Geprüfter Jahresbericht

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2017

Auf der Grundlage von Finanzberichten können keine Zeichnungen erfolgen. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes erfolgen, dem der letzte Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, falls Letzterer jüngeren Datums ist.
R.C.S. Luxembourg B 78.797

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Eingetragener Sitz
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Mitglieder
Alan Stephen Acheson
Präsident
Global Head of Insurance
Aberdeen Standard Investments
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

Michael McKenna
Managing Director - Ireland
Standard Life Employee Services Limited
90 St Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Manuel Hauser (bis 15. November 2017)***
Independent Director
11, rue Beaumont
L-1219 Luxemburg
Großherzogtum Luxembourg

Jennifer Richards
Head of Distribution, Ireland
90 St Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Stephen Campbell (bis 4. Dezember 2017)***
Director, Product Management and Governance
Aberdeen Standard Investments
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

Robert Curtis (ab 4. Mai 2017)***
Investment Director Fund Governance
Aberdeen Standard Investments
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

Ian Boyland (ab 4. Mai 2017)***
Independent Director
25, rue du Schlamestee
L-5770 Weiler-la-Tour
Luxemburg

Verwaltung und Berater

Register- und Transferstelle, Gesellschaftsvertreter, Domizilstelle, Verwaltungsstelle, Depotbank und Verwahrstelle
The Bank of New York Mellon SA/NV**
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter
Aberdeen Standard Investments
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

Verwaltungsgesellschaft
Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

Wirtschaftsprüfer***
KPMG Luxembourg Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater
Clifford Chance
10, Boulevard G.D. Charlotte
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Unteranlageverwalter
Standard Life Investments (USA) Limited
Registered office:
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

Hauptgeschäftssitz:
One Beacon Street
34th Floor
Boston
MA 02108-3106
Vereinigte Staaten von Amerika

Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited*
1-4-1 Marunouchi
Chiyoda-ku
Tokyo 100-8233
Japan

Hauptvertriebsstelle
Aberdeen Standard Investments
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Schottland

*Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited ist einzig der Unteranlageverwalter des Japanese Equities Fund.

**Mit Wirkung ab 1. April 2017 hat BNY Mellon ihr eigenständiges Unternehmen The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., einschließlich dessen Niederlassung in Mailand, im Unternehmen The Bank of New York Mellon SA/NV (the European Bank) aufgehen lassen.

***Siehe Erläuterung 11 für weitere Informationen.

Für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) keine Vertriebsanzeige eingereicht. Anteile dieser Teilfonds dürfen daher in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

- **Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund**
- **American Equity Unconstrained Fund**
- **Global Emerging Markets Equities Fund**
- **Euro Government All Stocks Fund**
- **Emerging Market Corporate Bond Fund**
- **Emerging Market Debt Unconstrained Fund**

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Inhaltsverzeichnis Seite

Bericht des Verwaltungsrats 2
Allgemeine Informationen 3
Prüfbericht 4
Überblick über die Anlagemärkte 6
Nettovermögensausweis 8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens 17
Statistische Angaben 26
Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 38
Vergütungspolitik (ungeprüft) 56
Anhang 1: Von den Teilfonds aufgelegte Anteilsklassen am 31. Dezember 2017 57
Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) 59
Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) 68
Anhang 4: Performancezahlen der Anteilsklassen (ungeprüft) 75

Anlageziele und Anlagepolitik
Performanceüberblick und Ausblick
Anlagenbestand

- Global Equities Fund 85
- Asian Equities Fund 90
- China Equities Fund 94
- Japanese Equities Fund^ 97
- Japanese Equity High Alpha Fund^ 102
- European Equities Fund 108
- Global REIT Focus Fund 111
- European Smaller Companies Fund 115
- Indian Equity Midcap Opportunities Fund 119
- European Equity Unconstrained Fund 123
- Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund^ 126
- Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund^ 130
- Continental European Equity Income Fund^ 139
- Global Equity Unconstrained Fund^ 144
- American Equity Unconstrained Fund^ 148
- Global Emerging Markets Equities Fund^ 152
- Global Bond Fund 157
- Global Inflation-Linked Bond Fund 164
- European High Yield Bond Fund 172
- European Corporate Bond Fund 178
- Euro Government All Stocks Fund^ 190
- Emerging Market Debt Fund^ 194
- Emerging Market Local Currency Debt Fund^ 199
- Global High Yield Bond Fund^ 204
- Global Corporate Bond Fund^ 213
- European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund^ 229
- Emerging Market Corporate Bond Fund^ 240
- Total Return Credit Fund^ 247
- Emerging Market Debt Unconstrained Fund 257
- Global Absolute Return Strategies Fund^ 265
- Global Focused Strategies Fund^ 312
- Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ 329

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Bericht des Verwaltungsrats

Das Gesamtnettovermögen der Standard Life Investments Global SICAV (die „Gesellschaft") betrug bei Abschluss der Berichtsperiode USD 29.174.632.063.

Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, den Anlegern eine Auswahl an professionell verwalteten Teilfonds (die „Teilfonds") anzubieten, die in ein breites Spektrum von Wertpapieren investieren, um einen optimalen Ertrag auf das angelegte Kapital zu erwirtschaften und das Anlagerisiko durch Streuung zu verringern.

Der Verwaltungsrat ist an den Verhaltenskodex des luxemburgischen Anlagefondsverbandes (Association of the Luxembourg Fund Industry, ALFI) für in Luxemburg domizilierte Anlagefonds (in der Fassung vom Juni 2013) gebunden. Der Verhaltenskodex bildet ein Rahmenwerk aus Grundsätzen und Empfehlungen für die beste Geschäftspraxis bei der Führung luxemburgischer Anlagefonds.

Der Verwaltungsrat
Luxemburg, 27. April 2018

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Zahlen sind historische Werte und liefern als solche nicht unbedingt einen Hinweis auf die zukünftige Performance.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Allgemeine Informationen

Standard Life Investments Global SICAV (die „Gesellschaft") wurde am 16. November 2000 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable", SICAV) gegründet.

Die Satzung der Gesellschaft wurde beim Handelsregisterführer hinterlegt und am 1. Juni 2016 im Registre de Commerce et des Sociétés veröffentlicht. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 78.797 im Handelsregister Luxemburg eingetragen.

Die Gesellschaft hat Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited, die gemäß den Companies Acts in Schottland gegründet wurde und unter der Handelsregisternummer SC123322 eingetragen ist, mit Wirkung ab dem 1. Juli 2013 zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Satzung der Gesellschaft kann bei Bedarf von einer Anteilinhaberversammlung geändert werden, sofern die Bestimmungen der Luxemburger Gesetze zum Quorum und den Mehrheitserfordernissen eingehalten werden. Jede Änderung der Bedingungen der Gesellschaft, die eine Minderung der Rechte oder Garantien der Aktionäre zur Folge hat oder ihnen zusätzliche Kosten auferlegt, tritt erst nach Ablauf von drei Monaten ab dem Zeitpunkt der Genehmigung der Änderung durch die Hauptversammlung in Kraft. Satzungsänderungen werden im Registre de Commerce et des Sociétés, in einer luxemburgischen Tageszeitung und falls erforderlich in den für die jeweiligen Länder, in denen die Anteile der Gesellschaft vertrieben werden, angegebenen amtlichen Anzeigen veröffentlicht. Änderungen, welche die Rechte der Anteilinhaber einer Klasse im Vergleich zu denjenigen einer anderen Klasse betreffen, unterliegen bezüglich der betroffenen Klassen denselben Mindestbeteiligungs- und Mehrheitserfordernissen. Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Jeder Teilfonds wird jedoch als von den anderen getrennt betrachtet und haftet für seine eigenen Verpflichtungen, sofern keine anderen Vereinbarungen mit seinen Gläubigern getroffen wurden. Die jährliche Hauptversammlung der Anteilinhaber fand erstmals am ersten Donnerstag im Mai 2002 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft statt und wird in jedem darauf folgenden Jahr am gleichen Tag um 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) abgehalten. Ist dieser Tag ein Bankfeiertag, wird sie am darauf folgenden Geschäftstag in Luxemburg abgehalten. Die Einladungen zu sämtlichen Hauptversammlungen werden allen Inhabern von Namensanteilen mindestens acht (8) Tage vor der betreffenden Versammlung per Post an ihre im Register der Anteilinhaber aufgeführte Adresse gesandt. Diese Einladungen enthalten den Ort und die Uhrzeit, an der die betreffende Versammlung abgehalten wird, sowie die Zulassungsbedingungen, die Tagesordnung und die Vorschriften des Luxemburger Rechts in Bezug auf das erforderliche Quorum und die Mehrheitsbestimmungen bei dieser Versammlung. Weitere Einladungen werden entsprechend der Luxemburger Gesetzgebung im Registre de Commerce et des Sociétées und in einer Luxemburger Tageszeitung veröffentlicht. Geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresberichte werden auf der Website von Standard Life Investments (www.standardlifeinvestments.com) aufgeschaltet und am Sitz der Gesellschaft aufgelegt. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember jedes Jahres. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Aufstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung über die Veränderungen im Anlagenportfolio für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr kann kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft bezogen werden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Prüfbericht

An die Anteilinhaber von:

Standard Life Investments Global SICAV
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembuurg
Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Prüfungsurteil
Wir haben den beiliegenden Jahresabschluss der Standard Life Investments Global SICAV und ihrer Teilfonds (die „Gesellschaft") geprüft. Dieser umfasst den Nettovermögensausweis, die Anlagenübersicht zum 31. Dezember 2017, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgeschlossene Berichtsjahr, sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss und eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Standard Life Investments Global SICAV und ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage des Prüfungsurteils
Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016") sowie den für Luxemburg von der Finanzmarktaufsichtsbehörde („Commission de Surveillance du Secteur Financier") übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, „ISA") durch. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA werden in unserem Bericht im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" genauer beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig, wie es der von der Luxemburgischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (CSSF) übernommene International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Verhaltenskodex für Berufsangehörige) sowie die für unsere Abschlussprüfung notwendigen Standesregeln für Abschlussprüfer erfordern und haben auch alle weiteren Berufspflichten eingehalten. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen
Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Hierbei handelt es sich um die Angaben im Jahresbericht und nicht um den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, sodass diesbezüglich keine Prüfungssicherheit erzielt wird.

Es liegt in unserer Verantwortung, im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses auch die sonstigen Informationen zu lesen, und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Falls wir infolge unserer Prüfung zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen beinhalten, so haben wir dies zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss
Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften sowie für jegliche interne Kontrollmassnahmen, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angebracht hält, um wesentliche unzutreffende Angaben bei der Erstellung des Jahresabschlusses zu vermeiden, unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern gemacht wurden.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses
Die von uns durchgeführte Rechnungsprüfung bezweckt, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehlaussagen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern gemacht wurden – und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF übernommenen internationalen Prüfungsstandards durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche Fehlaussage in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Abschlussadressaten beeinflussen.

Bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen internationalen Prüfungsstandards durchgeführten Prüfung üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und halten während der gesamten Prüfung unsere kritische Grundhaltung bei. Außerdem:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken einer durch Betrug oder Irrtum verursachten wesentlichen Fehlaussage im Abschluss, legen auf die Aufdeckung solcher Risiken ausgerichtete Prüfungshandlungen fest und führen diese aus und erlangen Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unser Prüfungsurteil angemessen und ausreichend sind. Das Risiko, eine durch Betrug verursachte Fehldarstellung nicht aufzudecken, ist grösser als das Risiko, eine auf Irrtümer zurückzuführende Fehldarstellung zu übersehen, denn bei Betrug sind möglicherweise auch Verdunkelung, Urkundenfälschung, vorsätzliche Unterlassung, Fehldarstellung und die Umgehung interner Kontrollen im Spiel.
- untersuchen wir die prüfungsrelevanten internen Kontrollmechanismen, um den Umständen entsprechende Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um die Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen der Gesellschaft zu beurteilen.

Prüfbericht (Fortsetzung)

- bewerten wir die Zuverlässigkeit der Rechnungsführungsstrategien und die Plausibilität der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und der damit verbundenen Angaben.
- entscheiden wir anhand der erlangten Prüfungsnachweise, ob die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zugrundegelegte Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit gerechtfertigt ist und ob hinsichtlich von Ereignissen oder Sachverhalten eine wesentliche Ungewissheit besteht, welche die Fähigkeit des Gesellschaft, ihre Geschäftstätigkeit fortzuführen, erheblich in Frage stellt. Wenn wir zum Schluss gelangen, dass eine wesentliche Ungewissheit besteht, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss des Fonds hinweisen oder, falls die Angaben nicht angemessen sind, unser Prüfungsurteil entsprechend anpassen. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Gliederung und den Inhalt des Abschlusses, einschliesslich der gemachten Angaben, und ob der Abschluss die zugrundeliegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise widerspiegelt.

Wir besprechen mit den für die Corporate Governance zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und den zeitlichen Ablauf der Rechnungsprüfung sowie bedeutende Feststellungen, einschliesslich von im Verlauf unserer Prüfung festgestellten erheblichen Mängeln der internen Kontrollmechanismen.

Luxemburg, 30. April 2018

KPMG Luxemburg,
Société coopérative
Abschlussprüfer
39 Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

P. Leroy

Überblick über die Anlagemärkte

Allgemeiner Überblick

- Die globalen Aktienmärkte erwirtschafteten 2017 eine gute Performance
- Besser Konjunkturdaten und starke Unternehmensergebnisse trugen zur positiven Performance bei
- Politische Ereignisse führten zu Unsicherheit, brachten aber die Märkte nicht aus dem Gleichgewicht

Aktienmärkte

Die globalen Aktien erwirtschafteten 2017 eindrückliche Renditen, während zahlreiche Hauptindizes Höchstwerte erreichten. Die sich verbessernde Weltwirtschaft, die soliden Unternehmensgewinne und die schwankenden Rohstoffpreise beeinflussten die Anlegerstimmung maßgeblich. Die Politik spielte auch eine erhebliche Rolle, namentlich die Nachwehen des britischen EU-Referendums sowie die Wahlen in Europa (einschließlich derjenigen im Vereinigten Königreich, Deutschland und Frankreich). Währenddessen flammten im Verlauf des Jahres die Spannungen auf der koreanischen Halbinsel sporadisch auf, was zu einer Risikoaversion führte.

Nach einem verhaltenen Jahresbeginn erlebten die Aktienmärkte in der Erwartung, dass das Regierungsprogramm von Präsident Trump das globale Wachstum und die Inflation ankurbeln würde, eine energische Rally. Gleichzeitig nahm die rechtspopulistische Bewegung entgegen Stimmen von Beobachtern im Anschluss an das britische Brexit-Votum nicht an Fahrt auf und die EU-befürwortenden Parteien feierten Wahlsiege in Holland, Österreich und Frankreich. Im Verlauf des Sommers fanden die Anleger Gefallen an der rund um den Globus positiven Konjunkturentwicklung sowie an den besser als erwartet ausfallenden Unternehmensergebnissen. Vor allem aber machte sich der Aufschwung vermehrt auch in Europa bemerkbar.

Währenddessen waren die exportabhängigen Schwellenmärkte im Jahr 2017 die herausragenden Performer, da die weltweite Handelsaktivität zulegte. Aufgrund des zunehmend positiven Weltwirtschaftswachstums reduzieren zahlreiche Zentralbanken zurzeit ihre Stützungsmaßnahmen schrittweise. Schließlich setzte Präsident Trump zu Ende des Jahres seine vielgerühmten, 1,5 Billionen US-Dollar schweren Steuersenkungspläne um, was den Aktienmärkten einen letzten Schub versetzte.

Vereinigtes Königreich

Trotz politischer Turbulenzen und Unsicherheit erlebte der britische Aktienmarkt ein positives Jahr. Das Pfund Sterling durchlief in dieser Zeit Wertschwankungen und war zu Beginn schwach, wodurch diejenigen Unternehmen, die ihre Gewinne im Ausland erwirtschaften, Auftrieb erhielten. Diese Bewegung kehrte sich gegen Ende leicht um, als die Anleger die erste Leitzinserhöhung in mehr als 10 Jahren zu verdauen hatten.

Während des Jahres war die Politik eines der zentralen Themen. Im Juni kamen die britischen Aktienmärkte nach dem überraschenden Ausgang der vorgezogenen Wahlen ins Trudeln. Danach dominierten die Brexit-Verhandlungen die Schlagzeilen, wobei sich das Vereinigte Königreich und die Europäische Union im Dezember im Rahmen der ersten Verhandlungsphase in Bezug auf die Rechte der EU-Bürger, die gemeinsamen Finanzverpflichtungen und die irische Grenzfrage einigen konnten. Das trug zur positiven Anlegerstimmung bei.

Vereinigte Staaten

Die Auswirkungen der US-Präsidentschaftswahlen dominierten die Nachrichten zu Beginn der Berichtsperiode und die Anleger richteten ihre Aufmerksamkeit auf die möglichen Vorteile des wirtschafts- und steuerfreundlichen Regierungsprogramms von Donald Trump. Dies wirkte vorteilhaft für konjunktursensitive Wertpapiere wie bspw. Rohstoff- und Finanzaktien. Als jedoch das politische Programm von Präsident Trump auf Hindernisse stieß, kehrte bald die Realität auf dem Markt ein. Dies führte dazu, dass die Entwicklung des Marktes hin zu konjunktursensitiven Wertpapieren unterbrochen wurde.

Im weiteren Jahresverlauf verbesserten sich die Konjunkturdaten, wobei die Zahlen für den Arbeitsmarkt und das verarbeitende Gewerbe auf Wachstum hindeuteten. Das BIP wuchs im dritten Quartal um 3,3 % (annualisiert) – das stärkste Wachstum seit drei Jahren. In diesem stabilen Umfeld erhöhte die Fed während des Jahres 2017 dreimal die Leitzinsen. Sie kündigte außerdem an, im Oktober im Rahmen ihrer Bestrebungen zur Reduzierung der geldpolitischen Stimuli die allmähliche Kürzung ihrer Bilanz einzuleiten. Am Jahresende erhielten die Märkte einen zusätzlichen positiven Impuls, als der Kongress einem umfangreichen Steuersenkungsgesetz zustimmte.

Europa

Trotz einiger Unbeständigkeit, ausgelöst durch die Bedenken der Anleger über die Gesetzesankündigungen von Donald Trump, starteten die europäischen Aktien positiv ins neue Jahr. Gestützt wurde diese Entwicklung durch die gesunden Wirtschaftsdaten und die Ankündigung, dass die EZB ihre Stimulierungsmaßnahmen aufrechterhalten wird. Im weiteren Jahresverlauf nahm die offensichtliche Erholung der europäischen Wirtschaft weiter an Fahrt auf. Infolgedessen deutete EZB-Präsident Mario Draghi an, dass die Bank eine baldige Drosselung ihres Stützungsprogramms in Betracht ziehen könnte, was zu einem Rückgang der europäischen Aktienkurse führte.

Die Aktien erholten sich, als die EZB ankündigte, dass sie trotz der Drosselung der Anleiheankäufe im Januar das Programm um weitere neun Monate verlängert und dass sie auf lange Sicht von einer Erhöhung der Leitzinsen absieht. Am Jahresende belastete die politische Situation einmal mehr die Anlegerstimmung, weil die deutsche Bundeskanzlerin Angela Merkel nicht in der Lage war, im Anschluss an die Bundestagswahlen, die für sie ohne klare Regierungsmehrheit ausgingen, eine Koalitionsregierung zu bilden. Alles in allem erzielten die europäischen Aktien allerdings innerhalb der letzten zwölf Monate solide Renditen.

Japan

Die japanischen Aktien erlebten zwölf positive Monate. Die Zentralbankpolitik war ein wichtiger Treiber, wobei sich die Bank of Japan zunehmend aggressiv zeigte in ihren Anstrengungen zur Steigerung der Inflation und Wirtschaftsleistung. Jedoch führten die Spannungen in Nordkorea, die Schwankungen des Yen, die Unsicherheit aufgrund von Donald Trumps Regierungsprogrammen und die fluktuierenden Ölpreise zu Volatilität. Aus politischer Sicht gilt es zu erwähnen, dass Premierminister Abe gegen Ende Jahr vorgezogene Wahlen durchführte, die er auch mit einem Glanzresultat gewann – was seine Position stärkte. Eine Berichtsaison mit soliden Unternehmensergebnissen trug ebenfalls dazu bei, dass das Jahr 2017 auf einem Hoch endete.

Überblick über die Anlagemärkte (Fortsetzung)

Aktienmärkte (Fortsetzung)

Asien-Pazifik

Die asiatischen Aktien hatten ein hervorragendes Jahr und übertrumpften dank immer besserer Wirtschaftsbedingungen, hoher Zuflüsse und positiver Unternehmensergebnisse die Industrieländer. In China erlebten die Anleger einige Turbulenzen, doch insgesamt erholten sich die Wirtschaftsdaten. Mit der Zeit kamen Befürchtungen auf, der Immobilienmarkt des Landes könnte sich überhitzen. Die Behörden ergriffen deshalb eine Reihe von markteinschränkenden Maßnahmen. Zusammen mit der Eindämmung des Kapitalabflusses ermutigten diese Maßnahmen die Anleger zum Kauf von Aktien, was die Märkte belebte. In der Zwischenzeit kletterten die indischen Aktien im Jahresverlauf immer höher, da das neue Konkursgesetz der Regierung von den Anlegern gut aufgenommen wurde.

Obligationenmärkte

Staatsanleihen

Die Bereitschaft der Zentralbanken, ihre großzügige Geldpolitik fortzuführen, sowie die zunehmenden geopolitischen Risiken kurbelten die Nachfrage nach Staatsanleihen etwas an. Jedoch mehren sich die Anzeichen, dass die Zentralbanken bereit sind, einer Erhöhung der Inflation vorzugreifen und ihre ultra-lockere Geldpolitik früher als von vielen Anlegern erwartet zu überdenken.

Unternehmensanleihen

Die Unternehmensanleihen wirtschafteten während des ganzen Jahres erfolgreich und überflügelten die Staatsanleihen. Im Berichtszeitraum führten politische Risiken, insbesondere aufgrund der Wahlen in den USA und in Europa, zu einiger Volatilität. Jedoch sorgten die Zentralbanken und die voraussichtlichen Änderungen der Geldpolitik – mit einer möglichen Straffung der Geldpolitik in den USA, in Europa und im Vereinigten Königreich – bei den Anlegern für Unruhe.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis

Zum 31. Dezember 2017

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.Die Erläuterungen im Anhang bilden einen

	Global Equities Fund (USD)	Asian Equities Fund (USD)	China Equities Fund (USD)	Japanese Equities Fund^ (JPY)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	251.338.316	28.762.815	186.337.441	28.178.231.700
Einstandspreis:	*208.859.513*	*21.831.156*	*140.090.621*	*23.352.473.881*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	6.009.955	909.902	2.864.620	196.950.565
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	–
Zins- und Dividendenforderungen, netto	142.214	32.440	–	25.650.409
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	115.992	–	–	156.977.909
Forderungen aus Anteilszeichnungen	23.974	–	260.874	–
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	–	15.763	–	–
Sonstige Forderungen	3.157	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	–	1.105	–	–
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Vermögenswerte insgesamt	**257.633.608**	**29.722.025**	**189.462.935**	**28.557.810.583**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	–	3	–	71.539
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	122.045	–	–	88.555.510
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	35.338	197.763	–	154.516.626
Abgegrenzte Gebühren	86.413	68.332	163.000	15.604.158
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	1.069	–	1.615	–
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten insgesamt	**244.865**	**266.098**	**164.615**	**258.747.833**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**257.388.743**	**29.455.927**	**189.298.320**	**28.299.062.750**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(566.255)	(126.660)	–	(42.448.594)
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**256.822.488**	**29.329.267**	**189.298.320**	**28.256.614.156**

integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Japanese Equity High Alpha Fund^ (JPY)	European Equities Fund (EUR)	Global REIT Focus Fund (EUR)	European Smaller Companies Fund (EUR)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	1.520.835.530	69.980.465	127.444.985	640.036.568
Einstandspreis:	*1.219.147.817*	*61.634.715*	*126.286.196*	*497.456.935*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	15.940.471	26.773	4.270.737	30.515.056
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	–
Zins- und Dividendenforderungen, netto	970.321	75.438	290.336	455.426
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	3.878.907	–	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	–	–	289.999	3.109.989
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	3.376.933	–	–	–
Sonstige Forderungen	–	6.877	–	1.570
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	99.327	–	10	745
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Vermögenswerte insgesamt	**1.545.101.489**	**70.089.553**	**132.296.067**	**674.119.354**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	–	20.435	–	–
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6.260.569	–	–	5.122
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	–	–	10.184	2.277.706
Abgegrenzte Gebühren	3.008.149	50.861	56.036	515.043
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	4.145	–	286	6.317
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten insgesamt	**9.272.863**	**71.296**	**66.506**	**2.804.188**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**1.535.828.626**	**70.018.257**	**132.229.561**	**671.315.166**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(2.303.743)	(210.054)	–	5.303.389
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**1.533.524.883**	**69.808.203**	**132.229.561**	**676.618.555**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Indian Equity Midcap Opportunities Fund (USD)	European Equity Unconstrained Fund (EUR)	Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund^ (USD)	Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund^ (USD)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	80.376.758	65.176.513	167.889.384	14.879.231
Einstandspreis:	*58.134.684*	*56.339.053*	*130.847.010*	*11.487.132*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	3.610.449	677.733	515.819	4.534.774
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	404.457
Zins- und Dividendenforderungen, netto	–	38.019	383.254	33.667
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	482.739	–	151.325	–
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	–	45	–	16.159
Sonstige Forderungen	58.744	13.797	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	–	3	–	31.623
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	17.954
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	316.877
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Vermögenswerte insgesamt	**84.528.690**	**65.906.110**	**168.939.782**	**20.234.742**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	–	–	–	5.977
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	13.251
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	4.818	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	–	–	11.538	–
Abgegrenzte Gebühren	200.496	39.518	91.046	48.457
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	2.112	77	944	142.697
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	99.071
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	187.519
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	4.775
Verbindlichkeiten insgesamt	**207.426**	**39.595**	**103.528**	**501.747**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**84.321.264**	**65.866.515**	**168.836.254**	**19.732.995**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	337.285	(204.186)	–	126.292
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**84.658.549**	**65.662.329**	**168.836.254**	**19.859.287**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Continental European Equity Income Fund^ (EUR)	Global Equity Unconstrained Fund^ (USD)	American Equity Unconstrained Fund^ (USD)	Global Emerging Markets Equities Fund^ (USD)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	78.508.297	38.397.315	52.599.679	10.835.868
Einstandspreis:	*72.086.601*	*33.140.948*	*45.740.431*	*7.986.917*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	732.212	615.054	1.791.082	934.786
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	–
Zins- und Dividendenforderungen, netto	61.254	24.586	17.685	20.245
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	33.373	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	–	50.000	–	–
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	1.559	17.886	1.942	12.892
Sonstige Forderungen	4.499	1.488	897	–
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	168.642	515	–	644
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	5.686
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Vermögenswerte insgesamt	**79.476.463**	**39.140.217**	**54.411.285**	**11.810.121**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	–	–	–	140
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	18.924	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	209.203	43.477	64.352	105.837
Abgegrenzte Gebühren	99.201	76.349	97.202	41.091
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	99.081	9	–	–
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten insgesamt	**407.485**	**119.835**	**180.478**	**147.068**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**79.068.978**	**39.020.382**	**54.230.807**	**11.663.053**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(205.579)	–	(81.346)	(53.650)
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**78.863.399**	**39.020.382**	**54.149.461**	**11.609.403**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Global Bond Fund (USD)	Global Inflation-Linked Bond Fund (USD)	European High Yield Bond Fund (EUR)	European Corporate Bond Fund (EUR)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	240.506.291	494.739.061	50.122.210	2.910.614.783
Einstandspreis:	*236.092.523*	*470.486.453*	*49.100.651*	*2.823.254.498*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	14.430.243	12.211.003	3.110.433	23.050.374
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	–	–
Margin-Konten	47	256.873	–	3.999.986
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.974.767	1.341.363	742.880	29.029.604
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	250.246	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	–	422.859	–	392.453
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	–	–	1.696	–
Sonstige Forderungen	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	599.817	7.528.542	93.183	1.179.063
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	279.702	–	20.961	471.825
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	900.744	1.902.774	–	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Vermögenswerte insgesamt	**258.691.611**	**518.402.475**	**54.341.609**	**2.968.738.088**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	862	44.695	–	–
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	47.948	–	560.000
Margin-Konten	482.792	–	–	527
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	369.057	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	40.277	14.532	–	4.533.004
Abgegrenzte Gebühren	56.567	236.773	24.930	1.012.352
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	1.691.125	7.189.563	24.767	506.834
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	338.188	–	–	669.095
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	431.554	1.939.543	64.513	3.979.793
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten insgesamt	**3.041.365**	**9.473.054**	**483.267**	**11.261.605**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**255.650.246**	**508.929.421**	**53.858.342**	**2.957.476.483**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(51.130)	559.822	(150.804)	–
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**255.599.116**	**509.489.243**	**53.707.538**	**2.957.476.483**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Euro Government All Stocks Fund^ (EUR)	Emerging Market Debt Fund^ (USD)	Emerging Market Local Currency Debt Fund^ (USD)	Global High Yield Bond Fund^ (USD)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	2.778.699.263	57.948.490	401.607.015	1.068.644.631
Einstandspreis:	*2.651.346.586*	*56.482.492*	*395.690.425*	*1.043.534.848*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	86.875.682	4.141.341	11.238.570	56.648.588
Barsicherheiten (Anm. 9)	–	–	667.000	1.094.000
Margin-Konten	–	–	1.819.331	–
Zins- und Dividendenforderungen, netto	30.542.685	779.937	6.224.461	16.690.330
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	–	–	404.266	284.046
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	–	6.451	–	–
Sonstige Forderungen	–	–	33.262	–
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	89.400	569.428	937.528	21.984.281
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	1.990.057	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	283.020	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Vermögenswerte insgesamt	**2.898.197.087**	**63.445.647**	**423.214.453**	**1.165.345.876**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	42	–	2.179.883	9.169
Barsicherheiten (Anm. 9)	150.000	–	585.124	443.000
Margin-Konten	–	–	6.734	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	–	1.170.185
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	–	–	90.293	–
Abgegrenzte Gebühren	282.600	40.032	283.917	282.841
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	89	52.442	924.166	5.448.522
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	5.575.287	–	–	–
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	171.430	–
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten insgesamt	**6.008.018**	**92.474**	**4.241.547**	**7.353.717**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**2.892.189.069**	**63.353.173**	**418.972.906**	**1.157.992.159**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	–	(164.718)	544.665	3.473.977
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**2.892.189.069**	**63.188.455**	**419.517.571**	**1.161.466.136**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Global Corporate Bond Fund^ (USD)	European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund^ (EUR)	Emerging Market Corporate Bond Fund^ (USD)	Total Return Credit Fund^ (GBP)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	1.105.400.121	717.709.636	48.945.274	66.803.069
Einstandspreis:	*1.084.669.164*	*706.727.426*	*47.487.576*	*66.786.954*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	70.689.959	7.243.834	3.862.041	14.602.950
Barsicherheiten (Anm. 9)	4.110.000	–	–	–
Margin-Konten	930.497	500.010	–	1.151.024
Zins- und Dividendenforderungen, netto	11.078.402	6.915.981	618.843	938.085
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	175.818	100.060	–	9.264
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	–	–	–	14.012
Sonstige Forderungen	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	23.555.875	130.896	1.443.613	1.214.977
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	136.659	343.361	42.281	59.364
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	–	–	–	762.909
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	1.176.798
Vermögenswerte insgesamt	**1.216.077.331**	**732.943.778**	**54.912.052**	**86.732.452**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	55.010	–	7.826	12
Barsicherheiten (Anm. 9)	1.309.311	–	–	1.782.521
Margin-Konten	157	77	–	207.225
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.700.453	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	140.386	39.286	–	35.831
Abgegrenzte Gebühren	469.326	337.369	24.241	55.007
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	9.933.027	108.953	109.341	242.303
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	221.162	36.876	13.753	6.780
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	745.396	497.474	–	789.265
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	–	–	4.046
Verbindlichkeiten insgesamt	**14.574.228**	**1.020.035**	**155.161**	**3.122.990**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**1.201.503.103**	**731.923.743**	**54.756.891**	**83.609.462**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	2.162.705	1.097.886	–	259.190
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**1.203.665.808**	**733.021.629**	**54.756.891**	**83.868.652**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.
Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Emerging Market Debt Unconstrained Fund^ (USD)	Global Absolute Return Strategies Fund^ (EUR)	Global Focused Strategies Fund^ (EUR)	Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ (GBP)
Vermögenswerte				
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	126.348.060	8.954.144.732	348.265.813	1.388.062.605
Einstandspreis:	*124.079.851*	*8.925.990.606*	*342.269.925*	*1.377.435.343*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	3.313.939	783.485.775	64.879.315	385.473.916
Barsicherheiten (Anm. 9)	420.000	4.305.109	210.000	219.431
Margin-Konten	863.130	207.435.598	6.134.557	87.052.964
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.762.133	33.707.182	1.434.940	12.817.183
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	3.061.101	386.054	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	–	6.136.134	102.964	832.608
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	–	–	–	–
Sonstige Forderungen	1.409	154.681	5.695	18.551
Nicht realisierter Gewinn aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	3.708.709	129.578.673	6.114.527	18.248.282
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	113.283.348	7.386.714	7.543.344
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	29.531	74.936.524	12.581.169	46.981.259
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	252.333.736	12.550.438	34.121.339
Vermögenswerte insgesamt	**136.446.911**	**10.562.562.593**	**460.052.186**	**1.981.371.482**
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredit	375.411	9.358.257	565.469	1.040.749
Barsicherheiten (Anm. 9)	292.480	59.328.474	15.077.293	46.750.766
Margin-Konten	5	1.388.597	659	492
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	181.909.183	15.065.309	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	–	10.607.061	2.023	48.869
Abgegrenzte Gebühren	67.810	6.075.994	422.035	707.798
Nicht realisierter Verlust aus:				
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	939.243	148.342.536	1.984.333	12.073.767
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	45.906.272	965.927	4.231.274
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	155.696	100.837.374	13.813.197	57.994.156
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	–	17.385.120	354.481	–
Verbindlichkeiten insgesamt	**1.830.645**	**581.138.868**	**48.250.726**	**122.847.871**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**134.616.266**	**9.981.423.725**	**411.801.460**	**1.858.523.611**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	269.232	(41.921.980)	(1.811.926)	7.434.095
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**134.885.498**	**9.939.501.745**	**409.989.534**	**1.865.957.706**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Nettovermögensausweis (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2017

	Gesellschaft insgesamt (USD)*
Vermögenswerte	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Anm. 2b)	26.674.133.303
Einstandspreis:	*25.841.981.634*
Barmittel und Barmitteläquivalentes	1.945.880.898
Barsicherheiten (Anm. 9)	12.000.011
Margin-Konten	384.977.211
Zins- und Dividendenforderungen, netto	183.783.209
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.010.410
Forderungen aus Anteilszeichnungen	15.539.247
Forderung gegenüber dem Anlageverwalter (Anm. 3e)	124.001
Sonstige Forderungen	348.347
Nicht realisierter Gewinn aus:	
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	251.334.583
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	158.799.247
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	172.918.152
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	365.257.849
Vermögenswerte insgesamt	**30.171.106.468**
Verbindlichkeiten	
Kontokorrentkredit	16.007.346
Barsicherheiten (Anm. 9)	158.364.386
Margin-Konten	2.449.906
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	240.418.312
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	23.422.020
Abgegrenzte Gebühren	14.218.443
Nicht realisierter Verlust aus:	
Offene Devisenforwards (Anm. 2f)	224.184.409
Offenen Futureskontrakten (Anm. 2h)	70.118.998
Swap-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2g)	226.016.083
Optionen/Swaptions zum Marktwert (Anm. 2i)	21.274.502
Verbindlichkeiten insgesamt	**996.474.405**
Gesamtvermögen vor Swing-Pricing	**29.174.632.063**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(29.235.342)
Gesamtvermögen nach Swing-Pricing	**29.145.396.721**

*Siehe Erläuterungen 2c und 2k für weitere Informationen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Global Equities Fund (USD)	Asian Equities Fund (USD)	China Equities Fund (USD)	Japanese Equities Fund^ (JPY)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**292.026.839**	**20.238.067**	**128.369.890**	**22.672.755.488**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	–	91.483	515.541	34.060.223
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**292.026.839**	**20.329.550**	**128.885.431**	**22.706.815.711**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	3.912.798	496.400	3.165.540	361.887.934
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	–	–	–	–
Bankzinsen (Anm. 3g)	42.777	3.047	31.365	–
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Summe der Erträge	**3.955.575**	**499.447**	**3.196.905**	**361.887.934**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	311.857	336.930	1.133.483	94.008.186
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	13.548	1.204	7.981	1.257.373
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	(35.715)	(33.235)	(40.859)	(1.436.299)
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	77.075	42.532	60.979	13.716.663
Honorare	7.761	6.471	7.181	843.347
Transferstellengebühr	18.445	13.713	26.147	1.500.248
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	32.212	12.243	37.522	2.908.993
Bankzinsen (Anm. 3g)	10.230	68	1.036	1.610.975
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	38.728	40.774	40.077	2.881.828
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**474.141**	**420.700**	**1.273.547**	**117.291.314**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	–	109.944	–	–
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**474.141**	**310.756**	**1.273.547**	**117.291.314**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**3.481.434**	**188.691**	**1.923.358**	**244.596.620**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	28.217.227	763.148	14.076.919	2.811.358.365
Devisenforwards (Anm. 2f)	(53.567)	(6.502)	20.651	(25.412.411)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	24.776	13.424	(2.050)	32.470.938
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**28.188.436**	**770.070**	**14.095.520**	**2.818.416.892**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	24.077.463	7.466.516	47.336.916	3.171.088.435
Devisenforwards (Anm. 2f)	(1.053)	1.119	(2.279)	(1.345.065)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	1.147	12.619	10.253	1.073.165
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**24.077.557**	**7.480.254**	**47.344.890**	**3.170.816.535**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**55.747.427**	**8.439.015**	**63.363.768**	**6.233.830.047**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	113.826.882	4.737.588	63.592.782	22.451.585.571
Rücknahmen	(204.108.059)	(4.050.226)	(66.543.661)	(23.093.168.579)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**(90.281.177)**	**687.362**	**(2.950.879)**	**(641.583.008)**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(104.346)	–	–	–
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**257.388.743**	**29.455.927**	**189.298.320**	**28.299.062.750**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(566.255)	(126.660)	–	(42.448.594)
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**256.822.488**	**29.329.267**	**189.298.320**	**28.256.614.156**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Japanese Equity High Alpha Fund^ (JPY)	European Equities Fund (EUR)	Global REIT Focus Fund (EUR)	European Smaller Companies Fund (EUR)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**9.801.071.713**	**76.777.865**	**207.302.704**	**395.855.669**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	(14.679.588)	223.304	–	(2.868.805)
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**9.786.392.125**	**77.001.169**	**207.302.704**	**392.986.864**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	25.596.558	1.899.591	3.487.209	9.432.065
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	–	–	–	–
Bankzinsen (Anm. 3g)	–	1	208	9
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Summe der Erträge	**25.596.558**	**1.899.592**	**3.487.417**	**9.432.074**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	9.689.367	304.990	215.935	3.967.681
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	139.726	3.816	7.653	25.656
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	5.268.804	(6.614)	1.009	(20.946)
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	1.695.337	30.810	64.538	85.801
Honorare	726.806	6.029	6.431	8.311
Transferstellengebühr	2.052.072	4.331	13.097	76.996
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	164.926	16.373	20.176	83.179
Bankzinsen (Anm. 3g)	282.397	2.662	16.514	127.709
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	3.939.977	36.556	35.668	41.379
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**23.959.412**	**398.953**	**381.021**	**4.395.766**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	11.046.740	–	–	–
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**12.912.672**	**398.953**	**381.021**	**4.395.766**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**12.683.886**	**1.500.639**	**3.106.396**	**5.036.308**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	935.673.459	3.014.934	351.616	10.546.139
Devisenforwards (Anm. 2f)	201.080.703	11.180	69.438	(25.347)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	(41.116.959)	(34.052)	(199.823)	(483.488)
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**1.095.637.203**	**2.992.062**	**221.231**	**10.037.304**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	(338.033.254)	4.679.140	(5.214.194)	78.420.354
Devisenforwards (Anm. 2f)	(336.883.401)	–	(5.509)	(5.592)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	–
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	4.951	2.806	100	171.282
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**(674.911.704)**	**4.681.946**	**(5.219.603)**	**78.586.044**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**433.409.385**	**9.174.647**	**(1.891.976)**	**93.659.656**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	2.808.246.777	585.114	36.433.371	264.615.375
Rücknahmen	(11.490.793.754)	(16.742.673)	(109.551.084)	(79.889.726)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**(8.682.546.977)**	**(16.157.559)**	**(73.117.713)**	**184.725.649**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(1.425.907)	–	(63.454)	(57.003)
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**1.535.828.626**	**70.018.257**	**132.229.561**	**671.315.166**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(2.303.743)	(210.054)	–	5.303.389
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**1.533.524.883**	**69.808.203**	**132.229.561**	**676.618.555**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.
Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Indian Equity Midcap Opportunities Fund (USD)	European Equity Unconstrained Fund (EUR)	Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund^ (USD)	Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund^ (USD)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**33.578.900**	**72.452.828**	**109.173.969**	**15.490.857**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	(150.428)	232.594	537.587	(81.668)
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**33.428.472**	**72.685.422**	**109.711.556**	**15.409.189**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	837.844	1.684.511	3.325.873	263.987
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	–	–	–	1.248
Bankzinsen (Anm. 3g)	618	–	6.138	39.340
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	1.033
Summe der Erträge	**838.462**	**1.684.511**	**3.332.011**	**305.608**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	840.093	122.190	172.245	74.212
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	3.199	3.556	7.059	893
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	51.894	(45.444)	(19.392)	24.320
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	125.531	26.611	133.309	68.369
Honorare	41.867	6.002	7.084	6.439
Transferstellengebühr	23.940	14.929	8.368	5.752
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	22.795	8.090	14.415	1.852
Bankzinsen (Anm. 3g)	16.068	3.877	12.191	504
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	22.755
Sonstige Aufwendungen	102.931	42.174	26.159	24.508
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**1.228.318**	**181.985**	**361.438**	**229.604**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	14.954	19.714	–	91.757
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**1.213.364**	**162.271**	**361.438**	**137.847**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**(374.902)**	**1.522.240**	**2.970.573**	**167.761**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	4.342.946	4.040.006	3.283.443	519.596
Devisenforwards (Anm. 2f)	93.695	(3.828)	8.255	(62.550)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	234.891
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	47.399
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	(73.796)
Fremdwährungen (Anm. 2c)	18.932	17.685	(96.437)	66.764
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**4.455.573**	**4.053.863**	**3.195.261**	**732.304**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	20.416.705	(1.880.775)	47.783.672	3.702.351
Devisenforwards (Anm. 2f)	(2.112)	(364)	(1.697)	(253.430)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	8.971
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	(103.761)
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	34.396
Fremdwährungen (Anm. 2c)	2.162	(693)	4.029	28.217
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**20.416.755**	**(1.881.832)**	**47.786.004**	**3.416.744**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**24.497.426**	**3.694.271**	**53.951.838**	**4.316.809**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	64.396.116	3.083.975	15.713.924	17.699.325
Rücknahmen	(38.000.750)	(13.597.134)	(10.541.064)	(17.692.328)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**26.395.366**	**(10.513.159)**	**5.172.860**	**6.997**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	–	(19)	–	–
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**84.321.264**	**65.866.515**	**168.836.254**	**19.732.995**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	337.285	(204.186)	–	126.292
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**84.658.549**	**65.662.329**	**168.836.254**	**19.859.287**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Continental European Equity Income Fund^ (EUR)	Global Equity Unconstrained Fund^ (USD)	American Equity Unconstrained Fund^ (USD)	Global Emerging Markets Equities Fund^ (USD)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**134.278.058**	**32.431.453**	**47.069.144**	**15.475.184**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	350.033	(100.227)	70.709	76.202
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**134.628.091**	**32.331.226**	**47.139.853**	**15.551.386**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	3.078.980	502.929	538.311	228.478
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	75.930	–	–	–
Bankzinsen (Anm. 3g)	–	4.000	10.369	978
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Summe der Erträge	**3.154.910**	**506.929**	**548.680**	**229.456**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	774.064	480.874	780.819	163.267
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	4.980	1.789	2.440	547
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	9.197	(38.900)	4.108	3.750
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	74.706	34.634	33.195	42.543
Honorare	6.151	6.532	6.600	6.403
Transferstellengebühr	33.752	21.707	13.031	4.923
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	16.808	13.964	24.500	5.506
Bankzinsen (Anm. 3g)	6.206	296	581	1.525
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	27.353	40.066	24.488	21.593
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**953.217**	**560.962**	**889.762**	**250.057**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	6.089	118.185	3.008	82.062
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**947.128**	**442.777**	**886.754**	**167.995**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**2.207.782**	**64.152**	**(338.074)**	**61.461**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	6.474.126	3.114.400	5.603.485	766.623
Devisenforwards (Anm. 2f)	(2.102.540)	4.490	(146)	6.313
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	190.157
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	19.913	(8.092)	(582)	10.508
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**4.391.499**	**3.110.798**	**5.602.757**	**973.601**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	(313.036)	3.752.010	2.444.743	2.863.120
Devisenforwards (Anm. 2f)	(963.756)	745	–	658
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	–	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	–	–	(14.483)
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	509	(381)	4	37.239
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**(1.276.283)**	**3.752.374**	**2.444.747**	**2.886.534**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**5.322.998**	**6.927.324**	**7.709.430**	**3.921.596**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	41.551.951	13.546.686	30.243.639	378.871
Rücknahmen	(101.127.200)	(13.784.854)	(30.862.115)	(8.130.327)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**(59.575.249)**	**(238.168)**	**(618.476)**	**(7.751.456)**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(1.306.862)	–	–	(58.473)
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**79.068.978**	**39.020.382**	**54.230.807**	**11.663.053**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(205.579)	–	(81.346)	(53.650)
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**78.863.399**	**39.020.382**	**54.149.461**	**11.609.403**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Global Bond Fund (USD)	Global Inflation-Linked Bond Fund (USD)	European High Yield Bond Fund (EUR)	European Corporate Bond Fund (EUR)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**242.891.784**	**238.468.505**	**59.719.343**	**3.336.269.190**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	194.469	(190.622)	348.393	(9.978.871)
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**243.086.253**	**238.277.883**	**60.067.736**	**3.326.290.319**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	–	–	36.150	–
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	5.041.391	3.812.071	2.267.448	70.121.811
Bankzinsen (Anm. 3g)	36.017	112.320	12	939
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	500	324	–	372
Summe der Erträge	**5.077.908**	**3.924.715**	**2.303.610**	**70.123.122**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	61.226	1.510.004	10.275	9.190.530
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	12.497	20.462	2.668	159.997
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	(16.217)	28.507	(6.336)	187.828
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	75.913	83.469	33.785	389.526
Honorare	7.650	8.481	5.909	22.352
Transferstellengebühr	9.509	46.001	3.698	162.371
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	27.457	59.624	5.597	412.692
Bankzinsen (Anm. 3g)	79.230	12.783	16.169	197.438
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	20.639	22.155	7.657	17.719
Sonstige Aufwendungen	38.209	39.119	36.525	12.104
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**316.113**	**1.830.605**	**115.947**	**10.752.557**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	–	–	4.363	–
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**316.113**	**1.830.605**	**111.584**	**10.752.557**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**4.761.795**	**2.094.110**	**2.192.026**	**59.370.565**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	(2.351.249)	(2.501.450)	(1.721.622)	38.953.718
Devisenforwards (Anm. 2f)	(596.843)	5.326.905	392.351	6.346.956
Swapkontrakten (Anm. 2g)	142.340	247.121	(35.278)	(5.183.620)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	(376.629)	(466.156)	(58.086)	509.306
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	(4.797.689)	3.845.968	(302.673)	(1.004.104)
Nettogewinn /(-verlust) in der Berichtsperiode	**(7.980.070)**	**6.452.388**	**(1.725.308)**	**39.622.256**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	23.548.752	28.195.459	1.970.225	(9.680.545)
Devisenforwards (Anm. 2f)	(3.995.867)	13.850.595	98.273	2.791.962
Swapkontrakten (Anm. 2g)	410.789	(151.861)	31.067	(397.264)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	429.862	38.778	38.721	(1.498.430)
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	(126.016)	(126.214)	(5.363)	(313.109)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**20.267.520**	**41.806.757**	**2.132.923**	**(9.097.386)**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**17.049.245**	**50.353.255**	**2.599.641**	**89.895.435**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	58.060.673	255.132.889	682.095	639.866.427
Rücknahmen	(62.545.925)	(34.834.606)	(9.491.130)	(1.075.865.742)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**(4.485.252)**	**220.298.283**	**(8.809.035)**	**(435.999.315)**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	–	–	–	(22.709.956)
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**255.650.246**	**508.929.421**	**53.858.342**	**2.957.476.483**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(51.130)	559.822	(150.804)	–
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**255.599.116**	**509.489.243**	**53.707.538**	**2.957.476.483**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Euro Government All Stocks Fund^ (EUR)	Emerging Market Debt Fund^ (USD)	Emerging Market Local Currency Debt Fund^ (USD)	Global High Yield Bond Fund^ (USD)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**2.747.536.661**	**45.148.128**	**197.353.803**	**896.952.745**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	–	81.413	(903.671)	(5.083.654)
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**2.747.536.661**	**45.229.541**	**196.450.132**	**891.869.091**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	–	–	–	–
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	61.963.723	2.836.060	18.730.010	56.381.156
Bankzinsen (Anm. 3g)	445	43.865	88.653	450.071
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	1.987	–
Summe der Erträge	**61.964.168**	**2.879.925**	**18.820.650**	**56.831.227**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	25	62.630	878.695	2.196.723
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	141.274	2.810	15.288	52.097
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	168.184	48.447	64.269	67.452
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	383.300	27.282	425.491	106.909
Honorare	20.372	6.640	7.944	11.790
Transferstellengebühr	3.881	17.362	40.054	15.879
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	279.659	5.281	34.093	109.518
Bankzinsen (Anm. 3g)	417.540	63	39.123	27.992
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	2.750	–	30	–
Sonstige Aufwendungen	(30.453)	32.397	27.244	22.630
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**1.386.532**	**202.912**	**1.532.231**	**2.610.990**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	–	52.099	(90)	–
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**1.386.532**	**150.813**	**1.532.321**	**2.610.990**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**60.577.636**	**2.729.112**	**17.288.329**	**54.220.237**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	(9.122.831)	1.424.276	1.505.871	15.467.454
Devisenforwards (Anm. 2f)	2.127.800	2.648.963	1.490.273	18.082.009
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	331.652	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	12.022.695	–	–	–
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	(1.231.368)	(197.164)	342.894	1.044.080
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**3.796.296**	**3.876.075**	**3.670.690**	**34.593.543**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	(66.488.168)	2.007.474	13.286.618	18.754.318
Devisenforwards (Anm. 2f)	810.627	1.192.604	(615.648)	24.732.763
Swapkontrakten (Anm. 2g)	–	–	(140.407)	–
Futureskontrakten (Anm. 2h)	(7.106.376)	–	–	–
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2c)	32.685	284	(51.735)	85.601
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**(72.751.232)**	**3.200.362**	**12.478.828**	**43.572.682**
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens durch Transaktionen	**(8.377.300)**	**9.805.549**	**33.437.847**	**132.386.462**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	309.584.500	19.300.954	305.865.835	304.488.530
Rücknahmen	(133.758.891)	(10.982.423)	(116.194.235)	(169.079.335)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**175.825.609**	**8.318.531**	**189.671.600**	**135.409.195**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(22.795.901)	(448)	(586.673)	(1.672.589)
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**2.892.189.069**	**63.353.173**	**418.972.906**	**1.157.992.159**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	–	(164.718)	544.665	3.473.977
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**2.892.189.069**	**63.188.455**	**419.517.571**	**1.161.466.136**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Global Corporate Bond Fund^ (USD)	European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund^ (EUR)	Emerging Market Corporate Bond Fund^ (USD)	Total Return Credit Fund^ (GBP)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**635.790.292**	**416.020.855**	**50.275.002**	**30.160.307**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	(1.901.666)	–	–	(129.134)
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**633.888.626**	**416.020.855**	**50.275.002**	**30.031.173**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	–	–	–	–
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	22.335.916	9.457.097	2.550.412	2.048.850
Bankzinsen (Anm. 3g)	239.644	4	18.837	16.228
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	1.520	–	–	252
Summe der Erträge	**22.577.080**	**9.457.101**	**2.569.249**	**2.065.330**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	2.218.681	2.584.832	11	109.578
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	32.855	23.444	2.705	2.397
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	61.675	27.266	15.989	38.184
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	121.850	79.633	30.827	37.410
Honorare	9.772	8.072	6.628	5.183
Transferstellengebühr	88.614	14.200	3.378	19.546
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	128.741	48.208	5.571	6.202
Bankzinsen (Anm. 3g)	4.236	37.207	11	2.852
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	9.912	8.455	–	12.655
Sonstige Aufwendungen	22.368	23.675	19.142	30.305
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**2.698.704**	**2.854.992**	**84.262**	**264.312**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	–	–	–	79.650
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**2.698.704**	**2.854.992**	**84.262**	**184.662**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**19.878.376**	**6.602.109**	**2.484.987**	**1.880.668**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	2.225.815	1.730.907	622.751	808.633
Devisenforwards (Anm. 2f)	35.794.822	810.203	2.387.274	1.060.136
Swapkontrakten (Anm. 2g)	(1.001.349)	(647.952)	–	(332.974)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	(226.133)	(376.415)	(52.180)	(155.308)
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	(61.468)
Fremdwährungen (Anm. 2c)	(3.534.776)	(711.397)	(181.446)	684.937
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**33.258.379**	**805.346**	**2.776.399**	**2.003.956**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	43.539.748	2.379.456	1.367.403	(1.953.926)
Devisenforwards (Anm. 2f)	6.964.756	469.059	1.792.891	628.599
Swapkontrakten (Anm. 2g)	(77.822)	(49.658)	–	162.928
Futureskontrakten (Anm. 2h)	(194.688)	303.822	21.423	54.749
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	–	–	(390.825)
Fremdwährungen (Anm. 2c)	14.981	(100.831)	(2.795)	(20.099)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**50.246.975**	**3.001.848**	**3.178.922**	**(1.518.574)**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**103.383.730**	**10.409.303**	**8.440.308**	**2.366.050**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	1.276.257.760	352.755.936	1.000	66.992.632
Rücknahmen	(807.549.433)	(46.489.212)	(3.959.419)	(15.402.129)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**468.708.327**	**306.266.724**	**(3.958.419)**	**51.590.503**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(4.477.580)	(773.139)	–	(378.264)
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**1.201.503.103**	**731.923.743**	**54.756.891**	**83.609.462**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	2.162.705	1.097.886	–	259.190
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**1.203.665.808**	**733.021.629**	**54.756.891**	**83.868.652**

^ Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Emerging Market Debt Unconstrained Fund^ (USD)	Global Absolute Return Strategies Fund^ (EUR)	Global Focused Strategies Fund^ (EUR)	Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ (GBP)
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**106.009.776**	**12.679.272.834**	**446.624.311**	**1.288.213.865**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	(190.475)	38.152.275	2.018.895	(3.725.017)
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**105.819.301**	**12.717.425.109**	**448.643.206**	**1.284.488.848**
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	–	115.846.816	2.194.614	–
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	7.310.019	123.119.561	4.978.762	29.288.417
Bankzinsen (Anm. 3g)	58.914	104.503	356	2.451.807
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	1.616	75.763	4.107	30.371
Summe der Erträge	**7.370.549**	**239.146.643**	**7.177.839**	**31.770.595**
Aufwendungen				
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	41.726	68.078.436	3.977.056	4.143.496
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	6.104	558.765	21.724	79.391
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	38.845	757.914	98.997	117.647
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	105.075	1.550.399	230.419	344.168
Honorare	6.983	27.276	7.898	23.896
Transferstellengebühr	10.038	370.786	45.847	45.410
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	12.820	1.579.012	45.745	165.741
Bankzinsen (Anm. 3g)	9.012	4.192.563	290.058	92.586
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	2.977	1.235.194	75.883	276.790
Sonstige Aufwendungen	26.258	(9.994)	22.852	26.916
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**259.838**	**78.340.351**	**4.816.479**	**5.316.041**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	62.416	–	–	–
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**197.422**	**78.340.351**	**4.816.479**	**5.316.041**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**7.173.127**	**160.806.292**	**2.361.360**	**26.454.554**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	146.518	421.868.599	7.084.994	(7.933.155)
Devisenforwards (Anm. 2f)	7.621.372	(65.280.694)	11.360.529	(1.369.357)
Swapkontrakten (Anm. 2g)	(662.385)	(160.625.785)	(24.996.622)	(4.123.694)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	(40.738)	(22.106.067)	16.099.241	(9.841.553)
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	30.157.720	1.765.594	388.452
Fremdwährungen (Anm. 2c)	23.401	55.162.842	(8.846.229)	7.027.031
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**7.088.168**	**259.176.615**	**2.467.507**	**(15.852.276)**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:				
Anlagen	6.725.529	(739.049.039)	1.960.195	(14.673.151)
Devisenforwards (Anm. 2f)	2.588.900	161.907.563	(17.905.146)	17.343.760
Swapkontrakten (Anm. 2g)	(202.159)	(52.221.440)	6.728.303	(16.855.671)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	–	15.059.246	(3.821.444)	3.768.801
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	–	77.060.769	1.047.556	(3.010.791)
Fremdwährungen (Anm. 2c)	7.348	540.143	220.831	280.740
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**9.119.618**	**(536.702.758)**	**(11.769.705)**	**(13.146.312)**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**23.380.913**	**(116.719.851)**	**(6.940.838)**	**(2.544.034)**
Veränderung des Anteilskapitals				
Zeichnungen	5.447.698	1.619.117.840	48.438.365	759.915.132
Rücknahmen	(1.143)	(4.228.979.177)	(78.339.273)	(183.322.143)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**5.446.555**	**(2.609.861.337)**	**(29.900.908)**	**576.592.989**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(30.503)	(9.420.196)	–	(14.192)
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**134.616.266**	**9.981.423.725**	**411.801.460**	**1.858.523.611**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	269.232	(41.921.980)	(1.811.926)	7.434.095
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**134.885.498**	**9.939.501.745**	**409.989.534**	**1.865.957.706**

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	Gesellschaft insgesamt (USD)*
Nettovermögen nach Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**26.696.969.481**
Rücknahme der Swing-Pricing-Anpassung des Vorjahres	18.390.538
Nettovermögen vor Swing-Pricing zu Beginn der Berichtsperiode	**26.715.360.019**
Erträge	
Dividendenerträge, netto (Anm. 2d)	171.862.257
Zinserträge, netto (Anm. 2d)	465.836.041
Bankzinsen (Anm. 3g)	4.482.742
Zinsertrag aus Swapkontrakten (Anm. 2g)	136.814
Summe der Erträge	**642.317.854**
Aufwendungen	
Jährliche Verwaltungsgebühren (Anm. 3a)	118.214.095
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Anm. 3f)	1.375.761
Gebühren für die zentrale Verwaltung (Anm. 3d)	1.779.341
Verwahrgebühr (Anm. 3b)	5.547.337
Honorare	354.286
Transferstellengebühr	1.320.434
Zeichnungssteuer (Anm. 5a)	3.631.660
Bankzinsen (Anm. 3g)	6.336.440
Zinsaufwand auf Swapkontrakten (Anm. 2g)	1.969.666
Sonstige Aufwendungen	989.158
Summe der Aufwendungen vor Rückvergütung	**141.518.178**
Rückvergütung von Aufwendungen (Anm. 3e)	769.282
Summe der Aufwendungen nach Rückvergütung	**140.748.896**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**501.568.958**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen	646.024.961
Devisenforwards (Anm. 2f)	21.762.088
Swapkontrakten (Anm. 2g)	(222.242.062)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	(6.924.036)
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	36.323.070
Fremdwährungen (Anm. 2c)	54.187.535
Nettogewinn/(-verlust) in der Berichtsperiode	**529.131.556**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:	
Anlagen	(525.176.666)
Devisenforwards (Anm. 2f)	232.249.022
Swapkontrakten (Anm. 2g)	(73.369.551)
Futureskontrakten (Anm. 2h)	8.450.459
Optionen/Swaptions (Anm. 2i)	83.681.802
Fremdwährungen (Anm. 2c)	859.714
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) in der Berichtsperiode	**(273.305.220)**
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen	**757.395.294**
Veränderung des Anteilskapitals	
Zeichnungen	7.575.658.773
Rücknahmen	(8.804.897.629)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals	**(1.229.238.856)**
Ausgeschüttete Dividenden (Anm. 4)	(71.827.305)
Umrechnungsdifferenzen	3.002.942.911
Gesamtnettovermögen vor Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**29.174.632.063**
Anpassung aufgrund von Swing-Pricing (Anm. 8)	(29.235.342)*
Gesamtnettovermögen nach Swing-Pricing am Ende der Berichtsperiode	**29.145.396.721**

*Siehe Erläuterungen 2c und 2k für weitere Informationen.
Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Equities Fund Gesamtnettovermögen	**USD**		**257.388.743**	**292.026.839**	**313.325.006**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	608.403,824	30,61	25,44	26,54
Anteile A Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	30.756,352	26,81	25,34	25,59
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	28,34	25,81	22,44
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	12,26	11,09	–
Anteile D Thesaurierend	USD	260.443,486	36,46	30,08	31,16
Anteile D Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	94.331,261	28,60	26,83	26,89
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	46.819,324	30,08	27,19	23,46
Anteile D Ausschüttend	USD	100,000	12,05	10,03	10,45
Anteile Z Thesaurierend	USD	12.793.754,765	17,40	14,25	14,66
Asian Equities Fund Gesamtnettovermögen	**USD**		**29.455.927**	**20.329.550**	**41.948.594**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	151.072,503	44,05	30,67	29,65
Anteile A Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	100,000	13,79	10,93	10,23
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	833.953,875	15,31	11,68	9,41
Anteile A Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	3.747.807,125	11,82	9,09	8,19
Anteile D Thesaurierend	USD	72,990	50,58	34,96	33,55
Anteile Z Thesaurierend	USD	33,975	39,19	26,91	25,66
Anteile Z Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	16,23	12,21	9,69
China Equities Fund Total net assets	**USD**		**189.298.320**	**128.885.431**	**140.848.179**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	239.234,193	62,81	42,13	41,88
Anteile A Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	24.731,032	17,88	13,64	13,13
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	1.669.881,389	21,56	15,86	13,12
Anteile B Thesaurierend*	USD	100,000	12,37	–	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	1.977,906	15,38	11,22	–
Anteile D Thesaurierend	USD	168.886,989	72,03	47,87	47,13
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	286.998,115	19,18	13,97	11,46
Anteile Z Thesaurierend	USD	1.351.763,501	77,96	51,35	50,11
Anteile Z Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	17,09	12,34	10,04
Japanese Equities Fund^ Gesamtnettovermögen	**JPY**		**28.299.062.750**	**22.706.815.711**	**26.118.984.463**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	JPY	195.339,460	1.866	1.500	1.615
Anteile A Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	581.556,321	11,64	9,95	9,70
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	12,51	10,54	–
Anteile D Thesaurierend	JPY	145.048,198	2.148	1.714	1.831
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	5.782.040,329	13,94	11,73	10,15
Anteile Z Thesaurierend	JPY	7.374.139,929	2.064	1.636	1.736

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

*Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Japanese Equity High Alpha Fund^					
Gesamtnettovermögen	**JPY**		**1.535.828.626**	**9.786.392.125**	**5.304.993.673**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile C Thesaurierend	JPY	100,000	1.778	1.379	1.499
Anteile C Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,58	9,03	9,98
Anteile C Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	11,87	9,07	9,94
Anteile C Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	100,000	11,87	10,06	10,29
Anteile C Thesaurierend Unhedged USD	USD	100,000	12,66	9,44	9,97
Anteile D Thesaurierend	JPY	100,000	1.803	1.390	1.504
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,75	9,10	10,01
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	12,04	9,16	9,98
Anteile J Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	11,83	9,11	10,03
Anteile J Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	100,000	14,82	12,09	10,57
Anteile K Thesaurierend	JPY	100,000	1.815	1.394	1.506
Anteile K Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,80	9,13	10,03
Anteile K Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	12,08	9,18	9,99
Anteile K Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	100,000	12,08	10,18	10,34
Anteile K Thesaurierend Unhedged USD	USD	100,000	12,89	9,55	10,02
Anteile K Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	11,80	9,09	10,03
Anteile K Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	100,000	14,80	12,08	10,58
Anteile Z Thesaurierend	JPY	828.829,282	1.841	1.408	1.511
European Equities Fund					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**70.018.257**	**77.001.169**	**81.067.058**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	1.703.875,362	12,53	11,23	11,68
Anteile D Thesaurierend	EUR	189,390	14,35	12,77	13,17
Anteile Z Thesaurierend	EUR	1.674.295,485	28,94	25,57	26,22
Global REIT Focus Fund					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**132.229.561**	**207.302.704**	**113.416.201**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	880.551,697	10,22	10,59	10,79
Anteile A Thesaurierend Hedged USD	USD	1.307,500	11,33	11,55	11,69
Anteile D Thesaurierend	EUR	42.497,592	11,13	11,44	11,56
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	11,64	11,76	11,81
Anteile D Ausschüttend	EUR	212.340,125	12,68	13,20	13,52
Anteile Z Thesaurierend	EUR	9.756.435,253	12,30	12,54	12,57

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
European Smaller Companies Fund Gesamtnettovermögen	**EUR**		**671.315.166**	**392.986.864**	**347.000.238**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	1.943.205,377	27,98	23,23	24,45
Anteile A Thesaurierend Hedged USD	USD	34.127,355	13,55	11,06	–
Anteile A Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	12,60	9,58	10,18
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	934.210,070	22,96	18,36	16,61
Anteile A Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	55.633,703	12,21	9,88	10,02
Anteile A Ausschüttend	EUR	47.029,483	14,90	12,37	13,03
Anteile B Thesaurierend	EUR	29.030,000	13,68	11,26	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	14,52	10,95	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	6.026,848	14,01	11,11	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	100,000	14,46	11,43	–
Anteile D Thesaurierend	EUR	9.895.967,420	30,73	25,27	26,36
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	14,42	11,81	12,33
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	13,26	10,72	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	1.289.200,561	12,84	9,67	10,19
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	1.492.955,518	35,24	27,93	25,05
Anteile D Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	100,000	12,77	10,10	10,03
Anteile D Ausschüttend	EUR	3.800.340,186	11,74	9,73	10,15
Anteile Z Thesaurierend	EUR	5.156.758,343	33,77	27,53	28,45
Indian Equity Midcap Opportunities Fund Gesamtnettovermögen	**USD**		**84.321.264**	**33.428.472**	**18.291.730**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	1.223.174,447	10,82	7,12	6,59
Anteile A Thesaurierend Unhedged EUR*	EUR	3.832,000	11,87	–	–
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	1.620.104,783	15,23	10,99	8,46
Anteile B Thesaurierend Unhedged EUR*	EUR	100,000	11,95	–	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	10.813,497	20,44	14,62	–
Anteile D Thesaurierend	USD	1.373.833,653	11,89	7,75	7,10
Anteile D Thesaurierend Unhedged EUR*	EUR	100,000	11,95	–	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	6.991,459	16,29	11,64	8,89
Anteile Z Thesaurierend	USD	1.687.999,659	12,56	8,15	7,43
European Equity Unconstrained Fund Gesamtnettovermögen	**EUR**		**65.866.515**	**72.685.422**	**104.676.418**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	18.197,093	15,41	14,89	16,16
Anteile A Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	11,40	10,11	–
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	93.913,104	23,94	22,31	20,85
Anteile A Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	100,000	11,00	10,46	–
Anteile A Ausschüttend	EUR	100,000	10,69	10,39	–
Anteile B Thesaurierend	EUR	100,000	10,89	10,46	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	11,58	10,19	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	5.091,992	11,90	10,99	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	100,000	11,69	10,74	–
Anteile D Thesaurierend	EUR	515.227,504	16,77	16,07	17,27
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	11,23	10,57	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	11,62	10,19	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	550,000	26,06	24,05	22,25
Anteile D Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	100,000	11,70	10,75	–
Anteile D Ausschüttend	EUR	100,000	10,78	10,48	–
Anteile Z Thesaurierend	EUR	2.927.907,094	18,48	17,54	18,69

*Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**168.836.254**	**109.711.556**	**110.400.138**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	19.005,242	14,56	9,99	9,56
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	961,702	13,87	10,34	–
Anteile D Thesaurierend	USD	1.351.300,010	15,27	10,38	9,85
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	17.433,380	15,32	11,41	9,00
Anteile Z Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	5.754.525,063	18,96	14,00	10,97
Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**19.732.995**	**15.409.189**	**14.630.725**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile B Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	12,98	10,30	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	3.466,091	12,62	10,84	–
Anteile D Thesaurierend	USD	1.593.065,561	12,41	9,73	9,34
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	12,25	9,71	9,38
Anteile Z Thesaurierend	USD	88,174	12,72	9,89	9,42
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	12,54	9,86	9,46
Continental European Equity Income Fund^					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**79.068.978**	**134.628.091**	**99.111.242**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	100,000	11,33	10,52	10,63
Anteile A Ausschüttend	EUR	26.400,000	11,16	10,52	10,63
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	1.695,800	12,32	10,94	–
Anteile B Ausschüttend*	EUR	100,000	10,13	–	–
Anteile C Thesaurierend	EUR	250.555,023	10,60	9,82	9,92
Anteile C Thesaurierend Hedged USD	USD	886.399,008	10,78	9,82	9,84
Anteile C Thesaurierend Unhedged USD	USD	450.594,523	11,31	9,21	9,63
Anteile D Thesaurierend	EUR	31.840,000	13,26	12,20	12,24
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	48.445,660	13,25	12,11	12,18
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	480,917	14,06	12,47	10,78
Anteile D Ausschüttend	EUR	126.989,616	12,36	11,59	11,90
Anteile D Ausschüttend Hedged GBP	GBP	961.333,920	12,28	11,44	11,79
Anteile D 100% Bruttoausschüttung Hedged GBP*	GBP	500,000	9,79	–	–
Anteile D Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	307.116,635	13,06	11,80	10,43
Anteile J Ausschüttend	EUR	100,000	10,30	9,66	9,92
Anteile J Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	9.381,432	12,73	11,50	10,16
Anteile K Thesaurierend	EUR	336.232,083	10,81	9,94	9,97
Anteile K Thesaurierend Hedged GBP	GBP	42.343,642	13,33	12,18	12,23
Anteile K Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	11,01	9,94	9,89
Anteile K Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	2.130,000	13,83	12,26	10,59
Anteile K Thesaurierend Unhedged USD	USD	100,000	11,50	9,31	9,66
Anteile K Ausschüttend	EUR	41.925,838	10,31	9,66	9,92
Anteile K Ausschüttend Hedged GBP	GBP	1.141.526,029	12,25	11,41	11,75
Anteile K 100% Bruttoausschüttung Hedged GBP*	GBP	500,000	9,79	–	–
Anteile K Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	624.824,945	12,82	11,59	10,24
Anteile Z Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	870.195,487	13,63	12,00	10,28

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Equity Unconstrained Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**39.020.382**	**32.331.226**	**32.819.236**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	13.289,092	11,95	9,89	10,64
Anteile A Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	12,46	10,75	–
Anteile A Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	2.063.307,220	10,51	9,89	10,29
Anteile A Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	1.000,000	12,35	11,28	–
Anteile A Ausschüttend Unhedged EUR	EUR	100,000	11,83	11,13	–
Anteile B Thesaurierend*	USD	100,000	10,90	–	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	12,64	10,82	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	100,000	11,99	11,20	–
Anteile B Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	1.000,000	12,54	11,37	–
Anteile D Thesaurierend	USD	27.095,000	12,26	10,06	10,73
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	12,34	10,26	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged CHF	CHF	100,000	12,65	10,82	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	100,000	12,01	11,20	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	1.000,000	12,55	11,37	–
Anteile D Ausschüttend Unhedged EUR	EUR	100,000	12,01	11,20	–
Anteile K Thesaurierend*	USD	1.026.567,203	11,98	–	–
Anteile K Thesaurierend Unhedged GBP*	GBP	3.285,000	10,97	–	–
Anteile Z Thesaurierend	USD	86,782	12,61	10,26	10,84
Anteile Z Thesaurierend Hedged AUD	AUD	500,000	11,99	9,72	–
Anteile Z Thesaurierend Unhedged AUD	AUD	17.816,428	11,69	10,28	–
American Equity Unconstrained Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**54.230.807**	**47.139.853**	**49.590.023**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	3.359.305,572	12,13	10,38	9,97
Anteile A Thesaurierend Unhedged SEK	SEK	9.544.890,029	11,53	10,90	9,75
Anteile D Thesaurierend	USD	100,000	12,41	10,55	10,05
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	13,59	12,64	10,04
Anteile Z Thesaurierend	USD	99,039	12,70	10,70	10,11
Global Emerging Markets Equities Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**11.663.053**	**15.551.386**	**10.390.406**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	100,000	12,84	8,94	8,49
Anteile A Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	800.311,793	12,10	9,60	8,82
Anteile D Thesaurierend	USD	100,000	13,08	9,06	8,54
Anteile D Ausschüttend	USD	100,000	16,63	11,62	–
Anteile Z Thesaurierend	USD	93,780	13,39	9,21	8,60
Global Bond Fund					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**255.650.246**	**243.086.253**	**360.841.050**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	156.838,953	17,65	16,65	16,79
Anteile A Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	218.930,096	11,53	11,94	10,04
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	19.552,066	9,20	9,48	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	100,000	12,09	12,42	10,37
Anteile Z Thesaurierend	USD	21.023.694,460	11,85	11,07	11,04

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Inflation-Linked Bond Fund Gesamtnettovermögen	**USD**		**508.929.421**	**238.277.883**	**165.470.183**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	298.345,629	16,08	15,68	14,37
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	1.896.992,827	11,97	11,89	11,06
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	622.312,717	11,55	11,37	10,45
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK	SEK	100,000	123,59	122,90	114,41
Anteile D Thesaurierend	USD	3.600.228,916	17,20	16,68	15,21
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	9.956.039,725	12,39	12,24	11,32
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	274.596,735	11,92	11,67	10,67
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK	SEK	100,000	127,90	126,51	117,17
Anteile D Thesaurierend Hedged SGD	SGD	9.709.233,101	10,30	10,02	–
Anteile Z Thesaurierend	USD	64,767	18,41	17,75	16,10
Anteile Z Thesaurierend Hedged EUR	EUR	13.177.175,222	11,31	11,12	10,24
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	100,000	12,26	11,94	10,85
European High Yield Bond Fund Gesamtnettovermögen	**EUR**		**53.858.342**	**60.067.736**	**62.181.428**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	20.973,411	18,49	17,79	16,59
Anteile D Thesaurierend	EUR	4.771,622	20,26	19,34	17,89
Anteile Z Thesaurierend	EUR	2.446.210,812	21,76	20,65	18,99

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
European Corporate Bond Fund					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**2.957.476.483**	**3.326.290.319**	**3.071.680.915**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	1.769.594,766	17,04	16,74	15,98
Anteile A Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	10,19	10,05	–
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	115.263,439	13,22	12,87	12,17
Anteile A Thesaurierend Hedged NOK	NOK	500,000	11,47	11,13	10,51
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK*	SEK	500,000	100,82	–	–
Anteile A Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	10,54	10,16	–
Anteile A Ausschüttend	EUR	4.419.687,185	12,67	12,59	12,19
Anteile A Ausschüttend Hedged NOK	NOK	500,000	11,20	10,96	10,50
Anteile B Thesaurierend	EUR	3.412.867,071	11,05	10,80	10,25
Anteile B Ausschüttend	EUR	1.339.369,454	10,51	10,44	10,11
Anteile C Thesaurierend	EUR	3.068,336	10,30	10,09	–
Anteile C Thesaurierend Hedged USD	USD	433.907,866	10,57	10,17	–
Anteile C Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	10,38	10,15	–
Anteile D Thesaurierend	EUR	51.855.613,641	18,73	18,30	17,37
Anteile D Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	10,27	10,08	–
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	356.632,387	13,64	13,21	12,41
Anteile D Thesaurierend Hedged NOK	NOK	500,000	11,76	11,32	10,63
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK*	SEK	500,000	101,14	–	–
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	10,63	10,19	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged USD	USD	330.556,086	11,90	10,23	10,03
Anteile D Ausschüttend	EUR	17.324.265,294	11,99	11,91	11,53
Anteile D Ausschüttend Hedged GBP	GBP	164.536,884	10,69	10,53	10,09
Anteile D Ausschüttend Hedged NOK	NOK	500,000	11,33	11,07	10,61
Anteile D Ausschüttend Hedged USD	USD	251.898,000	10,84	10,55	10,08
Anteile D Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	100,000	11,58	11,08	9,25
Anteile D Ausschüttend Unhedged USD	USD	100,000	9,06	7,91	7,91
Anteile J Thesaurierend	EUR	100,000	10,72	10,46	–
Anteile J Ausschüttend	EUR	100,000	10,57	10,46	–
Anteile J Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	10,30	10,04	–
Anteile K Thesaurierend	EUR	8.884.648,729	11,71	11,41	10,80
Anteile K Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	10,63	10,18	–
Anteile K Ausschüttend*	EUR	1.448.046,000	10,18	–	–
Anteile K Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	10,44	10,18	–
Anteile Z Thesaurierend	EUR	35.599.739,606	20,12	19,56	18,47
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	100,000	14,09	13,57	12,68
Anteile Z Ausschüttend	EUR	67.110.365,125	11,72	11,64	11,27
Euro Government All Stocks Fund^					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**2.892.189.069**	**2.747.536.661**	**3.653.024.727**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	100,000	13,09	13,33	13,09
Anteile D Thesaurierend	EUR	100,000	14,59	14,71	14,29
Anteile Z Thesaurierend	EUR	24.046.534,291	15,42	15,48	14,98
Anteile Z Ausschüttend	EUR	224.826.026,793	11,21	11,36	11,13

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Emerging Market Debt Fund^ Gesamtnettovermögen	**USD**		**63.353.173**	**45.229.541**	**53.506.733**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	100,000	11,96	10,95	10,12
Anteile A Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	11,54	10,76	–
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,26	10,44	9,72
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK	SEK	500,000	11,66	10,82	–
Anteile A Ausschüttend	USD	100,000	11,69	10,95	–
Anteile A Ausschüttend Hedged EUR	EUR	500,000	11,31	10,82	–
Anteile B Thesaurierend	USD	100,000	12,20	11,01	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	11,70	10,83	–
Anteile B Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,82	10,88	–
Anteile B Thesaurierend Hedged SEK	SEK	500,000	11,83	10,89	–
Anteile D Thesaurierend	USD	173.237,789	12,48	11,26	10,27
Anteile D Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	11,72	10,84	–
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,51	10,59	9,78
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK	SEK	500,000	11,84	10,89	–
Anteile D Ausschüttend	USD	100,000	11,78	11,01	–
Anteile D Ausschüttend Hedged EUR	EUR	500,000	11,40	10,89	–
Anteile Z Thesaurierend	USD	84,147	12,78	11,46	10,39
Anteile Z Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	11,17	10,21	–
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	3.798.972,485	11,86	10,75	9,77
Emerging Market Local Currency Debt Fund^ Gesamtnettovermögen	**USD**		**418.972.906**	**196.450.132**	**86.073.654**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	500,000	9,60	8,56	8,02
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	9,47	8,54	8,05
Anteile A Ausschüttend	USD	500,000	8,59	7,91	7,69
Anteile A Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	8,20	7,67	7,50
Anteile B Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	17.861,919	10,59	10,27	–
Anteile D Thesaurierend	USD	500,000	9,97	8,82	8,20
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	9,81	8,78	8,21
Anteile D Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	100,000	10,23	10,29	–
Anteile D Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	6.606.522,870	11,52	11,16	8,65
Anteile D Ausschüttend	USD	500,000	8,66	7,97	7,75
Anteile D Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	8,19	7,66	7,50
Anteile D Ausschüttend Unhedged GBP	GBP	552.054,758	9,70	9,79	7,93
Anteile K Ausschüttend Unhedged GBP*	GBP	6.980.885,033	9,80	–	–
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	109,223	10,10	8,99	8,35
Anteile Z Thesaurierend Unhedged EUR	EUR	8.184.184,487	10,72	10,71	9,57
Anteile Z Thesaurierend Unhedged GBP	GBP	5.855.875,042	11,96	11,50	8,85
Anteile Z Ausschüttend Unhedged GBP*	GBP	1.231.577,773	10,02	–	–

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperide	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global High Yield Bond Fund^ Gesamtnettovermögen	**USD**		**1.157.992.159**	**891.869.091**	**799.655.328**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	65,457	15,42	14,56	13,18
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	12,82	12,33	11,30
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	517,941	13,51	12,88	11,68
Anteile D Thesaurierend	USD	100,000	16,47	15,42	13,83
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	13,40	12,78	11,62
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	17.011.192,828	14,21	13,44	12,10
Anteile D Ausschüttend	USD	100,000	9,91	9,70	9,17
Anteile D Ausschüttend Hedged CHF	CHF	2.303.538,043	9,63	9,65	9,29
Anteile D Ausschüttend Hedged GBP	GBP	1.035.881,763	10,04	9,93	9,42
Anteile Z Thesaurierend	USD	17.249.280,710	17,25	16,05	14,32
Anteile Z Thesaurierend Hedged EUR	EUR	5.677.254,179	13,52	12,82	11,59
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	20.016.855,336	14,04	13,20	11,81
Anteile Z Ausschüttend Hedged GBP*	GBP	1.998.654,354	10,32	–	–
Global Corporate Bond Fund^ Gesamtnettovermögen	**USD**		**1.201.503.103**	**633.888.626**	**451.966.014**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	USD	1.283.115,476	13,32	12,65	11,91
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	10.088,898	12,93	12,51	11,94
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	19.566,032	13,42	12,88	12,16
Anteile D Thesaurierend	USD	901.987,513	13,92	13,15	12,31
Anteile D Thesaurierend Hedged AUD	AUD	500,000	11,84	11,11	10,26
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	16.362.144,435	13,38	12,88	12,22
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	1.185.123,087	13,91	13,26	12,46
Anteile D Ausschüttend	USD	100,000	10,70	10,33	9,91
Anteile J Ausschüttend	USD	1.281.231,331	10,48	10,13	–
Anteile J Ausschüttend Hedged EUR	EUR	626.466,829	10,18	10,03	–
Anteile J Ausschüttend Hedged GBP	GBP	8.400.886,590	10,35	10,10	–
S Accumulation Hedged EUR*	EUR	500,000	10,11	–	–
S Accumulation Hedged GBP*	GBP	38.480.896,883	10,14	–	–
S Distribution Hedged GBP*	GBP	1.397.032,361	10,14	–	–
Anteile Z Thesaurierend	USD	100,000	14,41	13,54	12,61
Anteile Z Thesaurierend Hedged EUR	EUR	172,457	13,85	13,26	12,51
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	10.483.172,438	14,34	13,62	12,72
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund^ Gesamtnettovermögen	**EUR**		**731.923.743**	**416.020.855**	**386.767.963**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	95.676,750	10,47	10,25	9,86
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK*	SEK	500,000	100,93	–	–
Anteile A Ausschüttend	EUR	100,000	10,15	10,03	9,71
Anteile B Thesaurierend*	EUR	100,000	9,95	–	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CHF	CHF	92.550,000	10,69	10,47	–
Anteile B Ausschüttend*	EUR	100,000	9,95	–	–
Anteile D Thesaurierend	EUR	51.466.449,024	12,19	11,87	11,35
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK*	SEK	500,000	101,28	–	–
Anteile D Ausschüttend	EUR	9.445.186,981	10,96	10,81	10,51

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Emerging Market Corporate Bond Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**54.756.891**	**50.275.002**	**51.688.872**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile B Thesaurierend*	USD	100,000	10,26	–	–
Anteile D Thesaurierend	USD	100,000	12,15	11,33	10,38
Anteile Z Thesaurierend	USD	100,000	12,56	11,62	10,55
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	3.256.337,941	12,43	11,63	10,59
Total Return Credit Fund^					
Gesamtnettovermögen	**GBP**		**83.609.462**	**30.031.173**	**12.258.363**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	39.959,782	10,44	10,11	–
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK	SEK	1.844,819	104,18	101,10	–
Anteile A Ausschüttend Hedged EUR	EUR	2.432,230	10,20	10,11	–
Anteile B Thesaurierend	GBP	122.712,682	10,75	10,27	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	10,44	10,11	–
Anteile B Thesaurierend Hedged EUR	EUR	77.614,438	10,50	10,12	–
Anteile B Ausschüttend Hedged CHF	CHF	500,000	10,14	10,11	–
Anteile D Thesaurierend	GBP	198.511,259	11,64	11,11	10,28
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	1.091.871,605	10,92	10,52	9,85
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK	SEK	7.506.608,129	10,88	10,49	9,84
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	11,43	10,79	9,97
Anteile D Ausschüttend	GBP	4.779,114	10,06	9,99	–
Anteile D Ausschüttend Hedged CHF	CHF	500,000	9,84	9,93	–
Anteile D Ausschüttend Hedged EUR	EUR	813.500,000	9,93	9,95	–
Anteile D Ausschüttend Hedged SEK	SEK	500,000	101,77	101,13	–
Anteile K Thesaurierend	GBP	100,000	10,70	10,16	–
Anteile K Ausschüttend	GBP	100,000	10,34	10,16	–
Anteile Z Thesaurierend	GBP	2.734.865,597	11,93	11,29	10,38
Anteile Z Thesaurierend Hedged EUR*	EUR	1.198.237,869	10,38	–	–
Anteile Z Ausschüttend*	GBP	1.015.000,898	10,17	–	–
Emerging Market Debt Unconstrained Fund^					
Gesamtnettovermögen	**USD**		**134.616.266**	**105.819.301**	**–**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	10,41	9,61	–
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	10,53	9,64	–
Anteile A Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	10,45	9,64	–
Anteile B Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	10,50	9,63	–
Anteile B Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	10,63	9,66	–
Anteile B Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	10,52	9,66	–
Anteile D Thesaurierend	USD	100,000	10,72	9,65	–
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	10,51	9,63	–
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	500,000	10,64	9,66	–
Anteile D Ausschüttend Hedged GBP	GBP	377.767,197	10,52	9,66	–
S Accumulation Hedged GBP	GBP	500,000	10,67	9,66	–
S Distribution Hedged GBP	GBP	500,000	10,55	9,66	–
Anteile Z Thesaurierend	USD	100,000	10,88	9,68	–
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	8.918.149,719	10,73	9,67	–
Anteile Z Ausschüttend Hedged GBP	GBP	500,000	10,61	9,68	–

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Absolute Return Strategies Fund^					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**9.981.423.725**	**12.717.425.109**	**15.891.831.073**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	28.155.059,435	12,10	11,96	12,46
Anteile A Thesaurierend Hedged AUD	AUD	90.169,616	10,21	9,85	10,01
Anteile A Thesaurierend Hedged CHF	CHF	957.935,587	10,90	10,84	11,36
Anteile A Thesaurierend Hedged GBP	GBP	4.552.581,165	12,43	12,19	12,60
Anteile A Thesaurierend Hedged JPY	JPY	38.096,180	1.796	1.773	1.846
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK	SEK	29.977.482,144	124,52	123,51	129,06
Anteile A Thesaurierend Hedged SGD	SGD	1.108.681,619	11,17	10,88	11,13
Anteile A Thesaurierend Hedged USD	USD	14.955.124,274	12,37	12,00	12,34
Anteile A Ausschüttend	EUR	7.471.864,477	11,93	11,80	12,29
Anteile B Thesaurierend	EUR	227.682,660	9,72	9,55	9,87
Anteile B Thesaurierend Hedged AUD*	AUD	500,000	10,23	–	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CAD*	CAD	500,000	10,17	–	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CHF	CHF	50.500,000	10,28	10,15	–
Anteile B Thesaurierend Hedged GBP	GBP	135.012,273	9,90	9,65	9,89
Anteile B Thesaurierend Hedged SGD*	SGD	500,000	10,17	–	–
Anteile B Thesaurierend Hedged USD	USD	427.551,520	10,00	9,64	9,87
Anteile B Ausschüttend*	EUR	100,000	10,10	–	–
Anteile D Thesaurierend	EUR	158.592.185,211	12,80	12,56	12,97
Anteile D Thesaurierend Hedged AUD	AUD	14.538,429	13,09	12,52	12,63
Anteile D Thesaurierend Hedged CAD	CAD	2.714.526,315	11,16	10,81	11,06
Anteile D Thesaurierend Hedged CHF	CHF	1.315.056,672	11,37	11,22	11,66
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	9.614.063,034	13,08	12,73	13,05
Anteile D Thesaurierend Hedged JPY	JPY	69.158.352,987	1.890	1.851	1.911
Anteile D Thesaurierend Hedged NZD	NZD	6.295.256,971	12,88	12,30	12,33
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK	SEK	2.924,611	131,10	129,07	133,84
Anteile D Thesaurierend Hedged SGD	SGD	19.168.184,349	12,31	11,89	12,07
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	111.141.047,360	12,99	12,51	12,79
Anteile D Ausschüttend	EUR	24.620.561,085	12,14	11,97	12,43
Anteile D Ausschüttend Hedged CAD	CAD	500,000	11,50	11,18	11,50
Anteile Z Thesaurierend	EUR	222.761.889,200	13,56	13,19	13,51
Anteile Z Thesaurierend Hedged AUD	AUD	34.404.999,884	16,05	15,24	15,24
Anteile Z Thesaurierend Hedged CAD	CAD	14.391.274,776	14,10	13,54	13,73
Anteile Z Thesaurierend Hedged JPY	JPY	100,000	1.834	1.780	1.822
Anteile Z Thesaurierend Hedged USD	USD	77.718,878	10,49	10,02	10,16
Anteile Z Ausschüttend Hedged CAD	CAD	64.372.184,748	11,68	11,35	11,67

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Währung	Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Focused Strategies Fund^					
Gesamtnettovermögen	**EUR**		**411.801.460**	**448.643.206**	**626.760.766**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	EUR	12.751,236	9,95	9,89	11,03
Anteile A Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	8,93	8,93	10,02
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK	SEK	100,000	8,77	8,86	10,02
Anteile A Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	9,64	9,41	–
Anteile B Thesaurierend	EUR	100,000	9,90	9,75	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	9,77	9,68	–
Anteile B Thesaurierend Hedged GBP	GBP	468.753,171	9,28	9,09	10,03
Anteile B Thesaurierend Hedged SEK	SEK	500,000	9,80	9,70	–
Anteile B Thesaurierend Hedged USD	USD	500,000	10,15	9,83	–
Anteile D Thesaurierend	EUR	1.066.906,354	9,97	9,83	10,88
Anteile D Thesaurierend Hedged CAD	CAD	500,000	10,30	10,02	11,01
Anteile D Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	9,72	9,63	10,73
Anteile D Thesaurierend Hedged GBP	GBP	19.856.059,014	10,12	9,90	10,92
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK	SEK	38.665.297,323	9,90	9,79	10,88
Anteile D Thesaurierend Hedged SGD	SGD	500,000	9,87	9,58	–
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	1.944.294,669	9,85	9,53	10,45
Anteile K Thesaurierend Hedged GBP	GBP	365.503,103	10,20	9,96	10,96
Anteile K Thesaurierend Hedged USD	USD	3.365,281	10,33	9,96	10,90
Anteile Z Thesaurierend	EUR	821.509,372	10,16	9,90	10,82
Anteile Z Thesaurierend Hedged AUD	AUD	20.181,557	10,25	9,74	10,42
Anteile Z Thesaurierend Hedged GBP	GBP	8.341.452,285	10,61	10,26	11,19
Absolute Return Global Bond Strategies Fund^					
Gesamtnettovermögen	**GBP**		**1.858.523.611**	**1.284.488.848**	**1.004.344.141**
Nettoinventarwert pro Anteil:					
Anteile A Thesaurierend	GBP	279.357,628	10,61	10,80	10,73
Anteile A Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	9,65	9,94	10,04
Anteile A Thesaurierend Hedged EUR	EUR	197.526,506	10,12	10,39	10,43
Anteile A Thesaurierend Hedged SEK	SEK	39.053,035	9,68	9,95	10,02
Anteile A Thesaurierend Hedged USD	USD	26.298,279	10,17	10,24	10,16
Anteile B Thesaurierend	GBP	27.021,912	9,93	10,04	–
Anteile B Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	9,95	10,20	–
Anteile B Thesaurierend Hedged EUR	EUR	500,000	10,05	10,26	–
Anteile B Thesaurierend Hedged SEK	SEK	500,000	9,99	10,22	–
Anteile B Thesaurierend Hedged USD*	USD	500,000	9,89	–	–
Anteile D Thesaurierend	GBP	60.593.976,363	11,09	11,20	11,05
Anteile D Thesaurierend Hedged AUD	AUD	500,000	11,94	11,87	11,52
Anteile D Thesaurierend Hedged CHF	CHF	500,000	9,78	10,01	10,05
Anteile D Thesaurierend Hedged EUR	EUR	31.262.219,295	10,60	10,81	10,78
Anteile D Thesaurierend Hedged NZD*	NZD	500,000	10,10	–	–
Anteile D Thesaurierend Hedged SEK	SEK	7.978.274,045	9,87	10,08	10,07
Anteile D Thesaurierend Hedged USD	USD	56.592,146	10,48	10,47	10,33
Anteile Z Thesaurierend	GBP	56.440.322,187	11,54	11,59	11,37
Anteile Z Thesaurierend Hedged AUD	AUD	6.568.691,763	11,09	10,95	10,56
Anteile Z Thesaurierend Hedged EUR	EUR	20.087.913,137	10,84	10,98	10,89
Anteile Z Ausschüttend Hedged CAD	CAD	192.596,810	10,40	10,52	10,46

^Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

* Neue Anteilsklasse. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Im Gesamtnettovermögen je Teilfonds wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt. Im Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse wurden die Swing-Pricing-Anpassungen berücksichtigt.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017

1. Organisation

Standard Life Investments Global SICAV (die „Gesellschaft") wurde am 16. November 2000 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable", SICAV) mit mehreren Teilfonds für unbestimmte Zeit gegründet. Die Gesellschaft hat von den luxemburgischen Behörden die Genehmigung zur Eintragung gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das „OGAW-Gesetz") in seiner jeweils gültigen Fassung in Übereinstimmung mit der europäischen Richtlinie 2009/65/EG (die „OGAW-Richtlinie") erhalten. Die Gesellschaft ist keine selbstverwaltete SICAV. Am 1. Juli 2013 wurde eine Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die nach luxemburgischem Recht erforderliche gesetzliche Mitteilung („notice légale") in Bezug auf die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Gesellschaft wurde beim Handelsregisterführer des Bezirksgerichts Luxemburg (der „Handelsregisterführer") hinterlegt. Die Satzung der Gesellschaft wurde ebenfalls beim Handelsregisterführer hinterlegt und am 19. Dezember 2000 im Recueil des Sociétés et Associations (das „Mémorial") veröffentlicht. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 78.797 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

In dem zum 31. Dezember 2017 beendeten Geschäftsjahr bot die Gesellschaft ihren Anlegern 32 Teilfonds und 22 Anteilsklassen an: Klasse A, Klasse A Unhedged, Klasse A Hedged, Klasse B, Klasse B Unhedged, Klasse B Hedged, Klasse C, Klasse C Unhedged, Klasse C Hedged, Klasse D, Klasse D Unhedged, Klasse D Hedged, Klasse J, Klasse J Unhedged, Klasse J Hedged, Klasse K, Klasse K Unhedged, Klasse K Hedged, Klasse S Hedged, Klasse Z, Klasse Z Unhedged und Klasse Z Hedged, welche sich durch ihre jeweilige Gebührenstruktur sowie eine etwaige Währungsabsicherung unterscheiden.

Details zu den von jedem Teilfonds ausgegebenen Anteilsklassen sind in den Statistischen Angaben sowie in Anhang 1 des Jahresabschlusses aufgeführt. Weitere Angaben zu den einzelnen Anteilsklassen können dem Prospekt entnommen werden.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeines

Der Abschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der vorliegende Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, außer für den Emerging Market Corporate Bond Fund, bei dessen Abschluss nicht von einer Unternehmensfortführung ausgegangen wird. Genauere Angaben dazu finden Sie in der Erläuterung 12.

b) Bewertung der Anlagen

Bei der Bewertung des Gesellschaftsvermögens wird jedes Wertpapier und jedes Geldmarktinstrument, das an einer anerkannten Börse notiert ist oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt wird, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, zu seinem zuletzt verfügbaren Kurs angesetzt, oder, wenn es an mehreren solchen Märkten gehandelt wird, zum zuletzt verfügbaren Kurs auf dem Hauptmarkt des betreffenden Wertpapiers.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer anerkannten Börse notiert sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden; Die am 31. Dezember 2017 gehaltenen Wertpapiere, die vom Handel suspendiert oder dekotiert waren, wurden nach Weisung des Anlageverwalters zum Fair Value bewertet. Nähere Angaben zu diesen Wertpapieren sind der Anlagenübersicht zu entnehmen.

alle anderen Wertpapiere und Vermögenswerte werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, der nach Treu und Glauben anhand von Verfahren festgestellt wird, die vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden.

Falls der zuletzt verfügbare Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente widerspiegelt, wird der Wert dieser Wertpapiere von den Verwaltungsratsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft umsichtig und nach Treu und Glauben auf Grundlage ihres vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises bestimmt;

Der Liquidationswert von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf den zuletzt verfügbaren Abrechnungspreisen dieser Kontrakte an der Börse oder dem geregelten Markt, an der bzw. dem die betreffenden Futures-, Termin- oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden, jedoch mit der Maßgabe, dass wenn ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag nicht liquidiert werden konnte, in Bezug auf den das Nettovermögen festgestellt wird, die Grundlage für die Feststellung des Liquidationswerts dieses Kontrakts der Wert ist, der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als fair und angemessen erachtet wird;

c) Fremdwährungsumrechnung

Die Geschäftsbücher und -unterlagen der Teilfonds werden in der Basiswährung des Fonds geführt. Auf andere Währungen lautende Beträge werden wie folgt in die Basiswährung umgerechnet:

(i) Die Bewertung der Anlagen sowie sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen lauten, werden an jedem Geschäftstag anhand der an diesem Geschäftstag geltenden Wechselkurse in die Basiswährung umgerechnet.
(ii) Käufe und Verkäufe von ausländischen Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden anhand der am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkurse in die Basiswährung umgerechnet.

