
US-Dollar	4.252.332	-	4.252.332	7,31

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	28.228	-	28.228	0,76
Japanischer Yen	572.436	-	572.436	15,45
Schwedische Krone	168.384	-	168.384	4,55
Schweizer Franken	17.577	-	17.577	0,47

Equity Risk Managed Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	1.101.754	-	1.101.754	9,48
Britisches Pfund Sterling	-	934.600	934.600	8,04
Schwedische Krone	909.833	-	909.833	7,83
Schweizer Franken	1.124.190	1	1.124.190	9,68
US-Dollar	-	885.582	885.582	7,62

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	27.184	24.462.718	24.489.902	19,36
US-Dollar	(1)	3.647.360	3.647.359	2,88

Der MS QTI UCITS Fund, MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund, der Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund und der Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund wiesen zum 31. Juli 2017 kein Währungsrisiko auf.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	45.585.721	-	45.585.721	10,71
Norwegische Krone	16.280.779	-	16.280.779	3,83
Britisches Pfund Sterling	44.401.500	417	44.401.917	10,43
Schwedische Krone	217.164.284	17.063	217.181.347	51,03
Schweizer Franken	34.681.204	-	34.681.204	8,15
US-Dollar	123.924.033	1.188	123.925.221	29,12

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	36.506.723	45.161.927	81.668.650	44,71
Hongkong-Dollar	3.417.311	-	3.417.311	1,87
Japanischer Yen	21.770.355	(46)	21.770.309	11,92
Singapur-Dollar	8.598.394	-	8.598.394	4,71
Britisches Pfund Sterling	30.959.855	89.406.583	120.366.438	65,89
Schweizer Franken	(20.346)	6.397.185	6.376.839	3,49

Emerging Markets Equity Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Brasilianischer Real	-	272	272	-
Chilenischer Peso	-	1.280	1.280	-
Ägyptisches Pfund	57.702	1.525	59.227	0,03
Euro	118.419.747	650	118.420.397	57,47
Hongkong-Dollar	5.812	1	5.813	-
Ungarischer Forint	-	691	691	-
Israelischer Schekel	399.789	1.749	401.538	0,19
Japanischer Yen	5.216.695	-	5.216.695	2,53
Koreanischer Won	2.376	104	2.480	-
Malaysischer Ringgitt	5.150	100	5.250	-
Mexikanischer Peso	-	449	449	-
Philippinischer Peso	28	-	28	-
Polnischer Zloty	12.392	620	13.012	0,01
Britisches Pfund Sterling	324.901	-	324.901	0,16
Schwedische Krone	4.087.468	214	4.087.682	1,98
Schweizer Franken	3.966.268	(37)	3.966.231	1,92
Taiwan Dollar	5.404	75	5.479	-
Thailändischer Baht	5.670.543	1	5.670.544	2,75
Türkische Lira	-	1.098	1.098	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Nicht-monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- (verbindlichkeiten)/ -vermögenswerte USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Australischer Dollar	3.298	(15)	3.283	0,01
Kanadischer Dollar	-	(3)	(3)	-
Chinesischer Yuan	-	(1.028.095)	(1.028.095)	(3,86)
Dänische Krone	-	(1)	(1)	-
Euro	(39.816.987)	40.425.356	608.369	2,29
Hongkong-Dollar	12.969.455	(1)	12.969.454	48,73
Indische Rupie	7.558	(26.655)	(19.097)	(0,07)
Japanischer Yen	59.109.081	(69.220.808)	(10.111.727)	(37,99)
Koreanischer Won	3.271.062	965	3.272.027	12,29
Malaysischer Ringgitt	64	10.626	10.690	0,04
Neuseeländischer Dollar	-	(23)	(23)	-
Philippinischer Peso	5.437.021	(5.957.783)	(520.762)	(1,96)
Singapur-Dollar	-	(76)	(76)	-
Südafrikanischer Rand	-	24	24	-
Britisches Pfund Sterling	2.107.864	396	2.108.260	7,92
Schwedische Krone	-	(1)	(1)	-
Schweizer Franken	(47.708)	(6)	(47.714)	(0,18)
Taiwan Dollar	3.466.395	21	3.466.416	13,02

MS Ascend UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäre Nettoverbindlichkeiten USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	277.132.617	(238)	277.132.379	178,29

MS Alkeon UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäre Netto- (verbindlichkeiten)/ -vermögenswerte USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	14.777.707	-	14.777.707	15,84
Euro	88.924.541	(231.583)	88.692.958	95,05
Norwegische Krone	4.051.955	-	4.051.955	4,34
Britisches Pfund Sterling	3.227.311	181.871	3.409.182	3,65
Schwedische Krone	20.872.227	-	20.872.227	22,37
Schweizer Franken	13.762.159	(328.986)	13.433.173	14,40

MS SLJ Macro UCITS Fund

	Nicht-monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Australischer Dollar	-	2.031.446	2.031.446	5,49
Brasilianischer Real	-	1.894.943	1.894.943	5,13
Kanadischer Dollar	-	(1)	(1)	-
Chinesischer Yuan	-	(6.148.846)	(6.148.846)	(16,63)
Neuseeländischer Dollar	-	(2.009.772)	(2.009.772)	(5,44)
Britisches Pfund Sterling	(706)	887.586	886.880	2,40
Schweizer Franken	-	2	2	-
Türkische Lira	-	1	1	-
US-Dollar	(162.174)	4.385.306	4.223.132	11,42

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS QTI UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	(2.192)	6.837.348	6.835.156	45,06
Schweizer Franken	(2.146)	6.727.525	6.725.379	44,33

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	(5.201)	21.615.149	21.609.948	54,59
Britisches Pfund Sterling	(3.154)	13.643.904	13.640.750	34,46
Schweizer Franken	(605)	501.488	500.883	1,27

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	Summe	% des Nettovermögens
	CHF	CHF	CHF	%
Euro	32.356.436	10	32.356.446	58,38
Britisches Pfund Sterling	2.080.030	7	2.080.037	3,75
Schwedische Krone	2.188.592	(16)	2.188.576	3,95
US-Dollar	4.199.252	130	4.199.382	7,58

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	Summe	% des Nettovermögens
	EUR	EUR	EUR	%
Australischer Dollar	4	5.991	5.995	0,01
Hongkong-Dollar	29.578.571	2.806.461	32.385.032	32,08
Japanischer Yen	30.974.378	(5.988.916)	24.985.462	24,75
Koreanischer Won	6.727.255	229	6.727.484	6,67
Singapur-Dollar	7.197.584	6.816	7.204.400	7,14
Britisches Pfund Sterling	-	404.606	404.606	0,40
US-Dollar	26.274.515	2.451.510	28.726.025	28,46

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Nicht-monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	Monetäre Nettoverbindlichkeiten	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	97.534.493	98.275.776	97.534.067	85,90
Japanischer Yen	(2.313)	(2.313)	(2.313)	-
Britisches Pfund Sterling	8.943.252	8.945.370	8.943.249	7,88

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Nicht-monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	Monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	(6.652)	9.571.036	9.564.383	16,90
Britisches Pfund Sterling	(265)	(124.187)	(124.452)	(0,22)

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	12.672.985	-	12.672.985	10,04
Euro	47.880.956	19	47.880.975	37,93
Norwegische Krone	1.489.823	-	1.489.823	1,18
Schwedische Krone	13.433.465	-	13.433.465	10,64
Schweizer Franken	13.955.995	-	13.955.995	11,06

MS Lynx UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	5.513.625	134.698.160	140.211.785	78,97
Schweizer Franken	(857)	2.119.108	2.118.251	1,19

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen JPY	Monetäre Netto- vermögenswerte/ (-verbindlichkeiten) JPY	Summe JPY	% des Nettovermögens %
Euro	(7.220.663)	8.465.908.278	8.458.687.615	80,75
Hongkong-Dollar	443.329.866	(454.855.837)	(11.525.971)	(0,11)
Koreanischer Won	699.297.872	(101.996.835)	597.301.037	5,70
Singapur-Dollar	-	69.525	69.525	-
Britisches Pfund Sterling	(216.496)	203.458.788	203.242.291	1,94
Taiwan Dollar	792.789.242	245.927.558	1.038.716.800	9,92
US-Dollar	25.954.847	1.716.418.123	1.742.372.971	16,63

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäres Nettovermögen EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	49.630.742	(5.275.535)	44.355.207	11,40
Norwegische Krone	6.425.331	12.960.761	19.386.092	4,98
Britisches Pfund Sterling	28.916.729	-	28.916.729	7,44
Schwedische Krone	36.038.591	-	36.038.591	9,27
Schweizer Franken	23.607.504	-	23.607.504	6,07
US-Dollar	13.806.629	(5.292.997)	8.513.632	2,19

Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäre Nettoverbindlichkeiten EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Dänische Krone	17.759.096	-	17.759.096	4,78
Norwegische Krone	15.026.897	-	15.026.897	4,05
Britisches Pfund Sterling	31.433.989	-	31.433.989	8,47
Schwedische Krone	32.267.957	-	32.267.957	8,69
Schweizer Franken	49.845.820	-	49.845.820	13,43
US-Dollar	141.638.004	(4)	141.638.000	38,15

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen USD	Monetäres Nettovermögen USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Euro	38.237.587	419.385	38.656.972	84,28
Schwedische Krone	1.881.329	-	1.881.329	4,10

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Nicht-monetäres Nettvermögen USD	Monetäre Netto- (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte USD	Summe USD	% des Nettvermögens %
Brasilianischer Real	34.481.910	(4.124)	34.477.786	6,40
Chilenischer Peso	4.910.557	-	4.910.557	0,91
Kolumbianischer Peso	2.202.517	-	2.202.517	0,41
Euro	10.035.102	1.070	10.036.172	1,86
Hongkong-Dollar	104.167.370	15.814	104.183.184	19,34
Indonesische Rupie	11.692.530	-	11.692.530	2,17
Koreanischer Won	66.318.904	35	66.318.939	12,31
Malaysischer Ringgitt	18.070.536	26	18.070.562	3,35
Mexikanischer Peso	15.828.931	-	15.828.931	2,94
Philippinischer Peso	9.549.514	(98.717)	9.450.797	1,75
Russischer Rubel	2.454.255	-	2.454.255	0,46
Taiwan Dollar	73.709.237	(4.018)	73.705.219	13,68
Thailändischer Baht	17.099.881	-	17.099.881	3,17

DAX® 80 Garant

	Nicht-monetäres Nettvermögen EUR	Monetäres Nettvermögen EUR	Summe EUR	% des Nettvermögens %
Schwedische Krone	512.008	-	512.008	4,49
Schweizer Franken	1.025.570	-	1.025.570	9,00
US-Dollar	45.280	40	45.320	0,40

Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettvermögen USD	Monetäre Netto- (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte USD	Summe USD	% des Nettvermögens %
Euro	63.043.104	633.406	63.676.510	59,71
Britisches Pfund Sterling	667.880	-	667.880	0,63
Schweizer Franken	15.293.029	493.094	15.786.123	14,80

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Nicht-monetäres Nettvermögen USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Nettvermögens %
Dänische Krone	12.472.481	-	12.472.481	7,66
Euro	45.841.114	1	45.841.115	28,14
Norwegische Krone	6.595.601	1	6.595.602	4,05
Schwedische Krone	12.379.190	2	12.379.192	7,60
Schweizer Franken	12.655.312	(1)	12.655.311	7,77

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Nicht-monetäre Netto- (Verbindlichkeiten)/ Vermögenswerte USD	Monetäre Netto- (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte USD	Summe USD	% des Nettovermögens %
Australischer Dollar	-	(199.440.526)	(199.440.526)	(30,59)
Brasilianischer Real	-	24.013.998	24.013.998	3,68
Kanadischer Dollar	-	(69.569.670)	(69.569.670)	(10,67)
Tschechische Krone	-	(36.169.436)	(36.169.436)	(5,55)
Euro	(1.858.141)	518.735.860	516.877.719	79,28
Ungarischer Forint	-	(31.518.868)	(31.518.868)	(4,83)
Indische Rupie	-	(3.722.590)	(3.722.590)	(0,57)
Japanischer Yen	-	245.436.944	245.436.944	37,64
Koreanischer Won	-	(21.104.785)	(21.104.785)	(3,24)
Mexikanischer Peso	-	20.614.613	20.614.613	3,16
Neuseeländischer Dollar	-	(6.621.199)	(6.621.199)	(1,02)
Norwegische Krone	-	(19.382.899)	(19.382.899)	(2,97)
Polnischer Zloty	-	3.626.768	3.626.768	0,56
Russischer Rubel	-	34.757.945	34.757.945	5,33
Singapur-Dollar	-	(37.810.016)	(37.810.016)	(5,80)
Südafrikanischer Rand	-	24.731.949	24.731.949	3,79
Britisches Pfund Sterling	(17.450)	(23.376.870)	(23.394.320)	(3,59)
Schwedische Krone	(799.881)	(142.718.841)	(143.518.722)	(22,01)
Schweizer Franken	(55.890)	162.266.462	162.210.572	24,88
Türkische Lira	-	23.330.624	23.330.624	3,58

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	21.903.285	8.120.474	30.023.759	81,07
US-Dollar	11.132.391	6.920.678	18.053.069	48,75

Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäre Netto- (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	19.088.810	(305)	19.088.505	60,10
US-Dollar	26.887.381	249.106	27.136.487	85,43

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Nicht-monetäres Nettovermögen EUR	Monetäre Nettoverbindlichkeiten EUR	Summe EUR	% des Nettovermögens %
Schwedische Krone	182.847	-	182.847	0,52
Schweizer Franken	4.080.293	-	4.080.293	11,61
US-Dollar	-	(1)	(1)	-

80% Protected Index Portfolio

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	119.370	-	119.370	8,33
US-Dollar	115.425	-	115.425	8,06

Smartfund Growth Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen GBP	Monetäres Nettovermögen GBP	Summe GBP	% des Nettovermögens %
Euro	8.633.249	(181.008)	8.452.241	67,76
US-Dollar	3.419.519	132.191	3.566.774	28,59

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

Smartfund Cautious Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	GBP	GBP	GBP	%
Euro	8.132.729	58.975	8.191.704	65,57
US-Dollar	4.586.136	-	4.586.136	36,71

Smartfund Balanced Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäre Nettoverbindlichkeiten	Summe	% des Nettovermögens
	GBP	GBP	GBP	%
Euro	16.534.825	(21)	16.534.804	74,62
US-Dollar	-	1.424.976	1.424.976	6,43

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Nicht-monetäres Nettovermögen	Monetäres Nettovermögen	Summe	% des Nettovermögens
	USD	USD	USD	%
Euro	247.219	39.193.586	39.440.805	99,21

Der Indus Select Asia Pacific Fund, der MS Algebris Global Financials UCITS Fund, der MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund, der Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund und der Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wiesen zum 31. Juli 2016 kein Währungsrisiko auf.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Wenn die Wechselkurse zum Bilanzstichtag der Fremdwährungen, in denen die mit dem Commitment-Ansatz verwalteten Teilfonds engagiert waren, bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen um nach vernünftigem Ermessen mögliche 5 % gestiegen oder gesunken wären, hätte dies den Gewinn und das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen wie folgt erhöht bzw. verringert:

	31. Juli 2017 +5 %	31. Juli 2017 -5 %	31. Juli 2016 +5 %	31. Juli 2016 -5 %
Indus Select Asia Pacific Fund	entfällt	entfällt	21 USD	(21) USD
Emerging Markets Equity Fund	9.520.078 USD	(9.520.078) USD	6.909.153 USD	(6.909.153) USD
MS QTI UCITS Fund*	-	-	678.027 USD	(678.027) USD
MS Long Term Trends UCITS Fund	3.058.360 USD	(3.058.360) USD	1.787.579 USD	(1.787.579) USD
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	2.545.646 CHF	(2.545.646) CHF	2.041.222 CHF	(2.041.222) CHF
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	5.243.266 EUR	(5.243.266) EUR	5.021.950 EUR	(5.021.950) EUR
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	2.568.668 USD	(2.568.668) USD	5.323.750 USD	(5.323.750) USD
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	12.639.659 USD	(12.639.659) USD	8.669.541 USD	(8.669.541) USD
MS Lynx UCITS Fund	7.844.238 USD	(7.844.238) USD	7.116.502 USD	(7.116.502) USD
MSCI Emerging Equity ESG UCITS Fund	26.303.284 USD	(26.303.284) USD	18.521.567 USD	(18.521.567) USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	6.046.905 USD	(6.046.905) USD	4.497.185 USD	(4.497.185) USD
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund**	-	-	-	-
80% Protected Index Portfolio	41.812 GBP	(41.812) GBP	11.740 GBP	(11.740) GBP
Smartfund Cautious Fund	832.071 GBP	(832.071) GBP	638.892 GBP	(638.892) GBP

*MS QTI UCITS wurde am 15. März 2017 aufgelöst

**Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurde am 2. August 2016 aufgelöst.

In der folgenden Tabelle ist die Sensitivität der Gewinne oder Verluste der betreffenden Teilfonds gegenüber den Auswirkungen einer Änderung der Wechselkurse der Fremdwährungen, denen das Reference Portfolio Leg der offenen Total Return Swaps ausgesetzt ist, um 5 % bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen angegeben:

	31. Juli 2017 +5 %	31. Juli 2017 -5 %	31. Juli 2016 +5 %	31. Juli 2016 -5 %
Emerging Markets Equity Fund	9.420.102 USD	(9.420.102) USD	8.854.822 USD	(8.854.822) USD
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	1.936.034 CHF	(1.936.034) CHF	2.045.658 CHF	(2.045.658) CHF
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	5.480.818 USD	(5.480.818) USD	5.335.568 USD	(5.335.568) USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	32.529.043 USD	(32.529.043) USD	26.397.269 USD	(26.397.269) USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	6.118.210 USD	(6.118.210) USD	-	-
80% Protected Index Portfolio	4.753 GBP	(4.753) GBP	597 GBP	(597) GBP
Smartfund Cautious Fund	10.362.804 GBP	(10.362.804) GBP	7.634.809 GBP	(7.634.809) GBP

Bei der vorstehenden Sensitivitätsanalyse handelt es sich ausschließlich um eine mathematische Übung. In der Praxis können die tatsächlichen Handlungsergebnisse erheblich von der Sensitivitätsanalyse abweichen.

Die Zinsrisiko-Sensitivitätsanalyse des MS PSAM Global Event UCITS Fund, des MS Ascend UCITS Fund, des MS Alkeon UCITS Fund, des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, des MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, des DAX® 80 Garant, des Quantica Managed Futures UCITS Fund, des IPM Systematic Macro UCITS Fund, des Smartfund 80% Protected Balanced Fund, des Smartfund 80% Protected Growth Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, des Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund, des Smartfund Growth Fund, des Smartfund Balanced Fund, des Market Neutral Credit UCITS Fund, des Academy Quantitative Global UCITS Fund, des Cautious 85% Protected Fund, des Abante 80% Proteccion Creciente Fund, des Equity Risk Managed Fund, des QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund und des CZ Absolute Alpha UCITS Fund wird auf Seite 506 in einer VaR-Analyse dargelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Preisrisiko

Das Preisrisiko stellt das Risiko dar, dass die zukünftigen Cashflows oder die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten aufgrund von Marktpreisänderungen schwanken. Das Preisrisiko entsteht aus den Anlagen der Teilfonds in Aktienwerten und aktienbezogenen Derivaten. Die Teilfonds verwalten das Preisrisiko, indem sie ihre Portfolios diversifizieren.