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus Devisengeschäften sind:

(i) Devisengewinne und -verluste aus dem Verkauf und dem Halten von Fremdwährungen;
(ii) Zwischen dem Handelstag und dem Abrechnungstag entstandene Gewinne und Verluste aus Wertpapiertransaktionen; und
(iii) Gewinne und Verluste aus der Differenz zwischen verbuchten Zins- und Dividendenbeträgen und den tatsächlich erhaltenen Beträgen.

Die Gewinne und Verluste aus Transaktionen gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ein.

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Die wichtigsten zum 31. Dezember 2017 verwendeten Wechselkurse waren:					
1 USD =	18,792511	ARS	1 USD =	112,564986	JPY
1 USD =	1,280571	AUD	1 USD =	1.070,550052	KRW
1 USD =	3,317130	BRL	1 USD =	19,673518	MXN
1 USD =	1,255323	CAD	1 USD =	4,046984	MYR
1 USD =	0,976601	CHF	1 USD =	8,207378	NOK
1 USD =	614,325004	CLP	1 USD =	1,405404	NZD
1 USD =	2.984,440411	COP	1 USD =	3,240019	PEN
1 USD =	21,310254	CZK	1 USD =	49,920006	PHP
1 USD =	6,211334	DKK	1 USD =	3,483994	PLN
1 USD =	48,394980	DOP	1 USD =	57,840012	RUB
1 USD =	17,780016	EGP	1 USD =	8,208007	SEK
1 USD =	0,834245	EUR	1 USD =	1,336648	SGD
1 USD =	0,739317	GBP	1 USD =	32,590012	THB
1 USD =	7,813988	HKD	1 USD =	3,795801	TRY
1 USD =	258,812029	HUF	1 USD =	29,758502	TWD
1 USD =	13.567,500370	IDR	1 USD =	28,765008	UYU
1 USD =	63,827517	INR	1 USD =	12,373762	ZAR

d) Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge

Wertpapiertransaktionen werden per Abschlussdatum verbucht. Dividendenerträge werden am Ex-Dividenden-Datum abzüglich der Quellensteuer erfasst. Realisierte Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere ermittelt. Interest income is accrued on a daily basis, net of withholding tax.

e) Gründungskosten

Die Gründungskosten der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds wurden von der Standard-Life-Unternehmensgruppe getragen.

f) Devisenforwards

Devisenforwards werden anhand der am betreffenden Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse bewertet. Zum Bilanzstichtag wird der Wert der Devisenforwards im Nettovermögensausweis unter „Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenforwards" oder „Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenforwards" ausgewiesen. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlustes) aus Devisenforwards wird im Posten „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisenforwards" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Der realisierte Wertzuwachs/(-verlust) aus Devisenforwards wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenforwards" ausgewiesen.

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.

g) Swapkontrakte

Zinsswaps werden zu ihrem Fair Value auf Basis der aktuellen Marktzinssätze bewertet. Im Wert der Zinsswaps sind die bis zum Bewertungsdatum aufgelaufenen Zinsen berücksichtigt. Der Zinsertrag/(-aufwand) aus Swapkontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Zisertrag aus Swapkontrakten" bzw. „Zinsaufwand aus Swapkontrakten" ausgewiesen. Der Zinsaufwand aus Swapkontrakten entsteht aus vertraglichen Verpflichtungen und wird in der Gesamtkostenquote (TER) nicht berücksichtigt.

Die inflationsgebundenen Swaps, Varianz-Swaps, Credit Default Swaps und Total Return Swaps werden täglich zu ihrem Fair Value auf der Grundlage von Brokerpreisen bewertet.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten aus Swapkontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Swapkontrakte zum Marktwert" ausgewiesen. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Swapkontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swapkontrakten" ausgewiesen. Der realisierte Wertzuwachs/(-verlust) aus Swapkontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapkontrakten" ausgewiesen.

h) Futureskontrakte

Futureskontrakte werden anhand der am betreffenden Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse bewertet. Zum Bilanzstichtag wird der Wert der Futureskontrakte im Nettovermögensausweis unter „Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten" oder „Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten" ausgewiesen. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlustes) aus Futureskontrakten wird im Posten „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futureskontrakten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

des Nettovermögens ausgewiesen. Der realisierte Wertzuwachs/(-verlust) aus Futureskontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futureskontrakten" ausgewiesen.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) Optionen/Swaptions

Die Optionen/Swaptions werden anhand der am betreffenden Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse bewertet. Zum Bilanzstichtag wird der Wert der Optionen/Swaptions im Nettovermögensausweis im Posten „Optionen/Swaptions zum Marktwert" ausgewiesen. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlustes) aus Optionen/Swaptions wird im Posten „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Optionen/Swaptions" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Der realisierte Wertzuwachs/(-verlust) aus Optionen/Swaptions wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen/Swaptions" ausgewiesen.

j) Mauritische Tochtergesellschaft

Die Gesellschaft hat im Namen des Indian Equity Midcap Opportunities Fund am 11. Juni 2007 auf Mauritius eine Tochtergesellschaft mit dem Namen Standard Life Investments GS (Mauritius Holdings) Limited gegründet. Die mauritische Tochtergesellschaft befindet sich zu 100 % im Besitz der Gesellschaft und tätigt ihre Anlagen gemäß der Anlagepolitik der Gesellschaft. Zudem genießt sie derzeit Steuererleichterungen aufgrund des Doppelbesteuerungsabkommens zwischen Indien und Mauritius. Das Abkommen wurde mit Wirkung per 1. April 2017 insofern geändert, dass Kapitalgewinne aus Aktien, die nach dem 1. April 2017 gekauft wurden und bis zum 31. März 2019 veräußert werden, einer Kapitalertragssteuer von 50 % des in Indien geltenden inländischen Steuersatzes unterliegen. Danach werden Kapitalgewinne zum vollen in Indien geltenden inländischen Steuersatz besteuert. Es gibt allerdings keine Garantie dafür, dass sich dies in Zukunft nicht ändern wird. The statements of the Indian Equity Midcap Opportunities Fund include the respective accounts of the subsidiary.

k) Funktionale Währung und Darstellungswährung des konsolidierten Abschlusses

Die im Jahresabschluss für jeden Teilfonds erfassten Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds bewertet, in dem er seine Geschäfte tätigt (die funktionale Währung). Weitere Informationen zur funktionalen Währung jedes Teilfonds entnehmen Sie bitte dem Nettovermögensausweis. Der konsolidierte Abschluss wird in US-Dollar erstellt. Der konsolidierte Abschluss summiert alle Teilfondsabschlüsse, umgerechnet in US-Dollar. Die konsolidierten Zahlen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens wurden basierend auf den durchschnittlichen jährlichen Wechselkursen berechnet. Die Umrechnungsdifferenzen in der Höhe von USD 3.002.942.911 entsprechen den Wechselkursveränderungen zwischen dem 31. Dezember 2016 und dem 31. Dezember 2017. Dabei handelt es sich um einen Nominalwert, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Teilfonds hat.

l) Querinvestitionen

Zum 31. Dezember 2017 war keiner der Teilfonds an Querinvestitionen beteiligt.

m) Bewertungstag

Der Jahresabschluss beruht auf dem letzten Nettoinventarwert des Jahres, der am 29. Dezember 2017 basierend auf den Preisen desselben Tages berechnet wurde.

3. Aufwendungen

a) Jährliche Verwaltungsgebühr

Aus der jährlichen Verwaltungsgebühr werden der Anlageverwalter, die Unteranlageverwalter, die Hauptvertriebsstelle und die ernannten Untervertriebsstellen bezahlt. Die folgende Tabelle zeigt die jährlichen Verwaltungsgebühren für alle Teilfonds am 31. Dezember 2017, ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz des Nettoinventarwerts jeder einzelnen Anteilsklasse:

Teilfonds	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse Z
Aktienfonds								
Global Equities Fund	1,40	0,75	unb.†	0,70	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Asian Equities Fund	1,40	unb.†	unb.†	0,70	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
China Equities Fund	1,80	0,95	unb.†	0,90	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Japanese Equities Fund	1,40	0,75	unb.†	0,70	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Japanese Equity High Alpha Fund	unb.†	unb.†	1,25	0,80	0,60	0,60	unb.†	0,00
European Equities Fund	1,40	unb.†	unb.†	0,70	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Global REIT Focus Fund	1,60	unb.†	unb.†	0,85	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
European Smaller Companies Fund	1,80	0,95	unb.†	0,90	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Indian Equity Midcap Opportunities Fund	1,80	0,95	unb.†	0,90	unb.†	unb.†	unb.†	0,40
European Equity Unconstrained Fund	1,80	0,95	unb.†	0,90	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund	1,80	0,95	unb.†	0,90	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund	unb.†	0,80	unb.†	0,75	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Continental European Equity Income Fund	1,50	0,80	1,40	0,75	0,70	0,70	unb.†	0,00
Global Equity Unconstrained Fund	1,70	0,95	unb.†	0,90	unb.†	0,60	unb.†	0,00
American Equity Unconstrained Fund	1,60	unb.†	unb.†	0,85	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Global Emerging Markets Equities Fund	1,50	unb.†	unb.†	0,75	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Rentenfonds								
Global Bond Fund	1,00	0,55	unb.†	0,50	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Global Inflation-Linked Bond Fund	1,00	unb.†	unb.†	0,50	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
European High Yield Bond Fund	1,35	unb.†	unb.†	0,60	unb.†	unb.†	unb.†	0,00

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

European Corporate Bond Fund	1,00	0,45	0,80	0,50	0,23	0,23	unb.†	0,00
Euro Government All Stocks Fund	1,35	unb.†	unb.†	0,50	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Emerging Market Debt Fund	1,40	0,70	unb.†	0,65	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Emerging Market Local Currency Debt Fund	1,40	0,70	unb.†	0,65	unb.†	0,45	unb.†	0,00
Global High Yield Bond Fund	1,35	unb.†	unb.†	0,60	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Global Corporate Bond Fund	1,00	unb.†	unb.†	0,50	0,30	unb.†	0,30	0,00

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

3. Aufwendungen (Fortsetzung)

a) Jährliche Verwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse Z
Rentenfonds (Fortsetzung)								
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund	1,10	0,60	unb.†	0,55	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Emerging Market Corporate Bond Fund	1,40	0,70	unb.†	0,65	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Total Return Credit Fund	1,40	0,85*	unb.†	0,80**	unb.†	0,35	unb.†	0,00
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	1,60	0,90	unb.†	0,85	unb.†	unb.†	0,60	0,00
Absolute-Return-Fonds								
Global Absolute Return Strategies Fund	1,60	0,90	unb.†	0,85	unb.†	unb.†	unb.†	0,00
Global Focused Strategies Fund	2,00	1,25	unb.†	1,20	unb.†	1,00	unb.†	0,00
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	1,25	0,65	unb.†	0,60	unb.†	unb.†	unb.†	0,00

†Die jährliche Verwaltungsgebühr wird bei der Auflegung der Anteilsklassen festgelegt.
*Ab 1. Januar 2018 beträgt die jährliche Verwaltungsgebühr für die Klasse B neu 0,70 % anstatt 0,85 %.
*Ab 1. Januar 2018 beträgt die jährliche Verwaltungsgebühr für die Klasse D neu 0,65 % anstatt 0,80 %.

b) Verwahrgebühren

Die Verwahrgebühren werden auf der Grundlage desjenigen Satzes berechnet, der in dem Hoheitsgebiet oder Land gilt, in dem die Vermögenswerte des Teilfonds angelegt sind. Gegenwärtig beträgt der geringste Satz 0,0025 % und der Höchstsatz 0,50 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds pro Jahr.

c) Transaktionskosten

Beim Kauf und Verkauf von Anlagen können Transaktionsgebühren anfallen, wie beispielsweise Gebühren und Provisionen für Vermittler, Berater, Makler und Händler. Diese werden im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Für Geschäftsabschlüsse in Wertpapieren und Derivaten, die an einer Börse getätigt werden (z. B. Aktien), fallen in der Regel Handelsgebühren an. Bei Geschäftsabschlüssen, die nicht an einer Börse getätigt werden (z. B. Anleihen und Geldmarktinstrumente), werden die Handelskosten unter Umständen nicht separat angegeben, sondern sind im Abschlusspreis inbegriffen und sind daher unten nicht ausgewiesen.

Den Teilfonds sind im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017 Kommissionen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Futureskontrakten entstanden, welche in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futureskontrakten" berücksichtigt werden. Zudem sind den Teilfonds im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017 Kommissionen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Optionskontrakten entstanden, welche in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen/Swaptions" ausgewiesen werden.

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017 sind keine Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Handel von Swaps und Futureskontrakten entstanden.

In der folgenden Tabelle sind die geschätzten identifizierbaren Kosten im Zusammenhang mit Aktientransaktionen aufgeführt, welche in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen" berücksichtigt werden:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten 2017
Global Equities Fund	USD	435.418
Asian Equities Fund	USD	67.690
China Equities Fund	USD	247.034
Japanese Equities Fund	JPY	29.004.500
Japanese Equity High Alpha Fund	JPY	7.102.399
European Equities Fund	EUR	96.555
Global REIT Focus Fund	EUR	357.824
European Smaller Companies Fund	EUR	934.166
Indian Equity Midcap Opportunities Fund	USD	104.795
European Equity Unconstrained Fund	EUR	78.373
Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund	USD	415.585
Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund	USD	19.125
Continental European Equity Income Fund	EUR	249.112
Global Equity Unconstrained Fund	USD	70.310
American Equity Unconstrained Fund	USD	40.417
Global Emerging Markets Equities Fund	USD	32.086
Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	7.259.957
Global Focused Strategies Fund	EUR	187.215

Daneben sind auch im Posten „Verwahrgebühren" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens identifizierbare Transaktionskosten enthalten. In der folgenden Tabelle sind weitere Angaben zu diesen identifizierbaren Kosten aufgeführt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten 2017
Global Equities Fund	USD	16.958
Asian Equities Fund	USD	19.224
China Equities Fund	USD	4.599
Japanese Equities Fund	JPY	7.243.730

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Japanese Equity High Alpha Fund	JPY	-
European Equities Fund	EUR	3.576
Global REIT Focus Fund	EUR	19.125
European Smaller Companies Fund	EUR	7.632

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

3. Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten 2017
European Equity Unconstrained Fund	EUR	1.756
Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund	USD	15.830
Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund	USD	13.618
Continental European Equity Income Fund	EUR	29.777
Global Equity Unconstrained Fund	USD	8.538
American Equity Unconstrained Fund	USD	15.645
Global Emerging Markets Equities Fund	USD	15.189
Global Bond Fund	USD	8.080
Global Inflation-Linked Bond Fund	USD	13.588
European High Yield Bond Fund	EUR	4.398
European Corporate Bond Fund	EUR	19.357
Euro Government All Stocks Fund	EUR	2.469
Emerging Market Debt Fund	USD	4.533
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	17.290
Global High Yield Bond Fund	USD	11.860
Global Corporate Bond Fund	USD	16.960
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund	EUR	10.414
Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	2.199
Total Return Credit Fund	GBP	4.977
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	USD	6.724
Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	159.241
Global Focused Strategies Fund	EUR	37.048
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	GBP	29.716

d) Gebühren für die zentrale Verwaltung

Die Gebühren für die zentrale Verwaltung sind gestaffelt und richten sich nach dem Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds. Die Gebühren werden wie folgt berechnet:liegt das Nettovermögen zwischen EUR 0 und EUR 100 Millionen, werden 0 Basispunkte pro Jahr verrechnet.

- liegt das Nettovermögen zwischen EUR 100 Millionen und EUR 250 Millionen, werden 1,25 Basispunkte pro Jahr verrechnet.
- liegt das Nettovermögen zwischen EUR 100 Millionen und EUR 250 Millionen, werden 1,25 Basispunkte pro Jahr verrechnet.
- beträgt das Nettovermögen mehr als EUR 500 Millionen, werden 0,50 Basispunkte pro Jahr verrechnet.

Außerdem wird eine jährliche Pauschalgebühr von EUR 15.000 pro Teilfonds erhoben.

e) Kostenerlass

Gemäß den Regelungen über die Kostenobergrenze, die für alle Teilfonds gelten, werden die Kosten eines Teilfonds (mit Ausnahme der jährlichen Verwaltungsgebühren, der Verwaltungsgesellschaftsgebühr und der Zeichnungssteuer), die einen vereinbarten Anteil des NIW dieses Teilfonds übersteigen, vom Anlageverwalter getragen. Für die meisten Teilfonds wurde die Kostenobergrenze bei einer Schwelle von 20 Basispunkten ihres NIW festgesetzt. Mit Wirkung ab 1. Januar 2017 wurde die Kostenobergrenze für die beiden Teilfonds Total Return Credit Fund und Global Equity Unconstrained Fund von 20 auf 10 Basispunkte herabgesetzt.

f) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited wurde zur Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft") der Gesellschaft bestellt. Die Gesellschaft ist befugt, der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr (die „Verwaltungsgesellschaftsgebühr") zu zahlen, welche maximal fünf Basispunkte des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens eines Teilfonds (vor Abzug der Verwaltungsgesellschaftsgebühr) beträgt und täglich abgegrenzt wird. Sie ist monatlich im Nachhinein zahlbar.

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 wurde die Verwaltungsgesellschaftsgebühr zu einem Satz von 0,5 Basispunkten erhoben.

Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr dient als Entgelt der Verwaltungsgesellschaft für die der Gesellschaft erbrachten Verwaltungsdienstleistungen (insbesondere für die Ausübung ihrer Überwachungsfunktion) und deckt die Rückvergütung jeglicher Kosten im Zusammenhang mit der Aufstockung des Eigenkapitals, die der Verwaltungsgesellschaft infolge ihrer Bestellung entstanden sind.

g) Bankzinsen

Bankzinsaufwendungen entstehen, wenn Negativzinsen auf Einlagen erhoben werden, wie bspw. im Jahr 2017 für die auf Euro lautenden Einlagen, und bei Kontoüberziehungen, die von Zeit zu Zeit auftreten können.

4. Dividendenpolitik

Der Verwaltungsrat kann beschließen, Zwischendividenden in der nach Luxemburger Recht vorgesehenen Form und nach dessen Bedingungen auszuschütten.

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017 die folgenden Dividenden angekündigt:

	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
Teilfonds	**Währung**	**Ex-Datum**	**Betrag pro Anteil**
Global Equities Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,08739
Japanese Equity High Alpha Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,04215
Japanese Equity High Alpha Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2017	0,05663
Japanese Equity High Alpha Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,04411
Japanese Equity High Alpha Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2017	0,06883
Global REIT Focus Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,17391
European Smaller Companies Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,07830
European Equity Unconstrained Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,05064
European Equity Unconstrained Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,13433
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,16036
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,00149
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,00422
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,00114
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2017	0,00101
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,00047
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,00141
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2017	0,00243
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	3. April 2017	0,07443
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2017	0,07291
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	3. April 2017	0,07609
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	3. April 2017	0,05910
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	3. April 2017	0,07431
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	3. April 2017	0,06333
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2017	0,07411
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	3. April 2017	0,07601
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	3. Juli 2017	0,15247
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	3. Juli 2017	0,15589
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	3. Juli 2017	0,16007
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	3. Juli 2017	0,12483
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	3. Juli 2017	0,15618
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	3. Juli 2017	0,12837
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	3. Juli 2017	0,15694
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	3. Juli 2017	0,15857
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Oktober 2017	0,01055
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Oktober 2017	0,00131
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Oktober 2017	0,00053
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Oktober 2017	0,00203
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	2. Oktober 2017	0,00019
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Oktober 2017	0,00169
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	2. Oktober 2017	0,00230
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	2. Oktober 2017	0,00268
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Oktober 2017	0,00284
Global Emerging Markets Equities Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,10923
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,14183

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

4. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Teilfonds	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
	Währung	Ex-Datum	Betrag pro Anteil
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	NOK	2. Januar 2017	0,08736
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,17139
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse Anteile C Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,06090
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,19437
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,18009
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	NOK	2. Januar 2017	0,14641
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	USD	2. Januar 2017	0,16287
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2017	0,18274
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	USD	2. Januar 2017	0,12798
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,14735
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,07931
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,09092
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,24371
Euro Government All Stocks Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,11035
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,31759
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2017	0,32142
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,38029
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2017	0,39634
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,25888
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,27629
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,32063
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,33806
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2017	0,39250
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,11308
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	2. Januar 2017	0,11478
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,11657
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	3. April 2017	0,11075
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	3. April 2017	0,10946
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2017	0,11236
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2017	0,02290
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	3. Juli 2017	0,10724
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	3. Juli 2017	0,10239
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	3. Juli 2017	0,10731
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	3. Juli 2017	0,12492
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Oktober 2017	0,10688
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	2. Oktober 2017	0,10674
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Oktober 2017	0,10726
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	2. Oktober 2017	0,12513
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,06612
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	USD	2. Januar 2017	0,06488
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2017	0,06588
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,06517
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	3. April 2017	0,06830

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

4. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Teilfonds	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
	Währung	Ex-Datum	Betrag pro Anteil
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	USD	3. April 2017	0,06421
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	EUR	3. April 2017	0,06326
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2017	0,06353
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	3. Juli 2017	0,06745
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	USD	3. Juli 2017	0,06356
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	EUR	3. Juli 2017	0,06020
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	3. Juli 2017	0,06232
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Oktober 2017	0,06821
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	USD	2. Oktober 2017	0,06403
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	EUR	2. Oktober 2017	0,06219
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Oktober 2017	0,06220
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse S Ausschüttend Hedged	GBP	2. Oktober 2017	0,00067
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,08778
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,14196
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2017	0,01556
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse Anteile B Ausschüttend Hedged	CHF	2. Januar 2017	0,01869
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	GBP	2. Januar 2017	0,12778
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	2. Januar 2017	0,12558
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2017	0,12780
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	SEK	2. Januar 2017	0,17176
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	GBP	2. Januar 2017	0,02926
Total Return Credit Fund - Klasse A Ausschüttend Hedged	EUR	2. November 2017	0,20412
Total Return Credit Fund - Klasse B Ausschüttend Hedged	CHF	2. November 2017	0,26330
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend	GBP	2. November 2017	0,26287
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend Hedged	CHF	2. November 2017	0,26234
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend Hedged	EUR	2. November 2017	0,25215
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend Hedged	SEK	2. November 2017	2,43066
Total Return Credit Fund - Klasse K Ausschüttend	GBP	2. November 2017	0,30201
Total Return Credit Fund - Klasse Z Ausschüttend	GBP	2. November 2017	0,24168
Total Return Credit Fund - Klasse A Ausschüttend Hedged	EUR	1. Dezember 2017	0,01903
Total Return Credit Fund - Klasse B Ausschüttend Hedged	CHF	1. Dezember 2017	0,02311
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend	GBP	1. Dezember 2017	0,02383
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend Hedged	CHF	1. Dezember 2017	0,02377
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend Hedged	EUR	1. Dezember 2017	0,02353
Total Return Credit Fund - Klasse D Ausschüttend Hedged	SEK	1. Dezember 2017	0,24133
Total Return Credit Fund - Klasse K Ausschüttend	GBP	1. Dezember 2017	0,02822
Total Return Credit Fund - Klasse Z Ausschüttend	GBP	1. Dezember 2017	0,03021
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,08055
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse Anteile B Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,09605
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,09806
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse S Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,10380
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2017	0,11710
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2017	0,05339

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

4. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Teilfonds	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
	Währung	Ex-Datum	Betrag pro Anteil
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CAD	2. Januar 2017	0,04686
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	CAD	2. Januar 2017	0,13578
Absolute Return Global Bond Strategies Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	CAD	2. Januar 2017	0,13377

5. Besteuerung

a) Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement")

Gemäß den zurzeit geltenden Gesetzen und der geltenden Praxis unterliegt der Fonds weder der luxemburgischen Einkommensteuer, noch unterliegen die vom Fonds ausgeschütteten Dividenden der luxemburgischen Quellensteuer. Laut den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Vorschriften und Bestimmungen unterliegen die Teilfonds einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement") zu einem Satz von 0,05 % pro Jahr, außer für Anteilsklassen, die von einem reduzierten Steuersatz von 0,01 % profitieren, wie bspw. die Anteilsklassen für institutionelle Anleger. Die Anteilsklassen D, K und S sind institutionellen Anlegern (wie von der Luxemburger Finanzmarktaufsicht und sämtlichen anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen definiert) vorbehalten. Zur Vermeidung jeglicher Missverständnisse wird darauf hingewiesen, dass diese Personengruppe auch sämtliche im Namen von Privat- und institutionellen Anlegern handelnden institutionellen Nominees umfasst, denen der Verwaltungsrat Anteile dieser Klasse anbietet. Anteile der Klasse Z sind Mitgliedern der Standard-Life-Aberdeen-Unternehmensgruppe und anderen institutionellen Anlegern vorbehalten, mit denen gesonderte Vereinbarungen über die Vergütung des Anlageverwalters und gegebenenfalls des betreffenden Unteranlageverwalters sowie über die Zahlung anderer Kosten getroffen wurden. Die Sätze der Zeichnungssteuer, die vierteljährlich berechnet wird und zahlbar ist, betragen:

Anteilsklasse A 0,05 % des Gesamtnettovermögens der Klasse
Anteilsklasse B 0,05 % des Gesamtnettovermögens der Klasse
Anteilsklasse C 0,05 % des Gesamtnettovermögens der Klasse
Anteilsklasse D 0,01 % des Gesamtnettovermögens der Klasse
Anteilsklasse J 0,05 % des Gesamtnettovermögens der Klasse
Anteilsklasse K 0,01 % des Gesamtnettovermögens der Klasse
Anteilsklasse S 0,01 % des Gesamtnettovermögens der Klasse Anteilsklasse Z 0,01 % des Gesamtnettovermögens der Klasse

Für Teilfonds, die in Fonds anlegen, die bereits der Zeichnungssteuer unterliegen, sind Ausnahmen möglich.

b) Rückstellung für Steuern im Ausland

Im Ausland aus Wertpapieren erhaltene Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen können den Quellen- oder Kapitalertragsteuern des jeweiligen Landes unterliegen. Die Gesellschaft bildet Rückstellungen für potenzielle Verpflichtungen aus ausländischen Kapitalertrag- und Einkommensteuern.

6. Geldwerte Vorteile (Soft Commission)

Der Anlageverwalter schloss im Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über Soft Commissions in Bezug auf die Gesellschaft ab. Der Anlageverwalter oder ihm nahestehende Personen haben keine Barnachlässe von Maklern oder Händlern dafür erhalten, dass sie diesen Maklern oder Händlern Transaktionen im Namen von Teilfonds zugeführt haben, und sie sind nicht berechtigt, solche Barnachlässe zu erhalten. Etwaige erhaltene Vergünstigungen sind dem jeweiligen Teilfonds zuzuführen.

7. Nahestehende Personen

Außer den Mitgliedern des Verwaltungsrats, dem Anlageverwalter, der Verwaltungsgesellschaft und der Hauptvertriebsstelle gibt es keine nahestehenden Unternehmen und Personen.

Alan Stephen Acheson ist Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft und Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters und der Hauptvertriebsstelle. Stephen Campbell war Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft (bis am 4. Dezember 2017)*. Jennifer Richards und Robert Curtis sind Mitarbeiter des Anlageverwalters und der Hauptvertriebsstelle. Michael McKenna ist Mitarbeiter der Standard Life Employee Services Limited, welche mit dem Anlageverwalter verbunden ist.

Am Bilanzstichtag war die Verwaltungsgesellschaft Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited eine Tochtergesellschaft der Standard Life Aberdeen plc.

Am 31. Dezember 2017 hielt der Absolute Return Global Bond Strategies Fund Anteile im Wert von GBP 85.163.953 des Standard Life Investments Higher Income Fund. Dieser Betrag stellte 4,58 % des Nettovermögens des Teilfonds dar. Am 31. Dezember 2017 hielt der Global Focused Strategies Fund Anteile im Wert von EUR 22.849.919 des Standard Life Investments European Equity Income Fund. Dieser Betrag stellte 5,55 % des Nettovermögens des Teilfonds dar.

Der Standard Life Investments Higher Income Fund und der Standard Life Investments European Equity Income Fund werden von Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited, die auch als Verwaltungsgesellschaft der Standard Life Investments Global SICAV agiert, verwaltet. Alle relevanten Transaktionen erfolgten zu normalen Marktbedingungen.

Genauere Angaben dazu finden Sie in der Erläuterung 11.

8. Single-Swing-Pricing

Der Single-Swing-Pricing-Mechanismus soll die Gleichbehandlung aller Anleger eines Teilfonds gewährleisten.

Wenn Anleger Anteile an einem Anlagefonds kaufen oder verkaufen (d. h. Zeichnungen bzw. Rücknahmen vornehmen), ziehen diese Mittelzuflüsse in einen Teilfonds/Mittelabflüsse aus einem Teilfonds in der Regel den Kauf bzw. Verkauf von Portfoliopositionen nach sich, damit sich das Portfolioengagement nicht wesentlich verändert, was mit Handelskosten verbunden ist. Wenn diese Kosten nicht den Anlegern belastet werden, welche die Mittelzu- und –abflüsse verursacht haben, führen sie zu einer Wertverringerung (Verwässerung) des Teilfonds. Um die Anleger gegen die Folgen einer solchen Verwässerung zu schützen, wird ein Swing-Pricing-Mechanismus angewandt, durch den der NIW des Teilfonds angepasst wird, sodass die für den Kauf bzw. Verkauf eines Teils der gegenwärtigen Portfoliopositionen erwarteten Kosten denjenigen Anlegern zugerechnet werden, die diese Mittelzu- und -abflüsse generieren.

Das bedeutet, dass der NIW des Teilfonds entweder nach oben (bei Nettozuflüssen) oder nach unten (bei Nettoabflüssen) angepasst wird, um den geschätzten Handelskosten Rechnung zu tragen. Wird ein solcher Verwässerungsausgleich erhoben, fließt der entsprechende Betrag zugunsten der bestehenden Anleger dem Teilfonds zu. Hierzu sei klargestellt, dass alle Anleger, die an einem Tag Anteile eines Teilfonds kaufen oder verkaufen, zum selben Preis (dem „Einheitspreis") bedient werden, sodass an jedem Handelstag für alle Anteilsklassen derselbe Anteilspreis für Zeichnungen und Rücknahmen zur Anwendung gelangt.

Anfänglich wird für die Teilfonds eine langfristig ausgerichtete Preisermittlungsgrundlage festgelegt (Geld-, Mittel- (NAV) oder Briefkurs). Diese Grundlage widerspiegelt den längerfristigen Trend bei den Zu- und Abflüssen eines Teilfonds. Daher werden Teilfonds, die in der Regel Zuflüsse verzeichnen, den NAV anhand von Briefkursen ermitteln, während Teilfonds, die in der Regel Abflüsse verzeichnen, den NAV anhand von Geldkursen ermitteln. Ist kein klarer Trend auszumachen, werden Mittelkurse verwendet. Finden an einzelnen Handelstagen erhebliche Zu- oder -abflüsse statt, die dem langfristigen Trend zuwiderlaufen, können die Teilfonds von der langfristigen Preisermittlungsgrundlage abweichen. Solche täglichen Anpassungen werden automatisch vorgenommen, wenn die im Voraus für die Nettozu- und -abflüsse festgelegten Grenzwerte überschritten werden. Diese Grenzwerte werden von einem Ausschuss des Anlageberaters regelmäßig überprüft. Sinn und Zweck der langfristig ausgerichteten Preisermittlungsgrundlage ist es zu vermeiden, dass regelmäßige geringfügige Zu- und Abflüsse insgesamt den Wert eines Teilfonds verwässern.

Die Preisanpassung wird im Nettovermögensausweis sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als „Swing-Pricing-Anpassung" ausgewiesen.

Die Höhe der Grenzwerte und der Swing-Pricing-Anpassungen variiert je nach Teilfonds, jedoch betragen die Anpassungen zurzeit maximal 2 % des NIW. Die Mitglieder des Verwaltungsrats können diese Höchstgrenze bei Bedarf erhöhen, um die Interessen der Anleger zu schützen. Nähere Angaben finden Sie auf https://europe.standardlifeinvestments.com/Swinging_Single_Pricing.pdf

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

9. Sicherheitsleistungen

In der folgenden Tabelle sind die hinterlegten Barsicherheiten im Zusammenhang mit zum 31. Dezember 2017 gehaltenen Derivaten aufgeführt:

Teilfonds	Gegenpartei	Lokalwährung	Geleistete Sicherheit in Lokalwährung	Basiswährung	Geleistete Sicherheit in Basiswährung	Sicherheit in % des Gesamt-nettovermögens
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	(110.000)	USD	(110.000)	0,03%
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Goldman Sachs International Bank	USD	(260.000)	USD	(260.000)	0,06%
Emerging Market Local Currency Debt Fund	HSBC Bank plc	USD	(297.000)	USD	(297.000)	0,07%
Global High Yield Bond Fund	JP Morgan Securities plc	USD	(884.000)	USD	(884.000)	0,08%
Global High Yield Bond Fund	Royal Bank of Canada	USD	(210.000)	USD	(210.000)	0,02%
Global Corporate Bond Fund	BNP Paribas	USD	(180.000)	USD	(180.000)	0,01%
Global Corporate Bond Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	(20.000)	USD	(20.000)	0,00%
Global Corporate Bond Fund	Goldman Sachs International Bank	USD	(3.910.000)	USD	(3.910.000)	0,32%
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	Goldman Sachs International Bank	USD	(150.000)	USD	(150.000)	0,11%
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	HSBC Bank plc	USD	(270.000)	USD	(270.000)	0,20%
Global Absolute Return Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	(690.000)	EUR	(690.000)	0,01%
Global Absolute Return Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	(4.300.000)	EUR	(3.615.109)	0,04%
Global Focused Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	(210.000)	EUR	(210.000)	0,05%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	(247.607)	GBP	(219.431)	0,01%

In der folgenden Tabelle sind die erhaltenen Barsicherheiten im Zusammenhang mit zum 31. Dezember 2017 gehaltenen Derivaten aufgeführt:

Teilfonds	Gegenpartei	Lokalwährung	Erhaltene Sicherheit in Lokalwährung	Basiswährung	Erhaltene Sicherheit in Basiswährung	Sicherheit in % des Gesamt-nettovermögens
Global Inflation-Linked Bond Fund	UBS AG	EUR	40.000	USD	47.948	0,01%
European Corporate Bond Fund	Credit Agricole Corporate & Investment Bank	EUR	560.000	EUR	560.000	0,02%
Euro Government All Stocks Fund	Merrill Lynch International	EUR	150.000	EUR	150.000	0,01%
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Barclays Bank plc	USD	150.000	USD	150.000	0,04%
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Deutsche Bank AG	EUR	127.000	USD	152.233	0,04%
Emerging Market Local Currency Debt Fund	JP Morgan Securities plc	EUR	236.000	USD	282.891	0,07%
Global High Yield Bond Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	443.000	USD	443.000	0,04%
Global Corporate Bond Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	157.000	USD	190.030	0,02%
Global Corporate Bond Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	680.000	USD	680.000	0,06%
Global Corporate Bond Fund	JP Morgan Securities plc	EUR	368.000	USD	439.281	0,04%
Total Return Credit Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	350.397	GBP	310.526	0,37%
Total Return Credit Fund	Deutsche Bank AG	EUR	413.000	GBP	366.005	0,44%
Total Return Credit Fund	HSBC Bank plc	EUR	159.000	GBP	140.907	0,17%
Total Return Credit Fund	Lloyds Bank plc	EUR	125.000	GBP	110.776	0,13%
Total Return Credit Fund	UBS AG	EUR	964.000	GBP	854.307	1,02%

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

9. Sicherheitsleistungen (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die im Zusammenhang mit zum 31. Dezember 2017 gehaltenen Derivaten erhaltenen Barsicherheiten aufgeführt:

Teilfonds	Gegenpartei	Lokalwährung	Erhaltene Sicherheit in Lokalwährung	Basiswährung	Erhaltene Sicherheit in Basiswährung	Sicherheit in % des Gesamt-nettovermögens
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	Barclays Bank plc	EUR	108.000	USD	129.458	0,10%
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	Deutsche Bank AG	EUR	136.000	USD	163.022	0,12%
Global Absolute Return Strategies Fund	BNP Paribas	EUR	5.981.000	EUR	5.981.000	0,06%
Global Absolute Return Strategies Fund	Deutsche Bank AG	EUR	1.650.000	EUR	1.650.000	0,02%
Global Absolute Return Strategies Fund	Goldman Sachs International Bank	EUR	4.070.000	EUR	4.070.000	0,04%
Global Absolute Return Strategies Fund	Goldman Sachs International Bank	USD	7.990.000	EUR	6.693.474	0,07%
Global Absolute Return Strategies Fund	JP Morgan Securities plc	EUR	25.063.000	EUR	25.063.000	0,25%
Global Absolute Return Strategies Fund	Lloyds Bank plc	EUR	6.351.000	EUR	6.351.000	0,06%
Global Absolute Return Strategies Fund	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	120.000	EUR	120.000	0,00%
Global Absolute Return Strategies Fund	Royal Bank of Canada	EUR	4.780.000	EUR	4.780.000	0,05%
Global Absolute Return Strategies Fund	State Street Bank and Trust Company	EUR	2.440.000	EUR	2.440.000	0,02%
Global Absolute Return Strategies Fund	Societe Generale	EUR	2.180.000	EUR	2.180.000	0,02%
Global Focused Strategies Fund	Barclays Bank plc	EUR	50.000	EUR	50.000	0,01%
Global Focused Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	1.485.293	EUR	1.485.293	0,36%
Global Focused Strategies Fund	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	9.562.000	EUR	9.562.000	2,33%
Global Focused Strategies Fund	State Street Bank and Trust Company	EUR	640.000	EUR	640.000	0,16%
Global Focused Strategies Fund	Societe Generale	EUR	3.340.000	EUR	3.340.000	0,81%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Barclays Bank plc	EUR	1.063.000	GBP	942.038	0,05%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	BNP Paribas	EUR	9.136.000	GBP	8.096.388	0,43%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	1.034.125	GBP	916.449	0,05%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	36.000	GBP	26.796	0,00%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Deutsche Bank AG	EUR	439.000	GBP	389.045	0,02%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	866.000	GBP	767.455	0,04%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Royal Bank of Scotland plc	EUR	1.568.000	GBP	1.389.573	0,07%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	State Street Bank and Trust Company	GBP	120.000	GBP	120.000	0,01%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	UBS AG	EUR	38.482.000	GBP	34.103.022	1,83%

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

10. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die gesamte Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder zulasten der Gesellschaft beträgt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 EUR 38.348 und ist unter Sonstige Aufwendungen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Diese Honorare werden für alle Teilfonds auf Anteilsklassenebene abgegrenzt und halbjährlich gezahlt. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurden Verwaltungsratshonorare in der Höhe von EUR 22.014 bezahlt. Dies war die einzige Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, die der Gesellschaft belastet wurde.

11. Bedeutende Ereignisse

Während des Berichtsjahres wurden neue Anteilsklassen aufgelegt. Weitere Informationen dazu entnehmen Sie bitte den Statistischen Angaben sowie dem Anhang 1.

Zum 1. April 2017 hat BNY Mellon ihre Tochtergesellschaft The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., einschließlich deren Niederlassung in Mailand, mit The Bank of New York Mellon SA/NV zusammengeschlossen.

Am 4. Mai 2017 wurde Robert Curtis in den Verwaltungsrat der Gesellschaft bestellt und Ian Boyland wurde als unabhängiges Verwaltungstratsmitglied ernannt.

KPMG Luxembourg, Société coopérative, wurde am 4. Mai 2017 zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft bestellt.

Am 14. August 2017 schlossen sich Standard Life plc und Aberdeen Asset Management Plc zur Standard Life Aberdeen plc zusammen.

Im November 2017 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

Manuel Hauser trat am 15. November 2017 als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück. Stephen Campbell trat am 4. Dezember 2017 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

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

12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 wurden für das Ex-Datum 2. Januar 2018 folgende Dividenden genehmigt:

	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
Teilfonds	**Währung**	**Ex-Datum**	**Betrag pro Anteil**
Global Equities Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,17091
Japanese Equity High Alpha Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,07318
Japanese Equity High Alpha Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,09677
Global REIT Focus Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,16849
European Smaller Companies Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,03065
European Smaller Companies Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,10001
European Equity Unconstrained Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,04636
European Equity Unconstrained Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,12037
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,00706
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,01834
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,02421
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,02428
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D 100% Bruttoausschüttung Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,03548
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,02532
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,01948
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,02514
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,02140
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,02542
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K 100% Bruttoausschüttung Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,03548
Continental European Equity Income Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,02659
Global Equity Unconstrained Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	EUR	2. Januar 2018	0,07957
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,10545
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	NOK	2. Januar 2018	0,08000
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,14130
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse Anteile C Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,10596
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,15984
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,14393

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Teilfonds	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
	Währung	Ex-Datum	Betrag pro Anteil
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	NOK	2. Januar 2018	0,15346
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	USD	2. Januar 2018	0,15249
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,14902
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	USD	2. Januar 2018	0,12674
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,15381
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,15878
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,07252
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,16488
European Corporate Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,21063
Euro Government All Stocks Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,09419
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,35036
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2018	0,31487
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,42598
Emerging Market Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2018	0,39467
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,32821
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,29885
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,39112
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,35396
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,43790
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,24711
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Unhedged	GBP	2. Januar 2018	0,04417
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,10517
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	2. Januar 2018	0,10537
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,10864
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,12633
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,06451
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	USD	2. Januar 2018	0,05982
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2018	0,05720
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,05802
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse S Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,05780
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,05045
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,00143
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,11306
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2018	0,01871
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend Hedged	CHF	2. Januar 2018	0,02246
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	GBP	2. Januar 2018	0,02337
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	2. Januar 2018	0,02304
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	2. Januar 2018	0,02299
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	SEK	2. Januar 2018	0,22908
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	GBP	2. Januar 2018	0,02793
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	GBP	2. Januar 2018	0,02976
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	1. Februar 2018	0,02188

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Teilfonds	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
	Währung	Ex-Datum	Betrag pro Anteil
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend Hedged	CHF	1. Februar 2018	0,02873
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	GBP	1. Februar 2018	0,02822
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	1. Februar 2018	0,02717
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	1. Februar 2018	0,02806
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	SEK	1. Februar 2018	0,28273
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	GBP	1. Februar 2018	0,03221
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	GBP	1. Februar 2018	0,03424
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	1. März 2018	0,02051
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend Hedged	CHF	1. März 2018	0,02538
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	GBP	1. März 2018	0,02594
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	1. März 2018	0,02514
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	1. März 2018	0,02556
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	SEK	1. März 2018	0,26172
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	GBP	1. März 2018	0,02907
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	GBP	1. März 2018	0,03100
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	EUR	3. April 2018	0,02199
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,01235
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend Hedged	CHF	3. April 2018	0,02727
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,02744
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	3. April 2018	0,02732
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	EUR	3. April 2018	0,02725
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	SEK	3. April 2018	0,27874
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse K Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,03097
Total Return Credit Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,03267
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,35408
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,42003
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,42763
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse S Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,45167
Emerging Market Debt Unconstrained Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	2. Januar 2018	0,50898
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,01624
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse B Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,04171
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	2. Januar 2018	0,10614
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CAD	2. Januar 2018	0,10413
Global Absolute Return Strategies Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	CAD	2. Januar 2018	0,19786
Absolute Return Global Bond Strategies Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	CAD	2. Januar 2018	0,13531
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse A Ausschüttend	EUR	3. April 2018	0,02520
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse B Ausschüttend	EUR	3. April 2018	0,03838
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse C 100% Bruttoausschüttung Unhedged	USD	3. April 2018	0,06616
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse D Ausschüttend	EUR	3. April 2018	0,05135
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse D Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,05370
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2018	0,05082
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse D 100% Bruttoausschüttung Hedged	GBP	3. April 2018	0,06592

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Teilfonds	Dividenden für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017		
	Währung	Ex-Datum	Betrag pro Anteil
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse J Ausschüttend	EUR	3. April 2018	0,03933
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse J Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,05264
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse K Ausschüttend	EUR	3. April 2018	0,04407
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse K Ausschüttend	GBP	3. April 2018	0,05442
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse K Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2018	0,05217
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse K 100% Bruttoausschüttung Hedged	GBP	3. April 2018	0,06592
Continental European Equity Income Fund – Anteilsklasse K 100% Bruttoausschüttung Unhedged	GBP	3. April 2018	0,06429
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	3. April 2018	0,06678
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend	USD	3. April 2018	0,06314
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	EUR	3. April 2018	0,06084
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse J Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2018	0,06163
Global Corporate Bond Fund - Anteilsklasse S Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2018	0,06076
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend	USD	3. April 2018	0,10773
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	CHF	3. April 2018	0,10823
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse D Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2018	0,11073
Global High Yield Bond Fund - Anteilsklasse Z Ausschüttend Hedged	GBP	3. April 2018	0,12763

Der Emerging Market Coporate Bond Fund wird voraussichtlich während des Q2 2018 geschlossen.
Ansonsten gab es nach Berichtsjahresende keine weiteren die Gesellschaft betreffenden wichtigen Vorkomnisse.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die Vergütungsregelung gemäß OGAW-V-Richtlinie (die „Vergütungsregelung") gilt für Performancezeiträume, die am oder nach dem 18. März 2016 beginnen.Für die Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited (SLI(MF)) gilt diese für die im März 2018 gewährte variable Vergütung derjenigen Mitarbeiter des Anlageverwalters, die gemäß OGAW-V-Richtlinie im Performance-Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 das Risikoprofil des Fonds wesentlich beeinflusst haben (wesentliche Risikoträger).Unsere Vergütungspolitik, die im Folgenden erläutert wird, wurde auf die Vergütungsregelung abgestimmt.

SLI(MF) beschäftigt selbst keine Mitarbeiter. Ausführliche Angaben zur Vergütungspolitik und den Modalitäten für Mitarbeiter des Anlageverwalters, die gemäß den Leitlinien der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA) als wesentliche Risikoträger eingestuft werden, wie bspw. eine Erläuterung, wie die Vergütungen und Zusatzleistungen berechnet werden, eine Liste der für die Zuteilung der Vergütungen und Zusatzleistungen verantwortlichen Personen sowie die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses sind auf der folgenden Website erhältlich:

www.standardlifeaberdeen.com/remuneration-disclosure

Diese Informationen können auf Anfrage in Papierform kostenlos am Sitz der Gesellschaft bezogen werden.

Diese und die nachfolgenden Angaben entsprechen den gemäß OGAW-V-Richtlinie für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr verlangten Vergütungsangaben.

Bei Standard Life Aberdeen werden bestimmte Personen als identifizierte Mitarbeiter im Sinne der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken eingestuft. In Übereinstimmung mit den genannten Leitlinien werden die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls einer selbstverwalteten Einheit sowie Mitarbeiter, die in den wichtigen Beratungsausschüssen sitzen, als Personen eingestuft, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder des verwalteten OGAW haben. Die Verwaltungsratsmitglieder führen die Geschäfte, unterstützt von den Ausschüssen, wobei der Verwaltungsrat letztendlich die Verantwortung für das Risikomanagement trägt.

Externe Verwaltungsratsmitglieder erhalten für ihre Dienste eine feste Vergütung, deren Höhe vom Gesamtverwaltungsrat festgesetzt wird und die nicht leistungsabhängig ist. Kein Verwaltungsratsmitglied erhält zurzeit für seine Tätigkeit als Verwaltungsrat der Gesellschaft eine variable Vergütung. Deshalb finden die Bestimmungen des Artikels 14b der OGWA-V-Richtlinie und die damit verbundenen ESMA-Leitlinien bezüglich der variablen Vergütung auf die Entlohnung der externen Verwaltungsratsmitglieder keine Anwendung. Kein Verwaltungsratsmitglied erhält zurzeit von der Gesellschaft Rentenzahlungen.

Die Gesellschaft ist der Überzeugung, dass die von ihr gezahlten festen Vergütungen (a) einem soliden und effizienten Risikomanagement entsprechen und die Mitarbeitenden nicht zum Eingehen von Risiken anspornt, die nicht mit dem Risikoprofil oder der Satzung der Gesellschaft vereinbar sind, und dass sie (b) im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und ihren Anlegern stehen. Die Art der Vergütung der externen Verwaltungsratsmitglieder – als feste Vergütung ohne variable Komponenten, die vom Gesamtverwaltungsrat festgelegt wird – stellt sicher, dass die Gesellschaft Interessenkonflikte bezüglich der Vergütung angemessen handhabt.

Bei der Berechnung der Vergütung von Mitarbeitenden des Anlageverwalters werden die in Artikel 14b der OGAW-V-Richtlinie aufgeführten Vergütungsgrundsätze und die entsprechenden ESMA-Leitlinien betreffend variable Vergütungen anteilsmäßig angewandt, damit die an beaufsichtigte Einrichtungen erbrachten Dienstleistungen nach Maßgabe der regulatorischen Vorschriften widerspiegelt werden.

Im Jahr 2017 wurden folgende Beträge als fixe und variable Vergütung an wesentliche Risikoträger gezahlt. Die feste Vergütung beinhaltet den festen Lohn sowie Zusatzleistungen. Die feste Vergütung für nichtgeschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder und Ausschussmitglieder (einschließlich externer Verwaltungsratsmitglieder) beinhaltet Gebühren. Die variable Vergütung umfasst die im März 2018 für das Jahr 2017 ausgezahlten jährlichen Bonuszahlungen sowie den Zielwert der im Jahr 2018 gewährten langfristigen Leistungsanreize (basierend auf der 2017 erzielten Performance).

	2017 wesentliche Risikoträger	**2017 Führungskräfte**	**2017 Kontrollfunktionen**
Anzahl identifizierter Mitarbeiter(1)	8	22	6
Feste Vergütung (£)	271.148	951.467	280.453
Variable Vergütung (£)	1.358.266	3.646.618	334.586
Total (£)(2)	1.629.414	4.598.085	615.039

1) Diese Zahlen beziehen sich auf die laut der OGAW-V-Richtlinie als wesentliche Risikoträger geltenden Mitarbeiter des SLI(MF). Die Anzahl der angegebenen Personen entspricht den ESMA-Leitlinien. Wir überprüfen regelmäßig den Status der wesentlichen Risikoträger, um den neusten regulatorischen Vorschriften gerecht zu werden.
2) Diese Zahlen widerspiegeln die Gesamtvergütung, die jedem wesentlichen Risikoträger für seine OGAW-Dienstleistungen gezahlt wurde, sind aber nicht entsprechend der Zeit, die für Angelegenheiten eines spezifischen OGAW aufgewendet wurde, zeitanteilig aufgeteilt.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Anhang 1: Von den Teilfonds aufgelegte Anteilsklassen am 31. Dezember 2017

	Aktienfonds																																				
Anteilsklasse[1]	**A**	**A Unhedged**			**A Hedged**	**B**	**B Unhedged**				**B Hedged**	**C**	**C Unhedged**				**C Hedged**	**D**	**D Unhedged**			**D Hedged**		**J**	**J Unhedged**	**J Hedged**	**K**	**K Unhedged**			**K Hedged**			**Z**	**Z Unhedged**	**Z Hedged**
Teilfonds																																					
Global Equities Fund	USD	EUR	GBP	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	EUR	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-
Asian Equities Fund	USD	EUR	GBP	SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	-
China Equities Fund	USD	EUR	GBP	-	-	USD*	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	-
Japanese Equities Fund	JPY	-	-	SEK	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	JPY	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	JPY	-	-
Japanese Equity High Alpha Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	JPY	EUR	USD	EUR	USD	JPY	-	-	-	EUR	USD	-	GBP	GBP	JPY	EUR	GBP	USD	EUR	GBP	USD	JPY	-	-
European Equities Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-
Global REIT Focus Fund	EUR	-	-	-	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-	-	-	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	EUR	GBP	SEK	CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	GBP	CHF	SEK	GBP	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-
Indian Equity Midcap Opportunities Fund	USD	EUR*	GBP	-	-	-	GBP	EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-
European Equity Unconstrained Fund	EUR	CHF	GBP	SEK	-	EUR	CHF	SEK	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	GBP	CHF	SEK	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-
Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund	USD	-	-	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	GBP	-
Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund	-	-	-	-	-	-	GBP	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	GBP
Continental European Equity Income Fund	EUR	-	-	-	-	EUR*	GBP	-	-	-	-	EUR	-	USD	-	USD	EUR	GBP	GBP	-	-	GBP*	-	EUR	GBP	-	EUR	GBP	-	USD	-	GBP*	USD	-	GBP	-
Global Equity Unconstrained Fund	USD	EUR	CHF	SEK	-	USD*	CHF	EUR	SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	CHF	EUR	SEK	GBP	-	-	-	-	USD*	GBP*	-	-	-	-	-	-	USD	AUD	AUD
American Equity Unconstrained Fund	USD	-	-	SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-
Global Emerging Markets Equities Fund	USD	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-

[1]Die oben in einer bestimmten Währung angezeigten Anteilsklassen können thesaurierend, ausschüttend oder beides sein.

*Im Berichtsjahr neu ausgegebene Anteilsklasse.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Anhang 1: Von den Teilfonds aufgelegte Anteilsklassen am 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Rentenfonds																																					
Anteilsklasse[1]	**A**	**A Unhedged**	**A Hedged**					**B**	**B Unhedged**	**B Hedged**			**C**	**C Hedged**		**D**	**D Unhedged**		**D Hedged**					**J**	**J Hedged**		**K**	**K Unhedged**	**K Hedged**		**S Hedged**		**Z**	**Z Unhedged**			**Z Hedged**	
Teilfonds																																						
Global Bond Fund	USD	GBP	-	-	-	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	-	-
Global Inflation-Linked Bond Fund	USD	-	-	-	EUR	GBP	SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	EUR	GBP	SEK	SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	GBP	EUR
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-	-	-	-
European Corporate Bond Fund	EUR	-	USD	CHF	SEK*	GBP	NOK	EUR	-	-	-	-	EUR	GBP	USD	EUR	GBP	USD	GBP	NOK	USD	CHF	SEK*	EUR	GBP	-	EUR*	-	USD	GBP	-	-	EUR	-	-	-	GBP	-
Euro Government All Stocks Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	SEK	EUR	-	CHF	USD	-	EUR	SEK	CHF	-	-	-	USD	-	-	EUR	CHF	SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	GBP	EUR
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	-	-	GBP	-	-	GBP	-	-	-	-	-	-	USD	GBP	EUR	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	GBP*	-	-	-	-	-	EUR	GBP*	-	GBP	-
Global High Yield Bond Fund	USD	-	-	-	EUR	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	EUR	GBP	CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	GBP*	EUR
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	EUR	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	AUD	EUR	GBP	-	-	USD	EUR	GBP	-	-	-	-	EUR*	GBP*	USD	-	-	-	GBP	EUR
European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund	EUR	-	SEK*	-	-	-	-	EUR*	-	-	-	CHF	-	-	-	EUR	-	-	SEK*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	-	USD*	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	USD	-	-	-	GBP	-
Total Return Credit Fund	-	-	EUR	SEK	-	-	-	GBP	-	EUR	CHF	-	-	-	-	GBP	-	-	EUR	SEK	USD	CHF	-	-	-	-	GBP	-	-	-	-	-	GBP*	-	-	-	EUR*	-
Emerging Market Debt Unconstrained Fund	-	-	EUR	GBP	-	-	-	-	-	EUR	GBP	-	-	-	-	USD	-	-	EUR	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	GBP	-	USD	-	-	-	GBP	-

	Absolute-Return-Fonds																																					
Anteilsklasse[1]	**A**	**A Hedged**							**B**	**B Hedged**							**D**	**D Hedged**									**K Hedged**		**Z**	**Z Hedged**							
Teilfonds																																						
Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	AUD	CHF	GBP	JPY	SEK	SGD	USD	EUR*	GBP	USD	SGD*	CHF	AUD*	CAD*	-	EUR	AUD	CAD	CHF	GBP	JPY	NZD	SEK	SGD	USD	-	-	EUR	USD	AUD	CAD	JPY					
Global Focused Strategies Fund	EUR	USD	CHF	-	SEK	-	-	-	EUR	CHF	SEK	GBP	USD	-	-	-	EUR	USD	CAD	CHF	GBP	SGD	-	SEK	-	-	GBP	USD	EUR	-	AUD	-	GBP					
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	GBP	EUR	CHF	-	-	SEK	-	USD	GBP	CHF	EUR	USD*	SEK	-	-	-	GBP	AUD	EUR	CHF	-	-	NZD*	SEK	-	USD	-	-	GBP	-	AUD	CAD	EUR					

[1]Die oben in einer bestimmten Währung angezeigten Anteilsklassen können thesaurierend, ausschüttend oder beides sein.
*Im Berichtsjahr neu ausgegebene Anteilsklasse.

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft)

Wertpapierfinanzierungstransaktionen bei Total Return Swaps

Mit der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT-Verordnung") wurden Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFT) und Total Return Swaps im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung eingeführt.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) wird in Artikel 3(11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft;
- ein Lomardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2017 hielten die Teilfonds Total Return Swaps als gemäß SFT-Verordnung zugelassene Instrumente.

Die Teilfonds gingen im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte und Kauf-/Rückverkaufgeschäfte ein.

Die folgende Tabelle zeigt die nach Gegenpartei gegliederten Bruttonominalwerte der Total Return Swaps zum Bilanzstichtag.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps USD
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	479.641
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	768.591
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	552.804

Der Gesamtmarktwert der vom Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund gehaltenen Total Return Swaps ausgedrückt als Anteil des NIW des Teilfonds belief sich am 29. Dezember 2017 auf 0,54 %.

Die wichtigsten Gegenparteien für die Total Return Swaps waren:

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps USD
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	479.641
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	1.321.395

In der obigen Tabelle werden alle an den Total Return Swaps beteiligten Gegenparteien aufgeführt.

Global Absolute Return Strategies Fund

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps EUR
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	21.869.933
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	12.254.785
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	8.704.685
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	8.269.451
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	6.161.505
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	5.051.070
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	1.503.323
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	23.460.295
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	12.315.795
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	11.881.953
Morgan Stanley & Co. International Plc	Vereinigtes Königreich	76.223.541
Morgan Stanley & Co. International Plc	Vereinigtes Königreich	75.473.403
Morgan Stanley & Co. International Plc	Vereinigtes Königreich	73.243.204

Der Gesamtmarktwert der vom Global Absolute Return Strategies Fund gehaltenen Total Return Swaps ausgedrückt als Anteil des NIW des Teilfonds am 29. Dezember 2017 belief sich auf 0,08 %.

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die wichtigsten Gegenparteien für die Total Return Swaps waren:

Global Absolute Return Strategies Fund

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps EUR
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	63.814.752
JPMorgan Chase Bank	Vereinigtes Königreich	47.658.043
Morgan Stanley & Co. International Plc	Vereinigtes Königreich	224.940.148

In der obigen Tabelle werden alle an den Total Return Swaps beteiligten Gegenparteien aufgeführt.

Global Focused Strategies Fund

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps EUR
BNP Paribas	Frankreich	1.443.925
BNP Paribas	Frankreich	982.288
BNP Paribas	Frankreich	967.285
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	4.918.204
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	3.721.222
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	2.866.098
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	2.632.820
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	2.255.932
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	1.947.232
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	1.886.633
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	1.727.618
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	1.560.230
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	1.165.944
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	916.278
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	701.773
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	252.757
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	187.205
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	169.181
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	168.305
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	143.485
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	118.340
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	71.519
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	62.235
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	11.933
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	2.958.123
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	1.276.437
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	1.186.682
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	911.877
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	648.858
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	559.479
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	523.252
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	485.789

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Global Focused Strategies Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps EUR
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	381.826
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	341.806
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	185.400
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	146.110
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	133.528
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	105.183
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	99.299
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	1.765.530
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	1.432.102
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	1.369.521
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	892.676
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	831.426
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	656.750
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	650.430
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	614.457
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	571.782
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	489.980
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	459.700
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	451.276
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	415.401
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	375.642
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	369.538
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	354.811
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	301.970
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	264.636
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	264.264
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	246.382
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	229.411
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	202.085
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	183.546
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	163.404
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	158.101
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	147.435
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	140.403
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	128.010
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	117.753
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	112.861
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	75.608
Morgan Stanley & Co. International Plc	Vereinigtes Königreich	15.098.942

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Global Focused Strategies Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps EUR
Societe Generale	Frankreich	1.743.408
Societe Generale	Frankreich	1.095.417

Der Gesamtmarktwert der vom Global Focused Strategies Fund gehaltenen Total Return Swaps ausgedrückt als Anteil des NIW des Teilfonds am 29. Dezember 2017 belief sich auf 0,13 %.

Die wichtigsten Gegenparteien für die Total Return Swaps waren:

Global Focused Strategies Fund

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Total Return Swaps EUR
BNP Paribas	Frankreich	3.393.498
Goldman Sachs International Bank	Vereinigtes Königreich	27.484.944
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	9.943.649
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	14.436.891
Morgan Stanley & Co. International Plc	Vereinigtes Königreich	15.098.942
Societe Generale	Frankreich	2.838.825

In der obigen Tabelle werden alle an den Total Return Swaps beteiligten Gegenparteien aufgeführt.

Die folgende Tabelle zeigt das Fälligkeitsprofil der offenen OTC-Geschäfte und der dafür erhaltenen/geleisteten Sicherheiten zum Bilanzstichtag auf.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Fälligkeit	Total Return Swaps (Nettoengagement) USD
1 Tag	-
2–7 Tage	-
Offen (>7 Tage)	1.801.036
Total	**1.801.036**

Die oben aufgeführte Fälligkeitsanalyse basiert auf den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen der relevanten OTC-Geschäfte (Total Return Swaps).

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Fälligkeit	Unbare Sicherheiten (Nettoengagement) USD	Barsicherheiten (Nettoengagement) USD
1 Tag	-	-
2–7 Tage	-	-
Offen (>7 Tage)	-	-
Total	**-**	**-**

Die oben aufgeführte Fälligkeitsanalyse zu den unbaren Sicherheiten basiert auf den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen der erhaltenen/geleisteten Sicherheiten.

Zum 31. Dezember 2017 erhielt dieser Teilfonds keine baren und unbaren Sicherheiten.

Global Absolute Return Strategies Fund

Fälligkeit	Total Return Swaps (Nettoengagement) EUR
1 Tag	-
2–7 Tage	-
Offen (>7 Tage)	336.412.943
Total	**336.412.943**

Die oben aufgeführte Fälligkeitsanalyse basiert auf den vertraglichen vereinbarten Fälligkeitsterminen der relevanten OTC-Geschäfte (Total Return Swaps).

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Global Absolute Return Strategies Fund

Fälligkeit	Unbare Sicherheiten (Nettoengagement) EUR	Barsicherheiten (Nettoengagement) EUR
1 Tag	-	-
2–7 Tage	-	-
Offen (>7 Tage)	247.943.685	55.023.365
Total	**247.943.685**	**55.023.365**

Die oben aufgeführte Fälligkeitsanalyse zu den unbaren Sicherheiten basiert auf den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen der erhaltenen/geleisteten Sicherheiten.

Die 10 wichtigsten Gegenparteien der vom Teilfonds erhaltenen unbaren Sicherheiten waren:

Global Absolute Return Strategies Fund

Gegenpartei	Erhaltene unbare Sicherheiten EUR	in % des NIW des Teilfonds
Barclays Bank plc	6.760.003	0,07%
Citigroup Global Markets Limited	5.742.022	0,06%
Goldman Sachs International Bank	213.601.701	2,14%
HSBC Bank plc	1.534.872	0,02%
JP Morgan Securities plc	180.690	0,00%
Merrill Lynch International	4.179.541	0,04%
Morgan Stanley & Co. International plc	519.502	0,01%
Royal Bank of Scotland plc	1.050.014	0,01%
Societe Generale	6.905.763	0,07%
UBS AG	7.411.883	0,07%

Zum 31. Dezember 2017 hatte der Fonds keine unbaren Sicherheiten geleistet.

Global Focused Strategies Fund

Fälligkeit	Total Return Swaps (Nettoengagement) EUR
1 Tag	-
2–7 Tage	-
Offen (>7 Tage)	73.196.749
Total	**73.196.749**

Die oben aufgeführte Fälligkeitsanalyse basiert auf den vertraglichen vereinbarten Fälligkeitsterminen der relevanten OTC-Geschäfte (Total Return Swaps).

Global Focused Strategies Fund

Fälligkeit	Unbare Sicherheiten (Nettoengagement) EUR	Barsicherheiten (Nettoengagement) EUR
1 Tag	-	-
2–7 Tage	-	-
Offen (>7 Tage)	4.958.802	14.867.293
Total	**4.958.802**	**14.867.293**

Die oben aufgeführte Fälligkeitsanalyse zu den unbaren Sicherheiten basiert auf den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen der erhaltenen/geleisteten Sicherheiten.

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die wichtigsten Gegenparteien der vom Teilfonds erhaltenen unbaren Sicherheiten waren:

Global Focused Strategies Fund

Gegenpartei	Erhaltene unbare Sicherheiten EUR	in % des NIW des Teilfonds
BNP Paribas	483.293	0,12%
Goldman Sachs International Bank	487.247	0,12%
HSBC Bank plc	309.201	0,08%
JP Morgan Securities plc	906.125	0,22%
Merrill Lynch International	792.821	0,19%
Morgan Stanley & Co. International plc	951.791	0,23%
Nomura International plc	767.420	0,19%
Societe Generale	260.904	0,06%

In der obigen Tabelle werden alle Gegenparteien aufgeführt, von denen der Teilfonds unbare Sicherheiten erhalten hat.

Zum 31. Dezember 2017 hatte der Fonds keine unbaren Sicherheiten geleistet.

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die geleisteten Barsicherheiten im Zusammenhang mit zum Bilanzstichtag gehaltenen OTC-Derivaten (einschließlich Total Return Swaps) aufgeführt.

Die geleisteten Barsicherheiten beziehen sich auf OTC-Geschäfte mit Total Return Swaps.

Teilfonds	Gegenpartei	Lokalwährung	Geleistete Sicherheit in Lokalwährung	Basiswährung	Geleistete Sicherheit in Basiswährung	Sicherheit in % des Gesamt-nettovermögens
Global Absolute Return Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	(690.000)	EUR	(690.000)	0,01%
Global Absolute Return Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	USD	(4.300.000)	EUR	(3.615.109)	0,04%
Global Focused Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	(210.000)	EUR	(210.000)	0,05%

In der folgenden Tabelle sind die erhaltenen Barsicherheiten im Zusammenhang mit zum Bilanzstichtag gehaltenen Derivaten (einschließlich Total Return Swaps) aufgeführt.

Die erhaltenen Barsicherheiten beziehen sich auf OTC-Geschäfte mit Total Return Swaps.

Teilfonds	Gegenpartei	Lokalwährung	Erhaltene Sicherheit in Lokalwährung	Basiswährung	Erhaltene Sicherheit in Basiswährung	Sicherheit in % des Gesamt-nettovermögens
Global Absolute Return Strategies Fund	BNP Paribas	EUR	5.981.000	EUR	5.981.000	0,06%
Global Absolute Return Strategies Fund	Deutsche Bank AG	EUR	1.650.000	EUR	1.650.000	0,02%
Global Absolute Return Strategies Fund	Goldman Sachs International Bank	EUR	4.070.000	EUR	4.070.000	0,04%
Global Absolute Return Strategies Fund	Goldman Sachs International Bank	USD	7.990.000	EUR	6.693.474	0,07%
Global Absolute Return Strategies Fund	JP Morgan Securities plc	EUR	25.063.000	EUR	25.063.000	0,25%
Global Absolute Return Strategies Fund	Lloyds Bank plc	EUR	6.351.000	EUR	6.351.000	0,06%
Global Absolute Return Strategies Fund	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	120.000	EUR	120.000	0,00%
Global Absolute Return Strategies Fund	Royal Bank of Canada	EUR	4.780.000	EUR	4.780.000	0,05%
Global Absolute Return Strategies Fund	State Street Bank and Trust Company	EUR	2.440.000	EUR	2.440.000	0,02%
Global Absolute Return Strategies Fund	Societe Generale	EUR	2.180.000	EUR	2.180.000	0,02%
Global Focused Strategies Fund	Barclays Bank plc	EUR	50.000	EUR	50.000	0,01%
Global Focused Strategies Fund	Citigroup Global Markets Limited	EUR	1.485.293	EUR	1.485.293	0,36%
Global Focused Strategies Fund	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	9.562.000	EUR	9.562.000	2,33%
Global Focused Strategies Fund	State Street Bank and Trust Company	EUR	640.000	EUR	640.000	0,16%
Global Focused Strategies Fund	Societe Generale	EUR	3.340.000	EUR	3.340.000	0,81%

Zum Bilanzstichtag waren alle für OTC-Geschäfte (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen Barsicherheiten entweder bei der Bank of New York Mellon SA/NV hinterlegt oder in Standard Life Investments Liquidity Funds plc, einem Geldmarktfonds, reinvestiert.

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung der von einem Teilfonds aus Geschäften mit OTC-Derivaten (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen und geleisteten unbaren Sicherheiten nach Art und Qualität am Bilanzstichtag.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

	Erhaltene unbare Sicherheiten	Geleistete unbare Sicherheiten
Unbare Sicherheiten	**OTC-Geschäfte USD**	**OTC-Geschäfte USD**
Festverzinsliche Anlagen		
Investment-Grade-Anlagen	**-**	**-**
Total erhaltene unbare Sicherheiten	**-**	-

Global Absolute Return Strategies Fund

	Erhaltene unbare Sicherheiten	Geleistete unbare Sicherheiten
Unbare Sicherheiten	**OTC-Geschäfte EUR**	**OTC-Geschäfte EUR**
Festverzinsliche Anlagen		
Investment-Grade-Anlagen	247.943.685	-
Total erhaltene unbare Sicherheiten	**247.943.685**	**-**

Global Focused Strategies Fund

	Erhaltene unbare Sicherheiten	Geleistete unbare Sicherheiten
Unbare Sicherheiten	**OTC-Geschäfte EUR**	**OTC-Geschäfte EUR**
Festverzinsliche Anlagen		
Investment-Grade-Anlagen	4.958.802	-
Total erhaltene unbare Sicherheiten	**4.958.802**	**-**

„Investment Grade"-Wertpapiere sind Wertpapiere, die von einem Unternehmen ausgegeben werden, das ein Investment-Grade-Rating von mindestens einer weltweit anerkannten Rating-Agentur, Standard & Poor's, Moody's oder Fitch, erhalten hat.

Ein anerkannter Aktienindex umfasst mindestens 20 Aktien, von denen keine einzelne mehr als 20 % des Gesamtindexes ausmacht und die fünf größten zusammen nicht mehr als 60 % des Gesamtindexes ausmachen.Die unbaren Sicherheiten sind bei der Bank of New York Mellon SA/NV hinterlegt.

Anhang 2: Offenlegung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt eine Währungsanalyse der vom Teilfonds aus OTC-Geschäften (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen und geleisteten baren und unbaren Sicherheiten zum Bilanzstichtag.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Währung	Erhaltene Bar-sicherheiten USD	Geleistete Bar-sicherheiten USD	Erhaltene unbare Sicherheiten USD	Geleistete unbare Sicherheiten USD
OTC-Geschäfte inkl. Total Return Swaps	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

Die vom Teilfonds durch Wiederanlage von Barsicherheiten in Geldmarktfonds erzielten Erträge/(Aufwendungen) belaufen sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 auf USD 359.

Der Teilfonds hatte am 31. Dezember 2017 keine Zinsforderungen/(-verbindlichkeiten) aus Barsicherheiten.

Global Absolute Return Strategies Fund

Währung	Erhaltene Bar-sicherheiten EUR	Geleistete Bar-sicherheiten EUR	Erhaltene unbare Sicherheiten EUR	Geleistete unbare Sicherheiten EUR
OTC-Geschäfte inkl. Total Return Swaps				
Euro	52.635.000	(690.000)	-	-
USD	6.693.474	(3.615.109)	247.943.685	-
Total	**59.328.474**	**(4.305.109)**	**247.943.685**	**-**

Die vom Teilfonds durch Wiederanlage von Barsicherheiten in Geldmarktfonds erzielten Erträge/(Aufwendungen) belaufen sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 auf EUR (121.097).

Der Teilfonds hatte am 31. Dezember 2017 keine Zinsforderungen/(-verbindlichkeiten) aus Barsicherheiten.

Global Focused Strategies Fund

Währung	Erhaltene Bar-sicherheiten EUR	Geleistete Bar-sicherheiten EUR	Erhaltene unbare Sicherheiten EUR	Geleistete unbare Sicherheiten EUR
OTC-Geschäfte inkl. Total Return Swaps				
Euro	15.077.293	(210.000)	1.655.380	-
USD	-	-	3.303.422	-
Total	**15.077.293**	**(210.000)**	**4.958.802**	**-**

Die vom Teilfonds durch Wiederanlage von Barsicherheiten in Geldmarktfonds erzielten Erträge/(Aufwendungen) belaufen sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 auf EUR (6.442).

Der Teilfonds hatte am 31. Dezember 2017 keine Zinsforderungen/(-verbindlichkeiten) aus Barsicherheiten.

Dieser Teilfonds hat bis zum Bilanzstichtag keine unbaren Sicherheiten erhalten.

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
GLOBAL EQUITIES FUND	A THESAURIEREND	1,49%
GLOBAL EQUITIES FUND	D THESAURIEREND	0,75%
GLOBAL EQUITIES FUND	Z THESAURIEREND	0,05%
GLOBAL EQUITIES FUND	A EUR THESAURIEREND	1,49%
GLOBAL EQUITIES FUND	D EUR THESAURIEREND	0,75%
GLOBAL EQUITIES FUND	A GBP THESAURIEREND	1,51%
GLOBAL EQUITIES FUND	D GBP THESAURIEREND	0,75%
GLOBAL EQUITIES FUND	B GBP THESAURIEREND	0,81%
GLOBAL EQUITIES FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	0,77%
EUROPEAN EQUITIES FUND	A THESAURIEREND	1,55%
EUROPEAN EQUITIES FUND	D THESAURIEREND	0,81%
EUROPEAN EQUITIES FUND	Z THESAURIEREND	0,11%
EURO GOV ALL STOCKS FUND	A THESAURIEREND	1,46%
EURO GOV ALL STOCKS FUND	D THESAURIEREND	0,54%
EURO GOV ALL STOCKS FUND	Z THESAURIEREND	0,03%
EURO GOV ALL STOCKS FUND	Z AUSSCHÜTTEND	0,03%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	A THESAURIEREND	1,94%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	D THESAURIEREND	0,94%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	Z THESAURIEREND	0,48%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	A EUR THESAURIEREND	2,00%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	D EUR THESAURIEREND	0,96%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	A GBP	1,92%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	D GBP	1,04%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	B GBP THESAURIEREND	1,04%
INDIAN EQUITY MIDCAP OPP FUND	B EUR THESAURIEREND	1,02%
JAPANESE EQUITIES FUND	A THESAURIEREND	1,53%
JAPANESE EQUITIES FUND	D THESAURIEREND	0,79%
JAPANESE EQUITIES FUND	Z THESAURIEREND	0,09%
JAPANESE EQUITIES FUND	D GBP THESAURIEREND	0,78%
JAPANESE EQUITIES FUND	B GBP THESAURIEREND	0,88%
JAPANESE EQUITIES FUND	A SEK THESAURIEREND	1,53%
GLOBAL BOND FUND	A THESAURIEREND	1,10%
GLOBAL BOND FUND	Z THESAURIEREND	0,06%
GLOBAL BOND FUND	A GBP	1,10%
GLOBAL BOND FUND	D GBP	0,52%
GLOBAL BOND FUND	B GBP THESAURIEREND	0,65%
EURO SMALL COMPANIES FUND	A THESAURIEREND	1,89%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D THESAURIEREND	0,95%
EURO SMALL COMPANIES FUND	Z THESAURIEREND	0,05%
EURO SMALL COMPANIES FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND	1,89%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND	0,96%
EURO SMALL COMPANIES FUND	A USD THESAURIEREND HEDGED	1,88%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D USD THESAURIEREND HEDGED	0,96%
EURO SMALL COMPANIES FUND	A CHF THESAURIEREND	1,88%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D CHF THESAURIEREND	0,94%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D GBP THESAURIEREND	0,96%
EURO SMALL COMPANIES FUND	A GBP THESAURIEREND	1,89%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D GBP THESAURIEREND	0,95%
EURO SMALL COMPANIES FUND	B SEK THESAURIEREND	0,11%
EURO SMALL COMPANIES FUND	B GBP THESAURIEREND	1,05%
EURO SMALL COMPANIES FUND	A SEK THESAURIEREND	1,89%
EURO SMALL COMPANIES FUND	D SEK THESAURIEREND	0,05%
EURO SMALL COMPANIES FUND	B EUR THESAURIEREND	1,03%
EURO SMALL COMPANIES FUND	B CHF THESAURIEREND	1,05%
ASIAN EQUITIES FUND	A THESAURIEREND	1,33%
ASIAN EQUITIES FUND	D THESAURIEREND	0,53%
ASIAN EQUITIES FUND	Z THESAURIEREND	-0,16%
ASIAN EQUITIES FUND	A EUR	1,27%
ASIAN EQUITIES FUND	A GBP	1,28%
ASIAN EQUITIES FUND	Z GBP THESAURIEREND	-0,17%
ASIAN EQUITIES FUND	A SEK THESAURIEREND	1,28%

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	A THESAURIEREND	1,42%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	D THESAURIEREND	0,72%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Z THESAURIEREND	0,04%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	A EUR HEDGED	1,43%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	D EUR HEDGED	0,63%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Z EUR HEDGED	0,04%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	A GBP HEDGED	1,44%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	D GBP HEDGED	0,64%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Z GBP HEDGED	0,04%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,64%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	0,64%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Z GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,04%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	D CHF AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,64%
GLOBAL REIT FOCUS FUND	A THESAURIEREND	1,73%
GLOBAL REIT FOCUS FUND	D THESAURIEREND	0,94%
GLOBAL REIT FOCUS FUND	Z THESAURIEREND	0,09%
GLOBAL REIT FOCUS FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND	0,95%
GLOBAL REIT FOCUS FUND	A USD THESAURIEREND HEDGED	1,74%
GLOBAL REIT FOCUS FUND	D USD THESAURIEREND HEDGED	0,95%
CHINA EQUITIES FUND	A THESAURIEREND	1,90%
CHINA EQUITIES FUND	D THESAURIEREND	0,98%
CHINA EQUITIES FUND	Z THESAURIEREND	0,07%
CHINA EQUITIES FUND	A EUR THESAURIEREND	1,89%
CHINA EQUITIES FUND	A GBP THESAURIEREND	1,91%
CHINA EQUITIES FUND	D GBP	0,98%
CHINA EQUITIES FUND	Z GBP THESAURIEREND	0,07%
CHINA EQUITIES FUND	B GBP THESAURIEREND	1,07%
CHINA EQUITIES FUND	B USD THESAURIEREND	1,05%
EURO HIGH YIELD BOND FUND	A THESAURIEREND	1,57%
EURO HIGH YIELD BOND FUND	D THESAURIEREND	0,72%
EURO HIGH YIELD BOND FUND	Z THESAURIEREND	0,14%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	A THESAURIEREND	1,11%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	D THESAURIEREND	0,56%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	Z THESAURIEREND	0,07%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	A EUR THESAURIEREND HEDGED	1,11%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	D EUR THESAURIEREND HEDGED	0,57%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	Z EUR THESAURIEREND HEDGED	0,07%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	A GBP THESAURIEREND HEDGED	1,11%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	D GBP THESAURIEREND HEDGED	0,57%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	Z GBP THESAURIEREND HEDGED	0,07%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	D SGD THESAURIEREND HEDGED	0,56%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	1,12%
GL INFLATION LINKED BOND FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	0,56%
EUROPEAN CORP BOND FUND	K USD THESAURIEREND HEDGED	0,27%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D USD THESAURIEREND	0,54%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A THESAURIEREND	1,08%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D THESAURIEREND	0,54%
EUROPEAN CORP BOND FUND	Z THESAURIEREND	0,04%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A AUSSCHÜTTEND	1,08%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D AUSSCHÜTTEND	0,54%
EUROPEAN CORP BOND FUND	Z AUSSCHÜTTEND	0,04%
EUROPEAN CORP BOND FUND	K THESAURIEREND	0,27%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A USD THESAURIEREND HEDGED	1,07%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D USD THESAURIEREND HEDGED	0,53%
EUROPEAN CORP BOND FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,29%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A GBP HEDGED	1,08%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D GBP HEDGED	0,54%
EUROPEAN CORP BOND FUND	Z GBP HEDGED	0,04%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,54%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND	0,60%

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
EUROPEAN CORP BOND FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	1,09%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	0,53%
EUROPEAN CORP BOND FUND	K EUR AUSSCHÜTTEND UNHEDGED	0,27%
EUROPEAN CORP BOND FUND	J EUR THESAURIEREND	0,42%
EUROPEAN CORP BOND FUND	J EUR AUSSCHÜTTEND	0,43%
EUROPEAN CORP BOND FUND	J GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,33%
EUROPEAN CORP BOND FUND	B EUR THESAURIEREND	0,53%
EUROPEAN CORP BOND FUND	B EUR AUSSCHÜTTEND	0,53%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A CHF THESAURIEREND HEDGED	1,09%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D CHF THESAURIEREND HEDGED	0,52%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	0,53%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D USD AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,54%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A NOK THESAURIEREND HEDGED	1,29%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D NOK THESAURIEREND HEDGED	0,63%
EUROPEAN CORP BOND FUND	A NOK THESAURIEREND HEDGED	1,31%
EUROPEAN CORP BOND FUND	D NOK AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,65%
EUROPEAN CORP BOND FUND	C EUR THESAURIEREND	0,88%
EUROPEAN CORP BOND FUND	C GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,89%
EUROPEAN CORP BOND FUND	C USD THESAURIEREND HEDGED	0,88%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	A THESAURIEREND	1,84%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	D THESAURIEREND	0,95%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	Z THESAURIEREND	0,05%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND	1,80%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND	1,07%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	D USD THESAURIEREND HEDGED	0,95%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	A CHF THESAURIEREND	1,96%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	D CHF THESAURIEREND	0,82%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	A GBP THESAURIEREND	1,86%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	D GBP THESAURIEREND	0,94%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	B SEK THESAURIEREND	0,05%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	B GBP THESAURIEREND	1,04%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	A SEK THESAURIEREND	3,30%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	D SEK THESAURIEREND	0,03%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	B EUR THESAURIEREND	1,10%
EURO EQ UNCONSTRAINED FUND	B CHF THESAURIEREND	1,14%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	Z USD THESAURIEREND HEDGED	0,04%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A THESAURIEREND	1,67%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D THESAURIEREND	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	Z THESAURIEREND	0,04%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A AUSSCHÜTTEND	1,68%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D AUSSCHÜTTEND	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A USD HEDGED	1,67%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D USD HEDGED	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A AUD THESAURIEREND HEDGED	1,67%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D CAD	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	Z CAD HEDGED	0,04%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B CHF THESAURIEREND HEDGED	0,98%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A GBP HEDGED	1,69%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D GBP HEDGED	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A SGD	1,67%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D SGD HEDGED	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B CAD THESAURIEREND HEDGED	0,94%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A SEK HEDGED	1,68%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D SEK HEDGED	0,86%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D AUD	0,88%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	Z AUD HEDGED	0,04%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D CAD	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	Z CAD	0,04%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B EUR AUSSCHÜTTEND	0,81%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A JPY HEDGED	1,68%

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D JPY HEDGED	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	Z JPY HEDGED	0,04%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D NZD	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	A CHF	1,67%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	D CHF	0,89%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B USD THESAURIEREND HEDGED	0,98%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B GBP THESAURIEREND HEDGED	0,98%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B EUR THESAURIEREND	0,98%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B SGD THESAURIEREND HEDGED	1,01%
GLOBAL ABS RET STRAT FUND	B AUD THESAURIEREND HEDGED	0,95%
ABS RET GB STRAT FUND	A EUR HEDGED	1,34%
ABS RET GB STRAT FUND	D EUR HEDGED	0,65%
ABS RET GB STRAT FUND	Z EUR HEDGED	0,05%
ABS RET GB STRAT FUND	A USD THESAURIEREND	1,34%
ABS RET GB STRAT FUND	D USD THESAURIEREND	0,65%
ABS RET GB STRAT FUND	B CHF THESAURIEREND HEDGED	0,73%
ABS RET GB STRAT FUND	A THESAURIEREND HEDGED	1,34%
ABS RET GB STRAT FUND	D THESAURIEREND HEDGED	0,65%
ABS RET GB STRAT FUND	Z THESAURIEREND HEDGED	0,05%
ABS RET GB STRAT FUND	B SEK THESAURIEREND HEDGED	0,88%
ABS RET GB STRAT FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	1,19%
ABS RET GB STRAT FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	0,65%
ABS RET GB STRAT FUND	B GBP THESAURIEREND	0,74%
ABS RET GB STRAT FUND	D AUD THESAURIEREND	0,67%
ABS RET GB STRAT FUND	Z AUD THESAURIEREND HEDGED	0,05%
ABS RET GB STRAT FUND	Z CAD AUSSCHÜTTEND	0,05%
ABS RET GB STRAT FUND	D THESAURIEREND NZD HEDGED	0,66%
ABS RET GB STRAT FUND	A CHF THESAURIEREND HEDGED	1,35%
ABS RET GB STRAT FUND	D CHF THESAURIEREND HEDGED	0,66%
ABS RET GB STRAT FUND	B USD THESAURIEREND HEDGED	0,81%
ABS RET GB STRAT FUND	B EUR THESAURIEREND HEDGED	0,74%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	A THESAURIEREND	1,10%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	D THESAURIEREND	0,56%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	Z THESAURIEREND	0,06%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	A EUR HEDGED	1,11%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	D EUR HEDGED	0,56%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	Z EUR HEDGED	0,06%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	A GBP HEDGED	1,11%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	D GBP HEDGED	0,54%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	Z GBP HEDGED	0,06%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	J AUSSCHÜTTEND USD	0,41%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	J EUR AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,41%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	D AUD THESAURIEREND HEDGED	0,56%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	J GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,40%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	-32,88%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	S GBP THESAURIEREND HEDGED	0,34%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	S GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,34%
GLOBAL CORPORATE BOND FUND	S EUR THESAURIERENDHEDGED	0,36%
GLB EM MKTS EQ UNCON FUND	A THESAURIEREND	1,77%
GLB EM MKTS EQ UNCON FUND	D THESAURIEREND	1,02%
GLB EM MKTS EQ UNCON FUND	D GBP THESAURIEREND	1,01%
GLB EM MKTS EQ UNCON FUND	Z GBP THESAURIEREND	0,13%
GLB EM MKTS EQ UNCON FUND	B GBP THESAURIEREND	1,11%
EURO CORP BOND SRI FUND	A EUR THESAURIEREND	1,19%
EURO CORP BOND SRI FUND	D EUR THESAURIEREND	0,60%
EURO CORP BOND SRI FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND	1,15%
EURO CORP BOND SRI FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND	0,60%
EURO CORP BOND SRI FUND	B CHF THESAURIEREND HEDGED	0,69%
EURO CORP BOND SRI FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	1,21%
EURO CORP BOND SRI FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	0,60%

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
EURO CORP BOND SRI FUND	B EUR THESAURIEREND	0,76%
EURO CORP BOND SRI FUND	B EUR AUSSCHÜTTEND	0,76%
EM LOCAL CN DEBT FUND	A USD THESAURIEREND	1,63%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D USD THESAURIEREND	0,85%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D EUR THESAURIEREND	0,84%
EM LOCAL CN DEBT FUND	Z EUR THESAURIEREND	0,20%
EM LOCAL CN DEBT FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND	0,67%
EM LOCAL CN DEBT FUND	A GBP THESAURIEREND	1,63%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D GBP THESAURIEREND	0,84%
EM LOCAL CN DEBT FUND	Z GBP THESAURIEREND	0,19%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D GBP THESAURIEREND	0,84%
EM LOCAL CN DEBT FUND	Z GBP THESAURIEREND	0,20%
EM LOCAL CN DEBT FUND	A GBP AUSSCHÜTTEND	1,64%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND	0,84%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND	0,85%
EM LOCAL CN DEBT FUND	B GBP THESAURIEREND	0,98%
EM LOCAL CN DEBT FUND	Z GBP AUSSCHÜTTEND	0,19%
EM LOCAL CN DEBT FUND	A USD AUSSCHÜTTEND	1,63%
EM LOCAL CN DEBT FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	0,85%
ENHC DIVERS GB EM EQ FUND	D USD THESAURIEREND	0,97%
ENHC DIVERS GB EM EQ FUND	Z USD THESAURIEREND	0,23%
ENHC DIVERS GB EM EQ FUND	D GBP HEDGED	0,97%
ENHC DIVERS GB EM EQ FUND	Z GBP HEDGED	0,22%
ENHC DIVERS GB EM EQ FUND	B GBP THESAURIEREND	1,07%
ENHC DIVERS GB EM EQ FUND	B GBP THESAURIEREND HEDGED	1,06%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K USD THESAURIEREND HEDGED	0,94%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	A EUR THESAURIEREND	1,67%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D EUR THESAURIEREND	0,91%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND	1,77%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND	0,93%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K EUR THESAURIEREND	0,88%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K GBP THESAURIEREND	0,87%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND	0,86%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D GBP THESAURIEREND HEDGED	0,91%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D GBP THESAURIEREND UNHEDGED	0,89%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	Z GBP THESAURIEREND	0,14%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND UNHEDGED	0,91%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,92%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K GBP THESAURIEREND UNHEDGED	0,86%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	B GBP THESAURIEREND	1,00%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K EUR AUSSCHÜTTEND	0,86%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	J GBP AUSSCHÜTTEND	0,90%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	J EUR AUSSCHÜTTEND	0,92%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,94%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	B EUR AUSSCHÜTTEND	0,91%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	C USD THESAURIEREND	1,60%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	K USD THESAURIEREND	0,94%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,96%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	C EUR THESAURIEREND	1,60%
CONT EUROPEAN EQUITY INCOME FUND	C USD THESAURIEREND HEDGED	1,61%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	K USD THESAURIEREND HEDGED	1,10%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	A EUR THESAURIEREND	2,15%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D EUR THESAURIEREND	1,30%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	Z EUR THESAURIEREND	0,11%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	A USD THESAURIEREND HEDGED	2,14%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D USD THESAURIEREND	1,31%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D CAD THESAURIEREND HEDGED	1,31%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	B CHF THESAURIEREND HEDGED	1,40%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D GBP THESAURIEREND HEDGED	1,31%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	Z GBP THESAURIEREND HEDGED	0,11%

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D SGD THESAURIEREND HEDGED	1,30%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	B SEK THESAURIEREND HEDGED	1,58%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	K GBP THESAURIEREND HEDGED	1,10%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	3,45%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	1,31%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	Z AUD THESAURIEREND HEDGED	0,11%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	B EUR THESAURIEREND	1,25%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	A CHF THESAURIEREND HEDGED	2,16%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	D CHF THESAURIEREND HEDGED	1,29%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	B USD THESAURIEREND HEDGED	1,40%
GLOBAL FOCUSED STRAT FUND	B GBP THESAURIEREND HEDGED	1,40%
EM MKT CORP BOND FUND	D USD	-0,84%
EM MKT CORP BOND FUND	Z USD	0,16%
EM MKT CORP BOND FUND	Z GBP	0,16%
EM MKT CORP BOND FUND	B USD THESAURIEREND	0,91%
EM MKT DEBT FUND	A USD THESAURIEREND	1,58%
EM MKT DEBT FUND	D USD THESAURIEREND	0,79%
EM MKT DEBT FUND	Z USD THESAURIEREND	-8,95%
EM MKT DEBT FUND	A EUR THESAURIEREND HEDGED	1,60%
EM MKT DEBT FUND	D EUR THESAURIEREND HEDGED	0,80%
EM MKT DEBT FUND	Z EUR THESAURIEREND HEDGED	-0,09%
EM MKT DEBT FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND HEDGED	1,60%
EM MKT DEBT FUND	B CHF THESAURIEREND HEDGED	0,89%
EM MKT DEBT FUND	Z GBP THESAURIEREND HEDGED	0,16%
EM MKT DEBT FUND	B SEK THESAURIEREND HEDGED	0,74%
EM MKT DEBT FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	1,62%
EM MKT DEBT FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	0,69%
EM MKT DEBT FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,81%
EM MKT DEBT FUND	A CHF THESAURIEREND HEDGED	1,60%
EM MKT DEBT FUND	D CHF THESAURIEREND HEDGED	0,82%
EM MKT DEBT FUND	B EUR THESAURIEREND HEDGED	0,89%
EM MKT DEBT FUND	A USD AUSSCHÜTTEND	1,50%
EM MKT DEBT FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	0,81%
EM MKT DEBT FUND	B USD THESAURIEREND	0,82%
EM MRKT DT UNCOST FUND	D USD THESAURIEREND UNHEDGED	0,84%
EM MRKT DT UNCOST FUND	Z USD THESAURIEREND UNHEDGED	0,12%
EM MRKT DT UNCOST FUND	A EUR THESAURIEREND HEDGED	1,76%
EM MRKT DT UNCOST FUND	D EUR THESAURIEREND HEDGED	0,96%
EM MRKT DT UNCOST FUND	A GBP THESAURIEREND HEDGED	1,76%
EM MRKT DT UNCOST FUND	D GBP THESAURIEREND HEDGED	0,97%
EM MRKT DT UNCOST FUND	Z GBP THESAURIEREND HEDGED	0,12%
EM MRKT DT UNCOST FUND	A GBP THESAURIEREND HEDGED	1,76%
EM MRKT DT UNCOST FUND	D GBP THESAURIEREND HEDGED	0,97%
EM MRKT DT UNCOST FUND	B GBP THESAURIEREND HEDGED	1,06%
EM MRKT DT UNCOST FUND	B EUR THESAURIEREND HEDGED	1,05%
EM MRKT DT UNCOST FUND	B GBP THESAURIEREND HEDGED	1,06%
EM MRKT DT UNCOST FUND	S GBP THESAURIEREND HEDGED	0,72%
EM MRKT DT UNCOST FUND	S GBP THESAURIEREND HEDGED	0,72%
EM MRKT DT UNCOST FUND	Z GBP THESAURIEREND HEDGED	0,12%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D SEK AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,93%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	A EUR THESAURIEREND HEDGED	1,58%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D EUR THESAURIEREND HEDGED	0,92%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	Z EUR THESAURIEREND HEDGED	0,11%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	B CHF AUSSCHÜTTEND HEDGED	1,04%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND HEDGED	1,56%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D USD THESAURIEREND HEDGED	0,93%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	K GBP THESAURIEREND UNHEDGED	0,48%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	B CHF THESAURIEREND HEDGED	1,04%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND UNHEDGED	0,49%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D GBP THESAURIEREND UNHEDGED	0,91%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	Z GBP THESAURIEREND	0,13%

Anhang 3: Gesamtkostenquoten der Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D GBP AUSSCHÜTTEND	0,90%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	A SEK THESAURIEREND HEDGED	1,51%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D SEK THESAURIEREND HEDGED	0,92%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	B GBP THESAURIEREND	1,03%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	Z GBP AUSSCHÜTTEND	0,08%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,87%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	B EUR THESAURIEREND HEDGED	1,02%
TOTAL RETURN CREDIT FUND	D AUSSCHÜTTENDCHF HEDGED	0,94%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	A USD THESAURIEREND	1,57%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	D USD THESAURIEREND	1,00%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	Z USD THESAURIEREND	0,01%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	A EUR THESAURIEREND	1,61%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	A EUR AUSSCHÜTTEND	1,59%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	D EUR AUSSCHÜTTEND	0,70%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	D EUR THESAURIEREND	0,70%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	Z AUD THESAURIEREND	-0,14%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	K GBP THESAURIEREND	0,52%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	A CHF THESAURIEREND	1,62%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	D CHF THESAURIEREND	0,78%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	D GBP THESAURIEREND HEDGED	0,76%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	B SEK THESAURIEREND	0,86%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	A SEK THESAURIEREND	1,61%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	D SEK THESAURIEREND	0,77%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	Z AUD THESAURIEREND HEDGED	-0,14%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	B EUR THESAURIEREND	0,86%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	B CHF THESAURIEREND	0,82%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	B USD THESAURIEREND	0,83%
GLOBAL EQUITY UNCON FUND	K USD THESAURIEREND	0,35%
AMERICAN EQ UNCONST. FUND	A USD THESAURIEREND	1,82%
AMERICAN EQ UNCONST. FUND	D USD THESAURIEREND	1,10%
AMERICAN EQ UNCONST. FUND	Z USD THESAURIEREND	0,18%
AMERICAN EQ UNCONST. FUND	D GBP THESAURIEREND	1,02%
AMERICAN EQ UNCONST. FUND	A SEK THESAURIEREND	1,82%
GLOBAL EMERG MK EQ FUND	A USD THESAURIEREND	1,49%
GLOBAL EMERG MK EQ FUND	D USD THESAURIEREND	0,73%
GLOBAL EMERG MK EQ FUND	Z USD THESAURIEREND	-0,02%
GLOBAL EMERG MK EQ FUND	A EUR THESAURIEREND	1,53%
GLOBAL EMERG MK EQ FUND	D USD AUSSCHÜTTEND	0,94%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K USD THESAURIEREND HEDGED	0,76%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	D EUR THESAURIEREND HEDGED	0,78%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	D JPY THESAURIEREND	0,78%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	Z JPY THESAURIEREND	0,03%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K EUR THESAURIEREND	0,75%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	D USD THESAURIEREND HEDGED	0,79%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND	0,76%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,76%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	C JPY THESAURIEREND	1,41%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	J GBP AUSSCHÜTTEND	0,62%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	J GBP AUSSCHÜTTEND HEDGED	0,62%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	C USD THESAURIEREND	1,27%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K JPY THESAURIEREND	0,77%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K EUR THESAURIEREND HEDGED	0,76%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	K USD THESAURIEREND	0,76%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	C EUR THESAURIEREND HEDGED	1,47%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	C EUR THESAURIEREND	1,27%
JAPANESE EQUITY HIGH ALPHA FUND	C USD THESAURIEREND HEDGED	1,23%