Wenn die Kurse der Aktienwerte, in denen die mit dem Commitment-Ansatz verwalteten Teilfonds zum Bilanzstichtag engagiert waren, bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen um nach vernünftigem Ermessen mögliche 5 % gestiegen oder gesunken wären, hätte dies den Gewinn und das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen wie folgt erhöht bzw. verringert:

	31. Juli 2017 +5 %	31. Juli 2017 -5 %	31. Juli 2016 +5 %	31. Juli 2016 -5 %
Indus Select Asia Pacific Fund	entfällt	entfällt	-	-
Emerging Markets Equity Fund	10.001.033 USD	(10.001.033) USD	9.636.502 USD	(9.636.502) USD
MS QTI UCITS Fund*	-	-	159.276 USD	(159.276) USD
MS Long Term Trends UCITS Fund	561.722 USD	(561.722) USD	343.754 USD	(343.754) USD
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	2.552.785 CHF	(2.552.785) CHF	2.791.655 CHF	(2.791.655) CHF
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	3.255.826 EUR	(3.255.826) EUR	2.008.660 EUR	(2.008.660) EUR
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	113.329 USD	(113.329) USD	(507.141) USD	507.141 USD
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	12.639.654 USD	(12.639.654) USD	14.800.829 USD	(14.800.829) USD
MS Lynx UCITS Fund	2.659.538 USD	(2.659.538) USD	2.484.375 USD	(2.484.375) USD
MSCI Emerging Equity ESG UCITS Fund	31.893.477 USD	(31.893.477) USD	27.396.930 USD	(27.396.930) USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	6.046.882 USD	(6.046.882) USD	8.111.540 USD	(8.111.540) USD
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund**	-	-	-	-
80% Protected Index Portfolio	458.966 GBP	(458.966) GBP	67.496 GBP	(67.496) GBP
Smartfund Cautious Fund	834.266 GBP	(834.266) GBP	661.353 GBP	(661.353) GBP

*MS QTI UCITS wurde am 15. März 2017 aufgelöst

**Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurde am 2. August 2016 aufgelöst.

In der folgenden Tabelle ist die Sensitivität der Gewinne oder Verluste des betreffenden Teilfonds gegenüber den Auswirkungen einer nach vernünftigem Ermessen möglichen Änderung der Kurse der Aktienwerte, denen das Reference Portfolio Leg der offenen Total Return Swaps ausgesetzt ist, um 5 % bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen angegeben:

	31. Juli 2017 +5 %	31. Juli 2017 -5 %	31. Juli 2016 +5 %	31. Juli 2016 -5 %
Emerging Markets Equity Fund	10.303.870 USD	(10.303.870) USD	8.973.269 USD	(8.973.269) USD
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	2.607.180 CHF	(2.607.180) EUR	2.686.379 CHF	(2.686.379) EUR
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	13.062.736 USD	(13.062.736) USD	14.266.127 USD	(14.266.127) USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	32.725.738 USD	(32.725.738) USD	26.939.001 USD	(26.939.001) USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	6.118.210 USD	(6.118.210) USD	8.146.888 USD	(8.146.888) USD
80% Protected Index Portfolio	475.271 GBP	(475.271) GBP	71.685 GBP	(71.685) GBP
Smartfund Cautious Fund	870.561 GBP	(870.561) GBP	620.918 GBP	(620.918) GBP

Bei der vorstehenden Sensitivitätsanalyse handelt es sich ausschließlich um eine mathematische Übung. In der Praxis können die tatsächlichen Handelsergebnisse erheblich von der Sensitivitätsanalyse abweichen. Anleger und potenzielle Anleger sollten sich nicht auf diese Analyse verlassen, da die tatsächliche Auswirkung einer Änderung der Aktienkurse um 5 % wesentlich von der oben beschriebenen Auswirkung abweichen wird. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Analyse nicht zur Beurteilung des Risikos oder der potenziellen Performance seiner Anlagestrategie verwendet werden sollte.

Die Zinsrisiko-Sensitivitätsanalyse des MS PSAM Global Event UCITS Fund, des MS Ascend UCITS Fund, des MS Alkeon UCITS Fund, des MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, des MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, des DAX® 80 Garant, des Quantica Managed Futures UCITS Fund, des IPM Systematic Macro UCITS Fund, des Smartfund 80% Protected Balanced Fund, des Smartfund 80% Protected Growth Fund, des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, des Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund, des Smartfund Growth Fund, des Smartfund Balanced Fund, des Market Neutral Credit UCITS Fund, des Academy Quantitative Global UCITS Fund, des Cautious 85% Protected Fund, des Abante 80% Protection Creiente Fund, des Equity Risk Managed Fund, des QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund und des CZ Absolute Alpha UCITS Fund wird auf Seite 506 in einer VaR-Analyse dargelegt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos

Die Konzentration des Kursrisikos in Verbindung mit dem MS PSAM Global Event UCITS Fund, dem Emerging Markets Equity Fund, dem MS Ascend UCITS Fund, dem MS Alkeon UCITS Fund, dem MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, dem MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, dem Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, dem MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, dem MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, dem DAX® 80 Garant, dem MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, dem Smartfund 80% Protected Balanced Fund, dem Smartfund 80% Protected Growth Fund, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, dem 80% Protected Index Portfolio, dem Smartfund Growth Fund, dem Smartfund Cautious Fund, dem Smartfund Balanced Fund, dem Cautious 85% Protected Fund, dem Abante 80% Proteccion Creciente Fund, dem Equity Risk Managed Fund und dem QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund in den folgenden Tabellen zeigt nur die Konzentration des Kursrisikos der Finanzierungsanlagen, das über die Total Return Swaps vollständig auf den zugelassenen Kontrahenten übertragen wird. Sie ist nicht repräsentativ für die Konzentration des Preisrisikos für das Referenzportfolio und spiegelt daher nicht die tatsächliche Konzentration des Preisrisikos für die Teilfonds wider.

Der Salar Convertible Absolute Return Fund, der Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund und der Market Neutral Credit UCITS Fund hielten zum 31. Juli 2017 und 31. Juli 2016 keine aktienbezogenen Instrumente.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Konzentration des Preisrisikos in den Portfolios der Teilfonds zum 31. Juli 2017 und zum 31. Juli 2016 nach geografischer Verteilung (basierend auf dem Domizil der Aktienwerte oder bei aktienbezogenen Derivaten dem Domizil der zugrunde liegenden Wertpapiere).

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS PSAM Global Event UCITS Fund		
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	86,12 %	67,36 %
Norwegen	0,00 %	3,85 %
Schweiz	13,88 %	8,21 %
USA	0,00 %	20,58 %
	100,00 %	100,00 %
Emerging Markets Equity Fund		
Ägypten	1,47 %	1,50 %
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	49,08 %	64,09 %
Guernsey	0,00 %	0,00 %
Hongkong	0,00 %	0,00 %
Indien	0,00 %	4,60 %
Indonesien	0,00 %	0,00 %
Isle of Man	0,00 %	0,00 %
Israel	0,22 %	0,21 %
Japan	25,15 %	2,71 %
Malaysia	0,01 %	0,00 %
Norwegen	2,26 %	0,00 %
Russland	3,22 %	16,92 %
Schweiz	18,59 %	2,06 %
Thailand	0,00 %	2,94 %
USA	0,00 %	4,97 %
	100,00 %	100,00 %
Indus PacifiChoice Asia Fund		
China	entfällt	10,17 %
Hongkong	entfällt	8,21 %
Indien	entfällt	4,48 %
Indonesien	entfällt	0,01 %
Japan	entfällt	62,70 %
Philippinen	entfällt	5,72 %
Südkorea	entfällt	3,46 %
Taiwan	entfällt	3,32 %
USA	entfällt	1,93 %
	entfällt	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS Ascend UCITS Fund Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	100,00 % 100,00 %	100,00 % 100,00 %
MS Alkeon UCITS Fund Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich) Norwegen Schweiz	79,49 % 0,00 % 20,51 % 100,00 %	81,29 % 4,32 % 14,39 % 100,00 %
MS SLJ Macro UCITS Fund USA	entfällt entfällt	100,00 % 100,00 %
MS QTI UCITS Fund Vereinigtes Königreich USA	entfällt entfällt entfällt	67,42 % 32,58 % 100,00 %
MS Long Term Trends UCITS Fund Jersey Vereinigtes Königreich USA	93,67 % 0,00 % 6,33 % 100,00 %	0,00 % 82,07 % 17,93 % 100,00 %
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich) Schweiz Vereinigtes Königreich	97,30 % 0,28 % 2,42 % 100,00 %	71,45 % 26,88 % 1,67 % 100,00 %
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Australien Kanada China Hongkong Indien Indonesien Japan Malaysia Russland Singapur Südkorea Taiwan USA	0,08 % 5,51 % 2,73 % 24,17 % 14,57 % 0,00 % 27,27 % 0,00 % 1,75 % 7,88 % 8,45 % 1,31 % 6,27 % 100,00 %	0,00 % 1,41 % 1,98 % 27,93 % 14,67 % 0,04 % 30,87 % 0,16 % 2,11 % 7,56 % 7,05 % 0,00 % 6,23 % 100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)
**% der Aktienwerte und aktienbezogenen
Derivate**
31. Juli 2017 31. Juli 2016
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
USA

100,00 %	84,19 %
0,00 %	15,81 %
100,00 %	100,00 %

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

USA

entfällt	100,00 %
entfällt	100,00 %

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Japan
Norwegen
Schweiz
USA

25,65 %	35,92 %
63,27 %	0,00 %
0,00 %	4,76 %
11,08 %	9,92 %
0,00 %	49,40 %
100,00 %	100,00 %

MS Lynx UCITS Fund

 Kaimaninseln
Jersey
Vereinigtes Königreich

33,33 %	33,33 %
66,67 %	0,00 %
0,00 %	66,67 %
100,00 %	100,00 %

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

 China
Hongkong
Japan
Singapur
Südkorea
Taiwan
Sonstiges

1,18 %	5,67 %
2,59 %	0,95 %
77,66 %	69,77 %
0,47 %	0,00 %
6,85 %	10,53 %
11,24 %	13,08 %
0,02 %	0,00 %
100,00 %	100,00 %

MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)

entfällt	100,00 %
0,00 %	100,00 %

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Japan
Jersey
Norwegen
Schweiz
USA

69,44 %	80,00 %
16,36 %	0,00 %
0,00 %	7,19 %
0,00 %	4,82 %
5,26 %	5,87 %
8,94 %	2,12 %
100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)
**% der Aktienwerte und aktienbezogenen
Derivate**

	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund		
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	73,30 %	38,97 %
Japan	15,24 %	0,00 %
Norwegen	0,00 %	3,85 %
Schweiz	11,47 %	12,79 %
USA	0,00 %	44,39 %
	100,00 %	100,00 %
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund		
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	97,48 %	28,09 %
Indien	2,52 %	1,95 %
USA	0,00 %	69,96 %
	100,00 %	100,00 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		
Brasilien	0,00 %	6,29 %
Chile	1,58 %	0,90 %
China	26,16 %	26,86 %
Kolumbien	0,28 %	0,40 %
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	1,85 %	9,24 %
Hongkong	0,24 %	0,10 %
Indonesien	1,12 %	2,13 %
Japan	20,71 %	0,00 %
Malaysia	3,41 %	3,30 %
Mexiko	3,35 %	2,89 %
Philippinen	1,44 %	1,72 %
Russland	1,12 %	0,91 %
Südkorea	16,49 %	12,10 %
Taiwan	18,48 %	13,45 %
Thailand	3,76 %	3,12 %
USA	0,00 %	16,59 %
	100,00 %	100,00 %
DAX® 80 Garant		
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	68,00 %	90,94 %
Schweiz	31,93 %	8,68 %
USA	0,07 %	0,38 %
	100,00 %	100,00 %
Quantica Managed Futures UCITS Fund		
Kaimaninseln	33,33 %	32,87 %
Jersey	66,67 %	0,00 %
USA	0,00 %	67,13 %
	100,00 %	100,00 %
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	87,69 %	44,85 %
Norwegen	6,00 %	4,07 %
Schweiz	6,31 %	7,80 %
USA	0,00 %	43,28 %
	100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)
**% der Aktienwerte und aktienbezogenen
Derivate**
31. Juli 2017 **31. Juli 2016**
IPM Systematic Macro UCITS Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Jersey
USA

	0,00 %	66,59 %
	66,68 %	0,00 %
	33,32 %	33,41 %
	100,00 %	100,00 %

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Jersey

	99,87 %	100,00 %
	0,13 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %

Smartfund 80% Protected Growth Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Schweiz

	83,03 %	100,00 %
	16,97 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Schweiz

	81,57 %	88,47 %
	18,43 %	11,53 %
	100,00 %	100,00 %

80% Protected Index Portfolio

Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)

	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

 Kanada
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
USA

	12,68 %	0,00 %
	5,65 %	0,00 %
	81,66 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %

Smartfund Growth Fund

Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)

	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %

Smartfund Cautious Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Jersey

	98,06 %	100,00 %
	1,94 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %

Smartfund Balanced Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Schweiz

	97,36 %	100,00 %
	2,64 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %

Academy Quantitative Global UCITS Fund

Sonstiges

	100,00 %	entfällt
	100,00 %	entfällt

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)
**% der Aktienwerte und aktienbezogenen
Derivate**
31. Juli 2017 31. Juli 2016
Cautious 85% Protected Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
USA

95,10 %	entfällt
4,90 %	entfällt
100,00 %	entfällt

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

 Australien
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Norwegen
Vereinigtes Königreich

5,92 %	entfällt
80,94 %	entfällt
9,10 %	entfällt
4,04 %	entfällt
100,00 %	entfällt

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Japan
Schweiz

83,49 %	entfällt
16,02 %	entfällt
0,49 %	entfällt
100,00 %	entfällt

Equity Risk Managed Fund

 Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Schweiz

89,83 %	entfällt
10,17 %	entfällt
100,00 %	entfällt

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

 Australien
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)
Isle of Man
Südafrika
Schweiz
Vereinigtes Königreich

0,07 %	entfällt
38,70 %	entfällt
1,46 %	entfällt
0,08 %	entfällt
0,12 %	entfällt
59,58 %	entfällt
100,00 %	entfällt

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Konzentration des Preisrisikos in den Portfolios der Teilfonds zum 31. Juli 2017 und zum 31. Juli 2016 im Hinblick auf die Verteilung nach Industriesektoren:

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS PSAM Global Event UCITS Fund		
Grundstoffe	4,60 %	3,31 %
Kommunikationsbereich	1,97 %	15,09 %
Nicht-Basiskonsumgüter	2,47 %	9,52 %
Basiskonsumgüter	15,55 %	33,11 %
Energie	0,00 %	5,38 %
Finanzen	47,16 %	12,16 %
Industrie	15,00 %	21,43 %
Technologie	8,28 %	0,00 %
Versorger	4,98 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
Emerging Markets Equity Fund		
Grundstoffe	4,79 %	7,19 %
Kommunikationsbereich	17,62 %	9,52 %
Nicht-Basiskonsumgüter	18,23 %	11,77 %
Basiskonsumgüter	10,28 %	5,41 %
Diversifiziert	1,03 %	0,00 %
Energie	1,41 %	6,18 %
Finanzen	27,90 %	22,30 %
Industrie	16,87 %	22,11 %
Technologie	1,87 %	2,31 %
Versorger	0,00 %	13,21 %
	100,00 %	100,00 %
Indus PacifiChoice Asia Fund		
Grundstoffe	entfällt	2,28 %
Kommunikationsbereich	entfällt	9,17 %
Nicht-Basiskonsumgüter	entfällt	21,55 %
Basiskonsumgüter	entfällt	30,37 %
Finanzen	entfällt	12,62 %
Industrie	entfällt	11,26 %
Versorger	entfällt	12,75 %
	entfällt	100,00 %
MS Ascend UCITS Fund		
Grundstoffe	8,71 %	17,90 %
Kommunikationsbereich	11,05 %	21,60 %
Nicht-Basiskonsumgüter	17,28 %	2,36 %
Basiskonsumgüter	27,54 %	8,14 %
Energie	2,35 %	3,16 %
Finanzen	13,65 %	23,81 %
Industrie	9,59 %	17,10 %
Technologie	3,50 %	0,00 %
Versorger	6,32 %	5,93 %
	100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS Alkeon UCITS Fund		
Grundstoffe	0,00 %	14,62 %
Kommunikationsbereich	17,31 %	12,61 %
Nicht-Basiskonsumgüter	13,41 %	14,17 %
Basiskonsumgüter	18,77 %	24,76 %
Diversifiziert	1,14 %	0,00 %
Finanzen	14,80 %	24,04 %
Industrie	20,87 %	9,80 %
Real Estate Investment Trusts	0,00 %	0,00 %
Technologie	13,71 %	0,00 %
Versorger	0,00 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
MS SLJ Macro UCITS Fund		
Finanzen	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %
MS QTI UCITS Fund		
Finanzen	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %
MS Long Term Trends UCITS Fund		
Finanzen	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund		
Grundstoffe	8,05 %	4,91 %
Kommunikationsbereich	15,96 %	6,17 %
Nicht-Basiskonsumgüter	11,21 %	1,82 %
Basiskonsumgüter	11,41 %	8,73 %
Finanzen	36,94 %	61,36 %
Industrie	5,08 %	11,91 %
Technologie	2,42 %	5,10 %
Versorger	8,91 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund		
Grundstoffe	8,24 %	3,30 %
Kommunikationsbereich	8,48 %	5,36 %
Nicht-Basiskonsumgüter	13,65 %	20,96 %
Basiskonsumgüter	5,80 %	10,23 %
Diversifiziert	3,52 %	0,11 %
Energie	1,75 %	2,16 %
Finanzen	35,42 %	39,63 %
Industrie	11,12 %	11,17 %
Technologie	11,66 %	7,03 %
Versorger	0,35 %	0,05 %
	100,00 %	100,00 %
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund		
Finanzen	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)
**% der Aktienwerte und
aktienbezogenen Derivate
31. Juli 2017 31. Juli 2016**
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