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend HDG CHF	11.02.2016	-2,41	-0,45
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend HDG EUR	11.02.2016	-1,99	0,53
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend HDG SEK	11.02.2016	-2,30	-0,14
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse USD HDG B Thesaurierend	16.06.2017	n/a	-1,07
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse AUD Hged D Thesaurierend	19.10.2012	0,63	19,42
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse AUD Hged Z Thesaurierend	30.05.2014	1,22	10,87
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse CAD Hged Z Ausschüttend	18.12.2013	-1,13	4,03
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse CHF Hged A Thesaurierend	16.12.2015	-3,01	-3,54
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse CHF Hged D Thesaurierend	16.12.2015	-2,34	-2,20
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse EUR Hged A Thesaurierend	14.06.2011	-2,60	1,19
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse EUR Hged D Thesaurierend	14.06.2011	-1,91	6,02
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse EUR Hged Z Thesaurierend	04.04.2012	-1,33	8,37
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse NZD Hged D Thesaurierend	19.01.2017	n/a	0,97
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse SEK Hged A Thesaurierend	08.06.2015	-2,73	-3,24
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse SEK Hged D Thesaurierend	08.06.2015	-2,09	-1,28
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse USD Hged A Thesaurierend	31.07.2013	-0,67	1,73
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse USD Hged D Thesaurierend	31.07.2013	0,02	4,75
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse Cl A Thesaurierend	31.03.2011	-1,71	6,13
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse Cl B Thesaurierend	08.07.2016	-1,12	-0,74
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse Cl D Thesaurierend	31.03.2011	-1,03	10,86
SLI Abs Return Global Bond Strategies Fund, Klasse Cl Z Thesaurierend	29.03.2011	-0,44	15,44
SLI American Equity Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend	20.02.2015	16,87	21,26
SLI American Equity Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend SEK	20.05.2015	5,84	15,33
SLI American Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend	20.02.2015	17,63	24,13
SLI American Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend GBP	03.11.2015	7,50	35,91
SLI American Equity Unconstrained Fund, Klasse Z Thesaurierend	20.02.2015	18,70	27,01
SLI Asian Equities Fund, Klasse A EUR Thesaurierend	17.11.2014	26,24	37,91
SLI Asian Equities Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	17.11.2014	31,09	53,07
SLI Asian Equities Fund, Klasse A Thesaurierend	01.12.2000	43,61	340,53
SLI Asian Equities Fund, Klasse A Thesaurierend SEK	20.05.2015	30,06	18,24
SLI Asian Equities Fund, Klasse D Thesaurierend	01.12.2000	44,68	405,80
SLI Asian Equities Fund, Klasse Z GBP Thesaurierend	20.11.2014	32,97	62,33
SLI Asian Equities Fund, Klasse Z Thesaurierend	28.01.2009	45,62	291,87
SLI China Equities Fund, Klasse A EUR Thesaurierend	14.04.2011	31,14	78,82
SLI China Equities Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	26.02.2010	35,99	115,68
SLI China Equities Fund, Klasse A Thesaurierend	28.02.2005	49,07	528,09
SLI China Equities Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	37,14	53,85
SLI China Equities Fund, Klasse B USD Thesaurierend	16.06.2017	n/a	23,67
SLI China Equities Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	09.05.2011	37,31	91,84
SLI China Equities Fund, Klasse D Thesaurierend	28.02.2005	50,46	620,28
SLI China Equities Fund, Klasse Z GBP Thesaurierend	20.11.2014	38,50	70,90
SLI China Equities Fund, Klasse Z Thesaurierend	28.02.2005	51,81	679,55
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse A Ausschüttend	25.08.2015	7,80	13,45
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse A Thesaurierend	25.08.2015	7,71	13,27

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse B EUR Ausschüttend	16.06.2017	n/a	1,34
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse C Thesaurierend	12.05.2015	7,92	5,97
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse D Ausschüttend	11.03.2014	8,65	32,58
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse D GBP Ausschüttend	11.03.2014	12,78	40,81
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	11.03.2014	12,74	40,62
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse D Thesaurierend	11.03.2014	8,67	32,62
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP B Thesaurierend	08.07.2016	12,61	23,16
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP HDG D Ausschüttend	11.03.2014	9,42	32,57
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP HDG D Div	06.11.2017	n/a	-2,12
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP HDG D Thesaurierend	11.03.2014	9,43	32,53
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP HDG K Ausschüttend	11.12.2013	9,50	32,87
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP HDG K Div	06.11.2017	n/a	-2,12
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP HDG K Thesaurierend	11.12.2013	9,49	33,31
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse GBP J Ausschüttend	12.05.2015	12,79	32,75
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse J Ausschüttend	12.05.2015	8,58	7,27
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse K Ausschüttend	12.05.2015	8,69	8,05
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse K Ausschüttend GBP	03.04.2014	12,81	38,88
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse K Thesaurierend	12.05.2015	8,72	8,07
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse K Thesaurierend GBP	03.04.2014	12,79	38,27
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse USD C Thesaurierend	12.05.2015	22,78	13,09
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse USD HDG C Thesaurierend	12.05.2015	9,80	7,77
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse USD HDG K Thesaurierend	12.05.2015	10,75	10,10
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse USD K Thesaurierend	12.05.2015	23,50	15,04
SLI Cont European Eqty Inc Fund, Klasse Z Thesaurierend GBP	27.02.2015	13,65	36,32
SLI Emerging Market Corp Bond Fund, Klasse B USD Thesaurierend	16.06.2017	n/a	2,57
SLI Emerging Market Corp Bond Fund, Klasse Z Thesaurierend GBP HDG	15.01.2014	6,85	24,31
SLI Emerging Market Corporate Bond Fund, Klasse D Thesaurierend	15.01.2014	7,21	21,52
SLI Emerging Market Corporate Bond Fund, Klasse Z Thesaurierend	15.01.2014	8,08	25,60
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse A Thesaurierend	18.03.2014	9,22	19,55
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse A Thesaurierend EUR HDG	11.03.2015	7,80	12,57
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse D Thesaurierend	18.03.2014	10,80	24,78
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse D Thesaurierend EUR HDG	11.03.2015	8,69	15,14
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG A CHF Thesaurierend	25.02.2016	7,27	15,44
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG A EUR Ausschüttend	25.02.2016	7,77	16,58
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG A SEK Thesaurierend	25.02.2016	7,73	16,59
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG B CHF Thesaurierend	25.02.2016	8,03	16,96
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG B EUR Thesaurierend	25.02.2016	8,58	18,15
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG B SEK Thesaurierend	25.02.2016	8,67	18,32
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG D CHF Thesaurierend	25.02.2016	8,12	17,16
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG D EUR Ausschüttend	25.02.2016	8,65	18,33
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse HDG D SEK Thesaurierend	25.02.2016	8,71	18,40
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse UnHDG A USD Ausschüttend	25.02.2016	10,01	20,42
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse UnHDG B USD Thesaurierend	25.02.2016	10,78	21,96
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse UnHDG D USD Ausschüttend	25.02.2016	10,78	21,99

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse Z Thesaurierend	18.03.2014	11,51	27,81
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse Z Thesaurierend EUR HDG	08.06.2016	9,40	11,71
SLI Emerging Market Debt Fund, Klasse Z Thesaurierend GBP HDG	08.07.2014	10,32	18,63
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse A Ausschüttend GBP HDG	05.10.2016	9,29	5,36
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend EUR HDG	05.10.2016	8,30	4,07
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend GBP HDG	05.10.2016	9,28	5,35
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse B Ausschüttend GBP HDG	05.10.2016	10,04	6,26
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse B Thesaurierend EUR HDG	05.10.2016	9,08	4,99
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse B Thesaurierend GBP HDG	05.10.2016	10,04	6,26
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse D Ausschüttend GBP HDG	05.10.2016	10,10	6,31
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend EUR HDG	05.10.2016	9,18	5,11
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend GBP HDG	05.10.2016	10,11	6,35
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend USD	05.10.2016	11,10	7,24
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse S Ausschüttend GBP HDG	05.10.2016	10,35	6,64
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse S Thesaurierend GBP HDG	05.10.2016	10,36	6,65
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse Z Ausschüttend GBP HDG	05.10.2016	11,01	7,43
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse Z Thesaurierend GBP HDG	05.10.2016	11,00	7,30
SLI Emerging Market Debt Unconstrained Fund, Klasse Z Thesaurierend USD	05.10.2016	12,37	8,81
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt A Ausschüttend	19.06.2013	12,23	-3,80
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt A Ausschüttend GBP HDG	19.06.2013	10,89	-5,36
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt A Thesaurierend	19.06.2013	12,16	-3,98
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt A Thesaurierend GBP HDG	19.06.2013	10,88	-5,31
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt B GBP Thesaurierend	08.07.2016	3,13	5,92
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D Ausschüttend	19.06.2013	13,11	-0,28
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D Ausschüttend GBP HDG	19.06.2013	11,74	-1,93
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D GBP Ausschüttend	19.06.2013	3,15	15,13
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D GBP Thesaurierend	19.06.2013	3,20	15,17
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D Thesaurierend	19.06.2013	13,11	-0,27
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D Thesaurierend EUR	13.09.2016	-0,54	2,33
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt D Thesaurierend GBP HDG	19.06.2013	11,72	-1,89
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt K GBP Ausschüttend	20.06.2017	n/a	-2,05
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt Z GBP Ausschüttend	01.12.2017	n/a	0,19
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt Z Thesaurierend EUR	03.09.2014	0,06	7,22
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt Z Thesaurierend GBP HDG	19.06.2013	12,41	1,01
SLI Emerging Mkt Local Currency Debt Z Thesaurierend GBP UnHDG	29.10.2014	3,93	19,56
SLI Enhanced Diversification Global Emer Mkts Eq Fund, Klasse D USD	03.12.2014	27,62	24,12
SLI Enhanced Diversification Global Emer Mkts Eq Fund, Klasse Z USD	03.12.2014	28,64	27,25
SLI Enhanced Diversification Global Emr Mkts Eq Fund, Klasse B GBP	08.07.2016	16,44	26,23
SLI Enhanced Diversification Global Emr Mkts Eq Fund, Klasse B GBP HDG	08.07.2016	26,06	29,83
SLI Enhanced Diversification Global Emr Mkts Eq Fund, Klasse D GBP HDG	03.12.2014	26,17	22,52
SLI Enhanced Diversification Global Emr Mkts Eq Fund, Klasse Z GBP HDG	03.12.2014	27,10	25,35
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Resp Invt Fund, Klasse B Thesaurierend CHF HDG	20.01.2016	2,08	6,93
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Res Inv Fund, Klasse B Ausschüttend	15.12.2017	n/a	-0,49
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Res Inv Fund, Klasse B Thesaurierend	15.12.2017	n/a	-0,49

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Resp Inv Fund, Klasse A Ausschüttend	22.04.2015	2,10	3,14
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Resp Inv Fund, Klasse A Thesaurierend	19.01.2015	2,13	4,65
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Resp Inv Fund, Klasse D Ausschüttend	16.01.2014	2,73	14,82
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Resp Inv Fund, Klasse D Thesaurierend	17.10.2012	2,73	21,95
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Res Inv Fund, Klasse A Thesaurierend SEK HDG	07.06.2017	n/a	0,93
SLI Euro Corp Bd Sustainable & Res Inv Fund, Klasse D Thesaurierend SEK HDG	07.06.2017	n/a	1,28
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse A CHF Thesaurierend	18.02.2016	12,76	14,00
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse A EUR Ausschüttend	18.02.2016	3,43	7,44
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse A SEK Thesaurierend	18.02.2016	5,15	9,96
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse B CHF Thesaurierend	18.02.2016	13,67	15,83
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse B EUR Thesaurierend	18.02.2016	4,16	8,92
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	8,29	18,98
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse B SEK Thesaurierend	18.02.2016	8,81	16,92
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse D CHF Thesaurierend	18.02.2016	14,02	16,23
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse D EUR Ausschüttend	18.02.2016	4,20	9,19
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse D SEK Thesaurierend	18.02.2016	8,87	17,01
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend USD HDG	18.02.2016	6,23	12,33
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	27.03.2009	7,34	139,45
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend	11.04.2008	3,47	54,09
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	27.03.2009	8,36	160,59
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend	11.04.2008	4,40	67,69
SLI Euro Equity Unconstrained Fund, Klasse Z Thesaurierend	11.04.2008	5,34	84,74
SLI Euro Government All Stocks Fund, Klasse A Thesaurierend	23.05.2006	-1,80	31,01
SLI Euro Government All Stocks Fund, Klasse D Thesaurierend	23.05.2006	-0,81	46,24
SLI Euro Government All Stocks Fund, Klasse Z Ausschüttend	25.03.2010	-1,32	12,10
SLI Euro Government All Stocks Fund, Klasse Z Thesaurierend	23.05.2006	-0,35	54,42
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse A Ausschüttend	03.04.2014	20,47	49,34
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse A CHF Thesaurierend	16.12.2015	31,54	25,98
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	27.04.2011	25,04	129,62
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse A SEK Thesaurierend	16.12.2015	23,63	22,13
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse A Thesaurierend	27.09.2007	20,47	179,77
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse B Thesaurierend	11.02.2016	21,52	36,78
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse B Thesaurierend CHF	11.02.2016	32,62	45,19
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse B Thesaurierend SEK	11.02.2016	26,50	44,58
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse Cl A USD Thesaurierend HDG	08.07.2016	22,48	35,51
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse Cl B GBP Thesaurierend	08.07.2016	26,08	40,08
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse Cl D GBP Thesaurierend HDG	18.02.2015	22,15	44,21
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse Cl D USD Thesaurierend HDG	18.02.2016	23,67	32,62
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse D Ausschüttend	16.12.2015	21,60	18,31
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse D CHF Thesaurierend	16.12.2015	32,75	28,36
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	26.02.2010	26,20	252,31
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse D SEK Thesaurierend	16.12.2015	26,52	27,73
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse D Thesaurierend	26.02.2010	21,61	207,31
SLI Euro Smaller Companies Fund, Klasse Z Thesaurierend	27.09.2007	22,70	237,82

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl A Ausschüttend	29.06.2009	1,79	49,04
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl A Thesaurierend	24.09.2003	1,79	70,46
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl A Thesaurierend CHF HDG	29.06.2016	1,35	1,86
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl A Thesaurierend USD HDG	29.06.2016	3,80	5,43
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl B Ausschüttend	24.06.2014	2,35	10,50
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl B Thesaurierend	24.06.2014	2,35	10,50
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl C Ausschüttend GBP HDG	29.06.2016	2,89	4,39
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl C Thesaurierend EUR	29.06.2016	2,02	2,98
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl C Thesaurierend USD HDG	29.06.2016	3,93	5,66
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D Ausschüttend	28.10.2009	2,34	46,27
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D Ausschüttend USD	04.08.2014	16,46	-1,86
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D GBP Ausschüttend	04.08.2014	6,20	21,95
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D Thesaurierend	24.09.2003	2,34	87,37
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D Thesaurierend CHF HDG	29.06.2016	1,91	2,75
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D Thesaurierend USD HDG	29.06.2016	4,36	6,31
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl D USD Thesaurierend	10.11.2010	16,38	19,07
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl J Ausschüttend EUR	10.03.2016	2,47	7,19
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl J Thesaurierend EUR	10.03.2016	2,45	7,16
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl K Ausschüttend	13.07.2017	n/a	1,81
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl K Ausschüttend GBP HDG	29.06.2016	3,49	5,33
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl K Thesaurierend	11.11.2013	2,61	17,12
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl K Thesaurierend USD HDG	29.06.2016	4,45	2,71
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl Z Ausschüttend	25.03.2010	2,85	46,08
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse Cl Z Thesaurierend	25.06.2004	2,85	94,02
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse GBP HDG A Thesaurierend	08.02.2012	2,70	32,20
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse GBP HDG D Ausschüttend	26.09.2014	3,27	11,84
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse GBP HDG D Thesaurierend	08.02.2012	3,24	36,42
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse GBP HDG J Ausschüttend	14.07.2016	3,45	3,86
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse GBP HDG Z Thesaurierend	08.02.2012	3,79	40,88
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse NOK HDG A Ausschüttend	24.04.2014	3,03	14,63
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse NOK HDG A Thesaurierend	24.04.2014	3,09	14,73
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse NOK HDG D Ausschüttend	24.04.2014	3,72	17,37
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse NOK HDG D Thesaurierend	24.04.2014	3,83	17,55
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse SEK HDG A Thesaurierend	07.06.2017	n/a	0,82
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse SEK HDG D Thesaurierend	07.06.2017	n/a	1,14
SLI European Corporate Bd Fund, Klasse USD HDG D Ausschüttend	26.09.2014	4,36	12,83
SLI European Equities Fund, Klasse A Thesaurierend	01.12.2000	11,57	25,20
SLI European Equities Fund, Klasse D Thesaurierend	01.12.2000	12,41	43,49
SLI European Equities Fund, Klasse Z Thesaurierend	28.01.2009	13,19	189,53
SLI European High Yield Bond Fund, Klasse A Thesaurierend	27.10.2005	3,93	84,95
SLI European High Yield Bond Fund, Klasse D Thesaurierend	27.10.2005	4,76	102,58
SLI European High Yield Bond Fund, Klasse Z Thesaurierend	27.10.2005	5,38	117,59
SLI Global Emer Markets Eqy Uncons Fund, Klasse A Thesaurierend	26.10.2012	45,77	45,57
SLI Global Emer Markets Eqy Uncons Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	34,15	38,72

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Global Emer Markets Eqy Uncons Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	24.04.2014	34,26	53,22
SLI Global Emer Markets Eqy Uncons Fund, Klasse D Thesaurierend	26.10.2012	47,04	52,69
SLI Global Emer Markets Eqy Uncons Fund, Klasse Z GBP Thesaurierend	26.10.2012	35,41	89,56
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend GBP HDG	10.03.2016	20,21	23,38
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse Z Thesaurierend AUD HDG	24.08.2016	23,32	19,90
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse AUD HDG A Thesaurierend	06.05.2015	3,71	2,12
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse AUD HDG D Thesaurierend	19.10.2012	4,50	30,86
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse AUD HDG Z Thesaurierend	07.04.2011	5,31	60,54
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse B Ausschüttend EUR	07.06.2017	n/a	0,96
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse B Thesaurierend AUD HDG	07.06.2017	n/a	2,26
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse B Thesaurierend CAD HDG	07.06.2017	n/a	1,68
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse B Thesaurierend CHF HDG	29.06.2016	1,30	2,82
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse B Thesaurierend SGD HDG	07.06.2017	n/a	1,68
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse CAD HDG D Ausschüttend	26.02.2013	3,34	17,46
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse CAD HDG D Thesaurierend	18.12.2013	3,27	11,63
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse CAD HDG Z Ausschüttend	26.02.2013	4,19	22,40
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse CAD HDG Z Thesaurierend	07.04.2011	4,11	40,98
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse CHF HDG A Thesaurierend	11.07.2012	0,59	9,04
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse CHF HDG D Thesaurierend	11.07.2012	1,38	13,71
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse GBP HDG A Thesaurierend	14.06.2011	1,91	24,26
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse GBP HDG B Thesaurierend	14.07.2015	2,59	-1,04
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse GBP HDG D Thesaurierend	03.02.2012	2,73	30,76
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse JPY HDG A Thesaurierend	14.06.2011	1,30	19,71
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse JPY HDG D Thesaurierend	14.06.2011	2,11	26,02
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse JPY HDG Z Thesaurierend	12.03.2012	3,03	22,25
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse NZD HDG D Thesaurierend	26.02.2013	4,71	28,84
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse SEK HDG A Thesaurierend	17.06.2011	0,82	24,52
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse SEK HDG D Thesaurierend	17.06.2011	1,57	31,10
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse SGD HDG A Thesaurierend	21.06.2013	2,68	11,70
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse SGD HDG D Thesaurierend	30.05.2012	3,49	23,09
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse USD HDG A Thesaurierend	07.06.2011	3,03	23,66
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse USD HDG B Thesaurierend	14.07.2015	3,75	0,03
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse USD HDG D Thesaurierend	07.06.2011	3,83	29,88
SLI Global Abs. Return Strat. Fund, Klasse USD HDG Z Thesaurierend	15.10.2015	4,68	4,92
SLI Global Abs. Return Strategies Fund, Klasse A Ausschüttend	26.01.2011	1,11	21,10
SLI Global Abs. Return Strategies Fund, Klasse A Thesaurierend	26.01.2011	1,11	20,96
SLI Global Abs. Return Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend	14.07.2015	1,82	-2,81
SLI Global Abs. Return Strategies Fund, Klasse D Ausschüttend	26.01.2011	1,91	27,87
SLI Global Abs. Return Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend	26.01.2011	1,91	27,95
SLI Global Abs. Return Strategies Fund, Klasse Z Thesaurierend	26.01.2011	2,77	35,59
SLI Global Bond Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	09.05.2011	-3,40	15,32
SLI Global Bond Fund, Klasse A Thesaurierend	01.12.2000	5,97	76,46
SLI Global Bond Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	-2,89	-7,97
SLI Global Bond Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	09.05.2011	-2,64	20,95

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Global Bond Fund, Klasse Z Thesaurierend	28.01.2009	7,07	18,52
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse A Thesaurierend	16.06.2011	5,31	33,21
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse AUD HDG D Thesaurierend	27.10.2014	6,57	18,37
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse D Ausschüttend	21.10.2015	6,22	12,45
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse D Thesaurierend	16.06.2011	5,88	39,24
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse EUR HDG A Thesaurierend	16.06.2011	3,36	29,30
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse EUR HDG D Thesaurierend	16.06.2011	3,87	33,78
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse EUR HDG Z Thesaurierend	16.06.2011	4,43	38,46
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse EUR S Thesaurierend HDG	29.09.2017	n/a	1,14
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse GBP HDG A Thesaurierend	16.06.2011	4,20	34,22
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse GBP HDG D Thesaurierend	16.06.2011	4,87	39,11
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse GBP HDG Z Thesaurierend	16.06.2011	5,29	43,38
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse GBP S Ausschüttend HDG	29.09.2017	n/a	1,41
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse GBP S Thesaurierend HDG	29.09.2017	n/a	1,39
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse J Ausschüttend	08.04.2016	6,00	8,70
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse J Ausschüttend EUR HDG	08.04.2016	3,97	5,57
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse J Ausschüttend GBP HDG	08.04.2016	4,91	7,33
SLI Global Corporate Bond Fund, Klasse Z Thesaurierend	16.06.2011	6,43	44,06
SLI Global Emerging Markets Equities A Thesaurierend	20.02.2015	43,60	28,38
SLI Global Emerging Markets Equities A Thesaurierend EUR	20.02.2015	26,01	20,96
SLI Global Emerging Markets Equities D Ausschüttend USD	18.02.2016	44,45	67,91
SLI Global Emerging Markets Equities D Thesaurierend	20.02.2015	44,36	30,82
SLI Global Emerging Markets Equities Z Thesaurierend	20.02.2015	45,41	33,86
SLI Global Equities Fund, Klasse A EUR Thesaurierend	29.06.2009	5,79	168,01
SLI Global Equities Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	29.06.2009	9,78	183,43
SLI Global Equities Fund, Klasse A Thesaurierend	02.10.2002	20,31	206,06
SLI Global Equities Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	10,59	22,60
SLI Global Equities Fund, Klasse D Ausschüttend	27.10.2014	21,21	22,34
SLI Global Equities Fund, Klasse D EUR Thesaurierend	29.06.2009	6,60	185,97
SLI Global Equities Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	29.06.2009	10,62	200,71
SLI Global Equities Fund, Klasse D Thesaurierend	02.10.2002	21,20	264,66
SLI Global Equities Fund, Klasse Z Thesaurierend	01.03.2007	22,05	73,97
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse A Ausschüttend EUR	05.02.2016	6,30	18,26
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend CHF	05.02.2016	15,94	24,60
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend EUR	05.03.2015	6,22	5,08
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse A Thesaurierend SEK	05.02.2016	9,45	23,48
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse A USD	09.12.2014	20,79	19,51
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse B Thesaurierend CHF	05.02.2016	16,86	26,39
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse B Thesaurierend EUR	05.02.2016	7,08	19,91
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse B Thesaurierend SEK	05.02.2016	10,28	25,37
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse B USD Thesaurierend	16.06.2017	n/a	9,00
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse D Ausschüttend EUR	05.02.2016	7,24	20,13
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend CHF	05.02.2016	16,91	26,50
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend EUR	05.02.2016	7,24	20,13

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse D Thesaurierend SEK	05.02.2016	10,39	25,53
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse D USD	09.12.2014	21,82	22,58
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse K Thesaurierend GBP	08.02.2017	n/a	9,71
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse K Thesaurierend USD	08.02.2017	n/a	19,80
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse Z Thesaurierend AUD	20.09.2016	13,65	16,88
SLI Global Equity Unconstrained Fund, Klasse Z USD	09.12.2014	22,94	26,08
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse A Thesaurierend CHF HDG	16.12.2015	0,10	-10,66
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse A Thesaurierend EUR	16.12.2014	0,59	-0,54
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse A Thesaurierend SEK HDG	16.12.2015	-1,06	-12,30
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse A Thesaurierend USD HDG	20.01.2016	2,49	-3,59
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend	11.02.2016	1,56	-1,02
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend GBP HDG	16.12.2015	2,06	-7,23
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend HDG CHF	11.02.2016	0,84	-2,35
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend HDG SEK	11.02.2016	1,07	-1,96
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse B Thesaurierend HDG USD	11.02.2016	3,26	1,48
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend	11.12.2013	1,43	-0,32
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend CAD HDG	11.12.2013	2,82	3,02
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend CHF HDG	11.12.2013	0,85	-2,84
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend GBP HDG	11.12.2013	2,27	1,25
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend SEK HDG	11.12.2013	1,14	-1,00
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend SGD HDG	17.03.2016	3,04	-1,26
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse D Thesaurierend USD HDG	25.08.2015	3,37	-1,47
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse K Thesaurierend GBP HDG	11.12.2013	2,41	1,97
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse K Thesaurierend USD HDG	12.09.2014	3,70	3,30
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse Z Thesaurierend	21.01.2014	2,64	1,60
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse Z Thesaurierend AUD HDG	15.10.2015	5,19	2,49
SLI Global Focused Strategies Fund, Klasse Z Thesaurierend GBP HDG	11.12.2013	3,36	6,08
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse A Thesaurierend	06.04.2010	5,90	54,12
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse CHF HDG D Ausschüttend	11.03.2015	4,30	9,07
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse Cl D Ausschüttend USD	08.12.2014	6,75	13,70
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse Cl D Thesaurierend	06.04.2010	6,82	64,77
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse Cl Z Thesaurierend	06.04.2010	7,50	72,42
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse EUR HDG A Thesaurierend	06.06.2012	3,99	28,20
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse EUR HDG D Thesaurierend	06.06.2012	4,84	33,96
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse EUR HDG Z Thesaurierend	27.03.2012	5,46	35,16
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse GBP HDG A Thesaurierend	14.06.2011	4,92	35,11
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse GBP HDG D Ausschüttend	11.03.2015	5,62	13,88
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse GBP HDG D Thesaurierend	14.06.2011	5,73	42,13
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse GBP HDG Z Ausschüttend	16.03.2017	n/a	3,16
SLI Global High Yield Bond Fund, Klasse GBP HDG Z Thesaurierend	21.03.2012	6,37	40,43
SLI Global Inf Linked Bd Fund, Klasse Cl A Thesaurierend	26.05.2005	2,61	60,84
SLI Global Inf Linked Bd Fund, Klasse Cl D Thesaurierend	26.05.2005	3,15	72,03
SLI Global Inf Linked Bd Fund, Klasse Cl Z Thesaurierend	26.05.2005	3,74	84,12
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse EUR HDG A Thesaurierend	14.06.2011	0,65	19,67

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse EUR HDG D Thesaurierend	14.06.2011	1,23	23,93
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse EUR HDG Z Thesaurierend	26.02.2013	1,70	13,12
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse GBP HDG A Thesaurierend	08.02.2012	1,60	15,50
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse GBP HDG D Thesaurierend	08.02.2012	2,16	19,22
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse GBP HDG Z Thesaurierend	08.02.2012	2,72	22,63
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse SEK HDG A Thesaurierend	17.06.2011	0,56	23,59
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse SEK HDG D Thesaurierend	17.06.2011	1,10	27,90
SLI Global Inf Linked Bond Fund, Klasse SGD HDG D Thesaurierend	04.08.2016	2,76	3,00
SLI Global REIT Focus Fund, Klasse A Thesaurierend	25.01.2007	-3,49	2,13
SLI Global REIT Focus Fund, Klasse A Thesaurierend USD HDG	11.09.2014	-1,93	13,29
SLI Global REIT Focus Fund, Klasse D Ausschüttend	16.01.2014	-2,73	31,64
SLI Global REIT Focus Fund, Klasse D Thesaurierend	25.01.2007	-2,72	11,34
SLI Global REIT Focus Fund, Klasse D Thesaurierend USD HDG	11.09.2014	-1,08	16,38
SLI Global REIT Focus Fund, Klasse Z Thesaurierend	25.01.2007	-1,90	23,07
SLI Indian Equity Midcap Opps Fund, Klasse A GBP Thesaurierend	09.05.2011	38,64	52,34
SLI Indian Equity Midcap Opps Fund, Klasse A Thesaurierend	28.09.2007	51,90	8,19
SLI Indian Equity Midcap Opps Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	20.01.2016	39,79	104,44
SLI Indian Equity Midcap Opps Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	09.05.2011	39,99	62,89
SLI Indian Equity Midcap Opps Fund, Klasse D Thesaurierend	28.09.2007	53,32	18,91
SLI Indian Equity Midcap Opps Fund, Klasse Z Thesaurierend	28.09.2007	54,09	25,57
SLI Indian Eqy Midcap Opps Fund, Klasse A EUR Thesaurierend	28.02.2017	n/a	18,72
SLI Indian Eqy Midcap Opps Fund, Klasse B EUR Thesaurierend	28.02.2017	n/a	19,45
SLI Indian Eqy Midcap Opps Fund, Klasse D EUR Thesaurierend	28.02.2017	n/a	19,51
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse C Thesaurierend EUR	12.05.2015	17,91	18,65
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse C Thesaurierend EUR HDG	12.05.2015	28,27	15,83
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse C Thesaurierend JPY	12.05.2015	28,93	18,50
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse C Thesaurierend USD	12.05.2015	34,08	26,63
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse C Thesaurierend USD HDG	12.05.2015	30,84	18,70
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse D Thesaurierend EUR HDG	12.05.2015	29,01	17,46
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse D Thesaurierend JPY	12.05.2015	29,71	20,17
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse D Thesaurierend USD HDG	12.05.2015	31,44	20,39
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse J Ausschüttend GBP	12.05.2015	23,19	48,89
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse J Ausschüttend GBP HDG	12.05.2015	30,47	18,83
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Ausschüttend GBP	12.05.2015	23,20	48,81
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Ausschüttend GBP HDG	12.05.2015	30,43	18,59
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Thesaurierend EUR	12.05.2015	18,69	20,83
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Thesaurierend EUR HDG	12.05.2015	29,24	18,04
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Thesaurierend JPY	12.05.2015	30,20	21,01
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Thesaurierend USD	12.05.2015	34,98	28,90
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse K Thesaurierend USD HDG	12.05.2015	31,63	20,82
SLI Japanese Eq High Alpha Fund, Klasse Z Thesaurierend JPY	12.05.2015	30,75	22,71
SLI Japanese Equities Fund, Klasse A Thesaurierend	01.12.2000	24,40	24,39
SLI Japanese Equities Fund, Klasse A Thesaurierend SEK	20.05.2015	16,98	16,37
SLI Japanese Equities Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	18,66	25,09

Anhang 4: Performanceangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Auflegungsdatum	12-Monats-Rendite (%)	Rendite seit Auflegung (%)
SLI Japanese Equities Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	07.05.2015	18,86	39,39
SLI Japanese Equities Fund, Klasse D Thesaurierend	01.12.2000	25,32	43,23
SLI Japanese Equities Fund, Klasse Z Thesaurierend	14.02.2006	26,16	37,68
SLI Total Return Credit Fund, Klasse A Ausschüttend EUR HDG	07.12.2016	3,18	4,34
SLI Total Return Credit Fund, Klasse A Thesaurierend EUR HDG	07.12.2016	3,20	4,37
SLI Total Return Credit Fund, Klasse A Thesaurierend SEK HDG	07.12.2016	3,04	4,18
SLI Total Return Credit Fund, Klasse B Ausschüttend CHF HDG	07.12.2016	3,25	4,40
SLI Total Return Credit Fund, Klasse B GBP Thesaurierend	08.07.2016	4,68	7,48
SLI Total Return Credit Fund, Klasse B Thesaurierend CHF HDG	07.12.2016	3,28	4,43
SLI Total Return Credit Fund, Klasse B Thesaurierend EUR HDG	07.12.2016	3,74	4,96
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D Ausschüttend CHF HDG	11.08.2016	3,35	2,59
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D Ausschüttend EUR HDG	11.08.2016	3,87	3,35
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D Ausschüttend SEK HDG	07.12.2016	3,44	4,61
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D GBP Ausschüttend	11.08.2016	4,90	4,80
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D GBP Thesaurierend	24.09.2014	4,83	16,43
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D Thesaurierend EUR HDG	25.06.2015	3,85	9,20
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D Thesaurierend SEK HDG	25.06.2015	3,70	8,76
SLI Total Return Credit Fund, Klasse D Thesaurierend USD HDG	21.10.2015	5,94	14,28
SLI Total Return Credit Fund, Klasse K GBP Ausschüttend	30.11.2016	5,31	6,97
SLI Total Return Credit Fund, Klasse K GBP Thesaurierend	30.11.2016	5,30	6,96
SLI Total Return Credit Fund, Klasse Z GBP Ausschüttend	16.03.2017	n/a	1,70
SLI Total Return Credit Fund, Klasse Z GBP Thesaurierend	24.09.2014	5,62	19,25
SLI Total Return Credit Fund, Klasse Z Thesaurierend EUR HDG	09.02.2017	n/a	3,81

Global Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Die Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen zu investieren, die an einer anerkannten Börse notiert sind.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum 21,20 % und lag damit hinter seiner Benchmark, dem MSCI AC World Index, der 24,62 % zulegte.*

Wenn wir zuerst auf die positiven Performer schauen, zeigt sich, dass der Hotelbetreiber China Lodging weiterhin hervorragend wirtschaftete und damit unser Top-Performer war – mit durchschnittlichen Gewinnerwartungen, die dank zunehmender Auslastung und gesteigerter Gewinneinnahmen pro Zimmer nach oben korrigiert werden konnten. Die Gesellschaft beweist ihre Fähigkeit, mittels Akquisitionen von Hotelketten Mehrwert zu schaffen, und wir sind davon überzeugt, dass durch operative Hebel Spielraum für eine Verbesserung der Gewinnmargen vorhanden ist. Der US-amerikanische Videospielhersteller Activision Blizzard hatte ein ausgezeichnetes Jahr und erzielte laufend überdurchschnittliche Ergebnisse. Diese Entwicklung wurde durch die digitalen Downloads und Mikrotransaktionen (d. h. den spielinternen Erwerb von verschiedenen Zusatzfunktionen zur Verbesserung des Spielerlebnisses) angetrieben. Der Investitionsansatz für den Online-Vertrieb wird von den Anlegern jetzt besser verstanden und daher gilt nun der einst marginale Angebotsbereich des E-Sports als klarer Pluspunkt. Wir nahmen deshalb mit Blick auf das konkurrenzintensive Jahr 2018, in dem zahlreiche AAA-Spiele auf den Markt kommen werden, unsere Gewinne mit. Zusätzliche Highlights waren Visteon, Samsung Electronics und Worldpay.

Im Gegensatz dazu stürzten die Aktien des US-Konsumgüterkonzerns Newell Brands ab, nachdem er enttäuschende Ergebnisse präsentiert hatte. Dies war hauptsächlich auf die schwache Nachfrage zu Schuljahresbeginn sowie eine Bestandsanpassung eines des größten Kunden von Newell zurückzuführen. Die Gesellschaft passte infolgedessen die Jahreszielvorgaben an und verabschiedete sich von ihren langfristigen Umsatzprognosen. In Anbetracht dieses neuen Zahlenmaterials beurteilen wir derzeit unser Engagement neu. Der globale Schmuck-Hersteller und -Einzelhändler Pandora durchlief ein schwieriges Jahr. Wir sind jedoch der Ansicht, dass sich der Markt nun schon zu lange auf die Probleme fokussiert, die Pandora in der Zeit hatte, als das Unternehmen bloß Charm-Armbänder herstellte. Den jüngsten Anstieg der Verkaufszahlen von Produkten aus Pandoras neueren Sortimentsparten erachten wir als starkes Indiz dafür, dass es sich bei Pandora im jetzigen Marktzyklus nicht mehr um dasselbe Unternehmen handelt, und wir entschlossen uns deshalb, die Position aufzustocken. Unsere Beteiligungen an Acuity Brands, Halliburton und Element Fleet Management enttäuschten ebenfalls.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die weltweiten Märkte starten auf einer soliden Basis ins Jahr 2018. Die Weltwirtschaft wächst in solidem Tempo, was zu gesunden Unternehmensgewinnen beiträgt. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre Ankurbelungsmaßnahmen zurückzuschrauben, weitere Schritte dürften jedoch maßvoll und in Abhängigkeit von den Wirtschaftsdaten erfolgen. Zu den bleibenden Herausforderungen gehören insbesondere die geopolitische Lage, die Schuldenobergrenze der USA und etwaige geldpolitische Fehlentscheidungen. Auch könnte die Verlangsamung in China abrupter ausfallen als erwartet. Dennoch ist der allgemeine Ausblick unserer Ansicht nach vielversprechend.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Australien		
184.366	AUD	Challenger Ltd	2.019.923	0,79%
252.242	AUD	Treasury Wine Estates Ltd	3.143.741	1,22%
		Total Australien	**5.163.664**	**2,01%**
		Brasilien		
351.009	BRL	Banco Bradesco SA	3.392.496	1,32%
		Total Brasilien	**3.392.496**	**1,32%**
		Kanada		
72.493	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	3.802.737	1,48%
165.142	CAD	Element Fleet Management Corp	1.261.597	0,49%
		Total Kanada	**5.064.334**	**1,97%**
		Kaimaninseln		
466.287	HKD	ANTA Sports Products Ltd	2.115.421	0,82%
19.418	USD	China Lodging Group Ltd ADR	2.731.918	1,06%
61.486	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	2.751.499	1,07%
		Total Kaimaninseln	**7.598.838**	**2,95%**
		Dänemark		
1.294	DKK	AP Moller - Maersk A/S	2.256.201	0,88%
69.633	DKK	Danske Bank A/S	2.710.732	1,05%
40.338	DKK	Pandora A/S	4.396.612	1,71%
		Total Dänemark	**9.363.545**	**3,64%**
		Finnland		
108.414	EUR	Nokia OYJ	507.603	0,20%
		Total Finnland	**507.603**	**0,20%**
		Frankreich		
194.660	EUR	Orange SA	3.385.715	1,32%
36.815	EUR	Orpea	4.330.890	1,68%
		Total Frankreich	**7.716.605**	**3,00%**
		Deutschland		
128.949	EUR	Deutsche Telekom AG	2.286.858	0,89%
175.569	EUR	Infineon Technologies AG	4.805.684	1,86%
93.246	EUR	Scout24 AG	3.805.867	1,48%
		Total Deutschland	**10.898.409**	**4,23%**
		Irland		
30.679	USD	Allegion Plc	2.440.821	0,95%
116.916	EUR	CRH Plc	4.198.069	1,63%
152.714	EUR	Glanbia Plc	2.727.542	1,06%
22.192	GBP	Paddy Power Betfair Plc	2.648.991	1,03%
222.639	EUR	Ryanair Holdings Plc	4.016.466	1,56%
		Total Irland	**16.031.889**	**6,23%**
		Japan		
49.987	JPY	Asahi Group Holdings Ltd	2.482.365	0,96%
739.565	JPY	JXTG Holdings Inc	4.776.474	1,86%
55.005	JPY	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	3.220.210	1,25%
47.507	JPY	Shionogi & Co Ltd	2.573.182	1,00%
		Total Japan	**13.052.231**	**5,07%**
		Jersey		
51.668	GBP	Ferguson Plc	3.724.931	1,45%
86.039	GBP	Shire Plc	4.538.678	1,76%
		Total Jersey	**8.263.609**	**3,21%**
		Niederlande		
16.176	EUR	ASML Holding NV	2.824.151	1,10%
93.138	EUR	ASR Nederland NV	3.833.836	1,49%
		Total Niederlande	**6.657.987**	**2,59%**

Global Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)(Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Portugal		
142.060	EUR	Galp Energia SGPS SA	2.620.697	1,02%
		Total Portugal	**2.620.697**	**1,02%**
		Singapur		
16.532	USD	Broadcom Ltd	4.305.263	1,67%
		Total Singapur	**4.305.263**	**1,67%**
		Südkorea		
163.053	USD	KT Corp ADR	2.535.474	0,99%
2.360	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	5.617.000	2,18%
		Total Südkorea	**8.152.474**	**3,17%**
		Spanien		
166.983	EUR	Bankinter SA	1.579.868	0,61%
		Total Spanien	**1.579.868**	**0,61%**
		Schweden		
79.091	SEK	Lundin Petroleum AB	1.787.447	0,69%
342.047	SEK	Nordea Bank AB	4.146.400	1,61%
111.206	SEK	Securitas AB	1.952.336	0,76%
57.267	SEK	Swedbank AB	1.387.719	0,54%
		Total Schweden	**9.273.902**	**3,60%**
		Schweiz		
187.259	CHF	Credit Suisse Group AG	3.334.458	1,29%
9.143	CHF	Roche Holding AG	2.304.941	0,90%
		Total Schweiz	**5.639.399**	**2,19%**
		Vereinigtes Königreich		
184.248	GBP	Aggreko Plc	1.991.219	0,77%
7.869	GBP	Carnival Plc	520.685	0,20%
169.839	GBP	Prudential Plc	4.377.395	1,70%
739.307	GBP	Tullow Oil Plc	2.065.973	0,80%
538.868	GBP	Worldpay Group Plc	3.104.998	1,21%
		Total Vereinigtes Königreich	**12.060.270**	**4,68%**
		Vereinigte Staaten		
22.664	USD	Acuity Brands Inc	4.030.566	1,57%
2.840	USD	Alphabet Inc A	2.998.898	1,17%
2.936	USD	Alphabet Inc C	3.077.339	1,20%
43.966	USD	American International Group Inc	2.637.960	1,03%
29.918	USD	American Tower Corp (Reit)	4.275.581	1,66%
21.882	USD	Apple Inc	3.743.572	1,45%
156.305	USD	Boston Scientific Corp	3.937.323	1,53%
35.275	USD	Cavium Inc	2.987.792	1,16%
32.781	USD	Celgene Corp	3.433.810	1,33%
69.221	USD	Charles Schwab Corp	3.602.261	1,40%
67.329	USD	Citigroup Inc	5.055.061	1,96%
66.990	USD	CMS Energy Corp	3.174.656	1,23%
102.344	USD	Comcast Corp	4.123.440	1,60%
10.132	USD	Concho Resources Inc	1.533.275	0,60%
55.800	USD	CSX Corp	3.069.000	1,19%
37.343	USD	Devon Energy Corp	1.559.444	0,61%
36.437	USD	Dollar Tree Inc	3.937.747	1,53%
55.933	USD	DowDuPont Inc	3.999.769	1,55%
7.158	USD	Equinix Inc (Reit)	3.257.677	1,27%
34.320	USD	Facebook Inc	6.106.214	2,37%
44.015	USD	First Republic Bank	3.836.347	1,49%
5.224	USD	Fortune Brands Home & Security Inc	359.307	0,14%
74.507	USD	Goodyear Tire & Rubber Co	2.440.104	0,95%
51.536	USD	Halliburton Co	2.503.103	0,97%
31.249	USD	Hess Corp	1.511.202	0,59%
65.977	USD	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	2.889.793	1,12%
51.668	USD	Kraft Heinz Co	4.025.971	1,56%
27.910	USD	Mastercard Inc	4.235.901	1,65%

Global Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)(Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
21.330	USD	McDonald's Corp	3.692.223	1,43%
9.634	USD	Mohawk Industries Inc	2.660.333	1,03%
81.892	USD	Newell Brands Inc	2.541.109	0,99%
27.113	USD	NextEra Energy Inc	4.239.117	1,65%
31.688	USD	SunTrust Banks Inc	2.073.663	0,81%
26.628	USD	UnitedHealth Group Inc	5.931.920	2,30%
8.381	USD	Wells Fargo & Co	513.755	0,20%
		Total Vereinigte Staaten	**113.995.233**	**44,29%**
Total Stammaktien			**251.338.316**	**97,65%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**251.338.316**	**97,65%**
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
13.890.000	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**
		Kaimaninseln		
1.291.200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total Kaimaninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			251.338.316	97,65%
Barmittel und Barmitteläquivalente			6.009.955	2,33%
Sonstiges Nettovermögen			40.472	0,02%
Total Nettovermögen			**257.388.743**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,56%
Sonstiges Nettovermögen	2,44%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
BRL	200.686	USD	(60.775)	02-Jan-2018	(305)
USD	156	EUR	(131)	03-Jan-2018	(1)
USD	9.956	EUR	(8.347)	03-Jan-2018	(53)
USD	23.908	EUR	(20.000)	03-Jan-2018	(73)
				Total	**(432)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**(432)**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	132.958	HKD	(1.039.059)	02-Jan-2018	(16)

Global Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)(Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	66.108	AUD	(84.717)	02-Jan-2018	(47)
USD	910.005	JPY	(102.468.138)	04-Jan-2018	(574)
				Total	**(637)**
				Netto USD für Handelszwecke	**(637)**
				Netto USD	**(1.069)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG und Royal Bank of Canada.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Asian Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in Asien ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Einkommens und ihrer Erträge mit Geschäften in Asien erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in den USA haben.

Performanceüberblick

Der Asian Equities Fund erzielte im Berichtsjahr eine Rendite von 44,68 %, während der MSCI Far East Free Ex-Japan Index eine Rendite von 42,56 % erwirtschaftete.*

Der Wertzuwachs ist auf unsere Beteiligung an der chinesischen Ping An Insurance zurückzuführen. Eine Kombination aus gestiegenen Aktienkursen und aufkeimendem Anlegeroptimismus bezüglich neuer Geschäftsmöglichkeiten verbesserte die Aussichten auf die zukünftige Rentabilität des Unternehmens. China Lodging wirtschaftete ebenfalls erfolgreich, da sich sein Geschäftsumfeld dank der zunehmenden Auslastung und der höheren Zimmerpreise weiter verbesserte. Der chinesische Snack- und Getränkehersteller Dali Foods überzeugte mit seiner Produkteinnovation und einem gesunden Marktanteil, der zu nach oben korrigierten Gewinnprognosen führte. Das IT-Unternehmen SK Hynix war ein weiteres Highlight, da die Preise für Speicherchips dank der besseren Abstimmung des Sektors von Angebot und Nachfrage in die Höhe stiegen. Der chinesische Autoteilehersteller Minth Group gewann Marktanteile hinzu und wies positive Ergebnisse mit unerwartet hohen Verkaufszahlen und Bruttomargen aus.

Das chinesische Pharmaunternehmen Dawnrays zählte wegen dem Ausbleiben positiver Wirtschaftsdaten, seinem Small-Cap-Charakter und einer im Vergleich zu seinen besser kapitalisierten Peers enttäuschenden Medikamentenpipeline zu den Verlierern. In Macau musste das Immobilienunternehmen Shun Tak etwas von seiner gesunden Outperformance, die es im Verlauf des Sommers erwirtschaftet hatte, preisgeben. Sonst gab es aus diesem Bereich bzw. Sektor wenig Erwähnenswertes. Ebenfalls belastet wurde die Fondsperformance durch die Position im taiwanesischen Kontaktlinsenhersteller Ginko, dessen Verkaufszahlen vom erhöhten Konkurrenzdruck in China und Herausforderungen durch E-Commerce-Kanäle gezeichnet waren und einen Kursrückgang auslösten. Der Titel des koreanischen Reifenherstellers Nexen verzeichnete wegen Sorgen über steigende Rohmaterialkosten eine unterdurchschnittliche Performance.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Zu Jahresbeginn 2018 steht für uns die Frage im Mittelpunkt, inwiefern das regionale und globale Wachstum die anhaltende Erholung der Unternehmensgewinne in Asien vorantreiben kann. Wie immer spielt China in diesem Szenario die Schlüsselrolle, sei es aus einer ökonomischen oder aus einer währungspolitischen Perspektive. Nach der robusten Marktentwicklung im Jahr 2017 bedarf es wahrscheinlich einer weiteren Heraufstufung der Gewinnprognosen, damit die sich die soliden Kurshaussen fortsetzen. Auf lange Sicht glauben wir nach wie vor, dass Asien angesichts der günstigen demografischen Entwicklung und der laufenden Umorientierung des Wirtschaftswachstums vom Export auf den Binnenkonsum gut positioniert ist.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Asian Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stamm-/Vorzugsaktien				
		Australien		
88.794	AUD	Syrah Resources Ltd	312.721	1,06%
		Total Australien	**312.721**	**1,06%**
		Bermudainseln		
27.454	HKD	Orient Overseas International Ltd	264.914	0,90%
		Total Bermudainseln	**264.914**	**0,90%**
		Kaimaninseln		
7.876	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.357.035	4,61%
82.987	HKD	ANTA Sports Products Ltd	376.490	1,28%
1.949	USD	Baidu Inc ADR	457.508	1,55%
3.349	USD	China Lodging Group Ltd ADR	471.171	1,60%
144.820	HKD	China Resources Land Ltd	426.269	1,45%
79.022	HKD	CK Asset Holdings Ltd	690.710	2,35%
14.709	HKD	CK Hutchison Holdings Ltd	184.663	0,63%
6.581	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	294.500	1,00%
499.318	HKD	Dali Foods Group Co Ltd	453.694	1,54%
793.096	HKD	Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd	433.392	1,47%
177.749	HKD	Haitian International Holdings Ltd	534.567	1,82%
9.935	USD	JD.com Inc ADR	413.594	1,40%
66.009	HKD	Minth Group Ltd	398.302	1,35%
574	USD	NetEase Inc ADR	200.871	0,68%
46.170	HKD	Sands China Ltd	238.413	0,81%
346.145	HKD	SITC International Holdings Co Ltd	341.982	1,16%
41.462	HKD	Tencent Holdings Ltd	2.154.287	7,31%
122.787	HKD	Texhong Textile Group Ltd	159.337	0,54%
		Total Kaimaninseln	**9.586.785**	**32,55%**
		China		
1.146.965	HKD	China Construction Bank Corp 'H'	1.056.842	3,59%
178.045	HKD	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	708.626	2,40%
401.201	HKD	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	294.201	1,00%
100.947	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.050.941	3,57%
		Total China	**3.110.610**	**10,56%**
		Hongkong		
103.560	HKD	AIA Group Ltd	883.323	3,00%
109.460	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	554.725	1,88%
33.744	HKD	China Mobile Ltd	342.234	1,16%
79.940	HKD	China Unicom Hong Kong Ltd	108.033	0,37%
292.989	HKD	CNOOC Ltd	420.699	1,43%
116.559	HKD	Hang Lung Properties Ltd	284.909	0,97%
1.118.773	HKD	Shun Tak Holdings Ltd	436.686	1,48%
543.331	HKD	Singamas Container Holdings Ltd	111.253	0,38%
		Total Hongkong	**3.141.862**	**10,67%**
		Indonesien		
658.668	IDR	AKR Corporindo Tbk PT	308.277	1,05%
399.968	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk PT	235.839	0,80%
59.461	IDR	United Tractors Tbk PT	155.144	0,53%
		Total Indonesien	**699.260**	**2,38%**
		Singapur		
110.843	SGD	CapitaLand Ltd	292.729	0,99%
26.438	SGD	DBS Group Holdings Ltd	491.516	1,67%
32.464	SGD	United Overseas Bank Ltd	642.408	2,18%
		Total Singapur	**1.426.653**	**4,84%**
		Südkorea		
6.484	KRW	ING Life Insurance Korea Ltd	323.428	1,10%
8.023	KRW	KB Financial Group Inc	475.137	1,61%
7.702	KRW	KT Corp	217.632	0,74%
1.260	KRW	LG Chem Ltd	476.671	1,62%
970	KRW	POSCO	301.270	1,02%
708	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	1.685.100	5,72%

Asian Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Südkorea (Fortsetzung)		
239	KRW	Samsung Electronics Co Ltd - Pref	466.592	1,58%
1.774	KRW	Samsung SDI Co Ltd	338.875	1,15%
4.695	KRW	Shinhan Financial Group Co Ltd	216.649	0,74%
8.023	KRW	SK Hynix Inc	573.312	1,95%
9.365	KRW	Woory Industrial Co Ltd	307.049	1,04%
		Total Südkorea	**5.381.715**	**18,27%**
		Taiwan		
178.087	TWD	Cathay Financial Holding Co Ltd	320.166	1,09%
21.776	TWD	FLEXium Interconnect Inc	77.932	0,26%
52.330	TWD	Formosa Plastics Corp	173.563	0,59%
193.378	TWD	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	618.633	2,10%
74.346	TWD	Macronix International	110.425	0,37%
40.101	TWD	President Chain Store Corp	382.703	1,30%
224.838	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.733.969	5,89%
		Total Taiwan	**3.417.391**	**11,60%**
		Thailand		
89.036	THB	Advanced Info Service PCL	521.812	1,77%
49.453	THB	Kasikornbank PCL	352.043	1,19%
26.000	THB	PTT PCL	351.028	1,19%
373.586	THB	Star Petroleum Refining PCL	196.021	0,67%
		Total Thailand	**1.420.904**	**4,82%**
Total Stamm-/Vorzugsaktien			**28.762.815**	**97,65%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**28.762.815**	**97,65%**
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
3.100.000	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**
		Kaimaninseln		
216.000	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total Kaimaninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			28.762.815	97,65%
Barmittel und Barmitteläquivalente			909.902	3,09%
Kontokorrentkredite und sonstige Nettoverbindlichkeiten			(216.790)	(0,74%)
Total Nettovermögen			**29.455.927**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,77%
Sonstiges Nettovermögen	3,23%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Asian Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum		Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
GBP	101.723	USD	(136.505)	02-Jan-2018		1.105
				Total		**1.105**
				Netto USD für Absicherungszwecke		**1.105**
				Netto USD		**1.105**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

China Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in der Volksrepublik China ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Einkommens und ihrer Erträge mit Geschäften in China erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in den USA haben.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum in USD ausgedrückt 50,46 %, während der MSCI China Index 54,33 % zulegte.*

Wenn wir zuerst auf die positiven Performer schauen, zeigt sich, dass der Hotelbetreiber China Lodging weiterhin hervorragend wirtschaftete und damit unser Top-Performer war – mit durchschnittlichen Gewinnerwartungen, die dank zunehmender Auslastung und gesteigerter Gewinneinnahmen pro Zimmer nach oben korrigiert werden konnten. Die Gesellschaft beweist ihre Fähigkeit, mittels Akquisitionen von Hotelketten Mehrwert zu schaffen, und wir sind davon überzeugt, dass durch operative Hebel Spielraum für eine Verbesserung der Gewinnmargen vorhanden ist. Optimistische Drittquartalsergebnisse, die gleichzeitig die Talsohle des Gewinnzyklus markierten, waren Sino Biopharmaceutical zuträglich. Der Hepatitis-Bereich des Unternehmens wächst und die Kostenkontrollen wirken besser als erwartet. Die Anleger erwarten außerdem dieses und nächstes Jahr die Markteinführung von äußerst profitablen Medikamenten. Cnooc, TK Group und Ping An Insurance trugen ebenfalls positiv zur Performance bei.

Unsere technische Untergewichtung des Internetriesen Tencent (seine Gewichtung innerhalb unseres Portfolios ist beschränkt) beeinträchtigte die relativen Renditen, weil das Unternehmen einen Höchstwert nach dem anderen erreichte. Das Online-Reiseunternehmen Ctrip.com wurde herabgestuft, da es laufend gebündelte Produkte wie bspw. Reiseversicherungen von seiner Website entfernte. Wir verstehen diese Entwicklung als vorübergehende Anpassung der Gewinnbasis und nicht als eine Verlangsamung des mittelfristigen Wachstums – weshalb wir weiterhin an dieser Position festhalten. Unsere Beteiligungen an China Biologic, Geely und China Evergrande enttäuschten ebenfalls.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) in Euro und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die chinesische Führungsgarde traf sich kürzlich in Peking zum 19. Parteitag der Kommunistischen Partei, der alle fünf Jahre stattfindet und an dem die Partei ihre Politik für die nächsten Jahre bestimmt. Wie erwartet konnte Xi Jinping seine Machtposition stark ausbauen. Der Parteikongress sprach sich außerdem für einen Wandel der chinesischen Wirtschaft von der Jagd nach raschem Wachstum zu einer „qualitätsvolleren Lebensweise" aus, mit einer stärkeren Beteiligung der Partei an allen Aspekten des unternehmerischen und privaten Lebens. Es könnte außerdem zu einem Boom des staatlichen Unternehmertums kommen, weil die Regierung das Wirtschaftsgeschehen durch starke staatliche Unternehmen/Gesellschaften lenkt. Das Ziel ist es – wie am Parteitag und an der Central Economic Work Conference Mitte Dezember aufs Neue erwähnte wurde – Systemrisiken zu vermeiden, die Armut zu verringern und den Umweltschutz zu verbessern. Interessanterweise warnte im gleichen Monat der Zentralbankvorsitzende Zhou wiederholt vor den systemischen Risiken des chinesischen Finanzsystems. Zurzeit kann noch nicht abgeschätzt werden, wie Präsident Xi seine ausgebaute Machtposition nutzen wird, obwohl das Bestreben nach größerer Effizienz und Qualität der Wirtschaft weit oben auf seiner Tagesordnung steht.

Trotz einer potenziellen zyklischen Abkühlung bieten sich zahlreiche Möglichkeiten, in Unternehmen zu investieren, die ihre Rentabilität steigern, neue Märkte eröffnen und in der Wertschöpfungskette nach vorne streben. Die Bewertung des MSCI China Index ist zurzeit weniger attraktiv, weil die Kurs-Buchwert- und die erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnisse am oberen Rand der historischen Daten anzusiedeln sind. Angesichts der zunehmenden Wachstumsqualität sind die Anleger sicherlich bereit, Aktien mit einem höheren KGV von stark wachsenden Schwellenland-Unternehmen zu kaufen, die belegen, dass der Unternehmergeist in China sehr ausgeprägt ist.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

China Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Bermudainseln		
710.000	HKD	China Gas Holdings Ltd	1.962.634	1,04%
25.225.000	HKD	REXLot Holdings Ltd	171.094	0,09%
		Total Bermudainseln	**2.133.728**	**1,13%**
		Kaimaninseln		
157.000	TWD	Airtac International Group	2.822.555	1,49%
99.267	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	17.103.704	9,04%
688.547	HKD	ANTA Sports Products Ltd	3.123.756	1,65%
49.223	USD	Baidu Inc ADR	11.554.607	6,10%
35.729	USD	China Lodging Group Ltd ADR	5.026.713	2,66%
741.675	HKD	China Mengniu Dairy Co Ltd	2.206.805	1,17%
529.301	HKD	China Resources Land Ltd	1.557.965	0,82%
139.886	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	6.259.898	3,31%
5.296.455	HKD	Dali Foods Group Co Ltd	4.812.502	2,54%
6.358.454	HKD	Goodbaby International Holdings Ltd	3.490.889	1,84%
1.295.448	HKD	Haitian International Holdings Ltd	3.895.966	2,06%
189.326	USD	JD.com Inc ADR	7.881.641	4,16%
527.200	HKD	Minth Group Ltd	3.181.152	1,68%
25.017	USD	NetEase Inc ADR	8.754.699	4,62%
312.731	HKD	Shenzhou International Group Holdings Ltd	2.977.633	1,57%
2.390.777	HKD	Sino Biopharmaceutical Ltd	4.240.622	2,24%
2.735.714	HKD	SITC International Holdings Co Ltd	2.702.808	1,43%
341.564	HKD	Tencent Holdings Ltd	17.747.018	9,37%
5.110.000	HKD	TK Group Holdings Ltd	3.191.303	1,69%
1.999.855	HKD	United Laboratories International Holdings Ltd	1.625.173	0,86%
		Total Kaimaninseln	**114.157.409**	**60,30%**
		China		
9.906.060	HKD	Bank of China Ltd 'H'	4.868.099	2,57%
10.426.729	HKD	China Construction Bank Corp 'H'	9.607.444	5,08%
1.158.000	HKD	China Life Insurance Co Ltd 'H'	3.638.206	1,92%
1.304.571	HKD	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	5.192.247	2,74%
5.706.458	HKD	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	4.184.548	2,21%
4.265.937	HKD	Huaneng Power International Inc 'H'	2.675.086	1,41%
9.197.778	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	7.403.905	3,91%
822.766	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	8.565.667	4,53%
527.761	HKD	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	3.434.437	1,82%
		Total China	**49.569.639**	**26,19%**
		Hongkong		
746.734	HKD	China Mobile Ltd	7.573.427	4,00%
2.979.970	HKD	China Unicom Hong Kong Ltd	4.027.199	2,13%
2.300.000	HKD	CNOOC Ltd	3.302.539	1,74%
430.000	HKD	Hang Lung Properties Ltd	1.051.064	0,56%
		Total Hongkong	**15.954.229**	**8,43%**
		Vereinigte Staaten		
111.171	USD	Yum China Holdings Inc	4.522.436	2,39%
		Total Vereinigte Staaten	**4.522.436**	**2,39%**
Total Stammaktien			**186.337.441**	**98,44%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**186.337.441**	**98,44%**

China Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
20.186.000	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			186.337.441	98,44%
Barmittel und Barmitteläquivalente			2.864.620	1,51%
Sonstiges Nettovermögen			96.259	0,05%
Total Nettovermögen			**189.298.320**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,35%
Sonstiges Nettovermögen	1,65%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	30.116	EUR	(25.271)	02-Jan-2018	(184)
USD	75.387	GBP	(56.178)	02-Jan-2018	(610)
USD	134.444	GBP	(99.986)	03-Jan-2018	(821)
				Total	**(1.615)**
				Netto USD für Absicherungszwecke	**(1.615)**
				Netto USD	**(1.615)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Japanese Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in Japan ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Einkommens und ihrer Erträge mit Geschäften in Japan erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in Japan haben.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und strebt mittel- bis langfristig eine Überperformance gegenüber dem japanischen Aktienmarkt an. Die Anlagen des Teilfonds bestehen zur Hauptsache aus japanischen Aktien und unterliegen entsprechend ihrem Anlageziel Beschränkungen gegenüber dem derzeitigen Referenzindex. Diese Beschränkungen können sich im Laufe der Zeit ändern.

Performanceüberblick

Der Japanese Equity Fund rentierte im Berichtsjahr 25,32 % gegenüber 20,14 % für den MSCI Japan Index.*

Recruit Holdings trug am stärksten zur Performance bei. Sie veröffentlichte besser als erwartet ausfallende Gewinnzahlen, die durch das Wachstum ihres Inlandsumsatzes und die Ausweitung ihrer weltweit tätigen Sparte HR Technology erzielt werden konnten. Mitsui Mining and Smelting trug während des Berichtszeitraums ebenfalls maßgeblich zur Performance bei. Die Anleger waren von ihren mikrodünnen Kupferfolien für Luxus-Smartphones sowie von der Erholung der Kupferfördertätigkeit seines Geschäftspartners Caserones überzeugt. In einem anderen Sektor war Komatsu der Wertsteigerung zuträglich, da die Anleger es zu schätzen wussten, dass die Ertragsprognosen dank der größeren Nachfrage nach ihren Maschinen einschließlich Baumaschinen in Asien und Gewinnungsmaschinen positiver ausfielen.

Weniger positiv wirtschaftete Mitsui Fudosan, der aufgrund der verschlechterten Aussichten bezüglich der inländischen Preise und der Inflation hinter der Performance zurückblieb, obwohl der Geschäftsbetrieb einen erheblichen Ertragszuwachs zu verzeichnen hatte. Subaru hatte ebenfalls einen Rückgang zu verzeichnen, da der Automobilmarkt in den USA und in China schwächelte. Außerdem wurde bekannt, dass das Unternehmen bei den Sicherheitschecks für Neuwagen unsauber gearbeitet hatte. Als letztes Unternehmen soll Murata Manufacturing erwähnt werden, das die relativen Renditen beeinträchtigte, weil Produktionsprobleme die Gewinnzahlen negativ beeinflussen dürften.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Das Wachstum der strukturellen Nachfrage hat das Potenzial für höhere Erträge gesteigert, und der weltweit günstige Wirtschaftszyklus führt in zahlreichen Sektoren zu neuen Möglichkeiten. Wir richten unsere Aufmerksamkeit darauf, wie der vom Unternehmenssektor generierte Reichtum an die Konsumenten weitergegeben wird, weil dies unserer Meinung nach für Japan von zentraler Bedeutung ist, um in einen soliden Wachstumszyklus überzugehen.

Gleichzeitig sind wir uns bewusst, dass auch Abwärtsrisiken vorhanden sind. Immer mehr Marktteilnehmer sind von der globalen Erholung überzeugt, weil die geringe Inflation und die niedrigen Zinsen die Volatilität auf einem historisch tiefen Niveau halten. Jedoch könnten die weltweit durchgeführten Zentralbankmaßnahmen zu einer unerwarteten Marktvolatilität führen. Auch politische Faktoren wie bspw. die von Nordkorea ausgehenden Spannungen und die Instabilität der US-Regierung könnten den Marktoptimismus dämpfen. Außerdem könnten unerwartete Inflationsraten zu einer wesentlichen Veränderung der Geldströme führen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Japanese Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Werbung		
36.600	JPY	Dentsu Inc	174.765.000	0,62%
		Total Werbung	**174.765.000**	**0,62%**
		Automobilhersteller		
76.300	JPY	Suzuki Motor Corp	498.544.200	1,76%
71.300	JPY	Toyota Motor Corp	514.286.900	1,82%
		Total Automobilhersteller	**1.012.831.100**	**3,58%**
		Automobilteile und -geräte		
78.700	JPY	Bridgestone Corp	412.230.600	1,46%
93.200	JPY	Denso Corp	630.311.600	2,23%
23.100	JPY	Koito Manufacturing Co Ltd	182.952.000	0,65%
32.900	JPY	Toyota Industries Corp	238.196.000	0,84%
		Total Automobilteile und -geräte	**1.463.690.200**	**5,18%**
		Banken		
1.607.200	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.328.190.080	4,69%
189.300	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	921.512.400	3,26%
		Total Banken	**2.249.702.480**	**7,95%**
		Getränke		
82.700	JPY	Asahi Group Holdings Ltd	462.293.000	1,63%
		Total Getränke	**462.293.000**	**1,63%**
		Baumaterialien		
24.300	JPY	Daikin Industries Ltd	324.040.500	1,14%
		Total Baumaterialien	**324.040.500**	**1,14%**
		Chemikalien		
50.700	JPY	Nissan Chemical Industries Ltd	227.896.500	0,81%
36.200	JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	414.490.000	1,46%
45.800	JPY	Showa Denko KK	220.527.000	0,78%
141.000	JPY	Sumitomo Bakelite Co Ltd	133.668.000	0,47%
124.100	JPY	Taiyo Nippon Sanso Corp	195.705.700	0,69%
		Total Chemikalien	**1.192.287.200**	**4,21%**
		Gewerbliche Dienste		
9.900	JPY	Nihon M&A Center Inc	53.163.000	0,19%
57.900	JPY	Park24 Co Ltd	156.156.300	0,55%
194.400	JPY	Recruit Holdings Co Ltd	544.320.000	1,92%
43.100	JPY	Sohgo Security Services Co Ltd	264.203.000	0,93%
		Total Gewerbliche Dienste	**1.017.842.300**	**3,59%**
		Computer		
36.603	JPY	Nomura Research Institute Ltd	191.799.720	0,68%
321.000	JPY	NTT Data Corp	429.819.000	1,52%
22.700	JPY	Otsuka Corp	196.128.000	0,69%
30.300	JPY	TDK Corp	272.397.000	0,96%
		Total Computer	**1.090.143.720**	**3,85%**
		Kosmetik und Körperpflege		
28.100	JPY	Pola Orbis Holdings Inc	111.135.500	0,39%
		Total Kosmetik und Körperpflege	**111.135.500**	**0,39%**

Japanese Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vertrieb und Großhandel		
193.900	JPY	Mitsubishi Corp	603.610.700	2,13%
		Total Vertrieb und Großhandel	**603.610.700**	**2,13%**
		Diversifizierte Finanzdienste		
56.900	JPY	Credit Saison Co Ltd	116.645.000	0,41%
189.000	JPY	ORIX Corp	359.950.500	1,27%
		Total Diversifizierte Finanzdienste	**476.595.500**	**1,68%**
		Elektroteile und -anlagen		
56.300	JPY	Furukawa Electric Co Ltd	313.028.000	1,11%
		Total Elektroteile und -anlagen	**313.028.000**	**1,11%**
		Elektronik		
38.300	JPY	Hitachi High-Technologies Corp	181.925.000	0,64%
10.500	JPY	Keyence Corp	662.760.000	2,34%
23.600	JPY	Murata Manufacturing Co Ltd	356.832.000	1,26%
45.800	JPY	Nippon Electric Glass Co Ltd	196.940.000	0,70%
110.900	JPY	Taiyo Yuden Co Ltd	194.740.400	0,69%
		Total Elektronik	**1.593.197.400**	**5,63%**
		Ingenieurswesen und Bau		
134.600	JPY	JGC Corp	293.293.400	1,04%
14.500	JPY	Kyudenko Corp	79.025.000	0,28%
32.600	JPY	Taisei Corp	182.886.000	0,65%
		Total Ingenieurswesen und Bau	**555.204.400**	**1,97%**
		Nahrungsmittel		
105.900	JPY	Ajinomoto Co Inc	224.613.900	0,79%
38.000	JPY	Fuji Oil Holdings Inc	125.210.000	0,44%
		Total Nahrungsmittel	**349.823.900**	**1,23%**
		Hand- und Maschinenwerkzeuge		
8.600	JPY	Disco Corp	215.602.000	0,76%
86.900	JPY	DMG Mori Co Ltd	202.563.900	0,72%
426.000	JPY	Fuji Electric Co Ltd	361.674.000	1,28%
8.600	JPY	SMC Corp	398.868.000	1,41%
58.500	JPY	THK Co Ltd	247.455.000	0,87%
		Total Hand- und Maschinenwerkzeuge	**1.426.162.900**	**5,04%**
		Gesundheitswesen: Produkte		
72.000	JPY	Asahi Intecc Co Ltd	279.360.000	0,99%
40.800	JPY	Nihon Kohden Corp	106.692.000	0,38%
		Total Gesundheitswesen: Produkte	**386.052.000**	**1,37%**
		Wohnbauunternehmen		
105.100	JPY	Daiwa House Industry Co Ltd	454.767.700	1,61%
		Total Wohnbauunternehmen	**454.767.700**	**1,61%**
		Möbel und Innenausstattung		
180.300	JPY	Sony Corp	916.464.900	3,24%
		Total Möbel und Innenausstattung	**916.464.900**	**3,24%**

Japanese Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Unternehmenskonzerne		
336.000	JPY	Dai-ichi Life Holdings Inc	780.864.000	2,76%
		Total Unternehmenskonzerne	**780.864.000**	**2,76%**
		Internet		
63.700	JPY	M3 Inc	252.570.500	0,89%
		Total Internet	**252.570.500**	**0,89%**
		Eisen und Stahl		
105.000	JPY	Hitachi Metals Ltd	169.890.000	0,60%
115.200	JPY	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	333.043.200	1,18%
		Total Eisen und Stahl	**502.933.200**	**1,78%**
		Freizeit		
94.200	JPY	Yamaha Corp	391.872.000	1,38%
		Total Freizeit	**391.872.000**	**1,38%**
		Hotels und Unterkünfte		
23.600	JPY	Resorttrust Inc	60.439.600	0,21%
		Total Hotels und Unterkünfte	**60.439.600**	**0,21%**
		Maschinenbau und Bergbau		
180.300	JPY	Komatsu Ltd	735.263.400	2,60%
230.400	JPY	Mitsubishi Electric Corp	431.193.600	1,52%
		Total Maschinenbau und Bergbau	**1.166.457.000**	**4,12%**
		Diversifizierte Maschinenindustrie		
20.600	JPY	Daifuku Co Ltd	126.484.000	0,45%
20.900	JPY	FANUC Corp	565.554.000	2,00%
19.600	JPY	Shima Seiki Manufacturing Ltd	139.552.000	0,49%
		Total Diversifizierte Maschinenindustrie	**831.590.000**	**2,94%**
		Bergbau		
36.900	JPY	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	243.171.000	0,86%
		Total Bergbau	**243.171.000**	**0,86%**
		Büroausstattung/-geräte		
3.100	JPY	Canon Inc	13.020.000	0,05%
		Total Büroausstattung/-geräte	**13.020.000**	**0,05%**
		Öl und Gas		
809.300	JPY	JXTG Holdings Inc	588.361.100	2,08%
		Total Öl und Gas	**588.361.100**	**2,08%**
		Pharmazeutika		
62.500	JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	360.625.000	1,28%
119.000	JPY	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	259.301.000	0,92%
76.300	JPY	Shionogi & Co Ltd	465.201.100	1,65%
		Total Pharmazeutika	**1.085.127.100**	**3,85%**
		Immobilien		
177.200	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	447.430.000	1,58%
		Total Immobilien	**447.430.000**	**1,58%**

Japanese Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Einzelhandel		
14.700	JPY	Cosmos Pharmaceutical Corp	345.891.000	1,22%
40.000	JPY	Don Quijote Holdings Co Ltd	235.600.000	0,83%
16.700	JPY	Izumi Co Ltd	117.234.000	0,41%
82.200	JPY	Marui Group Co Ltd	169.578.600	0,60%
15.100	JPY	Nitori Holdings Co Ltd	242.581.500	0,86%
6.600	JPY	Ryohin Keikaku Co Ltd	231.660.000	0,82%
21.700	JPY	Seria Co Ltd	147.560.000	0,52%
14.000	JPY	Toridoll Holdings Corp	58.800.000	0,21%
		Total Einzelhandel	**1.548.905.100**	**5,47%**
		Halbleiter		
159.700	JPY	Renesas Electronics Corp	209.686.100	0,74%
33.600	JPY	Rohm Co Ltd	419.328.000	1,48%
54.800	JPY	SUMCO Corp	158.262.400	0,56%
23.100	JPY	Tokyo Electron Ltd	471.240.000	1,67%
		Total Halbleiter	**1.258.516.500**	**4,45%**
		Software		
48.800	JPY	DeNA Co Ltd	113.362.400	0,40%
94.900	JPY	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	216.087.300	0,76%
35.000	JPY	Konami Holdings Corp	217.000.000	0,77%
26.500	JPY	Square Enix Holdings Co Ltd	142.040.000	0,50%
		Total Software	**688.489.700**	**2,43%**
		Telekommunikation		
80.100	JPY	SoftBank Group Corp	714.492.000	2,52%
		Total Telekommunikation	**714.492.000**	**2,52%**
		Spielwaren, Spiele und Hobbys		
15.200	JPY	Nintendo Co Ltd	626.088.000	2,21%
		Total Spielwaren, Spiele und Hobbys	**626.088.000**	**2,21%**
		Transportwesen		
52.300	JPY	Nippon Yusen KK	143.772.700	0,51%
124.800	JPY	Seibu Holdings Inc	265.948.800	0,94%
174.000	JPY	Yamato Holdings Co Ltd	394.545.000	1,39%
		Total Transportwesen	**804.266.500**	**2,84%**
Total Stammaktien			**28.178.231.700**	**99,57%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**28.178.231.700**	**99,57%**
Total Anlagen			28.178.231.700	99,57%
Barmittel und Barmitteläquivalente			196.950.565	0,70%
Kontokorrentkredite und sonstige Nettoverbindlichkeiten			(76.119.515)	(0,27%)
Total Nettovermögen			**28.299.062.750**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,67%
Sonstiges Nettovermögen	1,33%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Japanese Equity High Alpha Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in Japan ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Einkommens und ihrer Erträge mit Geschäften in Japan erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in Japan haben.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und strebt mittel- bis langfristig eine Überperformance gegenüber dem japanischen Aktienmarkt an. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen weniger strengen Einschränkungen als der derzeitige Referenzindex und werden im Hinblick auf eine höhere Performance bzw. ein höheres „Alpha" verwaltet als typische Fonds, deren Kernanlagen aus japanischen Aktien bestehen. Diese Beschränkungen sowie das angestrebte Alpha können sich im Laufe der Zeit ändern.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum 29,71 % gegenüber 20,14 % für den MSCI Japan Index.*

Mitsui Mining and Smelting trug während des Berichtszeitraums maßgeblich zur Performance bei. Die Anleger waren von ihren mikrodünnen Kupferfolien für Luxus-Smartphones sowie von der Erholung der Kupferfördertätigkeit seines Geschäftspartners Caserones überzeugt. In einem anderen Sektor war Komatsu der Wertsteigerung zuträglich, da die Anleger es zu schätzen wussten, dass die Ertragsprognosen dank der größeren Nachfrage nach ihren Maschinen einschließlich Baumaschinen in Asien und Gewinnungsmaschinen positiver ausfielen. Rohm wirtschaftete ebenfalls erfolgreich, nachdem eine Verbesserung der mittelfristigen Aussichten für die Nachfrage der Automobilindustrie nach Halbleitern die Erwartungen hinsichtlich des zukünftigen Wachstumspotenzials des Unternehmens steigerte. Als letzter positiver Performer soll JXTG Holdings erwähnt werden, die dank einer Bonitätsaufwertung durch die Broker weitere Margenverbesserungen ihrer inländischen Raffinerietätigkeiten prognostiziert.

Zu den Performancebremsen zählt Subaru, da der Automobilmarkt in den USA und in China schwächelte. Außerdem wurde bekannt, dass das Unternehmen bei den Sicherheitschecks für Neuwagen unsauber gearbeitet hatte. Auch Murata Manufacturing beeinträchtigte die relativen Renditen, weil Produktionsprobleme die Gewinnzahlen negativ beeinflussen dürften. Mitsui Fudosan blieb aufgrund der verschlechterten Aussichten bezüglich der inländischen Preise und der Inflation hinter der Performance zurück, obwohl der Geschäftsbetrieb einen erheblichen Ertragszuwachs zu verzeichnen hatte. Schwächer als erwartet ausgefallene Gewinnzahlen und die größere Nachfrage nach kostengünstigen Produkten, die zu einer Verschlechterung der Gewinnmargen führte, setzten der Einzelhandelskette Don Quijote Holdings zu.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Japanese Equity High Alpha Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Automobilhersteller		
7.300	JPY	Suzuki Motor Corp	47.698.200	3,11%
		Total Automobilhersteller	**47.698.200**	**3,11%**
		Banken		
101.400	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	83.796.960	5,46%
43.700	JPY	Resona Holdings Inc	29.414.470	1,91%
		Total Banken	**113.211.430**	**7,37%**
		Getränke		
7.400	JPY	Asahi Group Holdings Ltd	41.366.000	2,69%
		Total Getränke	**41.366.000**	**2,69%**
		Chemikalien		
5.800	JPY	Nissan Chemical Industries Ltd	26.071.000	1,70%
3.300	JPY	Showa Denko KK	15.889.500	1,03%
25.000	JPY	Sumitomo Bakelite Co Ltd	23.700.000	1,54%
		Total Chemikalien	**65.660.500**	**4,27%**
		Gewerbliche Dienste		
13.200	JPY	Recruit Holdings Co Ltd	36.960.000	2,41%
		Total Gewerbliche Dienste	**36.960.000**	**2,41%**
		Computer		
32.100	JPY	NTT Data Corp	42.981.900	2,80%
2.900	JPY	TDK Corp	26.071.000	1,70%
		Total Computer	**69.052.900**	**4,50%**
		Kosmetik und Körperpflege		
900	JPY	Pola Orbis Holdings Inc	3.559.500	0,23%
		Total Kosmetik und Körperpflege	**3.559.500**	**0,23%**
		Vertrieb und Großhandel		
14.100	JPY	Mitsubishi Corp	43.893.300	2,86%
		Total Vertrieb und Großhandel	**43.893.300**	**2,86%**
		Elektroteile und -anlagen		
4.100	JPY	Furukawa Electric Co Ltd	22.796.000	1,49%
		Total Elektroteile und -anlagen	**22.796.000**	**1,49%**
		Ingenieurswesen und Bau		
12.700	JPY	JGC Corp	27.673.300	1,80%
3.900	JPY	Kyudenko Corp	21.255.000	1,38%
		Total Ingenieurswesen und Bau	**48.928.300**	**3,18%**
		Nahrungsmittel		
2.800	JPY	Ajinomoto Co Inc	5.938.800	0,39%
6.000	JPY	Fuji Oil Holdings Inc	19.770.000	1,29%
		Total Nahrungsmittel	**25.708.800**	**1,68%**
		Hand- und Maschinenwerkzeuge		
900	JPY	Disco Corp	22.563.000	1,47%
7.700	JPY	DMG Mori Co Ltd	17.948.700	1,17%
40.000	JPY	Fuji Electric Co Ltd	33.960.000	2,21%
5.900	JPY	THK Co Ltd	24.957.000	1,63%
		Total Hand- und Maschinenwerkzeuge	**99.428.700**	**6,48%**

Japanese Equity High Alpha Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Gesundheitswesen: Produkte		
5.800	JPY	Asahi Intecc Co Ltd	22.504.000	1,46%
		Total Gesundheitswesen: Produkte	**22.504.000**	**1,46%**
		Wohnbauunternehmen		
9.000	JPY	Daiwa House Industry Co Ltd	38.943.000	2,53%
		Total Wohnbauunternehmen	**38.943.000**	**2,53%**
		Möbel und Innenausstattung		
14.300	JPY	Sony Corp	72.686.900	4,73%
		Total Möbel und Innenausstattung	**72.686.900**	**4,73%**
		Unternehmenskonzerne		
20.900	JPY	Dai-ichi Life Holdings Inc	48.571.600	3,16%
		Total Unternehmenskonzerne	**48.571.600**	**3,16%**
		Internet		
3.700	JPY	LINE Corp	17.001.500	1,11%
6.500	JPY	M3 Inc	25.772.500	1,68%
		Total Internet	**42.774.000**	**2,79%**
		Freizeit		
7.900	JPY	Yamaha Corp	32.864.000	2,14%
		Total Freizeit	**32.864.000**	**2,14%**
		Maschinenbau und Bergbau		
13.000	JPY	Komatsu Ltd	53.014.000	3,45%
		Total Maschinenbau und Bergbau	**53.014.000**	**3,45%**
		Diversifizierte Maschinenindustrie		
1.300	JPY	FANUC Corp	35.178.000	2,29%
3.500	JPY	Shima Seiki Manufacturing Ltd	24.920.000	1,62%
		Total Diversifizierte Maschinenindustrie	**60.098.000**	**3,91%**
		Bergbau		
4.400	JPY	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	28.996.000	1,89%
		Total Bergbau	**28.996.000**	**1,89%**
		Öl und Gas		
60.700	JPY	JXTG Holdings Inc	44.128.900	2,87%
		Total Öl und Gas	**44.128.900**	**2,87%**
		Pharmazeutika		
5.400	JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	31.158.000	2,03%
11.600	JPY	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	25.276.400	1,64%
6.500	JPY	Shionogi & Co Ltd	39.630.500	2,58%
		Total Pharmazeutika	**96.064.900**	**6,25%**
		Immobilien		
10.400	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	26.260.000	1,71%
		Total Immobilien	**26.260.000**	**1,71%**
		Einzelhandel		
13.300	JPY	Marui Group Co Ltd	27.437.900	1,79%

Japanese Equity High Alpha Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert JPY	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Einzelhandel (Fortsetzung)		
600	JPY	Ryohin Keikaku Co Ltd	21.060.000	1,37%
		Total Einzelhandel	**48.497.900**	**3,16%**
		Halbleiter		
13.700	JPY	Renesas Electronics Corp	17.988.100	1,17%
3.500	JPY	Rohm Co Ltd	43.680.000	2,84%
6.600	JPY	SUMCO Corp	19.060.800	1,24%
1.600	JPY	Tokyo Electron Ltd	32.640.000	2,13%
		Total Halbleiter	**113.368.900**	**7,38%**
		Software		
6.800	JPY	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	15.483.600	1,01%
		Total Software	**15.483.600**	**1,01%**
		Telekommunikation		
5.000	JPY	SoftBank Group Corp	44.600.000	2,90%
		Total Telekommunikation	**44.600.000**	**2,90%**
		Spielwaren, Spiele und Hobbys		
1.300	JPY	Nintendo Co Ltd	53.547.000	3,49%
		Total Spielwaren, Spiele und Hobbys	**53.547.000**	**3,49%**
		Transportwesen		
12.700	JPY	Seibu Holdings Inc	27.063.700	1,76%
14.600	JPY	Yamato Holdings Co Ltd	33.105.500	2,16%
		Total Transportwesen	**60.169.200**	**3,92%**
Total Stammaktien			**1.520.835.530**	**99,02%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.520.835.530**	**99,02%**
Total Anlagen			1.520.835.530	99,02%
Barmittel und Barmitteläquivalente			15.940.471	1,04%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(947.375)	(0,06%)
Total Nettovermögen			**1.535.828.626**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,43%
Sonstiges Nettovermögen	1,57%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in JPY
GBP	5.361	JPY	(793.493)	16-Jan-2018	22.502
GBP	5.349	JPY	(791.683)	16-Jan-2018	22.450
EUR	5.358	JPY	(710.034)	16-Jan-2018	13.078
EUR	5.334	JPY	(706.872)	16-Jan-2018	13.020
EUR	5.266	JPY	(697.847)	16-Jan-2018	12.854
USD	5.212	JPY	(583.477)	16-Jan-2018	2.670
USD	5.461	JPY	(612.367)	16-Jan-2018	1.817

Japanese Equity High Alpha Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in JPY
USD	5.445	JPY	(610.493)	16-Jan-2018	1.812
GBP	124	JPY	(18.480)	16-Jan-2018	431
GBP	124	JPY	(18.513)	16-Jan-2018	431
GBP	89	JPY	(13.117)	16-Jan-2018	375
GBP	88	JPY	(13.086)	16-Jan-2018	374
GBP	122	JPY	(18.257)	16-Jan-2018	359
GBP	123	JPY	(18.290)	16-Jan-2018	359
EUR	123	JPY	(16.177)	16-Jan-2018	356
EUR	122	JPY	(16.087)	16-Jan-2018	354
EUR	120	JPY	(15.834)	16-Jan-2018	348
GBP	93	JPY	(13.783)	16-Jan-2018	347
GBP	93	JPY	(13.754)	16-Jan-2018	346
EUR	93	JPY	(12.326)	16-Jan-2018	244
EUR	93	JPY	(12.256)	16-Jan-2018	243
EUR	91	JPY	(12.060)	16-Jan-2018	239
EUR	123	JPY	(16.422)	16-Jan-2018	237
EUR	123	JPY	(16.324)	16-Jan-2018	235
EUR	121	JPY	(16.052)	16-Jan-2018	232
EUR	88	JPY	(11.644)	16-Jan-2018	228
EUR	88	JPY	(11.585)	16-Jan-2018	227
EUR	86	JPY	(11.407)	16-Jan-2018	224
USD	282	JPY	(31.466)	16-Jan-2018	207
GBP	83	JPY	(12.482)	16-Jan-2018	193
GBP	83	JPY	(12.502)	16-Jan-2018	193
EUR	96	JPY	(12.840)	16-Jan-2018	166
EUR	96	JPY	(12.774)	16-Jan-2018	165
EUR	95	JPY	(12.591)	16-Jan-2018	163
EUR	75	JPY	(9.993)	16-Jan-2018	161
EUR	75	JPY	(9.905)	16-Jan-2018	160
EUR	73	JPY	(9.666)	16-Jan-2018	156
GBP	77	JPY	(11.579)	16-Jan-2018	119
GBP	77	JPY	(11.601)	16-Jan-2018	118
EUR	83	JPY	(11.097)	16-Jan-2018	109
EUR	82	JPY	(11.008)	16-Jan-2018	107
USD	96	JPY	(10.743)	16-Jan-2018	107
USD	96	JPY	(10.697)	16-Jan-2018	107
EUR	81	JPY	(10.771)	16-Jan-2018	105
EUR	75	JPY	(10.046)	16-Jan-2018	99
EUR	75	JPY	(9.990)	16-Jan-2018	98
EUR	74	JPY	(9.846)	16-Jan-2018	96
USD	90	JPY	(10.052)	16-Jan-2018	63
USD	90	JPY	(10.093)	16-Jan-2018	62
USD	89	JPY	(9.902)	16-Jan-2018	61
GBP	97	JPY	(14.672)	16-Jan-2018	30
GBP	96	JPY	(14.645)	16-Jan-2018	30
GBP	74	JPY	(11.218)	16-Jan-2018	15
GBP	74	JPY	(11.241)	16-Jan-2018	15
JPY	13.382	USD	(119)	16-Jan-2018	10
JPY	13.323	USD	(118)	16-Jan-2018	10
JPY	13.386	USD	(119)	16-Jan-2018	10
				Total	**99.327**
USD	99	JPY	(11.094)	16-Jan-2018	(13)
USD	97	JPY	(10.893)	16-Jan-2018	(13)
USD	98	JPY	(11.052)	16-Jan-2018	(13)
JPY	10.348	USD	(92)	16-Jan-2018	(51)
JPY	10.373	USD	(93)	16-Jan-2018	(51)
JPY	10.316	USD	(92)	16-Jan-2018	(51)
USD	75	JPY	(8.529)	16-Jan-2018	(52)
USD	77	JPY	(8.767)	16-Jan-2018	(57)
USD	80	JPY	(9.009)	16-Jan-2018	(59)
USD	75	JPY	(8.483)	16-Jan-2018	(60)
USD	76	JPY	(8.642)	16-Jan-2018	(60)
USD	76	JPY	(8.609)	16-Jan-2018	(60)
USD	86	JPY	(9.750)	16-Jan-2018	(71)

Japanese Equity High Alpha Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in JPY) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in JPY
USD	85	JPY	(9.686)	16-Jan-2018	(72)
USD	84	JPY	(9.572)	16-Jan-2018	(85)
USD	97	JPY	(10.972)	16-Jan-2018	(96)
USD	125	JPY	(14.175)	16-Jan-2018	(125)
USD	124	JPY	(14.116)	16-Jan-2018	(125)
USD	124	JPY	(14.069)	16-Jan-2018	(140)
USD	126	JPY	(14.323)	16-Jan-2018	(143)
USD	127	JPY	(14.390)	16-Jan-2018	(143)
JPY	15.923	EUR	(119)	16-Jan-2018	(199)
JPY	15.841	EUR	(119)	16-Jan-2018	(199)
JPY	15.940	EUR	(120)	16-Jan-2018	(200)
JPY	13.911	GBP	(93)	16-Jan-2018	(211)
JPY	13.957	GBP	(93)	16-Jan-2018	(213)
JPY	12.616	EUR	(95)	16-Jan-2018	(248)
JPY	12.577	EUR	(95)	16-Jan-2018	(248)
JPY	12.597	EUR	(95)	16-Jan-2018	(248)
JPY	17.493	GBP	(118)	16-Jan-2018	(419)
JPY	17.547	GBP	(118)	16-Jan-2018	(420)
				Total	**(4.145)**
			Netto JPY für Absicherungszwecke		**95.182**
				Netto JPY	**95.182**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

European Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Die derzeitige Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, die in Europa (gegebenenfalls auch in europäischen Schwellenländern), ansässig sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und Gewinne mit Geschäften in Europa erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in Europa haben, zu investieren.

Performanceüberblick

Der Teilfonds gewann in der Berichtsperiode 12,41 % hinzu, während der MSCI Europe Index 10,88 % rentierte.*

Die Beteiligung am Luxusgüterkonzern Kering, dem Eigentümer von Gucci, stützte die Performance des Teilfonds. Das Unternehmen kam in den Genuss eines signifikanten Wachstums und einer ausgeprägten Preisfestsetzungsmacht, was den Verkaufsgewinn steigerte. Diese Expansionsgeschwindigkeit wird sich sicher einmal verlangsamen, doch die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist auf Langfristigkeit ausgerichtet. Auch Ambu, ein Hersteller von medizinischen Einwegartikeln, verstärkte die Performance. Die Nachfrage nach den Produkten des Unternehmens stieg während der gesamten Berichtsperiode. Der Touristikkonzern TUI trat in den Bereichen Hotels und Kreuzfahrten stark auf, und der Spezialist für Online-Zahlungen Wirecard erwirtschaftete ein kontinuierliches Wachstum, das in seinen Endmärkten stärker als erwartet ausfiel.

Als weniger vorteilhaft erwies sich hingegen unser Engagement in Pharmaunternehmen. Dies ist hauptsächlich auf unsere Position im Unternehmen Shire zurückzuführen, das sich unerwartet früh der Konkurrenz von Generikaherstellern ausgesetzt sah. Das Medienhaus ProSiebenSat.1 schnitt ebenfalls unterdurchschnittlich ab, da seine Marktbeteiligung am deutschen TV-Kernmarkt trotz der erfolgreichen, auf digitale Geschäftsfelder ausgerichteten Diversifikationsstrategie stärker als erwartet zurückging. Bei den Bankentiteln wurde der Kurs von Virgin Money durch Bedenken über Kreditwachstum und -qualität des Unternehmens nach unten gedrückt. Assa Abloy, der Weltmarktführer für Schließsysteme und Sicherheitslösungen, machte eine schwierige Zeit durch. Zuerst geriet er aufgrund seiner Unterperformance in China in einen Erklärungsnotstand und später kündigte der CEO seinen Rücktritt an. Wir bleiben zuversichtlich und sind davon überzeugt, dass die Fundamentaldaten der Gesellschaft intakt sind.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) in Euro und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die EU-Geldpolitik bleibt weiterhin expansiv (auch wenn sie wohl keine weitere Ausweitung erfahren wird), obwohl die Zinszügel in den USA und im Vereinigten Königreich kürzlich straffer angezogen wurden. Das politische Umfeld hingegen war weniger günstig, weil sich Deutschland immer noch auf Koalitionssuche befand, in Italien Wahlen und in Katalonien Regionalwahlen anstanden und die Unsicherheit aufgrund von Brexit immer noch hoch war. Wir sind uns bewusst, dass politische Ereignisse die Volatilität auf den Aktienmärkten kurzfristig in die Höhe treiben können. Die Inflation nimmt zu und das einem stetigen Anstieg der Renditen förderliche Umfeld dürfte die Bewertungen der Aktien stützen, sofern sich das Wachstum weiterhin verbessert. Wir gehen daher davon aus, dass die Aufmerksamkeit weiterhin auf zyklischen Werten liegen wird, behalten aber die Bewertungserwartungen im Auge.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

European Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Belgien		
31.114	EUR	Umicore SA	1.232.425	1,76%
		Total Belgien	**1.232.425**	**1,76%**
		Dänemark		
18.006	DKK	Ambu A/S	1.327.696	1,90%
51.225	DKK	Danske Bank A/S	1.663.593	2,37%
7.327	DKK	Pandora A/S	666.229	0,95%
		Total Dänemark	**3.657.518**	**5,22%**
		Finnland		
192.866	EUR	Nokia OYJ	753.335	1,08%
		Total Finnland	**753.335**	**1,08%**
		Frankreich		
5.025	EUR	Kering	1.962.011	2,80%
14.078	EUR	Orpea	1.381.615	1,98%
10.191	EUR	Renault SA	854.719	1,22%
16.916	EUR	Thales SA	1.520.410	2,17%
40.110	EUR	Total SA	1.857.494	2,65%
52.147	EUR	Vivendi SA	1.174.351	1,68%
		Total Frankreich	**8.750.600**	**12,50%**
		Deutschland		
14.606	EUR	Bayer AG	1.519.024	2,17%
29.968	EUR	Deutsche Post AG	1.191.228	1,70%
14.060	EUR	GEA Group AG	562.541	0,80%
32.331	EUR	ProSiebenSat,1 Media SE	928.061	1,33%
29.810	EUR	Scout24 AG	1.015.030	1,45%
48.120	EUR	thyssenkrupp AG	1.165.226	1,66%
79.889	GBP	TUI AG	1.388.260	1,98%
13.684	EUR	Wirecard AG	1.273.570	1,82%
		Total Deutschland	**9.042.940**	**12,91%**
		Irland		
54.506	EUR	CRH Plc	1.632.727	2,33%
58.876	EUR	Glanbia Plc	877.252	1,25%
10.613	EUR	Kerry Group Plc	992.952	1,42%
81.251	EUR	Ryanair Holdings Plc	1.222.828	1,75%
		Total Irland	**4.725.759**	**6,75%**
		Jersey		
137.367	GBP	IWG Plc	398.983	0,57%
30.514	GBP	Shire Plc	1.342.848	1,92%
		Total Jersey	**1.741.831**	**2,49%**
		Niederlande		
23.366	EUR	Airbus SE	1.957.603	2,80%
11.173	EUR	ASML Holding NV	1.627.347	2,32%
32.459	EUR	ASR Nederland NV	1.114.642	1,59%
143.153	EUR	ING Groep NV	2.208.851	3,16%
59.256	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.088.533	1,56%
27.512	EUR	Philips Lighting NV	841.042	1,20%
70.803	EUR	RELX NV	1.361.542	1,94%
		Total Niederlande	**10.199.560**	**14,57%**
		Portugal		
102.383	EUR	Galp Energia SGPS SA	1.575.674	2,25%
		Total Portugal	**1.575.674**	**2,25%**
		Spanien		
23.679	EUR	Amadeus IT Group SA	1.428.554	2,04%
203.174	EUR	Bankinter SA	1.603.652	2,29%
30.525	EUR	Industria de Diseno Textil SA	889.346	1,27%
		Total Spanien	**3.921.552**	**5,60%**

European Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Schweden		
112.569	SEK	Assa Abloy AB	1.949.595	2,79%
144.890	SEK	Nordea Bank AB	1.465.269	2,09%
60.173	SEK	Sandvik AB	881.296	1,26%
		Total Schweden	**4.296.160**	**6,14%**
		Schweiz		
43.082	CHF	Nestle SA	3.078.495	4,40%
1.593	CHF	Partners Group Holding AG	912.413	1,30%
11.358	CHF	Roche Holding AG	2.388.728	3,41%
4.636	CHF	Zurich Insurance Group AG	1.174.603	1,68%
		Total Schweiz	**7.554.239**	**10,79%**
		Vereinigtes Königreich		
69.674	GBP	Anglo American Plc	1.218.219	1,74%
133.192	GBP	Aviva Plc	761.238	1,09%
166.478	GBP	Barratt Developments Plc	1.216.353	1,73%
32.933	GBP	British American Tobacco Plc	1.864.769	2,66%
107.666	GBP	Inchcape Plc	950.662	1,36%
74.695	GBP	Prudential Plc	1.606.067	2,29%
140.632	GBP	Sage Group Plc	1.266.339	1,81%
27.373	EUR	TechnipFMC Plc	714.846	1,02%
270.153	GBP	Virgin Money Holdings UK Plc	866.357	1,24%
778.365	GBP	Vodafone Group Plc	2.064.022	2,95%
		Total Vereinigtes Königreich	**12.528.872**	**17,89%**
Total Stammaktien			**69.980.465**	**99,95%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**69.980.465**	**99,95%**
Total Anlagen			69.980.465	99,95%
Barmittel und Barmitteläquivalente			26.773	0,04%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			11.019	0,01%
Total Nettovermögen			**70.018.257**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,84%
Sonstiges Nettovermögen	0,16%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global REIT Focus Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine maximale Gesamtrendite aus Ertrag und Kapitalzuwachs zu erreichen, indem überwiegend in börsennotierte geschlossene Immobilien-Investmenttrusts („REITs") oder Wertpapiere und Unternehmen, die hauptsächlich Immobiliengeschäfte auf der ganzen Welt tätigen, investiert wird.