Finanzen

entfällt	100,00 %
entfällt	100,00 %

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Grundstoffe

6,59 %

8,06 %

Kommunikationsbereich

10,39 %

14,34 %

Nicht-Basiskonsumgüter

28,79 %

10,98 %

Basiskonsumgüter

20,30 %

32,84 %

Energie

0,00 %

7,36 %

Finanzen

7,92 %

19,15 %

Industrie

14,41 %

5,53 %

Technologie

11,60 %

1,74 %

100,00 %**100,00 %**
MS Lynx UCITS Fund

Finanzen

100,00 %

100,00 %

100,00 %**100,00 %**
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

Grundstoffe

15,80 %

15,41 %

Kommunikationsbereich

11,04 %

6,08 %

Nicht-Basiskonsumgüter

17,43 %

18,45 %

Basiskonsumgüter

0,47 %

3,78 %

Energie

0,00 %

0,05 %

Finanzen

0,02 %

5,53 %

Industrie

24,35 %

33,84 %

Technologie

29,69 %

16,71 %

Versorger

1,20 %

0,15 %

100,00 %**100,00 %**
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

Grundstoffe

entfällt

16,48 %

Kommunikationsbereich

entfällt

26,90 %

Nicht-Basiskonsumgüter

entfällt

7,47 %

Basiskonsumgüter

entfällt

8,04 %

Finanzen

entfällt

12,75 %

Industrie

entfällt

19,21 %

Versorger

entfällt

9,15 %

entfällt**100,00 %**
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

Grundstoffe

15,61 %

10,96 %

Kommunikationsbereich

10,44 %

13,42 %

Nicht-Basiskonsumgüter

2,40 %

1,14 %

Basiskonsumgüter

28,58 %

23,17 %

Energie

0,00 %

1,01 %

Finanzen

16,15 %

19,99 %

Industrie

17,95 %

20,69 %

Technologie

7,74 %

3,15 %

Versorger

1,14 %

6,47 %

100,00 %**100,00 %**

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund		
Grundstoffe	4,51 %	10,71 %
Kommunikationsbereich	0,35 %	22,86 %
Nicht-Basiskonsumgüter	8,92 %	4,67 %
Basiskonsumgüter	16,59 %	19,85 %
Energie	4,09 %	5,26 %
Finanzen	31,17 %	19,05 %
Industrie	24,82 %	9,51 %
Technologie	1,59 %	4,38 %
Versorger	7,95 %	3,71 %
	100,00 %	100,00 %
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund		
Grundstoffe	14,29 %	2,75 %
Kommunikationsbereich	0,00 %	22,59 %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,87 %	9,45 %
Basiskonsumgüter	11,36 %	8,79 %
Energie	0,00 %	0,02 %
Finanzen	20,99 %	16,59 %
Industrie	15,94 %	13,10 %
Technologie	6,97 %	14,79 %
Versorger	14,58 %	11,92 %
	100,00 %	100,00 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		
Grundstoffe	7,65 %	2,41 %
Kommunikationsbereich	18,60 %	28,70 %
Nicht-Basiskonsumgüter	13,91 %	5,89 %
Basiskonsumgüter	6,68 %	8,07 %
Diversifiziert	1,08 %	1,55 %
Energie	3,02 %	3,31 %
Finanzen	27,33 %	33,21 %
Industrie	5,81 %	4,73 %
Technologie	14,15 %	10,13 %
Versorger	1,78 %	2,00 %
	100,00 %	100,00 %
DAX® 80 Garant		
Grundstoffe	3,35 %	23,23 %
Kommunikationsbereich	8,36 %	13,93 %
Nicht-Basiskonsumgüter	5,07 %	0,00 %
Basiskonsumgüter	16,71 %	22,44 %
Finanzen	24,77 %	18,73 %
Industrie	38,06 %	13,55 %
Technologie	3,67 %	8,12 %
	100,00 %	100,00 %
Quantica Managed Futures UCITS Fund		
Finanzen	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		
Grundstoffe	13,25 %	10,84 %
Kommunikationsbereich	22,53 %	14,65 %
Nicht-Basiskonsumgüter	13,11 %	14,05 %
Basiskonsumgüter	12,88 %	20,76 %
Diversifiziert	1,38 %	0,00 %
Finanzen	17,58 %	5,38 %
Industrie	5,40 %	15,17 %
Technologie	0,00 %	10,53 %
Versorger	13,87 %	8,62 %
	100,00 %	100,00 %
IPM Systematic Macro UCITS Fund		
Finanzen	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
Smartfund 80% Protected Balanced Fund		
Grundstoffe	3,80 %	0,00 %
Kommunikationsbereich	6,93 %	5,37 %
Nicht-Basiskonsumgüter	8,02 %	0,00 %
Basiskonsumgüter	14,17 %	18,97 %
Finanzen	32,80 %	62,49 %
Industrie	11,10 %	6,99 %
Technologie	18,91 %	6,18 %
Versorger	4,27 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
Smartfund 80% Protected Growth Fund		
Grundstoffe	5,87 %	0,00 %
Kommunikationsbereich	0,00 %	8,52 %
Nicht-Basiskonsumgüter	10,27 %	4,32 %
Basiskonsumgüter	14,50 %	0,00 %
Finanzen	48,83 %	76,15 %
Industrie	12,06 %	0,00 %
Technologie	4,11 %	11,01 %
Versorger	4,36 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II		
Grundstoffe	2,40 %	5,21 %
Kommunikationsbereich	6,82 %	4,60 %
Nicht-Basiskonsumgüter	11,44 %	0,00 %
Basiskonsumgüter	13,31 %	36,77 %
Diversifiziert	2,39 %	0,00 %
Energie	0,00 %	0,00 %
Finanzen	16,57 %	13,39 %
Industrie	24,13 %	17,70 %
Technologie	22,93 %	22,33 %
	100,00 %	100,00 %
80% Protected Index Portfolio		
Finanzen	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund		
Diversifiziert	22,38 %	0,00 %
Finanzen	77,62 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
Smartfund Growth Fund		
Grundstoffe	5,22 %	12,53 %
Kommunikationsbereich	0,00 %	4,14 %
Basiskonsumgüter	0,00 %	20,23 %
Finanzen	78,01 %	42,77 %
Industrie	11,51 %	8,33 %
Technologie	0,00 %	12,00 %
Versorger	5,26 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
Smartfund Cautious Fund		
Grundstoffe	4,13 %	16,17 %
Kommunikationsbereich	5,46 %	7,40 %
Nicht-Basiskonsumgüter	10,67 %	0,00 %
Basiskonsumgüter	12,10 %	4,33 %
Finanzen	56,23 %	50,38 %
Industrie	6,61 %	20,01 %
Technologie	0,00 %	1,71 %
Versorger	4,81 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
Smartfund Balanced Fund		
Grundstoffe	0,00 %	18,01 %
Kommunikationsbereich	4,28 %	0,66 %
Nicht-Basiskonsumgüter	12,79 %	0,00 %
Basiskonsumgüter	19,25 %	22,72 %
Energie	4,43 %	0,00 %
Finanzen	42,40 %	50,19 %
Industrie	11,57 %	8,42 %
Versorger	5,28 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %
Academy Quantitative Global UCITS Fund		
Finanzen	100,00 %	entfällt
	100,00 %	entfällt
Cautious 85% Protected Fund		
Finanzen	100,00 %	entfällt
	100,00 %	entfällt

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Marktrisiko (Fortsetzung)
(c) Preisrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Preisrisikos (Fortsetzung)

	% der Aktienwerte und aktienbezogenen Derivate	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Abante 80% Proteccion Creciente Fund		
Grundstoffe	9,09 %	entfällt
Kommunikationsbereich	7,90 %	entfällt
Nicht-Basiskonsumgüter	9,06 %	entfällt
Basiskonsumgüter	8,13 %	entfällt
Finanzen	41,23 %	entfällt
Industrie	19,97 %	entfällt
Versorger	4,62 %	entfällt
	100,00 %	entfällt
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund		
Kommunikationsbereich	3,84 %	entfällt
Nicht-Basiskonsumgüter	22,47 %	entfällt
Basiskonsumgüter	32,64 %	entfällt
Diversifiziert	2,52 %	entfällt
Industrie	29,31 %	entfällt
Technologie	6,12 %	entfällt
Versorger	3,10 %	entfällt
	100,00 %	entfällt
Equity Risk Managed Fund		
Grundstoffe	3,54 %	entfällt
Kommunikationsbereich	8,38 %	entfällt
Nicht-Basiskonsumgüter	20,98 %	entfällt
Basiskonsumgüter	18,91 %	entfällt
Diversifiziert	0,25 %	entfällt
Finanzen	8,23 %	entfällt
Industrie	22,64 %	entfällt
Technologie	12,93 %	entfällt
Versorger	4,14 %	entfällt
	100,00 %	entfällt
CZ Absolute Alpha UCITS Fund		
Grundstoffe	0,39 %	entfällt
Kommunikationsbereich	3,04 %	entfällt
Nicht-Basiskonsumgüter	5,50 %	entfällt
Basiskonsumgüter	26,61 %	entfällt
Diversifiziert	0,18 %	entfällt
Energie	3,23 %	entfällt
Finanzen	54,26 %	entfällt
Industrie	6,77 %	entfällt
Technologie	0,02 %	entfällt
	100,00 %	entfällt

Der Indus PacificChoice Asia Fund, der MS SLJ Macro UCITS Fund, der MS QTI UCITS Fund, der MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund und der MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund wiesen zum 31. Juli 2017 kein Preisrisiko auf.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds Schwierigkeiten haben werden, ihren Verpflichtungen in Bezug auf Finanzen Verbindlichkeiten bei deren Fälligkeit nachzukommen, die durch die Aushändigung von Barmitteln oder sonstigen Finanzen Vermögenswerten beglichen werden. Liquiditätsrisiken entstehen aufgrund der Möglichkeit, dass die Teilfonds ihre Verbindlichkeiten eher als erwartet zurückzahlen oder ihre Anteile früher als erwartet zurücknehmen müssen. Die Teilfonds sind regelmäßig Barrücknahmen ihrer rückzahlbaren Anteile ausgesetzt. Die Anteile sind auf Wunsch des Inhabers zurückzunehmen, wobei die proportionale Beteiligung des Inhabers am NIW je Anteil der Teilfonds zum Zeitpunkt der Rücknahmeberechnung zugrunde gelegt wird und die Rücknahme in Übereinstimmung mit dem Gründungsvertrag der Gesellschaft erfolgt.

Es ist die Politik der Teilfonds, Rücknahmeanträge durch folgende Maßnahmen zu erfüllen:

- Suche nach neuen Anlegern;
- Abhebung von Bareinlagen;
- Veräußerung hoch liquider Vermögenswerte (d. h. kurzfristiger, risikoarmer Schuldtitel); und/oder
- Entweder Veräußerung anderer Vermögenswerte oder Erhöhung der Hebelung.

Die Teilfonds legen überwiegend in marktgängigen Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten an, die, unter normalen Marktbedingungen, jederzeit in Barmittel umgewandelt werden können. Außerdem ist es die Politik der Teilfonds, ausreichend liquide Mittel vorzuhalten, um die normalen operativen Anforderungen und die erwarteten Rücknahmeanträge bewältigen zu können. Die Teilfonds haben außerdem die Möglichkeit zur Abfederung des Liquiditätsrisikos auf Kontokorrentkredite zurückzugreifen.

Die Teilfonds gehen mit wichtigen Kontrahenten von Finanzderivatkontrakten Globalverrechnungsverträge (so genannte „Master-Netting-Agreements“) ein. Weitere Informationen hierzu finden Sie im nachfolgenden Abschnitt „Kreditrisiko“.

Es ist die Politik der Gesellschaft, dass der Anlageverwalter täglich die Liquiditätsposition der Teilfonds überwacht und der Verwaltungsrat sie regelmäßig überprüft.

In den folgenden Tabellen wird das Laufzeitprofil der rückzahlbaren Anteile der Teilfonds (klassifiziert als Verbindlichkeiten) und der Verbindlichkeiten einschließlich der brutto abgerechneten Derivate basierend auf vertraglich vereinbarten nicht diskontierten Cashflows zusammengefasst. Die Tabellen analysieren auch das Laufzeitprofil der Finanzen Vermögenswerte der Teilfonds (nicht diskontiert, wo angemessen), um eine vollständige Sicht der vertraglichen Verpflichtungen und der Liquidität der Teilfonds zu bieten.

Das Liquiditätsrisiko in Verbindung mit dem MS PSAM Global Event UCITS Fund, dem Emerging Markets Equity Fund, dem MS Ascend UCITS Fund, dem MS Alkeon UCITS Fund, dem MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund, dem MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund, dem Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, dem MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund, dem MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund, dem DAX[®] 80 Garant, dem MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, dem Smartfund 80% Protected Balanced Fund, dem Smartfund 80% Protected Growth Fund, dem MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, dem 80% Protected Index Portfolio, dem Smartfund Growth Fund, dem Smartfund Cautious Fund, dem Smartfund Balanced Fund, dem Cautious 85% Protected Fund, dem Abante 80% Proteccion Creciente Fund, dem Equity Risk Managed Fund und dem QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund in diesen Tabellen zeigt nur das Liquiditätsrisiko der Finanzierungsanlagen, das über die Total Return Swaps vollständig auf den zugelassenen Kontrahenten übertragen wird. Es ist nicht repräsentativ für das Liquiditätsrisiko des Referenzportfolios und spiegelt daher nicht das tatsächliche wirtschaftliche Engagement der Teilfonds wider.

Vermögenswerte

Die Analyse von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktien- und Schuldtiteln nach Laufzeitgruppen basiert auf dem erwarteten Datum, zu dem diese Vermögenswerte realisiert werden. Bei anderen Vermögenswerten, einschließlich der brutto abgerechneten Vermögenswerte aus Derivaten, basiert die Analyse nach Laufzeitgruppen auf dem nach Ende des Berichtszeitraums bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibenden Zeitraum oder, bei früherer Abwicklung, auf dem erwarteten Datum, zu dem diese Vermögenswerte realisiert werden.

Verbindlichkeiten

Bei Verbindlichkeiten, einschließlich der brutto abgerechneten Derivatverbindlichkeiten, basiert die Analyse nach Laufzeitgruppen auf dem nach Ende des Berichtszeitraums bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibenden Zeitraum oder, bei früherer Abwicklung, auf dem erwarteten Datum, zu dem diese Verbindlichkeiten beglichen werden. Steht es einem Kontrahenten zu, den Auszahlungszeitpunkt selbst zu wählen, wird die Verbindlichkeit dem frühesten Zeitraum zugeordnet, in dem die Teilfonds zur Zahlung aufgefordert werden können.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	367.263.144	-	-	367.263.144
Barmittel und Barmitteläquivalente	13.602.659	-	-	13.602.659
Forderungen aus verkauften Anlagen	16.645.450	-	-	16.645.450
Forderungen aus Anteilszeichnungen	2.537.949	-	-	2.537.949
Zins- und Dividendenforderungen	3.220	-	-	3.220
Forderungen aus Spotkontrakten	216.479	-	-	216.479
Schwankungsmargenforderungen	2.276.172	-	-	2.276.172
Sonstige Forderungen	10.525	-	-	10.525
Vermögenswerte gesamt	402.555.598	-	-	402.555.598
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.071.414	-	-	1.071.414
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	669.672	-	-	669.672
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	19.291.323	-	-	19.291.323
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	1.208.874	-	-	1.208.874
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	4.478.116	-	4.478.116
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	46.684	-	-	46.684
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	17.758	-	-	17.758
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	15.625	-	-	15.625
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	1.959.789	-	-	1.959.789
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	377.201	-	-	377.201
Kontokorrentkredite	2.616.899	-	-	2.616.899
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	370.802.243	-	-	370.802.243
Verbindlichkeiten gesamt	398.077.482	4.478.116	-	402.555.598
Liquiditätslücke	4.478.116	(4.478.116)	-	-

Emerging Markets Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	203.936.890	-	-	203.936.890
Barmittel und Barmitteläquivalente	8.196.148	-	-	8.196.148
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	253.474	-	-	253.474
Vermögenswerte gesamt	212.386.512	-	-	212.386.512
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5.648.175	-	-	5.648.175
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	24.612	-	-	24.612
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	33.954	-	-	33.954
Kontokorrentkredite	605.853	-	-	605.853
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	206.073.918	-	-	206.073.918
Verbindlichkeiten gesamt	212.386.512	-	-	212.386.512
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS Ascend UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	159.997.399	-	-	159.997.399
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.573.818	-	-	6.573.818
Forderungen aus verkauften Anlagen	22.470.741	-	-	22.470.741
Sonstige Forderungen	112.777	-	-	112.777
Vermögenswerte gesamt	189.154.735	-	-	189.154.735
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	323.725	-	-	323.725
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	19.840.728	-	-	19.840.728
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.945.488	-	-	2.945.488
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	108.102	-	-	108.102
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	20.689	-	-	20.689
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5.595	-	-	5.595
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	454.229	-	-	454.229
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	609.439	-	-	609.439
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	277.440	-	-	277.440
Kontokorrentkredite	576.838	-	-	576.838
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	163.992.462	-	-	163.992.462
Verbindlichkeiten gesamt	189.154.735	-	-	189.154.735
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Alkeon UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	42.845.697	-	-	42.845.697
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.130.906	-	-	2.130.906
Forderungen aus Spotkontrakten	45.454	-	-	45.454
Schwankungsmargenforderungen	297.915	-	-	297.915
Sonstige Forderungen	19.413	-	-	19.413
Vermögenswerte gesamt	45.339.385	-	-	45.339.385
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	868.520	-	-	868.520
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	84.861	-	-	84.861
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	1.430.776	-	-	1.430.776
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.135	-	-	6.135
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.597	-	-	1.597
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	96.499	-	-	96.499
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	18.922	-	-	18.922
Kontokorrentkredite	429.733	-	-	429.733
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	42.402.342	-	-	42.402.342
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	45.339.385	-	-	45.339.385
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

MS Long Term Trends UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.320.694	46.749.041	10.522.860	66.592.595
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.487.674	-	-	4.487.674
Forderungen aus Spotkontrakten	211.457	-	-	211.457
Vermögenswerte gesamt	14.019.825	46.749.041	10.522.860	71.291.726
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	19.435	-	-	19.435
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	20.788	-	-	20.788
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.338	-	-	9.338
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.547	-	-	2.547
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	212.220	-	-	212.220
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	53.778	-	-	53.778
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	70.973.620	-	-	70.973.620
Verbindlichkeiten gesamt	71.291.726	-	-	71.291.726
Liquiditätslücke	(57.271.901)	46.749.041	10.522.860	-

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Weniger als 1 Monat CHF	1 Monat bis 1 Jahr CHF	Mehr als 1 Jahr CHF	Summe CHF
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	51.403.714	-	143.016	51.546.730
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.269.596	-	-	2.269.596
Forderungen aus Anteilszeichnungen	299	-	-	299
Sonstige Forderungen	6.949	-	-	6.949
Vermögenswerte gesamt	53.680.558	-	143.016	53.823.574
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	991.360	-	-	991.360
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	28.221	-	-	28.221
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	53.105	-	-	53.105
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.970	-	-	4.970
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.979	-	-	1.979
Kontokorrentkredite	17	-	-	17
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	52.743.922	-	-	52.743.922
Verbindlichkeiten gesamt	53.823.574	-	-	53.823.574
Liquiditätslücke	(143.016)	-	143.016	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	113.706.180	4.006.403	1.659.873	119.372.456
Barmittel und Barmitteläquivalente	35.678.985	-	-	35.678.985
Forderungen aus verkauften Anlagen	502.300	-	-	502.300
Zins- und Dividendenforderungen	250.661	-	-	250.661
Sonstige Forderungen	123.543	-	-	123.543
Vermögenswerte gesamt	150.261.669	4.006.403	1.659.873	155.927.945
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	60.934	194.070	5.602.207	5.857.211
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	245.491	-	-	245.491
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	511.422	-	-	511.422
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	109.820	-	-	109.820
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	16.610	-	-	16.610
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.673	-	-	4.673
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	674.791	-	-	674.791
Kontokorrentkredite	11.260.407	-	-	11.260.407
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	137.247.520	-	-	137.247.520
Verbindlichkeiten gesamt	150.131.668	194.070	5.602.207	155.927.945
Liquiditätslücke	130.001	3.812.333	(3.942.334)	-