Ein REIT ist ein Unternehmen, das normalerweise an einer Börse notiert ist und vornehmlich ertragsgenerierende Wohn- oder Gewerbeimmobilien besitzt und verwaltet. Seine steuerbaren Erträge werden größtenteils in Form von Dividenden an die Anteilinhaber ausgeschüttet. Im Gegenzug ist die Gesellschaft weitgehend von der Körperschaftsteuer befreit. REITs sind dazu bestimmt, Anlegern steuergünstig Einkommen und Kapitalzuwächse aus vermietetem Immobilienvermögen anzubieten und einen Ertrag abzuwerfen, der mit einer direkten Immobilienanlage vergleichbar ist. Dies wird erreicht, weil die bei Immobilienfonds übliche „Doppelbesteuerung" (Unternehmenssteuer und Dividendensteuer) wegfällt. REITs bieten Investoren die Möglichkeit, als Alternative zum direkten Immobilienmarkt in Immobilien als Vermögensklasse zu investieren, weil sie ein liquideres, steuereffizientes Instrument darstellen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum mit -2,72 % gegenüber -2,13 % für den FTSE EPRA NAREIT Developed Index (in Euro).*

Die Aktienauswahl in Japan war der Performance abträglich, weil die Beteiligungen an den kleinkapitalisierten Takara Leben und Ichigo nach der Veröffentlichung der erfreulichen Unternehmensergebnisse eine Reaktion vermissen ließen. Die Untergewichtung Hongkongs (im Vergleich zur Benchmark) beeinträchtigte die Performance ebenfalls, weil das Land trotz unserer Befürchtungen, die Preise für Wohnimmobilien seien nach wie vor untragbar hoch, eine Outperformance erwirtschaftete. Zu den Verlierern zählen auch die Rechenzentrumsbetreiber Equinix und Digital Realty, weil gegen Ende des Jahres Geld von den Technologieaktien abgezogen wurde.

Auf der Gewinnerseite trug unsere Beteiligung an einer nicht in der Benchmark enthaltenen amerikanischen C-Corporation-Hotelkette positiv zur Performance bei, weil Marriott Hotels während des gesamten Berichtsjahres eine stetige Outperformance erwirtschaftete. Unsere leichte Übergewichtung in Kontinentaleuropa wurde durch die starke Aktienauswahl optimiert, und auch unsere spanischen Positionen Hispania und Axiare Patrimono überzeugten mit einer soliden Performance. Unsere Beteiligung am britischen Unternehmen Segro erzielte eine starke Performance, weil der britische Logistiksektor einen signifikanten Zuwachs der zugrunde liegenden Vermögenswerte verbuchen konnte.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

In unserem Fokus stehen auch in Zukunft Unternehmen, die von guten Fundamentaldaten und hohen Erträgen im Immobiliensektor profitieren dürften. Da die Zinsen allmählich anziehen, müssen Anleger für Renditen nicht mehr länger einen Aufschlag bezahlen. Deshalb sollten sich die Wertpapiere mit höherer Qualität und niedrigeren Renditen überdurchschnittlich entwickeln. In dieser Phase des Kapitalzyklus halten wir Ausschau nach Märkten mit Mietwachstumspotenzial und erwarten ein günstiges aber steigendes Zinsumfeld.
In den USA konzentrieren wir uns auf die REIT-Sektoren für die Industrie und die digitale Kommunikation (Rechenzentren und Mobilfunkmasten). Wir haben eine Übergewichtung in Kontinentaleuropa und insbesondere in Spanien, wo sich die Wirtschaft weiterhin zügig erholt. Im Vereinigten Königreich sind wir untergewichtet und bevorzugen Beteiligungen im Industriesektor. Des Weiteren behalten wir die Untergewichtung unserer Positionen in Hongkong und Japan angesichts der schwachen Fundamentaldaten bei. Wir halten auch selektive Beteiligungen in Singapur und Australien, wo wir aktienspezifische Outperformancemöglichkeiten ausgemacht haben.
Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Global REIT Focus Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Australien		
368.497	AUD	Dexus (Reit)	2.340.608	1,77%
240.159	AUD	Goodman Group (Reit)	1.317.350	1,00%
85.198	AUD	LendLease Group	907.480	0,69%
1.048.394	AUD	Mirvac Group (Reit)	1.605.028	1,21%
554.663	AUD	Scentre Group (Reit)	1.514.026	1,14%
		Total Australien	**7.684.492**	**5,81%**
		Österreich		
72.162	EUR	BUWOG AG	2.074.657	1,57%
		Total Österreich	**2.074.657**	**1,57%**
		Kanada		
80.517	CAD	Canadian Apartment Properties (Reit)	1.985.179	1,50%
149.356	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust (Reit)	3.068.032	2,32%
		Total Kanada	**5.053.211**	**3,82%**
		Kaimaninseln		
474.053	HKD	CK Asset Holdings Ltd	3.456.755	2,61%
		Total Kaimaninseln	**3.456.755**	**2,61%**
		Frankreich		
20.600	EUR	Gecina SA (Reit)	3.155.920	2,39%
10.969	EUR	Unibail-Rodamco SE (Reit)	2.311.717	1,75%
		Total Frankreich	**5.467.637**	**4,14%**
		Deutschland		
82.672	EUR	Deutsche Wohnen SE	3.014.221	2,28%
		Total Deutschland	**3.014.221**	**2,28%**
		Hongkong		
314.111	HKD	Link (Reit)	2.429.643	1,84%
128.253	HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.785.526	1,35%
457.393	HKD	Swire Properties Ltd	1.230.583	0,93%
		Total Hongkong	**5.445.752**	**4,12%**
		Japan		
1.530	JPY	Canadian Solar Infrastructure Fund Inc	1.096.499	0,83%
449	JPY	Daiwa Office Investment Corp (Reit)	1.976.620	1,50%
204.728	JPY	Hulic Co Ltd	1.920.885	1,45%
1.293	JPY	Invesco Office J-Reit Inc (Reit)	1.049.308	0,79%
1.455	JPY	LaSalle Logiport (Reit)	1.243.319	0,94%
203.303	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	3.804.482	2,88%
		Total Japan	**11.091.113**	**8,39%**
		Singapur		
1.172.817	SGD	CapitaLand Commercial Trust (Reit)	1.412.747	1,07%
326.744	SGD	City Developments Ltd	2.547.104	1,92%
		Total Singapur	**3.959.851**	**2,99%**
		Spanien		
69.826	EUR	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA (Reit)	1.097.315	0,83%
		Total Spanien	**1.097.315**	**0,83%**
		Schweden		
126.701	SEK	Fabege AB	2.247.147	1,70%
		Total Schweden	**2.247.147**	**1,70%**
		Vereinigtes Königreich		
60.487	GBP	Derwent London Plc (Reit)	2.128.145	1,61%
381.085	GBP	Segro Plc (Reit)	2.524.196	1,91%
		Total Vereinigtes Königreich	**4.652.341**	**3,52%**

Global REIT Focus Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten		
24.193	USD	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	2.637.299	1,99%
23.158	USD	American Tower Corp (Reit)	2.760.942	2,09%
14.499	USD	AvalonBay Communities Inc (Reit)	2.160.054	1,63%
39.512	USD	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	1.946.777	1,47%
33.814	USD	Digital Realty Trust Inc (Reit)	3.216.691	2,43%
57.302	USD	Douglas Emmett Inc (Reit)	1.964.263	1,49%
98.525	USD	Duke Realty Corp (Reit)	2.243.896	1,70%
79.433	USD	Empire State Realty Trust Inc (Reit)	1.364.429	1,03%
6.050	USD	Equinix Inc (Reit)	2.297.024	1,74%
42.060	USD	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	3.121.460	2,36%
13.528	USD	Essex Property Trust Inc (Reit)	2.718.830	2,06%
26.713	USD	Extra Space Storage Inc (Reit)	1.955.748	1,48%
11.878	USD	Federal Realty Investment Trust (Reit)	1.323.963	1,00%
51.807	USD	GGP Inc (Reit)	1.012.206	0,77%
54.383	USD	Highwoods Properties Inc (Reit)	2.311.992	1,75%
86.446	USD	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	1.450.997	1,10%
102.669	USD	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	2.930.125	2,22%
115.240	USD	Invitation Homes Inc (Reit)	2.268.867	1,72%
27.157	USD	Marriott International Inc/MD	3.094.075	2,34%
26.700	USD	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	2.239.908	1,69%
54.987	USD	National Retail Properties Inc (Reit)	1.978.487	1,50%
31.037	USD	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	978.735	0,74%
136.799	USD	Physicians Realty Trust (Reit)	2.056.513	1,55%
83.054	USD	Prologis Inc (Reit)	4.487.052	3,39%
11.007	USD	Public Storage (Reit)	1.921.354	1,45%
54.869	USD	Realty Income Corp (Reit)	2.614.622	1,98%
56.744	USD	Regency Centers Corp (Reit)	3.286.232	2,48%
37.640	USD	Simon Property Group Inc (Reit)	5.374.279	4,06%
84.346	USD	Welltower Inc (Reit)	4.483.673	3,39%
		Total Vereinigte Staaten	**72.200.493**	**54,60%**
Total Stammaktien			**127.444.985**	**96,38%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**127.444.985**	**96,38%**
Total Anlagen			127.444.985	96,38%
Barmittel und Barmitteläquivalente			4.270.737	3,23%
Sonstiges Nettovermögen			513.839	0,39%
Total Nettovermögen			**132.229.561**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,33%
Sonstiges Nettovermögen	3,67%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	200	USD	(237)	16-Jan-2018	3
EUR	197	USD	(234)	16-Jan-2018	2
EUR	164	USD	(194)	16-Jan-2018	2
EUR	64	USD	(76)	16-Jan-2018	1

Global REIT Focus Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	76	USD	(91)	16-Jan-2018	1
EUR	78	USD	(92)	16-Jan-2018	1
				Total	**10**
USD	77	EUR	(65)	16-Jan-2018	(1)
USD	81	EUR	(69)	16-Jan-2018	(1)
USD	188	EUR	(159)	16-Jan-2018	(2)
USD	77	EUR	(66)	16-Jan-2018	(2)
USD	88	EUR	(75)	16-Jan-2018	(2)
USD	205	EUR	(173)	16-Jan-2018	(3)
USD	194	EUR	(167)	16-Jan-2018	(5)
USD	219	EUR	(188)	16-Jan-2018	(5)
USD	5.705	EUR	(4.829)	16-Jan-2018	(75)
USD	14.548	EUR	(12.313)	16-Jan-2018	(190)
				Total	**(286)**
				Netto EUR für Absicherungszwecke	**(276)**
				Netto EUR	**(276)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

European Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Die derzeitige Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, in Aktien kleinkapitalisierter europäischer Unternehmen und aktienähnliche Wertpapiere von in europäischen Ländern (einschließlich im Vereinigten Königreich und den europäischen Schwellenländern) ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und Gewinne mit Geschäften in Europa erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in Europa haben, zu investieren.

Performanceüberblick

Der Teilfonds erwirtschaftete in der Berichtsperiode eine Rendite von 21,61 %, während der FTSE Small Cap Developed Europe Index 17,73 % rentierte.*

Unsere Beteiligung am Getränkehersteller Fever-Tree wirtschaftete im Berichtszeitraum erfolgreich. Das Unternehmen konnte solide Ergebnisse präsentieren, die die Markterwartungen um Längen übertrafen. Dies führte dazu, dass die Prognosen für Ende dieses Jahres und für das nächste Jahr wesentlich nach oben angepasst werden konnten. Zusätzlich profitierte die Gesellschaft weiterhin vom Wachstum des Marktes für Gin-Spezialitäten und einer starken Markenpositionierung sowohl im Vereinigten Königreich als auch international. Der Flurförderfahrzeughersteller Jungheinrich überzeugte dank der gesunden Nachfrage der Lagerhallenbetreiber und des in diesem Bereich gegenwärtigen Automatisierungstrends ebenfalls. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass die Gesellschaft ihre Ziele für 2020 übertreffen dürfte. Intermediate Capital war ein weiterer solider Performer. Das Unternehmen präsentierte positive Ergebnisse, die die starke Phase der Mittelbeschaffung und die deutlichere Ausrichtung seiner Geschäftszusammensetzung auf qualitätsvollere Erträge aus der Vermögensverwaltung untermauerten.

Allerdings wurde die relative Rendite des Teilfonds durch das britische Bestattungsunternehmen Dignity belastet. Die an sich guten Ergebnisse des Unternehmens wurden davon überschattet, dass Dignity seine langfristige Wachstumsprognose nach unten korrigierte. Die Performance von Borregaard fiel relativ bescheiden aus, und die veröffentlichen Ergebnisse deuteten auf Schwierigkeiten innerhalb des europäischen Betonmarktes hin. Die Gesellschaft erhöht zur Kompensation die Allokation anderer Bereiche und wir sind überzeugt, dass diese Probleme kurzfristiger Natur sind. Der langfristige Investitionshintergrund bleibt intakt und die Gesellschaft ist bestrebt, in den nächsten drei Jahren die Kapazität zu erhöhen. Auch die Investmentgesellschaft Melrose enttäuschte. Trotzdem halten wir an diesem Engagement fest, weil wir davon überzeugt sind, dass die aufgrund des Kaufs von Nortek besser als erwartet ausgefallene Entwicklung wahrscheinlich anhalten wird.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) in Euro und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

In den letzten drei Monaten des Jahres 2017 hielt die Stärke der europäischen Wirtschaft an und der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe des Euroraums erreichte einen Rekordwert. Dies ließ die Aktien in die Höhe klettern. Die EU-Geldpolitik bleibt großzügig (dürfte allerdings die maximale Ausweitung bereits erreicht haben), obwohl die Zinszügel in den USA und im Vereinigten Königreich kürzlich straffer angezogen wurden. Das politische Umfeld hingegen war weniger günstig, weil sich Deutschland immer noch auf Koalitionssuche befand, in Italien Wahlen und in Katalonien Regionalwahlen anstanden und die Unsicherheit aufgrund von Brexit immer noch hoch war. Wir sind uns bewusst, dass politische Ereignisse die Volatilität auf den Aktienmärkten kurzfristig in die Höhe treiben kann. Auf Teilfondsebene fokussieren wir uns weiterhin auf einzelne Gesellschaften und suchen gezielt nach Qualitätsunternehmen mit guten Wachstumsaussichten und positiver Betriebstätigkeitsdynamik.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

European Smaller Companies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stamm-/Vorzugsaktien				
		Österreich		
530.301	EUR	BUWOG AG	15.246.154	2,27%
		Total Österreich	**15.246.154**	**2,27%**
		Dänemark		
178.002	DKK	SimCorp A/S	8.463.246	1,26%
		Total Dänemark	**8.463.246**	**1,26%**
		Finnland		
414.443	EUR	Kesko OYJ	18.720.390	2,79%
		Total Finnland	**18.720.390**	**2,79%**
		Frankreich		
550.400	EUR	Cie Plastic Omnium SA	20.821.632	3,10%
334.883	EUR	LISI	13.363.506	1,99%
142.312	EUR	Orpea	13.966.500	2,08%
173.116	EUR	Teleperformance	20.644.083	3,08%
		Total Frankreich	**68.795.721**	**10,25%**
		Deutschland		
73.939	EUR	Amadeus Fire AG	5.708.830	0,85%
172.071	EUR	GRENKE AG	13.621.140	2,03%
617.202	EUR	Jungheinrich AG - Pref	24.283.813	3,62%
329.210	EUR	Nemetschek SE	24.638.076	3,67%
329.286	EUR	Norma Group SE	18.430.138	2,74%
877.832	EUR	PATRIZIA Immobilien AG	16.972.882	2,53%
27.152	EUR	Rational AG	14.586.054	2,17%
562.688	EUR	Takkt AG	10.615.109	1,58%
59.688	EUR	XING SE	16.032.197	2,39%
		Total Deutschland	**144.888.239**	**21,58%**
		Irland		
1.683.453	GBP	Grafton Group Plc	15.234.859	2,27%
10.709.742	EUR	Hibernia REIT plc (Reit)	16.321.647	2,43%
800.776	EUR	Irish Continental Group Plc	4.568.427	0,68%
		Total Irland	**36.124.933**	**5,38%**
		Italien		
71.997	EUR	DiaSorin SpA	5.324.178	0,79%
759.468	EUR	doBank SpA	10.245.224	1,53%
2.375.761	EUR	FinecoBank Banca Fineco SpA	20.514.696	3,06%
751.500	EUR	Interpump Group SpA	19.869.660	2,96%
329.645	EUR	MARR SpA	7.176.372	1,07%
2.408.887	EUR	OVS SpA	13.381.367	1,99%
		Total Italien	**76.511.497**	**11,40%**
		Niederlande		
258.373	EUR	Corbion NV	6.978.654	1,04%
776.171	EUR	Wessanen	13.334.618	1,98%
		Total Niederlande	**20.313.272**	**3,02%**
		Norwegen		
1.596.479	NOK	Borregaard ASA	13.266.007	1,98%
		Total Norwegen	**13.266.007**	**1,98%**
		Spanien		
495.406	EUR	Fluidra SA	5.712.031	0,85%
		Total Spanien	**5.712.031**	**0,85%**
		Schweden		
258.927	SEK	Intrum Justitia AB	7.939.783	1,18%
351.104	SEK	Troax Group AB	9.920.568	1,48%
		Total Schweden	**17.860.351**	**2,66%**
		Schweiz		
28.500	CHF	Bachem Holding AG	3.734.624	0,56%

European Smaller Companies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Schweiz (Fortsetzung)		
143.130	CHF	Implenia AG	8.039.021	1,20%
68.000	CHF	Komax Holding AG	18.689.779	2,78%
		Total Schweiz	**30.463.424**	**4,54%**
		Vereinigtes Königreich		
983.391	GBP	Crest Nicholson Holdings plc	6.047.638	0,90%
252.413	GBP	Dignity Plc	5.183.776	0,77%
1.104.952	GBP	Diploma Plc	15.547.943	2,32%
663.666	GBP	FDM Group Holdings Plc	6.990.801	1,04%
3.686.974	GBP	Fenner Plc	16.631.125	2,48%
539.347	GBP	Fevertree Drinks Plc	13.857.803	2,07%
716.169	GBP	Hansteen Holdings Plc (Reit)	1.155.619	0,17%
657.754	GBP	Hill & Smith Holdings Plc	9.938.187	1,48%
2.113.878	GBP	Intermediate Capital Group Plc	27.335.537	4,07%
2.941.959	GBP	Marshalls Plc	15.101.345	2,25%
5.165.703	GBP	Melrose Industries Plc	12.369.094	1,84%
1.051.163	GBP	Morgan Sindall Group Plc	16.937.970	2,52%
3.707.565	GBP	Rotork Plc	11.166.072	1,66%
2.417.528	GBP	Synthomer Plc	13.405.090	2,00%
3.360.965	GBP	YouGov Plc	12.003.303	1,79%
		Total Vereinigtes Königreich	**183.671.303**	**27,36%**
Total Stamm-/Vorzugsaktien			**640.036.568**	**95,34%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**640.036.568**	**95,34%**
Total Anlagen			640.036.568	95,34%
Barmittel und Barmitteläquivalente			30.515.056	4,55%
Sonstiges Nettovermögen			763.542	0,11%
Total Nettovermögen			**671.315.166**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,94%
Sonstiges Nettovermögen	5,06%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	12.130	USD	(14.339)	22-Jan-2018	186
EUR	7.178	USD	(8.411)	22-Jan-2018	172
EUR	6.227	USD	(7.286)	22-Jan-2018	158
EUR	16.355	USD	(19.464)	22-Jan-2018	142
EUR	4.571	USD	(5.440)	22-Jan-2018	40
GBP	7.144	EUR	(8.016)	22-Jan-2018	40
EUR	100	USD	(117)	22-Jan-2018	3
EUR	116	USD	(136)	22-Jan-2018	3
EUR	71	USD	(84)	22-Jan-2018	1
GBP	106	EUR	(119)	22-Jan-2018	–
GBP	125	EUR	(141)	22-Jan-2018	–
				Total	**745**
EUR	57.723	GBP	(51.246)	02-Jan-2018	(96)
EUR	509.127	GBP	(452.817)	03-Jan-2018	(1.762)

European Smaller Companies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	156	GBP	(138)	22-Jan-2018	–
USD	107	EUR	(90)	22-Jan-2018	–
GBP	103	EUR	(116)	22-Jan-2018	–
GBP	97	EUR	(111)	22-Jan-2018	(1)
EUR	168	GBP	(150)	22-Jan-2018	(1)
USD	96	EUR	(81)	22-Jan-2018	(1)
USD	84	EUR	(72)	22-Jan-2018	(2)
USD	117	EUR	(99)	22-Jan-2018	(2)
EUR	103	GBP	(93)	22-Jan-2018	(2)
USD	6.969	EUR	(5.822)	22-Jan-2018	(17)
USD	5.827	EUR	(4.897)	22-Jan-2018	(43)
USD	6.550	EUR	(5.510)	22-Jan-2018	(54)
USD	7.124	EUR	(6.045)	22-Jan-2018	(111)
USD	5.089	EUR	(4.352)	22-Jan-2018	(113)
USD	73.963	EUR	(62.269)	22-Jan-2018	(659)
USD	417.479	EUR	(351.209)	22-Jan-2018	(3.453)
				Total	**(6.317)**
				Netto EUR für Absicherungszwecke	**(5.572)**
				Netto EUR	**(5.572)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Indian Equity Midcap Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds („Indian Equity Midcap Opportunities Fund") strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs an.

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Gesellschaften mit mittlerer Börsenkapitalisierung (z. B. Gesellschaften, deren Börsenkapitalisierung jener der im Nifty Midcap 100 Index vertretenen Gesellschaften entspricht) sowie in aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in Indien ansässig oder notiert sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und Gewinne mit Geschäften in Indien erwirtschaften bzw. einen Großteil ihres Vermögens in Indien haben. Der Teilfonds beabsichtigt, sein gesamtes Vermögen oder einen Teil davon in die Tochtergesellschaft Standard Life Investments GS (Mauritius Holdings) Limited (die „Tochtergesellschaft") zu investieren. Die Tochtergesellschaft befindet sich zu 100 % im Besitz der Gesellschaft und wurde als Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach mauritischem Recht gegründet. Der einzige Zweck der Tochtergesellschaft besteht darin, Anlagen im Namen des Teilfonds zu tätigen. Dabei setzt sie die in Anhang A des Prospekts aufgeführten Anlagebefugnisse und -beschränkungen der Gesellschaft um.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Anlageverwalter stützt sich bei der Titelauswahl auf eine Reihe von Fundamentalfaktoren wie etwa das Gewinnwachstum eines Unternehmens, die Titelbewertung oder die Qualität der Unternehmensführung und strebt danach, mittel- bis langfristig die Performance des Mid Cap-Segments des indischen Aktienmarktes zu übertreffen. Der Teilfonds muss nicht in bestimmte Wirtschaftssektoren investieren. Da der Teilfonds hauptsächlich in Titel von Gesellschaften mit mittlerer Börsenkapitalisierung investiert, kann seine Performance stärker von der Wertentwicklung des gesamten indischen Aktienmarktes abweichen als jene eines Anlagenportfolios, das den indischen Gesamtmarkt abbildet.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum mit 53,32 % in USD ausgedrückt, während der NIFTY Midcap 100 Index 58,74 % zulegte.

Zu den positiven Performern zählt das Unternehmen Sundram Fasteners, das hochfeste Verbindungselemente und Motorfahrzeugteile herstellt und positive Gewinnzahlen ausweisen konnte. Auch die Ergebnisse von Voltas übertrafen dank der starken Nachfrage nach Klimaanlagen für Privathaushalte und verbesserten Margen des Geschäftsbereichs der Gewerbekühlschränke die Markterwartungen um Längen. Weitere Highlights waren Baja Finance, Baja Electricals und Apollo Hospitals.

Zu den negativen Performern zählt die Bank of Baroda, deren Aktien an Wert verloren, als sie durchzogene Ergebnisse und höher als erwartet ausfallende Abweichungen bei den Kreditvergaben bekannt gab. Nichtsdestoweniger verfügt dieser Titel ob der kürzlich erfolgten Zinssenkungen, des anhaltenden Kreditwachstums im Privatkundenbereich und seiner attraktiven Bewertung unser Vertrauen.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Der Ausblick für Indien stimmt uns relativ optimistisch. Das Land befindet sich in einer guten Konjunkturlage, die von der Geldpolitik gestützt wird. Premierminister Modi hat bewiesen, dass sein Reformprogramm kein leeres Wahlversprechen war. Sicherlich ist sein Beschluss zur Geldentwertung (durch den 86 % der umlaufenden Banknoten über Nacht entwertet und für wertlos erklärt wurden) nach wie vor umstritten, er könnte aber langfristig Früchte tragen. Derweil stellt die kürzlich eingeführte Umsatzsteuer „Goods and Services Tax" einen wichtigen Schritt zur Sanierung des indischen Steuersystems dar. Vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen sollten sich auch künftig attraktive Anlagemöglichkeiten rund um den Globus ergeben.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Indian Equity Midcap Opportunities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Automobilhersteller und -zulieferer		
107.329	INR	Apollo Tyres Ltd NSE	449.842	0,53%
6.945	INR	FAG Bearings India Limited NSE	631.747	0,75%
1.028	INR	MRF Ltd NSE	1.162.855	1,38%
		Total Automobilhersteller und -zulieferer	**2.244.444**	**2,66%**
		Bankwesen und Finanzdienstleistungen		
443.703	INR	Allahabad Bank NSE	510.940	0,61%
547.311	INR	Bank of Baroda BSE	1.383.032	1,64%
59.186	INR	Cholamandalam Investment & Finance Company Ltd NSE	1.200.932	1,42%
346.994	INR	Edelweiss Financial services Ltd NSE	1.612.157	1,91%
380.217	INR	Indian Bank NSE	2.246.016	2,66%
351.970	INR	Karur Vysya Bank Ltd NSE	689.654	0,82%
271.253	INR	Power Finance Corp Ltd NSE	515.570	0,61%
460.399	INR	Punjab National Bank Ltd BSE	1.236.573	1,47%
1.167.766	INR	The Federal Bank Ltd NSE	1.987.376	2,36%
271.729	INR	TI Financial Holdings Ltd	2.916.977	3,46%
303.497	INR	Union Bank of India NSE	685.670	0,81%
300.145	INR	Yes Bank Ltd NSE	1.480.724	1,76%
		Total Bankwesen und Finanzdienstleistungen	**16.465.621**	**19,53%**
		Chemikalien		
96.405	INR	Aarti Industries Limited NSE	1.714.789	2,03%
		Total Chemikalien	**1.714.789**	**2,03%**
		Konsumgüter		
192.085	INR	Blue Star Ltd NSE	2.448.006	2,90%
453.586	INR	Navneet Education Ltd BSE	1.164.657	1,38%
201.627	INR	Trent Ltd NSE	1.061.623	1,26%
20368	INR	VST Industries Ltd NSE	1.017.902	1,21%
		Total Konsumgüter	**5.692.188**	**6,75%**
		Diversifizierte Industrieunternehmen		
173.853	INR	Exide Industries Ltd BSE	607.943	0,72%
3.373	INR	Greenlam Industries Ltd NSE	73.476	0,09%
177788	INR	Greenply Industries Ltd - NSE	938.191	1,11%
51528	INR	Grindwell Norton Ltd NSE	443.711	0,53%
		Total Diversifizierte Industrieunternehmen	**2.063.321**	**2,45%**
		Electrical		
96481	INR	Apar Industries Ltd NSE	1.214.712	1,44%
207.392	INR	CG Power and Industrial Solutions Ltd BSE	300.513	0,36%
		Total Electrical	**1.515.225**	**1,80%**
		Ingenieurswesen und Maschinen		
33.154	INR	AIA Engineering Ltd NSE	801.556	0,95%
88.053	INR	Balkrishna Industries Ltd BSE	3.290.032	3,90%
481.134	INR	Praj Industries Ltd NSE	841.799	1,00%
450.922	INR	Sundram Fasteners Ltd NSE	4.119.781	4,90%
317.925	INR	Voltas Ltd NSE	3.256.589	3,86%
		Total Ingenieurswesen und Maschinen	**12.309.757**	**14,61%**
		Baumarkt		
140.907	INR	Bajaj Electricals Ltd NSE	1.095.223	1,30%
		Total Baumarkt	**1.095.223**	**1,30%**
		Informationstechnologie		
466.470	INR	Hexaware Technologies Ltd NSE	2.477.275	2,94%
177.821	INR	NIIT Technologies Ltd NSE	1.798.499	2,13%
56.628	INR	Persistent Systems Ltd NSE	635.202	0,75%
633.407	INR	Redington India Ltd NSE	1.733.976	2,06%

Indian Equity Midcap Opportunities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Informationstechnologie (Fortsetzung)		
431.248	INR	Sonata Software Limited NSE	1.887.137	2,24%
69.525	INR	Zensar Technologies Ltd NSE	968.781	1,15%
		Total Informationstechnologie	**9.500.870**	**11,27%**
		Infrastrukturen		
80.588	INR	Sadbhav Engineering Ltd NSE	540.649	0,64%
41.047	INR	Simplex Infrastructures Ltd NSE	374.024	0,44%
		Total Infrastrukturen	**914.673**	**1,08%**
		Hotels und Unterkünfte		
221.376	INR	Mahindra Holidays & Resorts India Ltd NSE	1.174.272	1,39%
622.948	INR	The Indian Hotels Company Limited NSE	1.148.437	1,36%
		Total Hotels und Unterkünfte	**2.322.709**	**2,75%**
		Medien		
248.952	INR	Jagran Prakashan Ltd NSE	692.039	0,82%
125.758	INR	TV Today Network Ltd NSE	846.443	1,00%
		Total Medien	**1.538.482**	**1,82%**
		Metalle und Industrieerzeugnisse		
47.139	INR	SKF India Ltd BSE	1.416.283	1,68%
44.476	INR	Supreme Industries Ltd NSE	905.240	1,07%
271.729	INR	Tube Investments of India NSE	1.140.159	1,35%
103.710	INR	Vesuvius India Ltd NSE	2.232.636	2,65%
		Total Metalle und Industrieerzeugnisse	**5.694.318**	**6,75%**
		Baustoffe ohne Holz		
733.541	INR	Carborundum Universal Ltd NSE	4.312.498	5,11%
		Total Baustoffe ohne Holz	**4.312.498**	**5,11%**
		Verpackung		
671.597	INR	Time Technoplast Ltd NSE	2.184.461	2,59%
		Total Verpackung	**2.184.461**	**2,59%**
		Pharmazeutika		
164.235	INR	Aurobindo Pharma Ltd NSE	1.766.257	2,09%
135.609	INR	Ipca Laboratories Ltd NSE	1.263.706	1,50%
21.849	INR	Strides Arcolab Ltd NSE	281.360	0,33%
60.658	INR	Torrent Pharmaceuticals Ltd NSE	1.348.562	1,60%
		Total Pharmazeutika	**4.659.885**	**5,52%**
		Strom und Gas		
346.817	INR	Hindustan Petroleum Corp Ltd NSE	2.273.516	2,70%
266.724	INR	KEC International Ltd NSE	1.600.229	1,90%
215.647	INR	Petronet LNG Ltd NSE	858.249	1,02%
118.793	INR	UPL Ltd NSE	1.416.300	1,68%
		Total Strom und Gas	**6.148.294**	**7,30%**
Total Stammaktien			**80.376.758**	**95,32%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**80.376.758**	**95,32%**
Total Anlagen			80.376.758	95,32%
Barmittel und Barmitteläquivalente			3.610.449	4,28%
Sonstiges Nettovermögen			334.057	0,40%
Total Nettovermögen			**84.321.264**	**100,00%**

Indian Equity Midcap Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Sonstige Wertpapiere	95,09%
Sonstiges Nettovermögen	4,91%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	939	GBP	(700)	02-Jan-2018	(8)
USD	116.730	GBP	(86.987)	02-Jan-2018	(945)
USD	2.405	EUR	(2.012)	03-Jan-2018	(7)
USD	188.764	GBP	(140.383)	03-Jan-2018	(1.152)
				Total	**(2.112)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**(2.112)**
				Netto USD	**(2.112)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

European Equity Unconstrained Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Die derzeitige Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, die in Europa (gegebenenfalls auch in europäischen Schwellenländern), ansässig sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und Gewinne mit Geschäften in Europa erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in Europa haben, zu investieren. Für den Teilfonds bestehen keine Anlagebeschränkungen in Bezug auf Index-Gewichtungen, Sektoren oder Unternehmensgröße.

Hierfür kann der Teilfonds in aktiengebundene Wertpapiere investieren, wie beispielsweise Vorzugsaktien, in Stammaktien wandelbare Schuldtitel, Optionen auf Wertpapiere und andere aktienähnliche Wertpapiere.

Performanceüberblick

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 4,40 % zu, während der MSCI Europe Index 10,88 % rentierte.*

Eine Beteiligung an IWG, einem Anbieter für temporäre Bürolösungen, enttäuschte. Das erweiterte Angebot und die schwächelnden Preise des Sektors belasteten die Gesellschaft, weshalb sie eine Gewinnwarnung veröffentlichte. Wir haben den Titel veräußert. Auch der Baumaterialienhersteller CRH rentierte wegen des schlechten Wetters in den USA, seiner USD-Exposure und Fragen rund um seine Unternehmenspolitik bezüglich Fusionen und Übernahmen unterdurchschnittlich. Der globale Schmuck-Hersteller und -Einzelhändler Pandora durchlief ein schwieriges Jahr. Wir sind jedoch der Ansicht, dass sich der Markt nun schon zu lange auf die Probleme fokussiert, die Pandora in der Zeit hatte, als das Unternehmen bloß Charm-Armbänder herstellte. Den jüngsten Anstieg der Verkaufszahlen von Produkten aus Pandoras neueren Sortimentsparten erachten wir als starkes Indiz dafür, dass es sich bei Pandora im jetzigen Marktzyklus nicht mehr um dasselbe Unternehmen handelt und so hielten wir an dieser Beteiligung fest. Unsere Beteiligungen an Shire, Svenska Handelsbanken und Inditex enttäuschten ebenfalls.

Positiv hervorzuheben ist jedoch der Konzern Kering, der ein erhebliches organisches Wachstum aufwies und von der anhaltenden Erholung der in seinem Besitz befindlichen Marke Gucci sowie von einer generell besseren Lage im Luxussektor Auftrieb erhielt. In Deutschland profitierte die Deutsche Post vom Wachstum des Paketversands, was mit einer Ausweitung der Margen und höheren Renditen für die Aktionäre einhergeht. Als letztes Unternehmen sei noch Anglo American erwähnt, dessen Titel gefragt waren, nachdem erneut Dividenden ausgeschüttet wurden, und die verbesserten Aussichten für den Rohstoffsektor die Performance weiter antrieben.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) in Euro und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir sind verhalten optimistisch was die Aussichten für die europäischen Aktien angeht. Die Gewinnprognosen sind vergleichsweise positiv und werden von der aktuellen Berichtssaison gestützt. Zum ersten Mal seit Jahren wurden die Gewinnaussichten mehrmals nach oben angepasst und steigern die Attraktivität von europäischen Aktien gegenüber derer anderer Weltregionen. Wichtige politische Ereignisse, insbesondere die anstehenden Wahlen und die Brexit-Verhandlungen, führen zu einer erheblichen Unsicherheit. Jedoch gingen die Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich vorteilhafter aus als erwartet. Wir denken, dass sich zurzeit der Markt dieser Risiken bewusster ist als noch letztes Jahr. Die jüngsten Ereignisse in Spanien machen jedoch deutlich, dass die Anleger vor dramatischen Veränderungen der politischen Lage auf der Hut sein müssen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

European Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Dänemark		
64.429	DKK	Danske Bank A/S	2.092.408	3,18%
12.580	DKK	Pandora A/S	1.143.874	1,73%
		Total Dänemark	**3.236.282**	**4,91%**
		Frankreich		
4.896	EUR	Kering	1.911.643	2,90%
100.862	EUR	Orange SA	1.463.508	2,22%
17.997	EUR	Orpea	1.766.225	2,68%
7.493	EUR	Thales SA	673.471	1,02%
48.689	EUR	Total SA	2.254.788	3,43%
		Total Frankreich	**8.069.635**	**12,25%**
		Deutschland		
17.007	EUR	BASF SE	1.560.222	2,37%
57.484	EUR	Deutsche Post AG	2.284.989	3,47%
117.504	EUR	Deutsche Telekom AG	1.738.472	2,64%
14.508	EUR	Merck KGaA	1.302.093	1,98%
62.653	EUR	thyssenkrupp AG	1.517.143	2,30%
40.386	EUR	Zalando SE	1.781.628	2,70%
		Total Deutschland	**10.184.547**	**15,46%**
		Irland		
95.396	EUR	CRH Plc	2.857.587	4,34%
87.852	EUR	Glanbia Plc	1.308.995	1,99%
13.950	EUR	Paddy Power Betfair Plc	1.383.840	2,10%
114.259	EUR	Ryanair Holdings Plc	1.719.598	2,61%
		Total Irland	**7.270.020**	**11,04%**
		Italien		
296.428	EUR	Enel SpA	1.532.533	2,33%
		Total Italien	**1.532.533**	**2,33%**
		Jersey		
45.692	GBP	Shire Plc	2.010.795	3,05%
		Total Jersey	**2.010.795**	**3,05%**
		Niederlande		
12.351	EUR	Airbus SE	1.034.767	1,57%
12.578	EUR	ASML Holding NV	1.831.986	2,78%
91.329	EUR	RELX NV	1.756.256	2,67%
		Total Niederlande	**4.623.009**	**7,02%**
		Portugal		
153.472	EUR	Galp Energia SGPS SA	2.361.934	3,58%
		Total Portugal	**2.361.934**	**3,58%**
		Spanien		
28.297	EUR	Amadeus IT Group SA	1.707.158	2,59%
301.753	EUR	Banco Santander SA	1.657.529	2,52%
261.439	EUR	Bankinter SA	2.063.538	3,13%
62.999	EUR	Industria de Diseno Textil SA	1.835.476	2,79%
		Total Spanien	**7.263.701**	**11,03%**
		Schweden		
79.378	SEK	Assa Abloy AB	1.374.756	2,09%
105.087	SEK	Nordea Bank AB	1.062.743	1,61%
49.979	SEK	Securitas AB	731.994	1,11%
		Total Schweden	**3.169.493**	**4,81%**
		Schweiz		
29.984	CHF	Nestle SA	2.142.556	3,25%
1.552	CHF	Partners Group Holding AG	888.929	1,35%
7.049	CHF	Roche Holding AG	1.482.492	2,25%

European Equity Unconstrained Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Schweiz (Fortsetzung)		
11.084	CHF	Temenos Group AG	1.181.647	1,80%
		Total Schweiz	**5.695.624**	**8,65%**
		Vereinigtes Königreich		
101.936	GBP	Anglo American Plc	1.782.306	2,71%
338.471	GBP	Aviva Plc	1.934.479	2,94%
31.257	GBP	British American Tobacco Plc	1.769.868	2,69%
152.237	GBP	Inchcape Plc	1.344.212	2,04%
136.179	GBP	Prudential Plc	2.928.075	4,44%
		Total Vereinigtes Königreich	**9.758.940**	**14,82%**
Total Stammaktien			**65.176.513**	**98,95%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**65.176.513**	**98,95%**
Total Anlagen			65.176.513	98,95%
Barmittel und Barmitteläquivalente			677.733	1,03%
Sonstiges Nettovermögen			12.269	0,02%
Total Nettovermögen			**65.866.515**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,89%
Sonstiges Nettovermögen	1,11%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	96	USD	(112)	16-Jan-2018	2
EUR	67	USD	(80)	16-Jan-2018	1
				Total	**3**
USD	81	EUR	(69)	16-Jan-2018	(1)
USD	76	EUR	(65)	16-Jan-2018	(2)
USD	5.639	EUR	(4.772)	16-Jan-2018	(74)
				Total	**(77)**
			Netto EUR für Absicherungszwecke		**(74)**
				Netto EUR	**(74)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an. Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in Schwellenländern ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes und ihrer Gewinne mit Geschäften in Asien, Osteuropa, Afrika, Lateinamerika oder dem Nahen Osten erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in diesen Regionen haben. Für den Teilfonds bestehen keine Anlagebeschränkungen in Bezug auf Index-Gewichtungen, Sektoren oder Unternehmensgröße.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum mit 47,04 % (in USD, seiner Basiswährung), während der MSCI Emerging Markets Free Index 37,75 % rentierte.*

Der Hotelbetreiber China Lodging wirtschaftete weiterhin hervorragend und war damit unser Top-Performer– mit durchschnittlichen Gewinnerwartungen, die dank zunehmender Auslastung und gesteigerter Gewinneinnahmen pro Zimmer nach oben korrigiert werden konnten. Die Gesellschaft beweist ihre Fähigkeit, mittels Akquisitionen von Hotelketten Mehrwert zu schaffen, und wir sind davon überzeugt, dass durch operative Hebel Spielraum für eine Verbesserung der Gewinnmargen vorhanden ist. Tejas Networks, ein führender indischer Anbieter von optischen Telekommunikationsnetzwerkausrüstungen, verzeichnete dank des wachsenden Optimismus rund um die von Betreibern und der Regierung im Bereich Telekommunikation vorgesehenen Investitionen eine gute Wertentwicklung. Die 5-Jahres-Aussichten für Investitionen im Bereich Glasfaser und optische Ausrüstungen gehören zu den attraktivsten weltweit und wir glauben, dass sich Tejas aufgrund seines überzeugenden Produktangebots und seiner Kostenstruktur ein großes Stück vom Kuchen abschneiden können wird. Weitere positive Performer waren SK Hynix, Sberbank und Voltas.

Zu den Verlierern zählte das Software-Unternehmen Luxoft. Die Ausarbeitung neuer digitaler Kundenverträge belastet das Gesamtergebnis, obwohl sie ein Grundstein für die zukünftige Profitabilität sein dürfte. Der Titel von China Biologics, einem führenden Unternehmen im Bereich Plasmagewinnung und Arzneimittelherstellung in China, belastete die Teilfondsperformance ebenfalls, obwohl das Unternehmen ansprechende Ergebnisse vorgelegt hatte. Sorge bereitete den Anlegern die künftige Preisgestaltung von China Biologics, nachdem das Unternehmen verschiedene neue Blutspendezentren eröffnet hatte. Wir haben den Titel veräußert. Unsere Beteiligungen an PT AKR Corporindo und Nexen Tire sowie unser fehlendes Engagement in Tencent enttäuschten.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Mit Blick in die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Weltwirtschaft der Haupttreiber für die Aktienentwicklung der Schwellenländer bleibt. In der Tat erleben wir eine synchrone Wachstumsbeschleunigung von Industrie- und Schwellenländern mit einer maßvollen Geldpolitik und einem begrenzten Inflationsdruck. Dies führt an allen Schwellenmärkten zu einem beschleunigten Wachstum der Unternehmensgewinne, und wir sehen zahlreiche Verbesserungen bei den von uns gehaltenen Unternehmen. Hohe Gewinne verzeichnet insbesondere die Informationstechnologie-Branche, die nun 28 % des Vergleichsindex ausmacht, was den erheblichen Strukturwandel der Schwellenmärkte in den letzten Jahren widerspiegelt.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stamm-/Vorzugsaktien				
		Australien		
2.740.645	AUD	Medusa Mining Ltd	930.976	0,55%
1.039.355	AUD	Syrah Resources Ltd	3.660.470	2,17%
		Total Australien	**4.591.446**	**2,72%**
		Bermudainseln		
11.291	USD	Credicorp Ltd	2.340.060	1,39%
		Total Bermudainseln	**2.340.060**	**1,39%**
		Brasilien		
43.200	USD	Azul SA ADR	1.028.160	0,61%
450.445	BRL	Banco Bradesco SA - Pref	4.596.613	2,72%
239.641	BRL	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	3.503.809	2,07%
2.184.972	BRL	T4F Entretenimento SA	4.841.397	2,87%
		Total Brasilien	**13.969.979**	**8,27%**
		Britische Jungferninseln		
37.133	USD	Luxoft Holding Inc	2.068.308	1,22%
105.129	USD	Mail.Ru Group Ltd GDR	3.038.228	1,80%
		Total Britische Jungferninseln	**5.106.536**	**3,02%**
		Kaimaninseln		
38.126	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	6.569.110	3,89%
862.179	HKD	ANTA Sports Products Ltd	3.911.478	2,32%
34.816	USD	China Lodging Group Ltd ADR	4.898.263	2,90%
73.321	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	3.281.115	1,94%
3.605.339	HKD	Dali Foods Group Co Ltd	3.275.908	1,94%
1.106.237	HKD	Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd	604.510	0,36%
1.581.136	HKD	Haitian International Holdings Ltd	4.755.151	2,82%
57.077	USD	JD.com Inc ADR	2.376.116	1,41%
584.929	HKD	Minth Group Ltd	3.529.491	2,09%
2.793.687	HKD	SITC International Holdings Co Ltd	2.760.084	1,63%
		Total Kaimaninseln	**35.961.226**	**21,30%**
		China		
3.683.385	HKD	China Construction Bank Corp 'H'	3.393.961	2,01%
501.496	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	5.220.983	3,09%
368.267	HKD	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	2.396.520	1,42%
		Total China	**11.011.464**	**6,52%**
		Zypern		
681.100	USD	Globaltrans Investment Plc GDR	6.395.529	3,79%
		Total Zypern	**6.395.529**	**3,79%**
		Hongkong		
4.955.046	HKD	Shun Tak Holdings Ltd	1.934.082	1,15%
		Total Hongkong	**1.934.082**	**1,15%**
		Indien		
36.232	INR	Bajaj Holdings & Investment Ltd	1.627.665	0,96%
1.111.627	INR	Bharat Heavy Electricals Ltd	1.610.990	0,95%
375.724	INR	ITC Ltd	1.549.635	0,92%
157.414	INR	Larsen & Toubro Ltd	3.103.147	1,84%
752.722	INR	Power Finance Corp Ltd	1.435.806	0,85%
782.210	INR	Tejas Networks Ltd	4.845.650	2,87%
204.946	INR	Voltas Ltd	2.106.052	1,25%
		Total Indien	**16.278.945**	**9,64%**
		Indonesien		
6.404.802	IDR	AKR Corporindo Tbk PT	2.997.641	1,78%
		Total Indonesien	**2.997.641**	**1,78%**
		Mexiko		
537.990	MXN	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	1.787.328	1,06%
		Total Mexiko	**1.787.328**	**1,06%**

Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Panama		
17.114	USD	Copa Holdings SA	2.335.548	1,38%
		Total Panama	**2.335.548**	**1,38%**
		Russland		
24.411.212	RUB	Inter RAO UES PJSC	1.411.115	0,84%
147.984	USD	MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	2.773.220	1,64%
2.153.356	RUB	Sberbank of Russia PJSC - Pref	7.110.839	4,21%
109.971	RUB	Severstal PJSC	1.701.660	1,01%
		Total Russland	**12.996.834**	**7,70%**
		Südafrika		
444.658	ZAR	FirstRand Ltd	2.416.666	1,43%
		Total Südafrika	**2.416.666**	**1,43%**
		Südkorea		
59.099	KRW	KB Financial Group Inc	3.499.955	2,07%
57.429	KRW	KT Corp	1.622.743	0,96%
174.703	KRW	Nexen Tire Corp	1.925.641	1,14%
3.890	KRW	Samsung Electronics Co Ltd - Pref	7.594.320	4,50%
83.438	KRW	Shinhan Financial Group Co Ltd	3.850.205	2,28%
107.887	KRW	SK Hynix Inc	7.709.453	4,57%
121.691	KRW	Woory Industrial Co Ltd	3.989.869	2,36%
		Total Südkorea	**30.192.186**	**17,88%**
		Taiwan		
451.000	TWD	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.442.788	0,86%
1.230.494	TWD	Macronix International	1.827.640	1,08%
593.433	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.576.604	2,71%
		Total Taiwan	**7.847.032**	**4,65%**
		Thailand		
678.712	THB	Advanced Info Service PCL	3.977.721	2,36%
		Total Thailand	**3.977.721**	**2,36%**
		Türkei		
62.178	TRY	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1.996.811	1,18%
		Total Türkei	**1.996.811**	**1,18%**
		Vereinigtes Königreich		
77.992	GBP	BGEO Group Plc	3.752.350	2,22%
		Total Vereinigtes Königreich	**3.752.350**	**2,22%**
Total Stamm-/Vorzugsaktien			**167.889.384**	**99,44%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**167.889.384**	**99,44%**
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
21.596.000	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**

Global Emerging Markets Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Kaimaninseln		
201.000	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total Kaimaninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			167.889.384	99,44%
Barmittel und Barmitteläquivalente			515.819	0,31%
Sonstiges Nettovermögen			431.051	0,25%
Total Nettovermögen			**168.836.254**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,38%
Sonstiges Nettovermögen	0,62%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	13.419	GBP	(10.000)	02-Jan-2018	(109)
USD	134.294	GBP	(99.877)	02-Jan-2018	(819)
USD	2.689	GBP	(2.000)	03-Jan-2018	(16)
				Total	**(944)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**(944)**
				Netto USD	**(944)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine langfristige Gesamtrendite zu erzielen, die mit derjenigen der Aktienmärkte der Schwellenländer übereinstimmt (gemessen an der Benchmark MSCI Emerging Markets), aber weniger volatil ist (vergleichbar mit der Volatilität eines Portfolios aus 70 % MSCI Emerging Markets und 30 % Barmitteln (definiert als 1-Monats-US-LIBID)). Die Rendite des Teilfonds setzt sich sowohl aus wieder angelegten Erträgen als auch aus Kapitalgewinnen zusammen.