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.097.432	8.942.335	46.235.263	56.275.030
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.534.194	-	-	2.534.194
Forderungen aus Anteilszeichnungen	186.066	-	-	186.066
Zins- und Dividendenforderungen	340.502	-	-	340.502
Schwankungsmargenforderungen	2.625	-	-	2.625
Sonstige Forderungen	31.939	-	-	31.939
Vermögenswerte gesamt	4.192.758	8.942.335	46.235.263	59.370.356
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	51.589	-	51.589
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	643.050	-	-	643.050
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	451.498	-	-	451.498
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.661	-	-	7.661
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.155	-	-	2.155
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	242	-	-	242
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	414	-	-	414
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	47.050	-	-	47.050
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	58.166.697	-	-	58.166.697
Verbindlichkeiten gesamt	59.318.767	51.589	-	59.370.356
Liquiditätslücke	(55.126.009)	8.890.746	46.235.263	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	252.793.083	987.000	-	253.780.083
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.760.652	-	-	12.760.652
Forderungen aus Anteilszeichnungen	495.760	-	-	495.760
Sonstige Forderungen	178.874	-	-	178.874
Vermögenswerte gesamt	266.228.369	987.000	-	267.215.369
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	5.329.624	-	5.329.624
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	82.689	-	-	82.689
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	16.373	-	-	16.373
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7.455	-	-	7.455
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	436.274	-	-	436.274
Kontokorrentkredite	49	-	-	49
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	261.342.905	-	-	261.342.905
Verbindlichkeiten gesamt	261.885.745	5.329.624	-	267.215.369
Liquiditätslücke	4.342.624	(4.342.624)	-	-

MS Lynx UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	28.920.526	121.765.869	35.460.401	186.146.796
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.281.135	-	-	1.281.135
Forderungen aus verkauften Anlagen	3.240.708	-	-	3.240.708
Zins- und Dividendenforderungen	1.869	-	-	1.869
Sonstige Forderungen	37.807	-	-	37.807
Vermögenswerte gesamt	33.657.045	121.765.869	35.460.401	190.883.315
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	142.186	-	-	142.186
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.846.329	-	-	3.846.329
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	48.968	-	-	48.968
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	24.094	-	-	24.094
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	6.441	-	-	6.441
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	209.994	-	-	209.994
Kontokorrentkredite	142.933	-	-	142.933
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	186.462.370	-	-	186.462.370
Verbindlichkeiten gesamt	190.883.315	-	-	190.883.315
Liquiditätslücke	(157.226.270)	121.765.869	35.460.401	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat JPY	1 Monat bis 1 Jahr JPY	Mehr als 1 Jahr JPY	Summe JPY
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.466.621.834	595.226	-	4.467.217.060
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.054.067.520	-	-	1.054.067.520
Forderungen aus verkauften Anlagen	400.429.504	-	-	400.429.504
Zins- und Dividendenforderungen	1.709.761	-	-	1.709.761
Schwankungsmargenforderungen	55.039.451	-	-	55.039.451
Sonstige Forderungen	119.057	-	-	119.057
Vermögenswerte gesamt	5.977.987.127	595.226	-	5.978.582.353
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	10.649.508	6.784	-	10.656.292
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	287.767.510	-	-	287.767.510
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	17.667.794	-	-	17.667.794
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	296.364	-	296.364
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	517.376	-	-	517.376
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	198.409	-	-	198.409
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	49.094.584	-	-	49.094.584
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	6.929.815	-	-	6.929.815
Kontokorrentkredite	260.152.223	-	-	260.152.223
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.345.301.986	-	-	5.345.301.986
Verbindlichkeiten gesamt	5.978.279.205	303.148	-	5.978.582.353
Liquiditätslücke	(292.078)	292.078	-	-

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	202.774.188	-	-	202.774.188
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.075.311	-	-	6.075.311
Forderungen aus Anteilszeichnungen	123.605	-	-	123.605
Schwankungsmargenforderungen	1.646	-	-	1.646
Sonstige Forderungen	24.440	-	-	24.440
Vermögenswerte gesamt	208.999.190	-	-	208.999.190
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	823.605	-	-	823.605
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.141.778	-	-	1.141.778
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	299.660	-	-	299.660
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	17.200	-	-	17.200
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7.240	-	-	7.240
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	1.332	-	-	1.332
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	3	-	-	3
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	206.708.372	-	-	206.708.372
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	208.999.190	-	-	208.999.190
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	398.447.424	-	-	398.447.424
Barmittel und Barmitteläquivalente	11.415.378	-	-	11.415.378
Forderungen aus Anteilszeichnungen	53.514	-	-	53.514
Sonstige Forderungen	275.782	-	-	275.782
Vermögenswerte gesamt	410.192.098	-	-	410.192.098
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	12.079.067	-	-	12.079.067
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	97.162	-	-	97.162
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	169.648	-	-	169.648
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	90.785	-	-	90.785
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10.964	-	-	10.964
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	1.089.192	-	-	1.089.192
Kontokorrentkredite	99	-	-	99
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	396.655.181	-	-	396.655.181
Verbindlichkeiten gesamt	410.192.098	-	-	410.192.098
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	41.883.967	-	-	41.883.967
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.637.270	-	-	1.637.270
Sonstige Forderungen	282	-	-	282
Vermögenswerte gesamt	43.521.519	-	-	43.521.519
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	152.298	-	-	152.298
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	20.820	-	-	20.820
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	158.581	-	158.581
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.491	-	-	8.491
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.388	-	-	2.388
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	79.779	-	-	79.779
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	638.066	-	-	638.066
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	41.410	-	-	41.410
Kontokorrentkredite	560.395	-	-	560.395
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.859.291	-	-	41.859.291
Verbindlichkeiten gesamt	43.362.938	158.581	-	43.521.519
Liquiditätslücke	158.581	(158.581)	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	560.556.801	-	109.148.916	669.705.717
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.175.055	-	-	6.175.055
Sonstige Forderungen	52.741	-	-	52.741
Vermögenswerte gesamt	566.784.597	-	109.148.916	675.933.513
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	21.280.957	-	-	21.280.957
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	107.950	-	-	107.950
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	36.693	-	-	36.693
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	16.048	-	-	16.048
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	78.700	-	-	78.700
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	654.413.165	-	-	654.413.165
Verbindlichkeiten gesamt	675.933.513	-	-	675.933.513
Liquiditätslücke	(109.148.916)	-	109.148.916	-

DAX® 80 Garant

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.651.212	-	-	14.651.212
Barmittel und Barmitteläquivalente	312.486	-	-	312.486
Sonstige Forderungen	16.318	-	-	16.318
Vermögenswerte gesamt	14.980.016	-	-	14.980.016
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	175.833	-	-	175.833
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	1.268	-	-	1.268
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.568	-	-	4.568
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.370	-	-	1.370
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	84.134	-	-	84.134
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.712.843	-	-	14.712.843
Verbindlichkeiten gesamt	14.980.016	-	-	14.980.016
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.459.431	85.233.626	18.920.830	113.613.887
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.048.075	-	-	12.048.075
Forderungen aus Spotkontrakten	304	-	-	304
Sonstige Forderungen	36.104	-	-	36.104
Vermögenswerte gesamt	21.543.914	85.233.626	18.920.830	125.698.370
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.191.473	-	1.191.473
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	101.014	-	-	101.014
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	107.944	-	107.944
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	17.494	-	-	17.494
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5.282	-	-	5.282
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	145.131	-	-	145.131
Kontokorrentkredite	31.719	-	-	31.719
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	124.098.313	-	-	124.098.313
Verbindlichkeiten gesamt	124.398.953	1.299.417	-	125.698.370
Liquiditätslücke	(102.855.039)	83.934.209	18.920.830	-

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	125.547.896	-	-	125.547.896
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.857.848	-	-	3.857.848
Sonstige Forderungen	171.818	-	-	171.818
Vermögenswerte gesamt	129.577.562	-	-	129.577.562
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	6.861.907	-	-	6.861.907
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	48.754	-	-	48.754
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.032	-	-	9.032
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.669	-	-	3.669
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	292.932	-	-	292.932
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	122.361.268	-	-	122.361.268
Verbindlichkeiten gesamt	129.577.562	-	-	129.577.562
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	212.610.289	732.437.494	174.643.578	1.119.691.361
Barmittel und Barmitteläquivalente	326.035.165	-	-	326.035.165
Forderungen aus Anteilszeichnungen	629.973	-	-	629.973
Forderungen aus Spotkontrakten	703	-	-	703
Sonstige Forderungen	332.031	-	-	332.031
Vermögenswerte gesamt	539.608.161	732.437.494	174.643.578	1.446.689.233
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	178.335	157.289.834	-	157.468.169
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.212.961	-	-	1.212.961
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	11.986.193	-	-	11.986.193
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	6.719.690	-	-	6.719.690
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	123.658	-	-	123.658
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	27.468	-	-	27.468
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	7.977	-	-	7.977
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	1.032.761	-	-	1.032.761
Kontokorrentkredite	30.114.877	-	-	30.114.877
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.237.995.479	-	-	1.237.995.479
Verbindlichkeiten gesamt	1.289.399.399	157.289.834	-	1.446.689.233
Liquiditätslücke	(749.791.238)	575.147.660	174.643.578	-

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	108.343.435	-	-	108.343.435
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.943.267	-	-	9.943.267
Forderungen aus Anteilszeichnungen	460.478	-	-	460.478
Forderungen aus Spotkontrakten	154	-	-	154
Schwankungsmargenforderungen	1.420	-	-	1.420
Sonstige Forderungen	87.770	-	-	87.770
Vermögenswerte gesamt	118.836.524	-	-	118.836.524
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	6.423.124	-	-	6.423.124
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	180.375	-	-	180.375
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	150.483	-	-	150.483
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.316	-	-	8.316
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.569	-	-	3.569
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	4.540	-	-	4.540
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	90.447	-	-	90.447
Kontokorrentkredite	6.354.521	-	-	6.354.521
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	105.621.149	-	-	105.621.149
Verbindlichkeiten gesamt	118.836.524	-	-	118.836.524
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	78.131.964	-	-	78.131.964
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.443.834	-	-	5.443.834
Schwankungsmargenforderungen	5.463	-	-	5.463
Sonstige Forderungen	75.662	-	-	75.662
Vermögenswerte gesamt	83.656.923	-	-	83.656.923
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	639.950	-	-	639.950
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	121.812	-	-	121.812
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.599	-	-	6.599
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.954	-	-	2.954
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	6.166	-	-	6.166
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	78.204	-	-	78.204
Kontokorrentkredite	1.658.902	-	-	1.658.902
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	81.142.336	-	-	81.142.336
Verbindlichkeiten gesamt	83.656.923	-	-	83.656.923
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	30.092.253	-	-	30.092.253
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.214.399	-	-	1.214.399
Forderungen aus Anteilszeichnungen	21.380	-	-	21.380
Schwankungsmargenforderungen	31	-	-	31
Sonstige Forderungen	5.970	-	-	5.970
Vermögenswerte gesamt	31.334.033	-	-	31.334.033
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	305.651	-	-	305.651
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	10.213	-	-	10.213
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	54.771	-	-	54.771
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.563	-	-	4.563
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.406	-	-	1.406
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	60	-	-	60
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	11	-	-	11
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	30.957.358	-	-	30.957.358
Verbindlichkeiten gesamt	31.334.033	-	-	31.334.033
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
80% Protected Index Portfolio

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.265.217	-	-	9.265.217
Barmittel und Barmitteläquivalente	596.578	-	-	596.578
Forderungen aus Anteilszeichnungen	410.682	-	-	410.682
Sonstige Forderungen	34.070	-	-	34.070
Vermögenswerte gesamt	10.306.547	-	-	10.306.547
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	45.999	-	-	45.999
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	291.868	-	-	291.868
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	1.165	-	-	1.165
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.948	-	-	3.948
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.184	-	-	1.184
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	1.109	-	-	1.109
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	14.824	-	-	14.824
Kontokorrentkredite	155.779	-	-	155.779
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.790.671	-	-	9.790.671
Verbindlichkeiten gesamt	10.306.547	-	-	10.306.547
Liquiditätslücke	-	-	-	-

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	23.109.183	2.997.624	381.407	26.488.214
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.889.303	-	-	4.889.303
Zins- und Dividendenforderungen	30.950	-	-	30.950
Sonstige Forderungen	379	-	-	379
Vermögenswerte gesamt	28.029.815	2.997.624	381.407	31.408.846
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	16.125	-	16.125
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	26.978	-	-	26.978
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.506.901	-	-	1.506.901
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	26.338	-	-	26.338
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.997	-	-	4.997
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.504	-	-	1.504
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	27.765	-	-	27.765
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	29.798.238	-	-	29.798.238
Verbindlichkeiten gesamt	31.392.721	16.125	-	31.408.846
Liquiditätslücke	(3.362.906)	2.981.499	381.407	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Smartfund Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.048.775	-	-	14.048.775
Barmittel und Barmitteläquivalente	612.052	-	-	612.052
Sonstige Forderungen	35.395	-	-	35.395
Vermögenswerte gesamt	14.696.222	-	-	14.696.222
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	168.696	-	-	168.696
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	21.464	-	-	21.464
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	15.456	-	-	15.456
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.963	-	-	3.963
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.209	-	-	1.209
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	11.759	-	-	11.759
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.473.675	-	-	14.473.675
Verbindlichkeiten gesamt	14.696.222	-	-	14.696.222
Liquiditätslücke	-	-	-	-

Smartfund Cautious Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17.334.452	-	-	17.334.452
Barmittel und Barmitteläquivalente	424.594	-	-	424.594
Forderungen aus Anteilszeichnungen	34.000	-	-	34.000
Sonstige Forderungen	35.500	-	-	35.500
Vermögenswerte gesamt	17.828.546	-	-	17.828.546
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	203.617	-	-	203.617
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	24.387	-	-	24.387
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.932	-	-	3.932
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.091	-	-	1.091
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	12.317	-	-	12.317
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.583.202	-	-	17.583.202
Verbindlichkeiten gesamt	17.828.546	-	-	17.828.546
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2017
Smartfund Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	24.323.451	-	-	24.323.451
Barmittel und Barmitteläquivalente	890.908	-	-	890.908
Sonstige Forderungen	35.254	-	-	35.254
Vermögenswerte gesamt	25.249.613	-	-	25.249.613
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	363.841	-	-	363.841
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	165.346	-	-	165.346
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	31.060	-	-	31.060
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.954	-	-	3.954
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.240	-	-	1.240
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	27.484	-	-	27.484
Kontokorrentkredite	23	-	-	23
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.656.665	-	-	24.656.665
Verbindlichkeiten gesamt	25.249.613	-	-	25.249.613
Liquiditätslücke	-	-	-	-

Market Neutral Credit UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.355.351	75.926.228	199.661.963	282.943.542
Barmittel und Barmitteläquivalente	53.368.122	-	-	53.368.122
Zins- und Dividendenforderungen	8.683.487	-	-	8.683.487
Sonstige Forderungen	50.810	-	-	50.810
Vermögenswerte gesamt	69.457.770	75.926.228	199.661.963	345.045.961
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	7.360.032	7.090.545	27.471.442	41.922.019
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	189.844	-	-	189.844
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	653.299	-	653.299
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	25.203	-	-	25.203
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	9.566	-	-	9.566
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	226.546	-	-	226.546
Kontokorrentkredite	76.144.809	-	-	76.144.809
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	225.874.675	-	-	225.874.675
Verbindlichkeiten gesamt	309.830.675	7.743.844	27.471.442	345.045.961
Liquiditätslücke	(240.372.905)	68.182.384	172.190.521	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Academy Quantitative Global UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.056.047	13.924.789	526.193	26.507.029
Barmittel und Barmitteläquivalente	8.555.681	-	-	8.555.681
Sonstige Forderungen	226.903	-	-	226.903
Vermögenswerte gesamt	20.838.631	13.924.789	526.193	35.289.613
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	68.174	-	-	68.174
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	121.534	-	-	121.534
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	119.219	-	-	119.219
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.842	-	-	1.842
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	119.369	-	-	119.369
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	34.859.475	-	-	34.859.475
Verbindlichkeiten gesamt	35.289.613	-	-	35.289.613
Liquiditätslücke	(14.450.982)	13.924.789	526.193	-

Cautious 85% Protected Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	25.884.975	-	-	25.884.975
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.504.753	-	-	1.504.753
Forderungen aus verkauften Anlagen	1.876.032	-	-	1.876.032
Forderungen aus Anteilszeichnungen	573.537	-	-	573.537
Forderungen aus Spotkontrakten	888.595	-	-	888.595
Schwankungsmargenforderungen	31.263	-	-	31.263
Sonstige Forderungen	15.739	-	-	15.739
Vermögenswerte gesamt	30.774.894	-	-	30.774.894
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	24.931	-	-	24.931
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.350.196	-	-	3.350.196
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	24.885	-	-	24.885
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	13.100	-	-	13.100
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.638	-	-	2.638
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	889.555	-	-	889.555
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	866	-	-	866
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	5.733	-	-	5.733
Kontokorrentkredite	2	-	-	2
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.462.988	-	-	26.462.988
Verbindlichkeiten gesamt	30.774.894	-	-	30.774.894
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Abante 80% Proteccion Creciente Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	56.234.672	-	-	56.234.672
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.523.604	-	-	2.523.604
Forderungen aus Anteilszeichnungen	238.200	-	-	238.200
Sonstige Forderungen	13.570	-	-	13.570
Vermögenswerte gesamt	59.010.046	-	-	59.010.046
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	340.664	-	-	340.664
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	378.145	-	-	378.145
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	66.540	-	-	66.540
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	11.286	-	-	11.286
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.537	-	-	4.537
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	1.059	-	-	1.059
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	45.230	-	-	45.230
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	58.162.585	-	-	58.162.585
Verbindlichkeiten gesamt	59.010.046	-	-	59.010.046
Liquiditätslücke	-	-	-	-

QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.574.378	-	-	3.574.378
Barmittel und Barmitteläquivalente	128.405	-	-	128.405
Schwankungsmargenforderungen	13.364	-	-	13.364
Sonstige Forderungen	14.344	-	-	14.344
Vermögenswerte gesamt	3.730.491	-	-	3.730.491
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	429	-	-	429
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	3.940	-	-	3.940
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	1.749	-	-	1.749
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.688	-	-	4.688
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.191	-	-	2.191
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	10.278	-	-	10.278
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	3.300	-	-	3.300
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.703.916	-	-	3.703.916
Verbindlichkeiten gesamt	3.730.491	-	-	3.730.491
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

Equity Risk Managed Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.171.060	-	-	11.171.060
Barmittel und Barmitteläquivalente	568.506	-	-	568.506
Sonstige Forderungen	13.873	-	-	13.873
Vermögenswerte gesamt	11.753.439	-	-	11.753.439
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	105.744	-	-	105.744
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	12.164	-	-	12.164
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.671	-	-	8.671
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.734	-	-	1.734
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	6.510	-	-	6.510
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.618.616	-	-	11.618.616
Verbindlichkeiten gesamt	11.753.439	-	-	11.753.439
Liquiditätslücke	-	-	-	-

CZ Absolute Alpha UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	66.055.088	31.475.061	-	97.530.149
Barmittel und Barmitteläquivalente	19.866.316	-	-	19.866.316
Forderungen aus Anteilszeichnungen	32.147.247	-	-	32.147.247
Schwankungsmargenforderungen	54.640	-	-	54.640
Sonstige Forderungen	13.907	-	-	13.907
Vermögenswerte gesamt	118.137.198	31.475.061	-	149.612.259
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2.596.670	-	-	2.596.670
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	19.998.312	-	-	19.998.312
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	124.767	-	-	124.767
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	166.741	-	166.741
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.834	-	-	9.834
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.732	-	-	2.732
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	46.909	-	-	46.909
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten	54.892	-	-	54.892
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	106.484	-	-	106.484
Kontokorrentkredite	7.946	-	-	7.946
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	126.496.972	-	-	126.496.972
Verbindlichkeiten gesamt	149.445.518	166.741	-	149.612.259
Liquiditätslücke	(31.308.320)	31.308.320	-	-

Der Salar Convertible Absolute Return Fund, Indus Pacific Choice Asia Fund, der MS SLJ Macro UCITS Fund, der MS QTI UCITS Fund, der MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund, der MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund und der Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund wurden im Jahresverlauf aufgelöst und wiesen zum 31. Juli 2017 kein Liquiditätsrisiko auf.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS PSAM Global Event UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	422.442.075	-	-	422.442.075
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.375.554	-	-	4.375.554
Forderungen aus Spotkontrakten	12.864	-	-	12.864
Schwankungsmargenforderungen	3.299.808	-	-	3.299.808
Sonstige Forderungen	67.915	-	-	67.915
Vermögenswerte gesamt	430.198.216	-	-	430.198.216
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.383.268	-	-	1.383.268
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	1.558.090	-	-	1.558.090
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	596.969	-	596.969
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	20.864	-	-	20.864
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	11.501	-	-	11.501
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	462.085	-	-	462.085
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	366.368	-	-	366.368
Kontokorrentkredite	165.953	-	-	165.953
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	425.633.118	-	-	425.633.118
Verbindlichkeiten gesamt	429.601.247	596.969	-	430.198.216
Liquiditätslücke	596.969	(596.969)	-	-

Salar Convertible Absolute Return Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.765.900	29.380.695	151.580.168	183.726.763
Barmittel und Barmitteläquivalente	817.144	-	-	817.144
Forderungen aus verkauften Anlagen	2.951.758	-	-	2.951.758
Zins- und Dividendenforderungen	621.371	-	-	621.371
Schwankungsmargenforderungen	904.848	-	-	904.848
Sonstige Forderungen	25.759	-	-	25.759
Vermögenswerte gesamt	8.086.780	29.380.695	151.580.168	189.047.643
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	454.631	-	-	454.631
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	1.437	-	1.437
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.580	-	-	9.580
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.717	-	-	4.717
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	895.286	-	-	895.286
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	4.034.372	-	-	4.034.372
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	215.615	-	-	215.615
Kontokorrentkredite	756.526	-	-	756.526
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	182.675.479	-	-	182.675.479
Verbindlichkeiten gesamt	189.046.206	1.437	-	189.047.643
Liquiditätslücke	(180.959.426)	29.379.258	151.580.168	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Emerging Markets Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	193.369.646	-	-	193.369.646
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.013.319	-	-	6.013.319
Forderungen aus Anteilszeichnungen	20.447	-	-	20.447
Forderungen aus Spotkontrakten	114.820	-	-	114.820
Vermögenswerte gesamt	199.518.232	-	-	199.518.232
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	14.872.006	-	-	14.872.006
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5.111.595	-	-	5.111.595
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	93.734	-	-	93.734
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	27.255	-	-	27.255
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	10	-	-	10
Kontokorrentkredite	37	-	-	37
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	179.413.595	-	-	179.413.595
Verbindlichkeiten gesamt	199.518.232	-	-	199.518.232
Liquiditätslücke	-	-	-	-

Indus PacifiChoice Asia Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	88.613.078	249.546	7.601.084	96.463.708
Barmittel und Barmitteläquivalente	17.758.813	-	-	17.758.813
Forderungen aus verkauften Anlagen	2.302.598	-	-	2.302.598
Zins- und Dividendenforderungen	219.067	-	-	219.067
Forderungen aus Spotkontrakten	91.273	-	-	91.273
Schwankungsmargenforderungen	350.146	-	-	350.146
Sonstige Forderungen	70.440	-	-	70.440
Vermögenswerte gesamt	109.405.415	249.546	7.601.084	117.256.045
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.154.727	6.356.614	1.842.463	9.353.804
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	79.632.018	-	-	79.632.018
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	140.153	-	-	140.153
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	5.312	-	5.312
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	15.258	-	-	15.258
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.608	-	-	4.608
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	34.110	-	-	34.110
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	800.916	-	-	800.916
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	456.598	-	-	456.598
Kontokorrentkredite	197.465	-	-	197.465
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.615.803	-	-	26.615.803
Verbindlichkeiten gesamt	109.051.656	6.361.926	1.842.463	117.256.045
Liquiditätslücke	353.759	(6.112.380)	5.758.621	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Ascend UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	157.777.369	-	-	157.777.369
Barmittel und Barmitteläquivalente	53.747.148	-	-	53.747.148
Sonstige Forderungen	154.941	-	-	154.941
Vermögenswerte gesamt	211.679.458	-	-	211.679.458
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	238.951	-	-	238.951
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	169.949	-	-	169.949
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	10.169	-	-	10.169
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.745	-	-	2.745
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	5.392.435	-	-	5.392.435
Latenter Ertrag	50.000.000	-	-	50.000.000
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	310.085	-	-	310.085
Kontokorrentkredite	116.307	-	-	116.307
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	155.438.817	-	-	155.438.817
Verbindlichkeiten gesamt	211.679.458	-	-	211.679.458
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Alkeon UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	94.721.753	-	-	94.721.753
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.294.355	-	-	1.294.355
Sonstige Forderungen	63.630	-	-	63.630
Vermögenswerte gesamt	96.079.738	-	-	96.079.738
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	55.598	-	-	55.598
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	139.282	-	-	139.282
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.301	-	-	6.301
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.643	-	-	1.643
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	469.047	-	-	469.047
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	97.799	-	-	97.799
Kontokorrentkredite	1.998.622	-	-	1.998.622
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	93.311.446	-	-	93.311.446
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	96.079.738	-	-	96.079.738
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS SLJ Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	1.277.727	-	1.277.727
Barmittel und Barmitteläquivalente	38.119.197	-	-	38.119.197
Forderungen aus Anteilszeichnungen	76.013	-	-	76.013
Sonstige Forderungen	2.066	-	-	2.066
Vermögenswerte gesamt	38.197.276	1.277.727	-	39.475.003
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.254.626	-	1.254.626
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	786.762	-	-	786.762
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	22.565	-	-	22.565
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.635	-	-	2.635
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.223	-	-	3.223
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	3	-	-	3
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	40.480	-	-	40.480
Kontokorrentkredite	391.233	-	-	391.233
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	36.973.476	-	-	36.973.476
Verbindlichkeiten gesamt	38.220.377	1.254.626	-	39.475.003
Liquiditätslücke	(23.101)	23.101	-	-

MS QTI UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.740.027	5.996.244	2.147.812	13.884.083
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.192.926	-	-	1.192.926
Forderungen aus verkauften Anlagen	161.280	-	-	161.280
Sonstige Forderungen	1.746	-	-	1.746
Vermögenswerte gesamt	7.095.979	5.996.244	2.147.812	15.240.035
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4.282	-	-	4.282
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	4.788	-	-	4.788
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.377	-	-	2.377
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	713	-	-	713
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	6.084	-	-	6.084
Kontokorrentkredite	52.318	-	-	52.318
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.169.473	-	-	15.169.473
Verbindlichkeiten gesamt	15.240.035	-	-	15.240.035
Liquiditätslücke	(8.144.056)	5.996.244	2.147.812	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Long Term Trends UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.533.062	27.153.591	5.642.376	36.329.029
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.180.112	-	-	3.180.112
Forderungen aus verkauften Anlagen	175.965	-	-	175.965
Vermögenswerte gesamt	6.889.139	27.153.591	5.642.376	39.685.106
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	8.198	-	-	8.198
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	11.082	-	-	11.082
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.503	-	-	2.503
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	717	-	-	717
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	28.219	-	-	28.219
Kontokorrentkredite	51.143	-	-	51.143
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	39.583.244	-	-	39.583.244
Verbindlichkeiten gesamt	39.685.106	-	-	39.685.106
Liquiditätslücke	(32.795.967)	27.153.591	5.642.376	-

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund

	Weniger als 1 Monat CHF	1 Monat bis 1 Jahr CHF	Mehr als 1 Jahr CHF	Summe CHF
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	54.553.381	-	1.722.762	56.276.143
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.249.454	-	-	2.249.454
Forderungen aus Anteilszeichnungen	405	-	-	405
Sonstige Forderungen	3.305	-	-	3.305
Vermögenswerte gesamt	56.806.545	-	1.722.762	58.529.307
Kontokorrentkredite				
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2.684.688	-	-	2.684.688
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	95.526	-	-	95.526
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	53.499	-	-	53.499
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.316	-	-	2.316
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	989	-	-	989
Kontokorrentkredite	263.833	-	-	263.833
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	55.428.456	-	-	55.428.456
Verbindlichkeiten gesamt	58.529.307	-	-	58.529.307
Liquiditätslücke	(1.722.762)	-	1.722.762	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	94.504.902	673.117	1.121.119	96.299.138
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.073.463	-	-	7.073.463
Forderungen aus verkauften Anlagen	5.803.692	-	-	5.803.692
Zins- und Dividendenforderungen	135.043	-	-	135.043
Sonstige Forderungen	50.193	-	-	50.193
Vermögenswerte gesamt	107.567.293	673.117	1.121.119	109.361.529
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	98.333	921.043	-	1.019.376
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	670.616	-	-	670.616
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	364.305	-	364.305
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5.742	-	-	5.742
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	12.202	-	-	12.202
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	144.892	-	-	144.892
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	397.951	-	-	397.951
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	304.588	-	-	304.588
Kontokorrentkredite	5.505.758	-	-	5.505.758
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	100.936.099	-	-	100.936.099
Verbindlichkeiten gesamt	108.076.181	1.285.348	-	109.361.529
Liquiditätslücke	(508.888)	(612.231)	1.121.119	-

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.667.800	5.531.435	95.269.233	105.468.468
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.724.303	-	-	9.724.303
Forderungen aus verkauften Anlagen	140.261	-	-	140.261
Forderungen aus Anteilszeichnungen	35.858	-	-	35.858
Zins- und Dividendenforderungen	510.502	-	-	510.502
Sonstige Forderungen	59.486	-	-	59.486
Vermögenswerte gesamt	15.138.210	5.531.435	95.269.233	115.938.878
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	578.053	-	-	578.053
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	780.691	-	-	780.691
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	29.582	-	-	29.582
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	841.226	-	-	841.226
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.008	-	-	7.008
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.503	-	-	2.503
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	57	-	-	57
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	52.672	-	-	52.672
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	93.851	-	-	93.851
Kontokorrentkredite	5.064	-	-	5.064
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	113.548.171	-	-	113.548.171
Verbindlichkeiten gesamt	115.938.878	-	-	115.938.878
Liquiditätslücke	(100.800.668)	5.531.435	95.269.233	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.055.922	41.516.754	-	49.572.676
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.487.049	-	-	7.487.049
Sonstige Forderungen	22.827	-	-	22.827
Vermögenswerte gesamt	15.565.798	41.516.754	-	57.082.552
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	18.640	-	-	18.640
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	33.802	-	-	33.802
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.173	-	-	3.173
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	986	-	-	986
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	66.708	-	-	66.708
Kontokorrentkredite	371.194	-	-	371.194
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	56.588.049	-	-	56.588.049
Verbindlichkeiten gesamt	57.082.552	-	-	57.082.552
Liquiditätslücke	(41.516.754)	41.516.754	-	-

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	296.016.585	11.508.590	-	307.525.175
Barmittel und Barmitteläquivalente	775.649	-	-	775.649
Vermögenswerte gesamt	296.792.234	11.508.590	-	308.300.824
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	22.792.126	-	22.792.126
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	22.129	-	-	22.129
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.959	-	-	6.959
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.757	-	-	3.757
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	205.611	-	-	205.611
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	285.270.242	-	-	285.270.242
Verbindlichkeiten gesamt	285.508.698	22.792.126	-	308.300.824
Liquiditätslücke	11.283.536	(11.283.536)	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Lynx UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	32.849.938	100.687.595	33.124.688	166.662.221
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.887.351	-	-	9.887.351
Forderungen aus Anteilszeichnungen	5.591.252	-	-	5.591.252
Sonstige Forderungen	31.504	-	-	31.504
Vermögenswerte gesamt	48.360.045	100.687.595	33.124.688	182.172.328
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	20.382	-	-	20.382
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	84.557	-	-	84.557
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	23.785	-	-	23.785
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.386	-	-	9.386
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.544	-	-	2.544
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	136.236	-	-	136.236
Kontokorrentkredite	4.353.757	-	-	4.353.757
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	177.541.681	-	-	177.541.681
Verbindlichkeiten gesamt	182.172.328	-	-	182.172.328
Liquiditätslücke	(133.812.283)	100.687.595	33.124.688	-

MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat JPY	1 Monat bis 1 Jahr JPY	Mehr als 1 Jahr JPY	Summe JPY
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.862.174.178	-	15.528.129	6.877.702.307
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.550.096.984	-	-	4.550.096.984
Forderungen aus verkauften Anlagen	432.936.814	-	-	432.936.814
Zins- und Dividendenforderungen	227.476	-	-	227.476
Forderungen aus Spotkontrakten	180.507	-	-	180.507
Schwankungsmargenforderungen	26.710.751	-	-	26.710.751
Sonstige Forderungen	3.373.842	-	-	3.373.842
Vermögenswerte gesamt	11.875.700.552	-	15.528.129	11.891.228.681
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	80.119.027	35.419.069	2.186.048	117.724.144
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	632.935.572	-	-	632.935.572
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	8.715.383	-	-	8.715.383
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	66.510	-	66.510
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	486.964	-	-	486.964
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	189.286	-	-	189.286
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	213.807.196	-	-	213.807.196
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	23.707.339	-	-	23.707.339
Kontokorrentkredite	418.984.433	-	-	418.984.433
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.474.611.854	-	-	10.474.611.854
Verbindlichkeiten gesamt	11.853.557.054	35.485.579	2.186.048	11.891.228.681
Liquiditätslücke	22.143.498	(35.485.579)	13.342.081	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	37.514.717	-	-	37.514.717
Barmittel und Barmitteläquivalente	444.176	-	-	444.176
Schwankungsmargenforderungen	932.170	-	-	932.170
Sonstige Forderungen	7.330	-	-	7.330
Vermögenswerte gesamt	38.898.393	-	-	38.898.393
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	129.906	-	-	129.906
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.338	-	-	2.338
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.681	-	-	1.681
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	263.258	-	-	263.258
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	30.557	-	-	30.557
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	38.470.653	-	-	38.470.653
Verbindlichkeiten gesamt	38.898.393	-	-	38.898.393
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	404.533.378	-	-	404.533.378
Barmittel und Barmitteläquivalente	17	-	-	17
Forderungen aus verkauften Anlagen	41.532.136	-	-	41.532.136
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1.469.207	-	-	1.469.207
Forderungen aus Spotkontrakten	103.363	-	-	103.363
Schwankungsmargenforderungen	16.730	-	-	16.730
Sonstige Forderungen	337.282	-	-	337.282
Vermögenswerte gesamt	447.992.113	-	-	447.992.113
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	14.384.372	-	-	14.384.372
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	39.635.471	-	-	39.635.471
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.590.348	-	-	2.590.348
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	518.812	-	-	518.812
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	245.515	-	-	245.515
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	91.767	-	-	91.767
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	957.806	-	-	957.806
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	2	-	-	2
Kontokorrentkredite	643.785	-	-	643.785
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	388.924.235	-	-	388.924.235
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	447.992.113	-	-	447.992.113
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	396.106.233	-	-	396.106.233
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.890.248	-	-	1.890.248
Forderungen aus Anteilszeichnungen	187.949	-	-	187.949
Sonstige Forderungen	93.088	-	-	93.088
Vermögenswerte gesamt	398.277.518	-	-	398.277.518
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	26.361.806	-	-	26.361.806
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	112.803	-	-	112.803
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	29.346	-	-	29.346
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	61.842	-	-	61.842
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	14.295	-	-	14.295
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	462.751	-	-	462.751
Kontokorrentkredite	4	-	-	4
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	371.234.671	-	-	371.234.671
Verbindlichkeiten gesamt	398.277.518	-	-	398.277.518
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	46.346.640	-	-	46.346.640
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.725.077	-	-	1.725.077
Sonstige Forderungen	13.235	-	-	13.235
Vermögenswerte gesamt	48.084.952	-	-	48.084.952
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	41.244	-	-	41.244
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	25.801	-	-	25.801
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	5.030	-	5.030
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.849	-	-	2.849
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	855	-	-	855
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	57.187	-	-	57.187
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	1.015.284	-	-	1.015.284
Latenter Ertrag	1.000.000	-	-	1.000.000
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	64.870	-	-	64.870
Kontokorrentkredite	4.780	-	-	4.780
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	45.867.052	-	-	45.867.052
Verbindlichkeiten gesamt	48.079.922	5.030	-	48.084.952
Liquiditätslücke	5.030	(5.030)	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	525.869.558	40.612.834	43.509.570	609.991.962
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.070.139	-	-	2.070.139
Forderungen aus verkauften Anlagen	118.340	-	-	118.340
Schwankungsmargenforderungen	120.731	-	-	120.731
Sonstige Forderungen	167.710	-	-	167.710
Vermögenswerte gesamt	528.256.478	40.612.834	43.509.570	612.378.882
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	73.021.975	-	-	73.021.975
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	55.954	-	-	55.954
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	328.388	-	-	328.388
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	120.476	-	-	120.476
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	46.955	-	-	46.955
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	6	-	-	6
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	2.943	-	-	2.943
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	84.577	-	-	84.577
Kontokorrentkredite	8.142	-	-	8.142
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	538.709.466	-	-	538.709.466
Verbindlichkeiten gesamt	612.378.882	-	-	612.378.882
Liquiditätslücke	(84.122.404)	40.612.834	43.509.570	-

DAX® 80 Garant

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.940.036	-	-	11.940.036
Barmittel und Barmitteläquivalente	126.780	-	-	126.780
Sonstige Forderungen	16.649	-	-	16.649
Vermögenswerte gesamt	12.083.465	-	-	12.083.465
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	630.260	-	-	630.260
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	3.696	-	-	3.696
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.716	-	-	6.716
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.683	-	-	1.683
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	47.177	-	-	47.177
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.393.933	-	-	11.393.933
Verbindlichkeiten gesamt	12.083.465	-	-	12.083.465
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Quantica Managed Futures UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	20.432.452	56.181.437	13.137.020	89.750.909
Barmittel und Barmitteläquivalente	19.171.382	-	-	19.171.382
Sonstige Forderungen	25.366	-	-	25.366
Vermögenswerte gesamt	39.629.200	56.181.437	13.137.020	108.947.657
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	877.670	-	877.670
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	45.234	-	-	45.234
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	240.112	-	240.112
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.242	-	-	6.242
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.245	-	-	2.245
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	3.648	-	-	3.648
Latenter Ertrag	1.026.161	-	-	1.026.161
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	3.813	-	-	92.290
Kontokorrentkredite	92.290	-	-	3.813
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	106.650.242	-	-	106.650.242
Verbindlichkeiten gesamt	107.829.875	1.117.782	-	108.947.657
Liquiditätslücke	(68.200.675)	55.063.655	13.137.020	-

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	168.494.123	-	-	168.494.123
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.080.449	-	-	1.080.449
Vermögenswerte gesamt	169.574.572	-	-	169.574.572
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	6.552.869	-	-	6.552.869
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	12.557	-	-	12.557
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5.394	-	-	5.394
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.197	-	-	2.197
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	76.268	-	-	76.268
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	162.925.287	-	-	162.925.287
Verbindlichkeiten gesamt	169.574.572	-	-	169.574.572
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
IPM Systematic Macro UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	77.919.566	381.854.939	69.418.844	529.193.349
Barmittel und Barmitteläquivalente	148.150.645	-	-	148.150.645
Forderungen aus Anteilszeichnungen	542.207	-	-	542.207
Sonstige Forderungen	142.038	-	-	142.038
Vermögenswerte gesamt	226.754.456	381.854.939	69.418.844	678.028.239
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	685.859	19.056.944	-	19.742.803
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	451.754	-	-	451.754
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	2.641.237	-	-	2.641.237
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	1.243.675	-	1.243.675
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	27.389	-	-	27.389
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	6.515	-	-	6.515
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	17.928	-	-	17.928
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	434.217	-	-	434.217
Kontokorrentkredite	1.462.696	-	-	1.462.696
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	652.000.025	-	-	652.000.025
Verbindlichkeiten gesamt	657.727.620	20.300.619	-	678.028.239
Liquiditätslücke	(430.973.164)	361.554.320	69.418.844	-

Smartfund 80% Protected Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	37.670.898	-	-	37.670.898
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.496.614	-	-	2.496.614
Forderungen aus Anteilszeichnungen	410.671	-	-	410.671
Forderungen aus Spotkontrakten	154	-	-	154
Sonstige Forderungen	15.213	-	-	15.213
Vermögenswerte gesamt	40.593.550	-	-	40.593.550
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3.445.500	-	-	3.445.500
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	39.327	-	-	39.327
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	48.249	-	-	48.249
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.247	-	-	2.247
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	632	-	-	632
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	13.393	-	-	13.393
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	10.413	-	-	10.413
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	37.033.789	-	-	37.033.789
Verbindlichkeiten gesamt	40.593.550	-	-	40.593.550
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Smartfund 80% Protected Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	31.876.122	-	-	31.876.122
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.448.024	-	-	3.448.024
Forderungen aus Anteilszeichnungen	200.580	-	-	200.580
Forderungen aus Spotkontrakten	2.570	-	-	2.570
Schwankungsmargenforderungen	146	-	-	146
Sonstige Forderungen	12.889	-	-	12.889
Vermögenswerte gesamt	35.540.331	-	-	35.540.331
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3.626.221	-	-	3.626.221
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	66.868	-	-	66.868
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	40.954	-	-	40.954
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.915	-	-	1.915
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	539	-	-	539
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	-	-	-	-
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	11.293	-	-	11.293
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	8.986	-	-	8.986
Kontokorrentkredite	20.241	-	-	20.241
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	31.763.314	-	-	31.763.314
Verbindlichkeiten gesamt	35.540.331	-	-	35.540.331
Liquiditätslücke	-	-	-	-

MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat bis 1 Jahr EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	35.696.985	-	-	35.696.985
Barmittel und Barmitteläquivalente	844.644	-	-	844.644
Forderungen aus Anteilszeichnungen	218.039	-	-	218.039
Schwankungsmargenforderungen	14	-	-	14
Sonstige Forderungen	-	-	-	13.612
Vermögenswerte gesamt	36.759.682	-	-	36.773.294
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.505.529	-	-	1.505.529
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	44.666	-	-	44.666
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	61.876	-	-	64.601
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.139	-	-	10.816
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	587	-	-	2.797
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	866	-	-	866
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	35.144.019	-	-	35.144.019
Verbindlichkeiten gesamt	36.759.682	-	-	36.773.294
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Barmittel und Barmitteläquivalente	24.684.358	-	-	24.684.358
Schwankungsmargenforderungen	26.638	-	-	26.638
Vermögenswerte gesamt	24.710.996	-	-	24.710.996
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	24.050	-	-	24.050
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.377	-	-	2.377
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	594	-	-	594
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	1	-	-	1
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	114.261	-	-	114.261
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.569.713	-	-	24.569.713
Verbindlichkeiten gesamt	24.710.996	-	-	24.710.996
Liquiditätslücke	-	-	-	-

80% Protected Index Portfolio

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.383.005	-	-	1.383.005
Barmittel und Barmitteläquivalente	158.467	-	-	158.467
Forderungen aus Anteilszeichnungen	120.782	-	-	120.782
Sonstige Forderungen	6.927	-	-	6.927
Vermögenswerte gesamt	1.669.181	-	-	1.669.181
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	73.735	-	-	73.735
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	149.933	-	-	149.933
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	130	-	-	130
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.524	-	-	7.524
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.908	-	-	1.908
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	58	-	-	58
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	2.891	-	-	2.891
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	152	-	-	152
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.432.850	-	-	1.432.850
Verbindlichkeiten gesamt	1.669.181	-	-	1.669.181
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.696.971	35.000	27.961.451	30.693.422
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.305.799	-	-	12.305.799
Forderungen aus verkauften Anlagen	52.950	-	-	52.950
Zins- und Dividendenforderungen	204.005	-	-	204.005
Schwankungsmargenforderungen	13.806	-	-	13.806
Vermögenswerte gesamt	15.273.531	35.000	27.961.451	43.269.982
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	330.867	-	-	330.867
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	16.898.878	-	-	16.898.878
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	20.453	-	-	20.453
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.901	-	-	1.901
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	475	-	-	475
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	74.777	-	-	74.777
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	25.942.631	-	-	25.942.631
Verbindlichkeiten gesamt	43.269.982	-	-	43.269.982
Liquiditätslücke	(27.996.451)	35.000	27.961.451	-

Smartfund Growth Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.694.030	-	-	13.694.030
Barmittel und Barmitteläquivalente	141.581	-	-	141.581
Forderungen aus verkauften Anlagen	1.541.899	-	-	1.541.899
Forderungen aus Anteilszeichnungen	56.844	-	-	56.844
Sonstige Forderungen	7.061	-	-	7.061
Vermögenswerte gesamt	15.441.415	-	-	15.441.415
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.370.739	-	-	1.370.739
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.360.891	-	-	1.360.891
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	16.638	-	-	16.638
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	11.299	-	-	11.299
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.254	-	-	6.254
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.564	-	-	1.564
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	31	-	-	31
Schwankungsmargenverbindlichkeiten	195.604	-	-	195.604
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	4.813	-	-	4.813
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.473.582	-	-	12.473.582
Verbindlichkeiten gesamt	15.441.415	-	-	15.441.415
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Smartfund Cautious Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.735.247	-	-	13.735.247
Barmittel und Barmitteläquivalente	157.097	-	-	157.097
Sonstige Forderungen	7.062	-	-	7.062
Vermögenswerte gesamt	13.899.406	-	-	13.899.406
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.379.773	-	-	1.379.773
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	13.331	-	-	13.331
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.254	-	-	6.254
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.564	-	-	1.564
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	5.456	-	-	5.456
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.493.028	-	-	12.493.028
Verbindlichkeiten gesamt	13.899.406	-	-	13.899.406
Liquiditätslücke	-	-	-	-

Smartfund Balanced Fund

	Weniger als 1 Monat GBP	1 Monat bis 1 Jahr GBP	Mehr als 1 Jahr GBP	Summe GBP
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	23.717.947	-	-	23.717.947
Barmittel und Barmitteläquivalente	985.611	-	-	985.611
Schwankungsmargenforderungen	19.064	-	-	19.064
Sonstige Forderungen	7.276	-	-	7.276
Vermögenswerte gesamt	24.729.898	-	-	24.729.898
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2.252.542	-	-	2.252.542
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	277.000	-	-	277.000
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	25.172	-	-	25.172
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.297	-	-	6.297
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.760	-	-	1.760
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	9.622	-	-	9.622
Kontokorrentkredite	22	-	-	22
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.157.483	-	-	22.157.483
Verbindlichkeiten gesamt	24.729.898	-	-	24.729.898
Liquiditätslücke	-	-	-	-

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016
Market Neutral Credit UCITS Fund

	Weniger als 1 Monat USD	1 Monat bis 1 Jahr USD	Mehr als 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	67.329	22.853.450	721.721	23.642.500
Barmittel und Barmitteläquivalente	15.992.478	-	-	15.992.478
Zins- und Dividendenforderungen	283.347	-	-	283.347
Schwankungsmargenforderungen	12.965	-	-	12.965
Vermögenswerte gesamt	16.356.119	22.853.450	721.721	39.931.290
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	71.763	-	-	71.763
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühren	-	56.228	-	56.228
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.588	-	-	4.588
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.785	-	-	1.785
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	9	-	-	9
Sonstige aufgelaufene Verbindlichkeiten	40.286	-	-	40.286
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	39.756.631	-	-	39.756.631
Verbindlichkeiten gesamt	39.875.062	56.228	-	39.931.290
Liquiditätslücke	(23.518.943)	22.797.222	721.721	-

Der Indus Select Asia Pacific Fund und der MS Algebris Global Financials UCITS Fund wurden im Jahresverlauf aufgelöst und wiesen zum 31. Juli 2016 kein Liquiditätsrisiko auf.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent eines Finanzinstruments eines Teilfonds einen finanziellen Verlust verursacht, indem er einer Zahlungsverpflichtung nicht nachkommt.

Die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited und bei Morgan Stanley & Co International plc („MSI“) (Unterdepotbank für bestimmte Teilfonds) gehalten. NTFSIL wurde zur Verwahrstelle für die Teilfonds ernannt und ist für die Verwahrung der Vermögenswerte verantwortlich. NTFSIL hat The Northern Trust Company („TNTC“) zu ihrer globalen Unterdepotbank ernannt. NTFSIL und TNTC sind 100%ige Tochtergesellschaften von Northern Trust Corporation („NTC“). Am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2017 besaß NTC ein langfristiges Kreditrating von (A+) von Standard & Poor's (31. Juli 2016: A+).

TNTC (als globale Unterdepotbank von NTFSIL) ernennt keine externen Unterdepotbanken in den USA, dem Vereinigten Königreich, Irland und Kanada. In allen anderen Märkten jedoch ernennt TNTC lokale externe Unterdepotbanken.

NTFSIL überprüft in Erfüllung ihrer Verwahrungspflichten das Eigentum der Teilfonds an anderen Vermögenswerten, einschließlich Derivaten und Bareinlagen. Die Beurteilung der Frage, ob der Fonds das Eigentum hält, beruht auf Informationen oder Dokumenten, die von den Teilfonds zur Verfügung gestellt werden, oder gegebenenfalls auf externen Nachweisen.

TNTC verwahrt in Erfüllung ihrer delegierten Depotverpflichtungen (i) alle Finanzinstrumente, die in einem in den Büchern von TNTC eröffneten Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, und (ii) alle Finanzinstrumente, die physisch an TNTC geliefert werden können. TNTC stellt sicher, dass alle Finanzinstrumente (die auf einem Konto für Finanzinstrumente in den Büchern von TNTC gehalten werden) im Namen der Teilfonds in getrennten Konten gehalten werden, eindeutig als Eigentum der Teilfonds identifiziert werden können und von den eigenen Vermögenswerten von TNTC, NTFSIL und NTC abgegrenzt und getrennt sind.

Darüber hinaus hält TNTC als Bankier Barmittel der Teilfonds als Einlagen. Diese Barmittel werden in der Bilanz von TNTC gehalten. Im Falle einer Insolvenz von TNTC gelten die Teilfonds in Bezug auf etwaige Bareinlagen entsprechend der banküblichen Praxis als unbesicherte Gläubiger von TNTC. Die Insolvenz von NTFSIL und/oder eines seiner Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass sich die Rechte des Teilfonds an seinen Vermögenswerten verzögern.

Der Anlageverwalter steuert das Risiko durch die Überwachung der Kreditqualität und der Finanzlage der Verwahrstelle. Weiterhin wird das Risiko von der Verwahrstelle gesteuert, die die Kreditqualität und die Finanzlage der Unterdepotbanken überwacht.

Wenn MSI die ernannte Unterdepotbank eines Teilfonds ist, werden die Vermögenswerte von MSI als Unterdepotbank im Namen von und zugunsten des Teilfonds gehalten und in den Geschäftsbüchern und Aufzeichnungen von MSI als Kundenvermögen und nicht als eigene Vermögenswerte von MSI verzeichnet. Der Konkurs oder die Insolvenz der Unterdepotbank und/oder eines ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass der Teilfonds Rechte an von der Unterdepotbank gehaltenen Wertpapieren nur mit Verzögerung wahrnehmen kann.

Alle von Morgan Stanley & Co International plc („MSI“) gehaltenen Barmittel werden von den MSI-eigenen Vermögenswerten getrennt gehalten und unterliegen einer Einlagensicherungsvereinbarung. MSI ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft von Morgan Stanley. Zum 31. Juli 2017 hat MSI ein Kreditrating von A+ von Standard & Poor's (31. Juli 2016: A).

Die Teilfonds sind dem Kreditrisiko ausgesetzt, das aus Transaktionen mit ihren Kontrahenten, MSI, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs International, Citibank N.A., Societe Generale, Deutsche Bank AG und JP Morgan & Co, entsteht. Der Konkurs oder die Insolvenz eines Kontrahenten kann zu einer Verzögerung der Rechte eines Teilfonds im Hinblick auf seine Vermögenswerte führen. Zur Milderung dieser Risiken verlangen die Teilfonds, dass ihre Kontrahenten Finanzinstitute sein müssen, die regulierte Einrichtungen sind und einer ordentlichen Aufsicht unterliegen.

Es ist die Politik der Teilfonds, Finanzinstrumente mit namhaften Kontrahenten einzugehen.

Der Anlageverwalter überwacht die Kreditwürdigkeit der Kontrahenten der Teilfonds (z. B. Makler, Verwahrstelle und Unterdepotbank) genau, indem er ihre Kreditratings, Jahresabschlüsse und Pressemitteilungen regelmäßig prüft.

Die Teilfonds begrenzen das Risiko bezüglich Verlusten aus von ihnen gehaltenen derivativen Instrumenten, indem sie Master-Netting-Agreements mit wichtigen Kontrahenten eingehen, mit denen ein wesentliches Transaktionsvolumen durchgeführt wird. Ein solches Master-Netting-Agreement sieht im Falle eines Zahlungsausfalls bei einem der Verträge eine einzige Nettoabrechnung aller unter das Master-Netting-Agreement fallenden Finanzinstrumente vor. Master-Netting-Agreements bewirken in der Aufstellung der Vermögens- und Finanzlage keinen Ausgleich von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, außer für den Fall, dass bestimmte Bedingungen für einen Ausgleich gemäß IAS 32 zur Anwendung kommen sollten.

Obwohl Master-Netting-Agreements das Kreditrisiko deutlich reduzieren können, sollte Folgendes beachtet werden:

- Das Kreditrisiko wird nur eliminiert, wenn die derselben Gegenpartei geschuldeten Beträge nach der Veräußerung der Vermögenswerte abgerechnet werden; und
- Der Umfang, in dem das Gesamt-Kreditrisiko reduziert wird, kann sich innerhalb kurzer Zeit deutlich ändern, da das Engagement von jeder Transaktion, die dem Master-Netting-Agreement unterliegt, beeinflusst wird.

Informationen zu den potenziellen Auswirkungen der Verrechnung von Finanzinstrumenten, für die ein durchsetzbares Master-Netting-Agreement besteht, finden Sie in Anmerkung 6.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Strategie der Gesellschaft zielt darauf ab, das der Anlageverwalter die Kreditwürdigkeit der Kontrahenten sowie den beizulegenden Zeitwert der abgeschlossenen Sicherheit genau verfolgt und im Falle einer unvorteilhaften Veränderung, eine Kündigung der Vereinbarung oder den Erhalt einer zusätzlichen Sicherheit anstrebt. Das Kreditrisiko in Verbindung mit nicht abgerechneten Transaktionen mit notierten Wertpapieren wird als minimal angesehen, da die Teilfonds nur Makler mit hoher Kreditwürdigkeit verwenden und die Transaktionen erst bei Lieferung abgerechnet bzw. bezahlt werden. Zahlungen für erworbene Wertpapiere erfolgen erst, nachdem der Makler die Wertpapiere erhalten hat.

Die Teilfonds reduzieren das Abrechnungsrisiko in Bezug auf brutto abgerechnete Fremdwährungsderivate, indem sie ein Devisen-Clearinghaus verwenden, das die Abrechnung von Transaktionen auf der Basis von Lieferung gegen Zahlung ermöglicht.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Zusammenfassung des maximalen Kreditrisikos der Teilfonds zum Bilanzstichtag.

Zum 31. Juli 2017

	MS PSAM Global Event UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	Salar Convertible Absolute Return Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Emerging Markets Equity Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Indus PacifiChoice Asia Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Ascend UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Alkeon UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Vermögenswerte aus Derivaten	72.247	-	3.916.223	-	1.492.186	332.329
Barmittel und Barmitteläquivalente	13.602.659	264.255	8.196.148	91.610	6.573.818	2.130.906
Forderungen aus verkauften Anlagen	16.645.450	-	-	-	22.470.741	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	2.537.949	-	253.474	-	-	-
Zins- und Dividendenforderungen	3.220	58.222	-	-	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten	216.479	-	-	-	-	45.454
Schwankungsmargenforderungen	2.276.172	-	-	-	-	297.915
Sonstige Forderungen	10.525	49.527	-	57.521	112.777	19.413
	35.364.701	372.004	12.365.845	149.131	30.649.522	2.826.017
	MS SLJ Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS QTI UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Long Term Trends UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Zum 31. Juli 2017 CHF	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Schuldtitel	-	-	54.745.600	-	-	53.689.288
Vermögenswerte aus Derivaten	-	-	11.135.418	634.042	-	1.484.832
Barmittel und Barmitteläquivalente	20.494	5.195	4.487.674	2.269.596	35.678.985	2.534.194
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	-	502.300	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	299	-	186.066
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	-	-	250.661	340.502
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	-	2.625
Sonstige Forderungen	-	24.914	-	6.949	123.543	31.939
	20.494	30.109	70.368.692	2.910.886	36.555.489	58.269.446

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD	MS Lynx UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 JPY	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund Zum 31. Juli 2017 EUR
Schuldtitel	-	-	130.761.999	-	-	-
Vermögenswerte aus Derivaten	201.520	987.000	37.654.436	8.490.539	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	208.710	12.760.652	1.281.135	1.054.067.520	6.155	6.075.311
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	3.240.708	400.429.504	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	495.760	175.000	-	-	123.605
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	1.869	1.709.761	-	-
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	55.039.451	-	1.646
Sonstige Forderungen	21.875	178.874	37.807	119.057	10.194	24.440
	432.105	14.422.286	173.152.954	1.519.855.832	16.349	6.225.002
	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 EUR	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Zum 31. Juli 2017 USD	DAX® 80 Garant Zum 31. Juli 2017 EUR	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2017 USD
Schuldtitel	-	-	-	-	79.702.553	-
Vermögenswerte aus Derivaten	10.099.208	731.023	140.985.090	495.729	24.451.903	4.610.249
Barmittel und Barmitteläquivalente	11.415.378	1.637.270	6.175.055	312.486	12.048.075	3.857.848
Forderungen aus Anteilszeichnungen	53.514	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	275.782	282	52.741	16.318	36.104	171.818
	21.843.882	2.368.575	147.212.886	824.533	116.238.635	8.639.915

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Zum 31. Juli 2017 EUR	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2017 GBP
Schuldtitel	727.630.030	-	-	-	-	-
Vermögenswerte aus Derivaten	304.806.967	619.077	1.786.461	-	-	85.904
Barmittel und Barmitteläquivalente	326.035.165	9.943.267	5.443.834	1.214.399	75.426	596.578
Forderungen aus Anteilszeichnungen	629.973	460.478	-	21.380	-	410.682
Forderungen aus Spotkontrakten	703	154	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen	-	4.540	5.463	31	-	-
Sonstige Forderungen	332.031	87.770	75.662	5.970	-	34.070
	1.359.434.869	11.115.286	7.311.420	1.241.780	75.426	1.127.234
	Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2017 GBP	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD	Academy Quantitative Global UCITS Fund Zum 31. Juli 2017 USD
Schuldtitel	22.991.328	-	-	-	144.209.549	24.919.523
Vermögenswerte aus Derivaten	381.407	384.896	647.189	748.096	138.733.993	1.587.506
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.889.303	612.052	424.594	890.908	53.368.122	8.555.681
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	34.000	-	-	-
Zins- und Dividendenforderungen	30.950	-	-	-	8.683.487	-
Sonstige Forderungen	379	35.395	35.500	35.254	50.810	226.903
	28.293.367	1.032.343	1.141.283	1.674.258	345.045.961	35.289.613

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2017

	Cautious 85% Protected Fund	Abante 80% Proteccion Creciente Fund	QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	Equity Risk Managed Fund	CZ Absolute Alpha UCITS Fund
	Zum 31. Juli 2017	Zum 31. Juli 2017	Zum 31. Juli 2017	Zum 31. Juli 2017	Zum 31. Juli 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
Schuldtitle	-	-	-	-	73.470.191
Vermögenswerte aus Derivaten	-	2.032.977	667	-	4.052.290
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.504.753	2.523.604	128.405	568.506	19.866.316
Forderungen aus verkauften Anlagen	1.876.032	-	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	573.537	238.200	-	-	32.147.247
Forderungen aus Spotkontrakten	888.595	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen	31.263	-	13.364	-	54.640
Sonstige Forderungen	15.739	13.570	14.344	13.873	13.907
	4.889.919	4.808.351	156.780	582.379	129.604.591

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016

	MS PSAM Global Event UCITS Fund	Salar Convertible Absolute Return Fund	Indus Select Asia Pacific Fund	MS Algebris Global Financials UCITS Fund	Emerging Markets Equity Fund	Indus PacificChoice Asia Fund
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016
	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
Schuldtitel	-	180.960.863	-	-	-	-
Vermögenswerte aus Derivaten	97	2.765.900	-	-	639.598	8.659.482
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.375.554	817.144	25.867	4.250	6.013.282	17.758.813
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	2.951.758	-	-	-	2.302.598
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	-	20.447	-
Zins- und Dividendenforderungen	-	621.371	-	-	-	219.067
Forderungen aus Spotkontrakten	12.864	-	-	-	114.820	91.273
Schwankungsmargenforderungen	3.299.808	904.848	-	-	-	350.146
Sonstige Forderungen	67.915	25.759	4.161	10.162	-	70.440
	7.756.238	189.047.643	30.028	14.412	6.788.147	29.451.819
	MS Ascend UCITS Fund	MS Alkeon UCITS Fund	MS SLJ Macro UCITS Fund	MS QTI UCITS Fund	MS Long Term Trends UCITS Fund	MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016	31. Juli 2016
	USD	USD	EUR	USD	USD	CHF
Schuldtitel	-	-	-	10.495.824	29.153.424	-
Vermögenswerte aus Derivaten	2.673.212	903.278	1.277.727	2.350.558	5.942.905	2.165.805
Barmittel und Barmitteläquivalente	53.747.148	1.294.355	37.727.964	1.140.608	3.810.112	2.249.307
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	-	161.280	175.965	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	76.013	-	-	405
Sonstige Forderungen	154.941	63.630	-	1.746	-	-
	56.575.301	2.261.263	39.081.704	14.150.016	39.082.406	4.415.517

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016

	MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund	MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	MS Lynx UCITS Fund	MS Nezu Cyclical Japan UCITS Fund
	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016
	EUR	USD	USD	USD	USD	JPY
Schuldtitel	601.610	101.981.630	48.945.826	-	115.686.133	-
Vermögenswerte aus Derivaten	1.230.666	796.431	626.850	11.508.590	34.413.274	160.731.440
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.073.463	9.724.303	7.487.049	775.649	9.887.351	4.550.096.984
Forderungen aus verkauften Anlagen	5.803.692	140.261	-	-	-	432.936.814
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	35.858	-	-	5.591.252	-
Zins- und Dividendenforderungen	135.043	510.502	-	-	-	227.476
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	-	-	180.507
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	-	26.710.751
Sonstige Forderungen	50.193	-	-	-	31.504	3.373.842
	14.894.667	113.188.985	57.059.725	12.284.239	165.609.514	5.174.257.814
	MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	DAX® 80 Garant
	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016	Zum 31. Juli 2016
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	EUR
Vermögenswerte aus Derivaten	-	2.318.789	6.254.191	198.734	146.175.768	123.139
Barmittel und Barmitteläquivalente	444.176	17	1.890.244	1.725.077	2.070.139	126.780
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	41.532.136	-	-	118.340	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	1.469.207	187.949	-	-	-
Forderungen aus Spotkontrakten	-	103.363	-	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen	932.170	16.730	-	-	30.731	-
Sonstige Forderungen	7.330	337.282	93.088	13.235	167.710	-
	1.383.676	45.777.524	8.425.472	1.937.046	148.562.688	249.919

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2016

	Quantica Managed Futures UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Zum 31. Juli 2016 USD	IPM Systematic Macro UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund 80% Protected Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund 80% Protected Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II Zum 31. Juli 2016 EUR
Schuldtitle	69.953.600	-	389.527.735	-	-	-
Vermögenswerte aus Derivaten	13.364.166	6.263.330	104.839.676	1.326.310	1.534.953	297.887
Barmittel und Barmitteläquivalente	19.171.382	1.080.449	148.150.645	2.496.614	3.448.024	844.644
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	542.207	410.671	200.581	218.039
Forderungen aus Spotkontrakten	-	-	-	154	2.570	-
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	146	14
Sonstige Forderungen	25.366	-	142.038	15.213	12.889	13.612
	102.514.514	7.343.779	643.202.301	4.248.962	5.199.163	1.374.196
			Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	Smartfund Growth Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Cautious Fund Zum 31. Juli 2016 GBP	Smartfund Balanced Fund Zum 31. Juli 2016 GBP
	Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD	80% Protected Index Portfolio Zum 31. Juli 2016 GBP				
Schuldtitle	-	-	27.961.451	-	-	-
Vermögenswerte aus Derivaten	-	33.085	60.781	1.314.070	508.182	1.463.558
Barmittel und Barmitteläquivalente	24.684.358	158.467	12.305.799	141.581	157.097	985.611
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	-	52.950	1.541.899	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	120.782	-	56.844	-	-
Zins- und Dividendenforderungen	-	-	204.005	-	-	-
Schwankungsmargenforderungen	-	-	-	-	-	19.064
Sonstige Forderungen	26.638	6.775	13.806	7.061	7.062	7.276
	24.710.996	319.109	40.598.792	3.061.455	672.341	2.475.509

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Zum 31. Juli 2016

	Market Neutral Credit UCITS Fund Zum 31. Juli 2016 USD
Schuldtitle	22.656.066
Vermögenswerte aus Derivaten	986.434
Barmittel und Barmitteläquivalente	15.992.478
Zins- und Dividendenforderungen	283.347
Sonstige Forderungen	12.965
	39.931.290

Kreditqualität der finanziellen Vermögenswerte

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Kreditqualität der Schuldtitleportfolios der Teilfonds gemäß der Bewertung von Standard & Poor's.

	% Schuldtitle	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Salar Convertible Absolute Return Fund		
AAA	entfällt	1,87 %
AA-	entfällt	2,75 %
A-	entfällt	11,67 %
BBB+	entfällt	10,80 %
BBB	entfällt	1,28 %
BBB-	entfällt	3,23 %
BB+	entfällt	7,37 %
BB-	entfällt	3,38 %
B+	entfällt	4,38 %
B	entfällt	3,06 %
B-	entfällt	1,01 %
keine Bewertung	entfällt	49,20 %
	entfällt	100,00 %
MS QTI UCITS Fund		
AA+	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %
MS Long Term Trends UCITS Fund		
AA+	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund		
B-	0,00 %	100,00 %
	0,00 %	100,00 %
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund		
AAA	8,69 %	16,36 %
AA+	10,58 %	10,67 %
AA	5,64 %	4,60 %
AA-	0,82 %	1,83 %
A+	1,94 %	7,61 %
A	6,26 %	2,93 %
A-	4,23 %	4,33 %
BBB+	9,59 %	5,62 %
BBB	5,39 %	6,26 %
BBB-	4,30 %	6,40 %
BB+	2,68 %	1,58 %
BB	2,17 %	1,00 %
BB-	2,80 %	2,60 %
B+	1,07 %	1,71 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Kreditqualität der finanziellen Vermögenswerte (Fortsetzung)

	% Schuldtitel	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund (Fortsetzung)		
B	0,50 %	1,20 %
B-	0,71 %	1,53 %
CCC+	0,38 %	0,00 %
CCC	8,28 %	7,39 %
CCC-	2,01 %	0,00 %
CC	1,54 %	1,13 %
C	0,93 %	0,00 %
D	6,53 %	4,78 %
keine Bewertung	12,98 %	10,47 %
	100,00 %	100,00 %
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund		
AA+	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %
MS Lynx UCITS Fund		
AA+	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
Quantica Managed Futures UCITS Fund		
AA+	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
IPM Systematic Macro UCITS Fund		
AA+	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund		
AA+	100,00 %	59,54 %
BBB-	0,00 %	0,80 %
BB+	0,00 %	3,35 %
BB	0,00 %	5,99 %
BB-	0,00 %	3,89 %
B+	0,00 %	11,93 %
B	0,00 %	11,66 %
CCC+	0,00 %	2,47 %
keine Bewertung	0,00 %	0,37 %
	100,00 %	100,00 %
Market Neutral Credit UCITS Fund		
AAA	10,94 %	0,00 %
AA+	0,00 %	100,00 %
A	8,67 %	0,00 %
A-	1,65 %	0,00 %
BBB+	53,03 %	0,00 %
BBB	1,70 %	0,00 %
BBB-	12,12 %	0,00 %
BB+	4,22 %	0,00 %
BB	5,10 %	0,00 %
keine Bewertung	2,56 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Kreditqualität der finanziellen Vermögenswerte (Fortsetzung)

	% Schuldtitel	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Academy Quantitative Global UCITS Fund		
AA+	100,00 %	entfällt
	100,00 %	entfällt
CZ Absolute Alpha UCITS Fund		
AA	100,00 %	entfällt
	100,00 %	entfällt

Der Salar Convertible Absolute Return Fund, der MS QTI UCITS Fund und der MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund wiesen zum 31. Juli 2017 kein Kreditrisiko auf.

Morgan Stanley & Co International plc, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland)Limited, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs International, Citibank N.A., Societe Generale, Deutsche Bank AG und JP Morgan & Co sind Kontrahenten der OTC-Derivate der Teilfonds, wie im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2017 angegeben. Zum 31. Juli 2017 haben Bank of America Merrill Lynch ein Kreditrating von A+ (31. Juli 2016: A), Goldman Sachs International ein Kreditrating von A+ (31. Juli 2016: A), Citibank N.A. ein Kreditrating von A+ (31. Juli 2016: A), Societe Generale ein Kreditrating von A (31. Juli 2016: A), Deutsche Bank AG ein Kreditrating von A- (31. Juli 2016: BBB+) und JP Morgan & Co. ein Kreditrating von A- (31. Juli 2016: A-) von Standard & Poor's.

Konzentration des Kreditrisikos

Die Verwaltung der Kreditrisikokonzentration erfolgt in Bezug auf Kunde/Kontrahent, geografische Region und Industriesektor.

In den nachfolgenden Tabellen wird die Konzentration des Kreditrisikos in den Schuldtitelportfolios der Teilfonds zum 31. Juli 2017 und zum 31. Juli 2016 im Hinblick auf die geografische Verteilung analysiert (basierend auf dem Domizil des Kontrahenten):

	% Schuldtitel	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Salar Convertible Absolute Return Fund		
China	entfällt	3,75 %
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	entfällt	24,71 %
Japan	entfällt	12,03 %
Jersey	entfällt	9,69 %
Malaysia	entfällt	1,08 %
Singapur	entfällt	3,72 %
Taiwan	entfällt	2,93 %
Vereinigtes Königreich	entfällt	4,57 %
USA	entfällt	36,53 %
Sonstige	entfällt	0,99 %
	entfällt	100,00 %
MS QTI UCITS Fund		
USA	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %
MS Long Term Trends UCITS Fund		
USA	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund		
Indonesien	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Kreditrisikos (Fortsetzung)

	% Schuldtitel	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund		
Australien	0,28 %	0,69 %
Bermudas	0,41 %	0,24 %
Kanada	0,05 %	0,33 %
Kaimaninseln	3,01 %	0,00 %
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	0,16 %	0,28 %
Israel	0,00 %	0,28 %
Japan	1,10 %	3,45 %
Schweiz	0,00 %	0,25 %
Vereinigtes Königreich	1,65 %	1,57 %
USA	93,34 %	92,91 %
	100,00 %	100,00 %
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund		
USA	entfällt	100,00 %
	entfällt	100,00 %
MS Lynx UCITS Fund		
USA	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
Quantica Managed Futures UCITS Fund		
USA	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
IPM Systematic Macro UCITS Fund		
USA	100,00 %	100,00 %
	100,00 %	100,00 %
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund		
Brasilien	0,00 %	2,23 %
Kanada	0,00 %	3,33 %
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	0,00 %	1,48 %
Vereinigtes Königreich	0,00 %	0,80 %
USA	100,00 %	92,16 %
	100,00 %	100,00 %
Market Neutral Credit UCITS Fund		
Europäische Union (ausgenommen Vereinigtes Königreich)	68,60 %	0,00 %
Mexiko	1,65 %	0,00 %
Vereinigtes Königreich	10,14 %	0,00 %
USA	11,20 %	100,00 %
Sonstige	8,40 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Konzentration des Kreditrisikos in den Schuldtitelportfolios der Teilfonds zum 31. Juli 2017 und zum 31. Juli 2016 im Hinblick auf die Verteilung nach Industriesektoren:

	% Schuldtitel	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016
Salar Convertible Absolute Return Fund		
Grundstoffe	entfällt	2,74 %
Kommunikationsbereich	entfällt	4,82 %
Nicht-Basiskonsumgüter	entfällt	9,20 %
Basiskonsumgüter	entfällt	12,70 %
Diversifiziert	entfällt	6,30 %
Energie	entfällt	1,86 %
Finanzen	entfällt	29,14 %
Industrie	entfällt	13,30 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**
14. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Kreditrisiko (Fortsetzung)
Konzentration des Kreditrisikos (Fortsetzung)
Salar Convertible Absolute Return Fund (Fortsetzung)

Real Estate Investment Trusts

Technologie

Versorger

	% Schuldtitel	
	31. Juli 2017	31. Juli 2016

entfällt 0,00 %

entfällt 11,07 %

entfällt 8,87 %

	entfällt	100,00 %
--	-----------------	-----------------

MS QTI UCITS Fund

Staatstitel

entfällt 100,00 %

	entfällt	100,00 %
--	-----------------	-----------------

MS Long Term Trends UCITS Fund

Staatstitel

100,00 % 100,00 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund

Staatstitel

entfällt 100,00 %

	entfällt	100,00 %
--	-----------------	-----------------

MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund

Grundstoffe

Kommunikationsbereich

Nicht-Basiskonsumgüter

Basiskonsumgüter

Energie

Finanzen

Industrie

Technologie

Versorger

Forderungsbesicherte Wertpapiere

Staatstitel

Hypothekenwerte

0,13 % 0,00 %

2,32 % 2,46 %

2,69 % 2,48 %

5,88 % 5,43 %

3,20 % 2,04 %

11,49 % 10,72 %

0,73 % 0,46 %

0,15 % 0,85 %

2,84 % 3,66 %

31,28 % 25,35 %

10,46 % 8,96 %

28,83 % 37,59 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund

Staatstitel

entfällt 100,00 %

	entfällt	100,00 %
--	-----------------	-----------------

MS Lynx UCITS Fund

Staatstitel

100,00 % 100,00 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

Quantica Managed Futures UCITS Fund

Staatstitel

100,00 % 100,00 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

IPM Systematic Macro UCITS Fund

Staatstitel

100,00 % 100,00 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund

Staatstitel

100,00 % 100,00 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

Market Neutral Credit UCITS Fund

Grundstoffe

Kommunikationsbereich

Nicht-Basiskonsumgüter

Basiskonsumgüter

Industrie

Staatstitel

7,80 % 0,00 %

1,65 % 0,00 %

7,65 % 0,00 %

15,41 % 0,00 %

4,01 % 0,00 %

63,49 % 100,00 %

	100,00 %	100,00 %
--	-----------------	-----------------

Der Salar Convertible Absolute Return Fund, der MS QTI UCITS Fund MS Dalton Asia Pacific UCITS Fund und der MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund wiesen zum 31. Juli 2017 kein Kreditrisiko auf.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

15. Ausschüttungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2017 und während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2016 wurden keine Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile erklärt oder gezahlt.

16. Soft-Commission-Vereinbarungen und Directed-Brokerage-Dienste

Im Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 wurde eine Soft-Commission in Höhe von 85.157 USD durch den CZ Absolute Alpha UCITS Fund erhoben (31. Juli 2016: Null USD).

Im Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017 und im Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016 war die Gesellschaft von keinen Directed-Brokerage-Diensten oder ähnlichen Vereinbarungen betroffen.

17. Wesentliche Änderungen des Verkaufsprospekts

Die Gesellschaft gab am 21. Juli 2017 einen neuen Verkaufsprospekt zur Aktualisierung hinsichtlich der Anforderungen der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT-Verordnung“) heraus. Während des Jahres wurden auch neue Teilfonds-Ergänzungen herausgegeben.

18. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert. Nach irischem Recht stehen die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Erfüllung der Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds zur Verfügung. Dennoch ist die Gesellschaft eine einzelne Rechtsperson, die im eigenen Namen Geschäfte führen oder Vermögenswerte innehaben kann. Auch wenn der Companies Act 2014 eine getrennte Haftung zwischen den Teilfonds vorsieht, wurden diese Bestimmungen bislang nicht vor ausländischen Gerichten erprobt, insbesondere nicht, um Ansprüche lokaler Gläubiger durchzusetzen. Demnach kann nicht zweifelsfrei bestätigt werden, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds der Gesellschaft nicht Haftungen eines anderen Teilfonds der Gesellschaft unterliegen könnten.

19. Angaben zu Index-nachbildenden Fonds

Die OGAW-Verordnungen der Zentralbank verlangen Angaben in Bezug auf Index-nachbildende Fonds. Diese Angaben erfolgten für den Emerging Markets Equity Fund, den MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, den MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund und den MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, die einzigen von den Anforderungen betroffenen Teilfonds, wie nachfolgend angegeben.

Emerging Markets Equity Fund erzielte seit seiner Auflegung einen niedrigen Tracking Error von 0,02 % gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index. Die tatsächliche Abweichung gegenüber dem erwarteten Tracking Error, der auf 0,10 % festgesetzt ist, resultiert aus der Qualität der synthetischen Indexnachbildung. In diesem Geschäftsjahr wurde die Nachbildung nicht von Kapitalmaßnahmen beeinträchtigt. Haben- oder Sollzinsen in Bezug auf die Kassenbestände hatten nur einen geringen Einfluss.

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Fund erzielte seit seiner Auflegung einen niedrigen Tracking Error von 0,03 % gegenüber dem Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index. Die tatsächliche Abweichung gegenüber dem erwarteten Tracking Error, der auf 0,50 % festgesetzt ist, resultiert aus der Qualität der synthetischen Indexnachbildung. In diesem Geschäftsjahr wurde die Nachbildung nicht von Kapitalmaßnahmen beeinträchtigt. Haben- oder Sollzinsen in Bezug auf die Kassenbestände hatten nur einen geringen Einfluss.

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund erzielte seit seiner Auflegung einen niedrigen Tracking Error von 0,02 % gegenüber dem MSCI Emerging Markets ESG Index. Die tatsächliche Abweichung gegenüber dem erwarteten Tracking Error, der auf 0,10 % festgesetzt ist, resultiert aus der Qualität der synthetischen Indexnachbildung. In diesem Geschäftsjahr wurde die Nachbildung nicht von Kapitalmaßnahmen beeinträchtigt. Haben- oder Sollzinsen in Bezug auf die Kassenbestände hatten nur einen geringen Einfluss.

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Fund erzielte seit seiner Auflegung einen niedrigen Tracking Error von 0,03 % gegenüber dem Scientific Beta United States Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index. Die tatsächliche Abweichung gegenüber dem erwarteten Tracking Error, der auf 0,20 % festgesetzt ist, resultiert aus der Qualität der synthetischen Indexnachbildung. In diesem Geschäftsjahr wurde die Nachbildung nicht von Kapitalmaßnahmen beeinträchtigt. Haben- oder Sollzinsen in Bezug auf die Kassenbestände hatten nur einen geringen Einfluss.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

20. Wechselkurse

Für die Zwecke der Erstellung der konsolidierten Gesellschaftsbilanz wurden die folgenden zum Jahresende geltenden Wechselkurse zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds herangezogen, deren Darstellungswährung, wie in Anmerkung 2 definiert, nicht der US-Dollar ist:

	Zum 31. Juli 2017	Zum 31. Juli 2016
Euro	0,8482	0,8943
Schweizer	0,9649	0,9665
Japanischer Yen	110,4950	102,4850
Britisches Pfund Sterling	0,7585	0,7532

Für die Zwecke der Erstellung der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und Kapitalflussrechnung der Gesellschaft wurden die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse zur Umrechnung der Transaktionen der Teilfonds, deren Darstellungswährung nicht der US-Dollar ist, während des Geschäftsjahres herangezogen:

	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2017	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2016
Euro	0,9148	0,9010
Schweizer	0,9896	0,9822
Japanischer Yen	109,8524	115,1035
Britisches Pfund Sterling	0,7897	0,6851

21. Börsennotierte Fonds und Investmentfonds

In der folgenden Tabelle sind die Verwaltungsgebühren angegeben, die von den börsennotierten Fonds und Investmentfonds erhoben werden, in die die Teilfonds am 31. Juli 2017 investiert sind.

<u>Fondsname</u>	<u>Verwaltungsgebührensatz</u>
Source Markets - RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	0,48 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	0,05 %
E2 Wntn Tradeco	1,00 %
Lyxor UCITS EuroMTS global investments Class I ETF	0,165 %
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc ETF	0,20 %
iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	0,25 %
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	0,00 %
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	0,33 %
iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0,50 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	0,25 %
Source Markets - Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	0,30 %
Source Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	0,30 %
Source Stoxx Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	0,30 %
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	0,05 %
TCW Funds - Emerging Markets Income Fund	0,00 %
MS Lynx Fund	0,70 %
Quantica Capital Cayman Fund	0,00 %
IPM Cayman Fund	0,00 %
Source MSCI Europe UCITS ETF	0,20 %
Source S&P 500 UCITS ETF	0,05 %
ETFS Lombard Odier IM Global Corporate Bond Fundamental GO UCITS ETF	0,35 %
Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector ETF	0,30 %
Source Euro STOXX 50 UCITS ETF Class A Accumulating	0,05 %
Source KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	0,49 %
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF Class B	0,50 %
Source Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	0,30 %
iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	0,20 %
Source Healthcare S&P US Select Sector UCITS ETF	0,30 %
Source JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	0,20 %
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	0,09 %
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	0,10 %
Vanguard FTSE Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	0,22 %
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	0,12 %
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,25 %
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	0,19 %

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

21. Börsennotierte Fonds und Investmentfonds (Fortsetzung)

<u>Fondsname</u>	<u>Verwaltungsgebührensatz</u>
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	0,07 %
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	0,12 %
Central Fund of Canada	0,45 %
Apollo Senior Floating Rate Fund Inc	1,00 %
Cornerstone Strategic Value	1,00 %
Cornerstone Total Return	1,00 %
Eaton Vance Senior Income Trust	0,78 %
Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	1,25 %
Nuveen Credit Strategies Income Fund	0,68 %
Source RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	0,48 %
ETFS All Commodities ETF	0,49 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF Euro	0,17 %
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,20 %
Amundi ETF MSCI Nordic UCITS ETF	0,25 %
iShares STOXX Euro Small 200 UCITS ETF	0,19 %
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,20 %
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan USD UCITS ETF	0,20 %
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	0,25 %
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0,50 %
iShares Euro Interest Rate Hedged UCITS ETF Distributing	0,25 %
iShares Euro Large Cap UCITS ETF Distributing	0,20 %
iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist ETF	0,40 %
iShares JP Morgan USD Emerging Bond Euro Hedged UCITS ETF	0,50 %
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	0,40 %
iShares MSCI Japan Small Cap USD Distributing UCITS ETF	0,58 %
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19 %
Source STOXX Japan Exporters UCITS ETF	0,35 %
db x-trackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	0,25 %
db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	0,15 %
iShares Russell 2000 ETF	0,20 %
Vanguard FTSE Pacific ETF	0,07 %
iShares Core DAX UCITS ETF	0,15 %
iShares GBP Corporate Bond 0-5 year UCITS ETF	0,20 %
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0,07 %
iShares Core MSCI World UCITS ETF	0,20 %
Institutional Cash Series PLC - Institutional Sterling Liquidity Fund	0,15 %

22. Ereignisse während des Jahres

Folgende Teilfonds wurden im Jahresverlauf aufgelegt:

<u>Teilfonds</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Academy Quantitative Global UCITS Fund	26. August 2016
Cautious 85% Protected Fund	9. Februar 2017
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	8. März 2017
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS	31. März 2017
Equity Risk Managed Fund	10. April 2017
CZ Absolute Alpha UCITS Fund	9. Juni 2017

Folgende Teilfonds wurden im Jahresverlauf beendet:

<u>Teilfonds</u>	<u>Fälligkeitsdatum</u>
Mariner Lenus Healthcare UCITS Fund	2. August 2016
MS Kairos Enhanced Selection UCITS Fund	31. August 2016
MS SLJ Macro UCITS Fund	8. Dezember 2016
Indus PacifiChoice Asia Fund	9. Januar 2017
MS QTI UCITS Fund	15. März 2017
Salar Convertible Absolute Return Fund	23. Juni 2017
MS Broadmark Tactical Plus UCITS Fund	20. Juli 2017

Es gab während des Geschäftsjahres keine weiteren bedeutenden Ereignisse.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

23. Folgeereignisse

Folgende Teilfonds wurden nach dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt:

<u>Teilfonds</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Moderate 80% Protected Fund	15. September 2017
Cube Global Cross Asset UCITS Fund	17. Oktober 2017
Carrhae Capital Long/Short Emerging Market Equity UCITS Fund	1. November 2017

Der folgende Teilfonds wurde nach dem Ende des Geschäftsjahres beendet:

<u>Teilfonds</u>	<u>Fälligkeitsdatum</u>
Mariner Investment Diversifying Alternative UCITS Fund	27. Oktober 2017

Zwischen dem Geschäftsjahresende am 31. Juli 2017 und dem Datum, an dem der Abschluss vom Verwaltungsrat genehmigt wurde, fanden keine weiteren Ereignisse statt.

24. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 24. November 2017 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

**ANHÄNGE (ungeprüft)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

I. Vergütungspolitik

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt (die „Vergütungspolitik“), die den Vergütungsanforderungen der OGAW-Verordnungen entspricht. Gemäß diesen Bestimmungen sind Verwaltungsgesellschaften und selbstverwaltete OGAW verpflichtet, eine Vergütungspolitik und -praxis festzulegen und anzuwenden, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Anreize für das Eingehen von Risiken bietet, die nicht dem Risikoprofil des OGAW entsprechen. Die Vergütungspolitik legt die Praktiken für die Mitarbeiter fest, die eine Gesamtvergütung erhalten und deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hat. Diese Praktiken sind mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und bieten keine Anreize für das Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, den Regeln oder dem Gründungsdokument der Gesellschaft entsprechen.

Die Gesellschaft wendet die Bestimmungen ihrer Vergütungspolitik auf ihre „identifizierten Mitarbeiter“ an. Dabei handelt es sich um „die Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Geschäftsleitung, Risikoträgern, Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften oder der von ihnen verwalteten OGAW haben“.

Die Gesellschaft hat festgestellt, dass die folgenden Mitarbeiter unter die Definition „identifizierte Mitarbeiter“ fallen:

- Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft muss die Vergütungsgrundsätze der OGAW-Richtlinie in einer Art und Weise und in dem Umfang einhalten, der ihrer Größe, ihrer internen Organisation sowie dem Umfang und der Komplexität ihrer Tätigkeit angemessen ist. Die Verwaltungsratsmitglieder, die nicht Angestellte des Anlageverwalters der Gesellschaft sind, erhalten für ihre Dienstleistungen eine feste jährliche Gebühr, die im Prospekt der Gesellschaft offengelegt ist. Sie erhalten keine erfolgsabhängige Vergütung, wodurch potenzielle Interessenkonflikte vermieden werden.

Die Gesellschaft zahlt keine variable Vergütung an ihre identifizierten Mitarbeiter. Dementsprechend sind die in der OGAW-Richtlinie beschriebenen Grundsätze für die variable Vergütung nicht anwendbar.

Gemäß Ziffer 16 der Leitlinien für solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie ESMA 2016/575 (die „ESMA-Leitlinien“) stellt die Gesellschaft sicher, dass (a) die identifizierten Mitarbeiter eines Anlageverwalters, der von ihr zur Wahrnehmung von Anlageverwaltungsfunktionen (einschließlich Risikomanagement) ernannt wurde, regulatorischen Anforderungen an die Vergütung unterliegen, die ebenso wirksam sind wie die gemäß den ESMA-Leitlinien anwendbaren Bestimmungen, oder (b) vertragliche Vereinbarungen zwischen der Gesellschaft und dem jeweiligen Anlageverwalter bestehen, um sicherzustellen, dass keine Umgehung der in den ESMA-Leitlinien festgelegten Vergütungsregeln erfolgt. Die Gesellschaft hat eine entsprechende Bestätigung erhalten, dass ihr Beauftragter, der Anlageverwalter, aufsichtsrechtlichen Vergütungsanforderungen unterliegt, die ebenso wirksam sind wie die gemäß den ESMA-Leitlinien anwendbaren Bestimmungen.

Informationen zur Höhe der Vergütungen werden in den Bericht aufgenommen, wenn der erste relevante Performance-Zeitraum der Gesellschaft abgeschlossen ist (31. Juli 2018), um sicherzustellen, dass die Angaben eine zuverlässige Vergleichsbasis darstellen.

ANHÄNGE (ungeprüft) (Fortsetzung) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017

II. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Wiederverwendung

Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR“). Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die von den Fonds gehaltenen Performance Swaps die Definition von Total Return Swaps im Sinne dieser Vorschriften erfüllen.

Allgemeine Angaben

Anteil der verliehenen Wertpapiere und Waren an den gesamten verleihbaren Vermögenswerten: entfällt

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ – Total Return Swaps (TRSs) Zum 31. Juli 2017	Absoluter Wert*	TRSs in % des NIW**	TRSs in % des AUM***
Emerging Markets Equity Fund	406.096.160	197,06 %	66,17 %
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	103.058.225	195,39 %	65,90 %
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	1.021.778.980	196,69 %	65,94 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	409.773.851	198,24 %	66,24 %
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	475.131.551	198,84 %	66,10 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	1.292.384.513	197,49 %	66,74 %
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	1.048.476.196	264,33 %	72,40 %
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	61.103.706	197,38 %	66,12 %
DAX® 80 Garant	28.883.860	196,32 %	66,63 %
Smartfund 80% Protected Growth Fund	157.828.877	194,51 %	66,33 %
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	213.575.356	202,21 %	65,77 %
Smartfund Growth Fund	28.186.690	194,74 %	66,40 %
Smartfund Cautious Fund	34.096.586	193,92 %	66,59 %
Smartfund Balanced Fund	48.219.284	195,56 %	66,34 %
MS 80% Protected Index Portfolio Fund	18.684.743	196,69 %	66,01 %
MS Alkeon UCITS Fund	84.994.249	200,45 %	65,38 %
MS Ascend UCITS Fund	322.184.576	196,46 %	66,05 %
MS PSAM Global Event UCITS Fund	736.839.587	198,71 %	65,55 %
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	81.711.067	195,20 %	65,38 %
Cautious 85% Protected Fund	52.198.781	197,25 %	65,72 %
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	112.443.894	193,33 %	66,47 %
Equity Risk Managed Fund	22.722.062	195,57 %	66,17 %
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	7.285.156	196,69 %	66,31 %

*Der absolute Wert wird als absoluter Nominalwert der TRS ausgedrückt.

**Dieser Prozentsatz wird als absoluter Nominalwert der TRS/des Nettoinventarwerts des Teilfonds berechnet.

***Dieser Prozentsatz wird als absoluter Nominalwert der TRS/des verwalteten Vermögens berechnet. Dabei handelt es sich um die Summe aus dem beizulegenden Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und dem absoluten beizulegenden Zeitwert der finanziellen Verbindlichkeiten.

Angaben zur Konzentration

Emittenten von Sicherheiten

Im Berichtsjahr wurden Sicherheiten für Total Return Swaps gehalten.

Kontrahenten

Alle Kontrahenten der von den einzelnen Teilfonds gehaltenen Swaps sind im Anlagenverzeichnis des jeweiligen Teilfonds offengelegt.

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Währung der Sicherheiten

Von den Teilfonds wurden Sicherheiten gehalten.

**Art der Sicherheit: Staatsanleihen (6.420), Barmittel (19.915)
(Tsd.) USD**

Fälligkeit

Die Fälligkeiten aller Swaps nach Kontrahenten sind im Anlagenverzeichnis für den jeweiligen Teilfonds offengelegt.

**ANHÄNGE (ungeprüft) (Fortsetzung)
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2017**

II. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Wiederverwendung (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRS)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Emerging Markets Equity Fund	USA	OTC-Derivate*
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	GB	OTC-Derivate*
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	USA	OTC-Derivate*
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	GB, USA	OTC-Derivate*
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	USA	OTC-Derivate*
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	USA	OTC-Derivate*
MS Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	USA	OTC-Derivate*
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	GB, USA	OTC-Derivate*
DAX [®] 80 Garant	GB	OTC-Derivate*
Smartfund 80% Protected Growth Fund	GB, USA	OTC-Derivate*
Smartfund 80% Protected Balanced Fund	GB, USA	OTC-Derivate*
Smartfund Growth Fund	USA	OTC-Derivate*
Smartfund Cautious Fund	USA	OTC-Derivate*
Smartfund Balanced Fund	USA	OTC-Derivate*
MS 80% Protected Index Portfolio Fund	USA	OTC-Derivate*
MS Alkeon UCITS Fund	GB	OTC-Derivate*
MS Ascend UCITS Fund	GB	OTC-Derivate*
MS PSAM Global Event UCITS Fund	USA	OTC-Derivate*
MS Tremblant Long/Short Equity UCITS Fund	GB	OTC-Derivate*
Cautious 85% Protected Fund	GB, USA	OTC-Derivate*
Abante 80% Proteccion Creciente Fund	GB, USA	OTC-Derivate*
Equity Risk Managed Fund	GB, USA	OTC-Derivate*
QW Equity Market & Sector Neutral UCITS Fund	USA	OTC-Derivate*

*OTC-Derivate werden über bilaterale Kontrakte abgeschlossen

Wiederverwendung von Sicherheiten

Anteil der wiederverwendeten Sicherheiten	0 %
Maximal zulässige Wiederverwendung von Sicherheiten	entfällt
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	entfällt

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von der vom Teilfonds ernannten Verwahrstelle oder Unterdepotbank gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Umfang der Sicherheiten
Getrennten Konten	100 %
Gepoolten Konten	0 %
Sonstiges	0 %

Rendite und Kosten

Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden zu 100 % von dem jeweiligen Teilfonds vereinnahmt/getragen. Die Geldbeträge für die einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 13 unter „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten“ enthalten.