Der Teilfonds hält in der Regel ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von in Schwellenländern ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes und ihrer Gewinne mit Geschäften in Schwellenmärkten (u. a. in Asien, Osteuropa, Afrika, Lateinamerika oder im Nahen Osten) erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in diesen Regionen haben. Das Portfolio wird durch aktive Auswahl von sehr breit gefächerten Marktpositionen ergänzt, die aus einer Kombination aus traditionellen Vermögenswerten (wie Aktien und Anleihen) und Anlagestrategien basierend auf komplexen Derivattechniken bestehen, wodurch die Gesamtvolatilität des Teilfonds reduziert und zusätzliche Erträge generiert werden sollen. Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund dieser Vermögensallokation gegebenenfalls ein Engagement außerhalb der Schwellenmärkte eingeht und den damit verbundenen Risiken unterliegt. Das heißt, dass seine Performance kurz- oder mittelfristig von der Wertentwicklung der Schwellenmarktaktien abweichen kann. Der Fonds kann mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen. Durch den Einsatz von Derivaten entsteht eine Hebelwirkung für den Teilfonds.

Zu den Strategien, die jederzeit angewendet werden können, gehören:

- Die Einschätzung des Werts eines Aktienmarktes, einer Region oder eines Industriezweigs im Vergleich zu einem/r anderen. Diese Strategie kann durch den Einsatz von Derivaten in Form von Futures-Kontrakten anstelle einer Anlage in physischen Wertpapieren umgesetzt werden.
- Die Einschätzung des Werts einer Währung im Vergleich zu einer anderen. Im Rahmen dieser Strategie kann die für überbewertet befundene Währung verkauft und die für unterbewertet befundene Währung gekauft werden. Um diese Strategie umzusetzen, können Derivate wie Devisenterminkontrakte eingesetzt werden.
- Die Einschätzung der Zinsentwicklung. Um das Portfolio so zu positionieren, damit es von der zukünftigen Entwicklung der Zinssätze profitieren kann, können Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt werden.

Der Teilfonds investiert in Aktien und aktiengebundene Wertpapiere, in ein diversifiziertes Portfolio aus zulässigen Derivaten (darunter Futures, Optionen, Swaps, Devisenforwards und sonstige Derivate) sowie in traditionelle Vermögenswerte (wie Aktien und Anleihen) der ganzen Welt. Darüber hinaus kann der Teilfonds in andere zulässige Wertpapiere, Einlagen, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Der Teilfonds kann nach Massgabe des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von 27,62 %* gegenüber 37,75 % für den MSCI Emerging Markets Free Index.*

Mit Blick auf unsere Aktienselektion in den Schwellenmärkten ist die China Lodging Group zu erwähnen, die zu den besten Performern des Jahres zählte, weil die zunehmende Auslastung und die höheren Zimmerpreise zu Ertragssteigerungen und einer Neubewertung der Aktien führten. Der koreanische Batteriehersteller Samsung SDI zeigte im Zuge des zunehmenden Optimismus bezüglich der Lieferkette für Tesla-Fahrzeuge eine solide Performance. Außerdem erfährt die Samsung-Tochter SDI eine steigende Nachfrage nach kleinen OLED für das Apple iPhone8. Der Reiseveranstalter CVC Brasil trug angesichts seiner soliden Ergebnisse und einer Reihe von wertsteigernden Akquisitionen maßgeblich zur Performance bei. Weitere positive Performer waren SK Hynix, Minth Group und Sberbank of Russia.

Zu den Unternehmen, die der Performance am meisten abträglich waren, zählte das chinesische Reiseunternehmen Ctrip.com, weil Vorschriften rund um die Bündelung von Online-Reiseprodukten die Erträge belasteten. Trotz positiver Ergebnisse geriet das koreanische Unternehmen Woori ins Straucheln, weil sich die Anleger ob der Auswirkungen aufsichtsrechtlicher Veränderungen auf die Profitabilität der Bank Gedanken machten. Des Weiteren belastete das australische Unternehmen Syrah Resources die Performance, weil sich Ängste vor einer kurz bevorstehenden Kapitalerhöhung breitmachten.

Was den Einsatz von Anlageprodukten zur Steigerung der Diversifizierung betrifft, trugen unsere Opportunitäts-, Zins- und Inflationsstrategien positiv zur Performance bei, während unsere Währungs- und Relative-Value-Positionen negative Renditen lieferten.

Angesichts der starken Performance der Aktienmärkte im Jahr 2017 wurden unsere opportunistischen Positionen in japanischen Aktien und weltweiten kleinkapitalisierten Unternehmen (ohne USA) belohnt. Unsere Engagements in Hochzins- und US-Investment-Grade-Anleihen wussten ebenfalls zu überzeugen, was durch verbesserte globale Wachstumsaussichten, gute Unternehmensergebnisse und den anhaltenden Renditehunger begünstigt wurde.

Unsere australischen Zinsstrategien erwiesen sich als erfolgreich. Ähnlich erfolgreich war unsere Strategie, auf die Versteilerung am langen Ende der europäischen Zinskurve zu setzen, die von den europäischen Zinserwartungen Auftrieb erhielt. Unsere Short-Positionierung in Bezug auf die britische Inflation erwies sich ebenfalls als performancefördernd.. Die Anleger waren hinsichtlich der mittelfristigen britischen Inflationsaussichten milder gestimmt, weil die Brexit-Verhandlungen in Gang gekommen waren.

Unsere Währungspaare, mit denen wir auf einen schwachen koreanischen Won setzten, beeinträchtigten die Performance. Der Won legte gegen Jahresende zu – angetrieben durch das robuste, vom Export gestützte Wirtschaftswachstum und der Abnahme der politischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel. Unsere Bevorzugung des japanischen Yen gegenüber dem kanadischen Dollar enttäuschte. Eine unerwartete Leitzinserhöhung der Bank of Canada im September und die anhaltende Erholung der Rohstoffpreise verteuerten den rohstoffsensitiven kanadischen Dollar.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Ausblick

Im Dezember 2017 feierte das Portfolio sein dreijähriges Bestehen. Es erreichte das gesteckte Ziel, eine aktienähnliche Rendite mit weniger Volatilität als die an den Aktienmärkten der Schwellenländer verzeichneten 70 % zu erwirtschaften.

Unsere Erwartungen für das Jahr 2018 bleiben unverändert und wir gehen davon aus, dass die Weltwirtschaft der Haupttreiber für die Aktienentwicklung der Schwellenländer bleibt. In der Tat erleben wir eine synchrone Wachstumsbeschleunigung von Industrie- und Schwellenländern mit einer maßvollen Geldpolitik und einem begrenzten Inflationsdruck. Dies führt an allen Schwellenmärkten zu einem beschleunigten Gewinnwachstum und wir sehen zahlreiche Verbesserungen bei den von uns gehaltenen Unternehmen.

Die Verwaltung der Anlagen des Teilfonds erfolgt auf Basis einer spezifischen, vielfältigen Kombination aus Stock-Picking-Kompetenzen und diversifizierenden Multi-Asset-Strategien. Das Portfolio zielt darauf ab, mit den Aktienmärkten der globalen Schwellenländer vergleichbare Renditen mit geringerer Volatilität zu erwirtschaften und somit eine höhere risikoadjustierte Performance zu erzielen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem relativen Value-at-Risk („VaR")-Ansatz vorgenommen wurden.

Die Messung des VaR für einen Zeitraum von 1 Monat bei einem Konfidenzniveau von 99 % basiert auf einer parametrischen Berechnung unter Berücksichtigung eines zusätzlichen Multiplikators. Der parametrische Ansatz zur Bestimmung des VaR basiert auf den gleichgewichteten Daten von 180 Wochen, die zur Risikoprognose verwendet werden.

Basierend auf dem oben Genannten betrug der VaR:

Max: 15,09 %

Durchschnitt: 12,35 %

Min: 6,98 %

Die Hebelwirkung wird als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ermittelt. Die Hebelwirkung lag im Berichtszeitraum bei 533,70 %.

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stamm-/Vorzugsaktien				
		Bermudainseln		
1.108	USD	Credicorp Ltd	229.633	1,16%
		Total Bermudainseln	**229.633**	**1,16%**
		Brasilien		
10.497	BRL	Ambev SA	67.340	0,34%
36.453	BRL	Banco Bradesco SA - Pref	371.988	1,89%
2.834	BRL	BRF SA	31.269	0,16%
4.438	BRL	Cielo SA	31.468	0,16%
19.679	BRL	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	287.728	1,46%
4.409	BRL	Itau Unibanco Holding SA - Pref	56.596	0,29%
8.885	BRL	Petroleo Brasileiro SA	45.294	0,23%
8.248	BRL	Petroleo Brasileiro SA - Pref	40.032	0,20%
6.239	BRL	Vale SA	75.723	0,38%
		Total Brasilien	**1.007.438**	**5,11%**
		Britische Jungferninseln		
5.208	USD	Mail.Ru Group Ltd GDR	150.511	0,76%
		Total Britische Jungferninseln	**150.511**	**0,76%**
		Kaimaninseln		
1.799	HKD	AAC Technologies Holdings Inc	32.094	0,16%
2.772	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	477.616	2,42%
45.915	HKD	ANTA Sports Products Ltd	208.304	1,05%
791	USD	Baidu Inc ADR	185.679	0,94%
9.800	HKD	China Evergrande Group	33.800	0,17%
1.262	USD	China Lodging Group Ltd ADR	177.551	0,90%
22.605	HKD	China State Construction International Holdings Ltd	31.648	0,16%
5.246	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	234.758	1,19%
53.678	HKD	Haitian International Holdings Ltd	161.433	0,82%
6.241	USD	JD.com Inc ADR	259.813	1,32%
32.339	HKD	Minth Group Ltd	195.135	0,99%
171	USD	NetEase Inc ADR	59.841	0,30%
13.663	HKD	Tencent Holdings Ltd	709.904	3,60%
48.702	HKD	Want Want China Holdings Ltd	40.824	0,21%
		Total Kaimaninseln	**2.808.400**	**14,23%**
		Chile		
15.261	CLP	Empresas CMPC SA	51.589	0,26%
2.214	CLP	Empresas COPEC SA	35.228	0,18%
147.208	CLP	Enel Americas SA	32.491	0,17%
		Total Chile	**119.308**	**0,61%**
		China		
73.000	HKD	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	34.006	0,17%
217.353	HKD	Bank of China Ltd 'H'	106.813	0,54%
48.422	HKD	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	30.364	0,16%
223.000	HKD	China Construction Bank Corp 'H'	205.478	1,04%
16.400	HKD	China Life Insurance Co Ltd 'H'	51.525	0,26%
9.935	HKD	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	39.542	0,20%
37.200	HKD	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	37.276	0,19%
8.200	HKD	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	39.405	0,20%
78.562	HKD	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	57.609	0,29%
13.664	HKD	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	35.410	0,18%
84.000	HKD	China Telecom Corp Ltd 'H'	39.990	0,20%
42.054	HKD	CRRC Corp Ltd 'H'	44.993	0,23%
17.723	HKD	Huatai Securities Co Ltd 'H'	35.292	0,18%
191.918	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	154.488	0,78%
64.000	HKD	PetroChina Co Ltd 'H'	44.638	0,23%
22.785	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	43.797	0,22%
37.000	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	385.200	1,95%
		Total China	**1.385.826**	**7,02%**

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Zypern		
16.561	USD	Globaltrans Investment Plc GDR	155.508	0,79%
		Total Zypern	**155.508**	**0,79%**
		Griechenland		
10.653	EUR	Alpha Bank AE	22.679	0,11%
2.505	EUR	Hellenic Telecommunications Organization SA	34.771	0,18%
		Total Griechenland	**57.450**	**0,29%**
		Hongkong		
16.000	HKD	China Mobile Ltd	162.273	0,82%
8.034	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd	25.858	0,13%
10.836	HKD	China Resources Beer Holdings Co Ltd	38.898	0,20%
37.000	HKD	CNOOC Ltd	53.128	0,27%
		Total Hongkong	**280.157**	**1,42%**
		Ungarn		
1.450	HUF	OTP Bank Plc	59.891	0,30%
		Total Ungarn	**59.891**	**0,30%**
		Indien		
20.767	USD	Larsen & Toubro Ltd GDR	401.842	2,04%
		Total Indien	**401.842**	**2,04%**
		Indonesien		
92.245	IDR	Astra International Tbk PT	56.431	0,29%
40.800	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	65.857	0,33%
60.424	IDR	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	44.091	0,22%
188.245	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	50.504	0,25%
130.300	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	42.641	0,22%
8.500	IDR	Unilever Indonesia Tbk PT	35.021	0,18%
		Total Indonesien	**294.545**	**1,49%**
		Malaysia		
39.159	MYR	Alliance Bank Malaysia Bhd	39.479	0,20%
25.993	MYR	Axiata Group Bhd	35.261	0,18%
25.198	MYR	CIMB Group Holdings Bhd	40.720	0,21%
10.324	MYR	Hong Leong Bank Bhd	43.368	0,22%
17.600	MYR	Malayan Banking Bhd	42.619	0,22%
8.528	MYR	Public Bank Bhd	43.789	0,22%
27.200	MYR	Telekom Malaysia Bhd	42.343	0,21%
8.300	MYR	Tenaga Nasional Bhd	31.297	0,16%
119.340	MYR	YTL Corp Bhd	40.399	0,20%
		Total Malaysia	**359.275**	**1,82%**
		Mexiko		
76.868	MXN	America Movil SAB de CV	66.344	0,34%
39.509	MXN	Cemex SAB de CV	29.621	0,15%
9.286	MXN	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	85.305	0,43%
11.000	MXN	Grupo Bimbo SAB de CV	24.054	0,12%
4.059	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	22.202	0,11%
11.200	MXN	Grupo Mexico SAB de CV	35.854	0,18%
13.000	MXN	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	22.401	0,12%
15.840	MXN	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	37.995	0,19%
		Total Mexiko	**323.776**	**1,64%**
		Niederlande		
6.752	ZAR	Steinhoff International Holdings NV	2.537	0,01%
		Total Niederlande	**2.537**	**0,01%**
		Panama		
1.279	USD	Copa Holdings SA	174.545	0,88%
		Total Panama	**174.545**	**0,88%**
		Philippinen		
45.272	PHP	Aboitiz Power Corp	37.681	0,19%

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Philippinen (Fortsetzung)		
147.016	PHP	Alliance Global Group Inc	47.121	0,24%
2.310	PHP	Ayala Corp	46.968	0,24%
35.159	PHP	Ayala Land Inc	31.412	0,16%
21.811	PHP	JG Summit Holdings Inc	31.502	0,16%
		Total Philippinen	**194.684**	**0,99%**
		Polen		
1.100	PLN	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	33.957	0,17%
		Total Polen	**33.957**	**0,17%**
		Russland		
13.279	USD	Sberbank of Russia PJSC ADR	224.813	1,14%
44.187	RUB	Sberbank of Russia PJSC	172.287	0,87%
		Total Russland	**397.100**	**2,01%**
		Südafrika		
3.385	ZAR	AngloGold Ashanti Ltd	35.186	0,18%
1.793	ZAR	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	40.211	0,20%
1.369	ZAR	Bid Corp Ltd	33.301	0,17%
2.775	ZAR	Discovery Ltd	41.713	0,21%
12.022	ZAR	FirstRand Ltd	65.338	0,33%
3.000	ZAR	Hyprop Investments Ltd (Reit)	28.439	0,14%
11.355	ZAR	Impala Platinum Holdings Ltd	29.769	0,15%
1.463	ZAR	Mondi Ltd	37.749	0,19%
5.852	ZAR	MTN Group Ltd	64.603	0,33%
1.101	ZAR	Naspers Ltd	307.065	1,56%
45.385	ZAR	Redefine Properties Ltd (Reit)	39.246	0,20%
1.853	ZAR	Remgro Ltd	35.342	0,18%
6.976	ZAR	RMB Holdings Ltd	44.634	0,23%
1.897	ZAR	Sasol Ltd	65.643	0,33%
2.420	ZAR	Shoprite Holdings Ltd	43.259	0,22%
3.901	ZAR	Standard Bank Group Ltd	61.684	0,31%
7.726	ZAR	Woolworths Holdings Ltd	40.779	0,21%
		Total Südafrika	**1.013.961**	**5,14%**
		Südkorea		
156	KRW	Amorepacific Corp	44.372	0,22%
359	KRW	Celltrion Inc	74.144	0,38%
175	KRW	Hyundai Mobis Co Ltd	42.992	0,22%
393	KRW	Hyundai Motor Co	57.268	0,29%
4.456	KRW	KB Financial Group Inc	263.893	1,34%
976	KRW	Kia Motors Corp	30.541	0,15%
911	KRW	Korea Electric Power Corp	32.464	0,16%
1.447	KRW	KT Corp	40.887	0,21%
273	KRW	KT&G Corp	29.454	0,15%
145	KRW	LG Chem Ltd	54.855	0,28%
49	KRW	LG Household & Health Care Ltd - Pref	31.948	0,16%
67	KRW	NAVER Corp	54.449	0,28%
148	KRW	POSCO	45.967	0,23%
285	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	678.324	3,44%
1.252	KRW	Samsung SDI Co Ltd	239.161	1,21%
853	KRW	Shinhan Financial Group Co Ltd	39.361	0,20%
4.737	KRW	SK Hynix Inc	338.499	1,72%
177	KRW	SK Innovation Co Ltd	33.811	0,17%
		Total Südkorea	**2.132.390**	**10,81%**
		Taiwan		
23.081	TWD	Advanced Semiconductor Engineering Inc	29.590	0,15%
37.233	TWD	Asia Cement Corp	35.283	0,18%
2.208	TWD	Catcher Technology Co Ltd	24.337	0,12%
22.000	TWD	Cathay Financial Holding Co Ltd	39.552	0,20%
42.000	TWD	China Steel Corp	34.931	0,18%
11.800	TWD	Chunghwa Telecom Co Ltd	42.032	0,21%
65.063	TWD	CTBC Financial Holding Co Ltd	44.821	0,23%

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Taiwan (Fortsetzung)		
46.217	TWD	Far Eastern New Century Corp	41.622	0,21%
10.633	TWD	Formosa Chemicals & Fibre Corp	36.803	0,19%
10.463	TWD	Formosa Petrochemical Corp	40.609	0,20%
12.272	TWD	Formosa Plastics Corp	40.703	0,21%
22.976	TWD	Fubon Financial Holding Co Ltd	39.145	0,20%
42.599	TWD	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	136.278	0,69%
302	TWD	Largan Precision Co Ltd	40.796	0,21%
4.000	TWD	MediaTek Inc	39.518	0,20%
16.940	TWD	Nan Ya Plastics Corp	44.344	0,22%
3.896	TWD	TaiMed Biologics Inc	24.220	0,12%
32.038	TWD	Taiwan Cement Corp	39.242	0,20%
28.822	TWD	Taiwan Fertilizer Co Ltd	37.143	0,19%
68.126	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	525.393	2,66%
23.920	TWD	Uni-President Enterprises Corp	53.051	0,27%
		Total Taiwan	**1.389.413**	**7,04%**
		Thailand		
63.283	THB	Advanced Info Service PCL	370.882	1,88%
15.093	THB	Glow Energy PCL	37.629	0,19%
161.619	THB	IRPC PCL	34.962	0,18%
14.276	THB	PTT Exploration & Production PCL	43.805	0,22%
3.000	THB	PTT PCL	40.503	0,21%
2.406	THB	Siam Cement PCL	35.732	0,18%
10.704	THB	Thai Oil PCL	33.994	0,17%
		Total Thailand	**597.507**	**3,03%**
		Türkei		
13.103	TRY	Akbank Turk AS	33.933	0,17%
1.356	TRY	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	43.547	0,22%
		Total Türkei	**77.480**	**0,39%**
		Vereinigtes Königreich		
3.067	GBP	BGEO Group Plc	147.560	0,75%
		Total Vereinigtes Königreich	**147.560**	**0,75%**
		Vereinigte Staaten		
752	USD	Yum China Holdings Inc	30.591	0,16%
		Total Vereinigte Staaten	**30.591**	**0,16%**
Total Stamm-/Vorzugsaktien			**13.825.285**	**70,06%**
Staatsanleihen				
		Vereinigte Staaten		
798.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,750% 15-Jan-2028	1.053.946	5,34%
		Total Vereinigte Staaten	**1.053.946**	**5,34%**
Total Staatsanleihen			**1.053.946**	**5,34%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**14.879.231**	**75,40%**

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Bermudainseln		
28.000	HKD	Hanergy Thin Film Power Group Ltd[1]	–	–%
		Total Bermudainseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			14.879.231	75,40%
Barmittel und Barmitteläquivalente			4.534.774	22,98%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			318.990	1,62%
Total Nettovermögen			**19.732.995**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	73,53%
Sonstiges Nettovermögen	26,47%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
GBP	6.335	USD	(8.517)	15-März-2018	74
GBP	6.114	USD	(8.220)	15-März-2018	71
GBP	5.978	USD	(8.037)	15-März-2018	70
GBP	101	USD	(136)	15-März-2018	2
GBP	78	USD	(104)	15-März-2018	1
GBP	96	USD	(129)	15-März-2018	1
				Total	**219**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**219**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
USD	113.671	BRL	(375.000)	01-Feb-2018	1.079
SEK	4.610.000	CHF	(543.658)	21-Feb-2018	4.681
INR	50.723.607	USD	(779.093)	12-März-2018	10.081
INR	24.850.000	USD	(381.580)	12-März-2018	5.044
INR	24.850.000	USD	(381.685)	12-März-2018	4.939
INR	24.950.000	USD	(382.522)	14-März-2018	5.580
				Total	**31.404**
USD	26.837	AUD	(35.000)	01-Feb-2018	(495)
USD	36.267	CHF	(36.000)	01-Feb-2018	(689)
USD	39.307	SEK	(328.000)	01-Feb-2018	(741)
USD	225.458	JPY	(25.500.000)	01-Feb-2018	(1.464)
BRL	375.000	USD	(114.375)	01-Feb-2018	(1.783)
USD	132.839	GBP	(101.000)	01-Feb-2018	(3.934)
USD	242.378	EUR	(208.000)	01-Feb-2018	(7.472)
JPY	172.000.000	USD	(1.533.556)	22-Feb-2018	(1.494)
USD	807.962	KRW	(893.000.000)	22-Feb-2018	(28.429)
USD	1.575.209	KRW	(1.741.000.000)	22-Feb-2018	(55.424)
JPY	146.357.152	CAD	(1.676.000)	05-März-2018	(31.774)

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
USD	377.911	KRW	(413.000.000)	14-März-2018	(8.998)
				Total	**(142.697)**
				Netto USD für Handelszwecke	**(111.293)**
				Netto USD	**(111.074)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc und Royal Bank of Canada.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD	Marktwert in USD
Inflation Swap	3.250.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,493%	GBP	15-Feb-2023	19.755	33.111
Inflation Swap	2.060.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,493%	GBP	15-Feb-2023	12.520	20.987
Inflation Swap	1.970.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,369%	GBP	15-Dez-2023	7.407	7.407
Inflation Swap	1.970.000	Zahlt fix 2,170%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	02-Nov-2027	11.617	11.617
Inflation Swap	1.880.000	Zahlt fix 2,165%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	11-Dez-2027	7.045	7.045
Interest Rate Swap	58.700.000	Zahlt fix - 0,230%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	11-Dez-2019	5.620	5.620
Interest Rate Swap	20.500.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,280%	SEK	12-Okt-2027	38.846	38.846
Interest Rate Swap	2.220.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,630%	USD	02-Nov-2027	5.922	5.922
Interest Rate Swap	1.410.000	Zahlt fix 2,223%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	07-Dez-2027	15.974	15.974
Interest Rate Swap	542.000	Zahlt fix 1,423%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	02-März-2031	(3.810)	4.760
Interest Rate Swap	890.000	Zahlt fix 1,573%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	15-Feb-2051	29.477	29.477
Interest Rate Swap	309.000	Zahlt fix 1,521%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	02-März-2051	15.032	15.032
Total Return Swap	552.804	Zahlt variabel USD-LIBOR - 0,250%, erhält die Wertentwicklung vom NIFTY Midcap Index	USD	06-Jul-2018	88.353	88.353
Total Return Swap	768.591	Zahlt variabel USD-LIBOR - 0,160%, erhält die Wertentwicklung vom Eafe Small Cap Index	USD	10-Okt-2018	32.726	32.726
				Total		**316.877**
Inflation Swap	2.060.000	Zahlt fix 3,548%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(10.698)	(11.090)
Inflation Swap	3.250.000	Zahlt fix 3,548%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(16.876)	(17.496)
Inflation Swap	1.970.000	Zahlt fix 3,385%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Dez-2020	(10.014)	(10.014)
Inflation Swap	1.970.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,059%	USD	02-Nov-2022	(7.271)	(7.271)
Inflation Swap	1.880.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,033%	USD	11-Dez-2022	(3.966)	(3.966)
Interest Rate Swap	17.400.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,918%	CAD	10-Okt-2019	(12.087)	(12.087)
Interest Rate Swap	108.000.000	Zahlt fix - 0,144%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	12-Okt-2019	(27.700)	(27.700)
Interest Rate Swap	7.490.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,828%	CAD	07-Dez-2019	(23.743)	(23.743)
Interest Rate Swap	3.370.000	Zahlt fix 2,408%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	10-Okt-2027	(11.046)	(11.046)
Interest Rate Swap	1.570.000	Zahlt fix 1,682%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	31-Okt-2027	(16.045)	(16.045)
Interest Rate Swap	1.480.000	Zahlt fix 1,579%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	07-Dez-2027	(4.924)	(4.924)
Interest Rate Swap	9.020.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,082%	SEK	11-Dez-2027	(8.671)	(8.671)
Interest Rate Swap	2.180.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,530%	USD	12-Dez-2027	(4.017)	(4.017)
Interest Rate Swap	2.290.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,490%	EUR	15-Feb-2031	(1.057)	(1.057)
Interest Rate Swap	818.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,423%	EUR	02-März-2031	(7.184)	(7.184)
Interest Rate Swap	154.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,521%	EUR	02-März-2051	4.319	(7.492)
Total Return Swap	479.641	Zahlt variabel USD-LIBOR + 0,470%, erhält die Wertentwicklung vom Equity Index	USD	15-Nov-2018	(13.716)	(13.716)
				Total		**(187.519)**
				Netto USD		**129.358**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International Bank, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley & Co. International Plc und Royal Bank of Scotland plc.

Enhanced Diversification Global Emerging Markets Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
SGX CNX Nifty Index Future	25-Jan-2018	USD	43	908.031	5.822
Euro Stoxx 50 Index Future	16-März-2018	EUR	(14)	(587.693)	12.132
				Total	**17.954**
Euro Stoxx Banks Index Future	16-März-2018	EUR	72	563.144	(16.331)
Mini MSCI Emerging Markets Index Future	16-März-2018	USD	(31)	(1.810.400)	(82.740)
				Total	**(99.071)**
				Netto USD	**(81.117)**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Verkaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Engagement in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD	Markt-wert in USD
(5)	JPY	January 2018 NKY Put Option	(111.875.000)	Put	22.375,00	12-Jan-2018	34.762	(4.775)
							Total	**(4.775)**
							Netto USD	**(4.775)**

Als Broker der vorstehend aufgeführten Optionskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: BNP Paribas.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Continental European Equity Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds hat zum Ziel, hohe Erträge zu erwirtschaften und ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Die derzeitige Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, in hochrentierliche Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die in Europa (gegebenenfalls auch in europäischen Schwellenländern), ausgenommen Großbritannien, ansässig sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und Gewinne mit Geschäften in Europa erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in Europa haben, zu investieren. Ein bedeutender Teil des Vermögens kann in festverzinslichen Wertpapieren angelegt werden.

Performanceüberblick

Der Continental European Equity Income Fund rentierte 8,67 %, gegenüber einer Rendite von 13,01 % für den FTSE World Europe ex UK Index.*

Vestas, der dänische Hersteller von Windkraftanlagen, beeinträchtige im Berichtszeitraum die Performance, hauptsächlich aufgrund der Besorgnis um das aufsichtsrechtliche Klima in den USA und des noch stärkeren Preisdrucks. Die skandinavischen Banken, wie bspw. Nordea und Swedbank, waren der Performance wegen Sorgen um die Gesundheit des schwedischen Wohnimmobilienmarkts ebenfalls abträglich. Anderweitig waren es die Aktien von Nokia, die aufgrund von schlechten Ergebnissen, insbesondere in der Netzwerksparte, an Wert verloren. Der Schmuckkonzern Pandora hatte ebenfalls einen Rückschlag zu verzeichnen, als die Anleger sich Sorgen zu machen begannen, inwiefern der geringe Kundenstrom der US-amerikanischen Einkaufszentren Auswirkungen auf das Kernprodukteangebot der Gesellschaft haben würde.

Unsere Beteiligung an Umicore beflügelte die Performance, weil die Anleger begannen, die solide Positionierung des Unternehmens in der Lieferkette für Elektrofahrzeuge zu schätzen zu wissen. Das Hardwareunternehmen ASML trug ebenfalls positiv zur Performance bei, da die Ergebnisse besser als erwartet ausfielen und eine erhöhte Produktnachfrage sowie eine stärkere Dynamik bei den neuen Produkten vorhanden waren. Der Kurs des Vermögensverwalters Amundi stieg wiederum dank gesunder Zuflüsse und eines gesteigerten Wachstumspotenzials infolge der Übernahme von Pioneer. Solide entwickelte sich schließlich auch unsere Position in Partners Group, dem Spezialisten für Privatmarktanlagen weltweit, der mit einer verbesserter Entwicklungsdynamik und einer positiven Überraschung hinsichtlich der Performancegebühren aufwarten konnte.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) in Euro und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die EU-Geldpolitik bleibt großzügig (dürfte allerdings die maximale Ausweitung bereits erreicht haben), obwohl die Zinszügel in den USA und im Vereinigten Königreich kürzlich straffer angezogen wurden. Das politische Umfeld hingegen war weniger günstig, weil sich Deutschland immer noch auf Koalitionssuche befand, in Italien Wahlen und in Katalonien Regionalwahlen anstanden und die Unsicherheit aufgrund von Brexit immer noch hoch war. Wir sind uns bewusst, dass politische Ereignisse die Volatilität auf den Aktienmärkten kurzfristig in die Höhe treiben können. Die Inflation nimmt zu und das einem stetigen Anstieg der Renditen förderliche Umfeld dürfte die Bewertungen der Aktien stützen, sofern sich das Wachstum weiterhin verbessert. Wir gehen daher davon aus, dass die Aufmerksamkeit weiterhin auf zyklischen Werten liegen wird, halten aber die Bewertungserwartungen im Auge.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Continental European Equity Income Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Belgien		
18.125	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.692.694	2,14%
42.450	EUR	Umicore SA	1.681.444	2,13%
		Total Belgien	**3.374.138**	**4,27%**
		Dänemark		
21.503	DKK	Coloplast A/S	1.431.906	1,81%
62.678	DKK	Danske Bank A/S	2.035.543	2,57%
57.064	DKK	Novo Nordisk A/S	2.559.868	3,24%
10.682	DKK	Pandora A/S	971.292	1,23%
96.483	DKK	Scandinavian Tobacco Group A/S	1.538.191	1,94%
32.080	DKK	Tryg A/S	671.291	0,85%
11.502	DKK	Vestas Wind Systems A/S	662.271	0,84%
		Total Dänemark	**9.870.362**	**12,48%**
		Finnland		
38.151	EUR	Kesko OYJ	1.723.281	2,18%
30.794	EUR	Kone OYJ	1.378.339	1,74%
265.047	EUR	Nokia OYJ	1.035.274	1,31%
8.170	EUR	Nokian Renkaat OYJ	308.172	0,39%
17.659	EUR	Sampo OYJ	806.133	1,02%
16.711	EUR	Wartsila OYJ Abp	878.999	1,11%
		Total Finnland	**6.130.198**	**7,75%**
		Frankreich		
25.392	EUR	Amundi SA	1.795.468	2,27%
60.320	EUR	AXA SA	1.501.365	1,90%
5.014	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.239.711	1,57%
110.286	EUR	Orange SA	1.600.250	2,02%
41.749	EUR	Total SA	1.933.396	2,45%
15.554	EUR	Vinci SA	1.330.334	1,68%
		Total Frankreich	**9.400.524**	**11,89%**
		Deutschland		
17.922	EUR	BASF SE	1.644.164	2,08%
14.217	EUR	Covestro AG	1.223.089	1,55%
39.934	EUR	Deutsche Post AG	1.587.376	2,01%
169.560	EUR	E.ON SE	1.536.383	1,94%
14.008	EUR	Siemens AG	1.627.029	2,06%
10.830	EUR	Symrise AG	775.645	0,98%
78.545	EUR	TUI AG	1.348.618	1,70%
		Total Deutschland	**9.742.304**	**12,32%**
		Irland		
180.634	EUR	AIB Group Plc	993.487	1,26%
21.458	EUR	CRH Plc	642.774	0,81%
16.453	EUR	Paddy Power Betfair Plc	1.632.138	2,06%
35.588	EUR	Ryanair Holdings Plc	535.599	0,68%
		Total Irland	**3.803.998**	**4,81%**
		Italien		
29.321	EUR	Atlantia SpA	777.886	0,98%
409.112	EUR	Enel SpA	2.115.109	2,68%
338.769	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	941.101	1,19%
37.204	EUR	MARR SpA	809.931	1,03%
168.811	EUR	Mediobanca SpA	1.598.640	2,02%
		Total Italien	**6.242.667**	**7,90%**
		Niederlande		
11.134	EUR	Airbus SE	932.806	1,18%
14.701	EUR	ASML Holding NV	2.141.201	2,71%
42.021	EUR	ASR Nederland NV	1.443.001	1,83%
33.681	EUR	Philips Lighting NV	1.029.628	1,30%
		Total Niederlande	**5.546.636**	**7,02%**

Continental European Equity Income Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Norwegen		
55.494	NOK	Telenor ASA	998.409	1,26%
		Total Norwegen	**998.409**	**1,26%**
		Spanien		
317.224	EUR	Banco Santander SA	1.742.511	2,20%
143.890	EUR	Bankinter SA	1.135.724	1,44%
33.337	EUR	Industria de Diseno Textil SA	971.274	1,23%
103.163	EUR	Repsol SA	1.530.939	1,93%
103.163	EUR	Repsol SA Rights	39.202	0,05%
		Total Spanien	**5.419.650**	**6,85%**
		Schweden		
55.251	SEK	Atlas Copco AB	1.992.976	2,52%
40.383	SEK	Essity AB	955.515	1,21%
130.832	SEK	Nordea Bank AB	1.323.101	1,67%
126.168	SEK	Svenska Cellulosa AB SCA	1.087.430	1,38%
83.034	SEK	Swedbank AB	1.678.598	2,12%
44.447	SEK	Swedish Match AB	1.457.347	1,84%
129.992	SEK	Volvo AB	2.024.097	2,56%
		Total Schweden	**10.519.064**	**13,30%**
		Schweiz		
24.655	CHF	Nestle SA	1.761.764	2,23%
3.506	CHF	Partners Group Holding AG	2.008.110	2,54%
7.824	CHF	Zurich Insurance Group AG	1.982.333	2,51%
		Total Schweiz	**5.752.207**	**7,28%**
Total Stammaktien			**76.800.157**	**97,13%**
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Niederlande		
1.500.000	EUR	Bayer Capital Corp BV 5,625% 22-Nov-2019	1.708.140	2,16%
		Total Niederlande	**1.708.140**	**2,16%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**1.708.140**	**2,16%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**78.508.297**	**99,29%**
Total Anlagen			78.508.297	99,29%
Barmittel und Barmitteläquivalente			732.212	0,93%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(171.531)	(0,22%)
Total Nettovermögen			**79.068.978**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,78%
Sonstiges Nettovermögen	1,22%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	185.398	EUR	(208.491)	03-Jan-2018	683
GBP	14.088.786	EUR	(15.807.698)	22-Jan-2018	79.662
GBP	12.667.378	EUR	(14.212.871)	22-Jan-2018	71.625

Continental European Equity Income Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	708.030	EUR	(794.414)	22-Jan-2018	4.003
EUR	107.484	USD	(125.933)	22-Jan-2018	2.583
EUR	106.247	USD	(124.453)	22-Jan-2018	2.579
GBP	439.781	EUR	(493.436)	22-Jan-2018	2.487
EUR	189.038	GBP	(166.674)	22-Jan-2018	1.086
EUR	335.429	GBP	(296.567)	22-Jan-2018	1.003
GBP	30.525	EUR	(33.966)	22-Jan-2018	456
EUR	205.237	GBP	(181.755)	22-Jan-2018	279
GBP	28.500	EUR	(31.883)	22-Jan-2018	255
EUR	183.632	GBP	(162.622)	22-Jan-2018	250
GBP	9.198	EUR	(10.205)	22-Jan-2018	167
EUR	34.001	GBP	(30.011)	22-Jan-2018	159
EUR	23.821	GBP	(20.999)	22-Jan-2018	141
GBP	25.000	EUR	(28.070)	22-Jan-2018	122
EUR	39.609	GBP	(35.020)	22-Jan-2018	118
GBP	12.372	EUR	(13.846)	22-Jan-2018	105
EUR	18.533	GBP	(16.345)	22-Jan-2018	101
EUR	19.111	GBP	(16.870)	22-Jan-2018	87
GBP	9.969	EUR	(11.159)	22-Jan-2018	83
GBP	7.864	EUR	(8.785)	22-Jan-2018	83
GBP	6.918	EUR	(7.727)	22-Jan-2018	73
GBP	10.001	EUR	(11.211)	22-Jan-2018	67
EUR	14.172	GBP	(12.514)	22-Jan-2018	60
EUR	4.792	GBP	(4.208)	22-Jan-2018	47
EUR	56.585	GBP	(50.142)	22-Jan-2018	41
GBP	4.008	EUR	(4.487)	22-Jan-2018	33
GBP	3.946	EUR	(4.420)	22-Jan-2018	29
GBP	2.926	EUR	(3.275)	22-Jan-2018	25
GBP	5.000	EUR	(5.617)	22-Jan-2018	21
GBP	5.000	EUR	(5.617)	22-Jan-2018	21
EUR	2.838	GBP	(2.500)	22-Jan-2018	19
GBP	15.000	EUR	(16.897)	22-Jan-2018	18
EUR	3.503	GBP	(3.090)	22-Jan-2018	18
EUR	10.320	GBP	(9.140)	22-Jan-2018	14
EUR	14.620	GBP	(12.956)	22-Jan-2018	10
EUR	3.361	GBP	(2.972)	22-Jan-2018	10
EUR	6.534	GBP	(5.787)	22-Jan-2018	9
GBP	5.056	EUR	(5.698)	22-Jan-2018	4
GBP	2.092	EUR	(2.357)	22-Jan-2018	2
EUR	61	USD	(72)	22-Jan-2018	2
EUR	60	USD	(70)	22-Jan-2018	1
EUR	7.305	GBP	(6.477)	22-Jan-2018	1
EUR	72	GBP	(64)	22-Jan-2018	–
EUR	73	GBP	(64)	22-Jan-2018	–
				Total	**168.642**
GBP	67	EUR	(75)	22-Jan-2018	–
EUR	73	GBP	(65)	22-Jan-2018	–
GBP	67	EUR	(76)	22-Jan-2018	–
EUR	73	GBP	(65)	22-Jan-2018	–
USD	72	EUR	(60)	22-Jan-2018	(1)
EUR	8.409	GBP	(7.459)	22-Jan-2018	(2)
USD	84	EUR	(72)	22-Jan-2018	(2)
GBP	3.057	EUR	(3.450)	22-Jan-2018	(3)
GBP	1.853	EUR	(2.096)	22-Jan-2018	(6)
GBP	2.162	EUR	(2.445)	22-Jan-2018	(7)
EUR	2.411	GBP	(2.146)	22-Jan-2018	(10)
EUR	21.695	GBP	(19.251)	22-Jan-2018	(14)
GBP	6.331	EUR	(7.156)	22-Jan-2018	(17)
EUR	4.280	GBP	(3.815)	22-Jan-2018	(21)
GBP	8.200	EUR	(9.269)	22-Jan-2018	(22)
EUR	6.690	GBP	(5.965)	22-Jan-2018	(37)
GBP	11.965	EUR	(13.530)	22-Jan-2018	(38)
EUR	8.543	GBP	(7.615)	22-Jan-2018	(45)
USD	5.527	EUR	(4.650)	22-Jan-2018	(46)
EUR	17.269	GBP	(15.358)	22-Jan-2018	(49)

Continental European Equity Income Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	7.942	GBP	(7.090)	22-Jan-2018	(53)
EUR	9.943	GBP	(8.865)	22-Jan-2018	(55)
EUR	13.712	GBP	(12.209)	22-Jan-2018	(56)
EUR	13.913	GBP	(12.388)	22-Jan-2018	(57)
GBP	6.560	EUR	(7.466)	22-Jan-2018	(68)
EUR	39.133	GBP	(34.763)	22-Jan-2018	(68)
EUR	10.007	GBP	(8.935)	22-Jan-2018	(69)
EUR	9.237	GBP	(8.256)	22-Jan-2018	(74)
GBP	12.732	EUR	(14.440)	22-Jan-2018	(83)
EUR	6.914	GBP	(6.208)	22-Jan-2018	(86)
EUR	5.506	GBP	(4.963)	22-Jan-2018	(90)
EUR	8.994	GBP	(8.060)	22-Jan-2018	(94)
GBP	17.880	EUR	(20.257)	22-Jan-2018	(95)
EUR	10.237	GBP	(9.168)	22-Jan-2018	(102)
GBP	10.384	EUR	(11.817)	22-Jan-2018	(108)
GBP	24.646	EUR	(27.910)	22-Jan-2018	(118)
GBP	25.637	EUR	(29.120)	22-Jan-2018	(211)
EUR	13.343	GBP	(12.026)	22-Jan-2018	(219)
EUR	28.321	GBP	(25.397)	22-Jan-2018	(319)
EUR	24.978	GBP	(22.447)	22-Jan-2018	(335)
GBP	155.294	EUR	(175.533)	22-Jan-2018	(413)
GBP	44.757	EUR	(50.969)	22-Jan-2018	(498)
EUR	208.375	GBP	(185.398)	22-Jan-2018	(691)
USD	121.536	EUR	(102.135)	22-Jan-2018	(897)
EUR	186.101	GBP	(165.939)	22-Jan-2018	(1.022)
EUR	203.990	GBP	(181.890)	22-Jan-2018	(1.120)
GBP	187.963	EUR	(213.263)	22-Jan-2018	(1.304)
GBP	283.376	EUR	(321.453)	22-Jan-2018	(1.902)
GBP	185.839	EUR	(211.496)	22-Jan-2018	(1.933)
EUR	264.692	GBP	(236.477)	22-Jan-2018	(1.973)
GBP	207.422	EUR	(236.059)	22-Jan-2018	(2.157)
USD	142.314	EUR	(121.585)	22-Jan-2018	(3.039)
USD	9.606.675	EUR	(8.081.727)	22-Jan-2018	(79.452)
				Total	**(99.081)**
				Netto EUR für Absicherungszwecke	**69.561**
				Netto EUR	**69.561**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Equity Unconstrained Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an.

Die Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen zu investieren, die an einer anerkannten Börse notiert sind. Für den Teilfonds bestehen keine Anlagebeschränkungen in Bezug auf Index-Gewichtungen, Sektoren oder Unternehmensgröße.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum in USD ausgedrückt 21,82 %, während der MSCI AC World Index 24,62 % zulegte.*

Zu den positiven Performern zählte der US-amerikanische Videospielhersteller Activision Blizzard, der ein ausgezeichnetes Jahr hatte und laufend überdurchschnittliche Ergebnisse erzielte. Diese Entwicklung wurde durch die digitalen Downloads und Mikrotransaktionen (d. h. der spielinterne Erwerb von verschiedenen Zusatzfunktionen zur Verbesserung des Spielerlebnisses) angetrieben. Der Investitionsansatz für den Online-Vertrieb wird von den Anlegern jetzt besser verstanden und deshalb gilt nun der einst marginale Angebotsbereich des E-Sports als klarer Pluspunkt. Wir konnten deshalb mit Blick auf das konkurrenzintensive Jahr 2018, in dem zahlreiche AAA-Spiele auf den Markt kommen werden, unsere Gewinne mitnehmen. Auch unsere Beteiligung am Technologiekonzern Samsung Electronics beflügelte die Teilfondsrenditen, weil die Gesellschaft starke Ergebnisse und insbesondere eine rekordhohe Profitabilität seiner Speichermediensparte auswies. Samsung kündigte außerdem an, nächstes Jahr die Dividendenausschüttungen zu verdoppeln. Diese Ergebnisse decken sich mit unserem Investmentansatz. Zusätzliche Highlights waren Visteon, JXTG Holdings und Worldpay.

Im Gegensatz dazu stürzten die Aktien des US-Konsumgüterkonzerns Newell Brands ab, nachdem er enttäuschende Ergebnisse präsentiert hatte. Dies war hauptsächlich auf die schwache Nachfrage zu Schuljahresbeginn sowie eine Bestandsanpassung eines des größten Kunden von Newell zurückzuführen. Die Gesellschaft passte infolgedessen die Jahreszielvorgaben an und verabschiedete sich von ihren langfristigen Umsatzprognosen. In Anbetracht dieses neuen Zahlenmaterials beurteilen wir derzeit unser Engagement neu. Der globale Schmuck-Hersteller und -Einzelhändler Pandora durchlief ein schwieriges Jahr. Wir sind jedoch der Ansicht, dass sich der Markt nun schon zu lange auf die Probleme fokussiert, die Pandora in der Zeit hatte, als das Unternehmen bloß Charm-Armbänder herstellte. Den jüngsten Anstieg der Verkaufszahlen von Produkten aus Pandoras neueren Sortimentsparten erachten wir als starkes Indiz dafür, dass es sich bei Pandora im jetzigen Marktzyklus nicht mehr um dasselbe Unternehmen handelt, und wir entschlossen uns deshalb, die Position aufzustocken. Unsere Beteiligungen an Acuity Brands, First Republic Bank und Hess Corporation enttäuschten ebenfalls.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die weltweiten Märkte starten auf einer soliden Basis ins Jahr 2018. Die Weltwirtschaft wächst in solidem Tempo, was zu gesunden Unternehmensgewinnen beiträgt. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre Ankurbelungsmaßnahmen zurückzuschrauben, weitere Schritte dürften jedoch maßvoll und in Abhängigkeit von den Wirtschaftsdaten erfolgen. Zu den bleibenden Herausforderungen gehören insbesondere die geopolitische Lage, die Schuldenobergrenze der USA und etwaige geldpolitische Fehlentscheidungen. Auch könnte die Verlangsamung in China abrupter ausfallen als erwartet. Dennoch ist der allgemeine Ausblick unserer Ansicht nach vielversprechend.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Australien		
65.002	AUD	Treasury Wine Estates Ltd	810.132	2,08%
		Total Australien	**810.132**	**2,08%**
		Brasilien		
84.373	BRL	Banco Bradesco SA	815.463	2,09%
		Total Brasilien	**815.463**	**2,09%**
		Kanada		
18.718	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	981.883	2,52%
		Total Kanada	**981.883**	**2,52%**
		Kaimaninseln		
17.308	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	774.533	1,98%
		Total Kaimaninseln	**774.533**	**1,98%**
		Dänemark		
268	DKK	AP Moller - Maersk A/S	467.281	1,20%
16.557	DKK	Danske Bank A/S	644.545	1,65%
9.271	DKK	Pandora A/S	1.010.486	2,59%
		Total Dänemark	**2.122.312**	**5,44%**
		Frankreich		
44.299	EUR	Orange SA	770.491	1,98%
7.373	EUR	Orpea	867.355	2,22%
		Total Frankreich	**1.637.846**	**4,20%**
		Deutschland		
40.570	EUR	Infineon Technologies AG	1.110.484	2,85%
22.521	EUR	Scout24 AG	919.202	2,35%
		Total Deutschland	**2.029.686**	**5,20%**
		Irland		
25.854	EUR	CRH Plc	928.332	2,38%
39.252	EUR	Glanbia Plc	701.059	1,80%
5.832	GBP	Paddy Power Betfair Plc	696.148	1,78%
55.762	EUR	Ryanair Holdings Plc	1.005.961	2,58%
		Total Irland	**3.331.500**	**8,54%**
		Japan		
170.712	JPY	JXTG Holdings Inc	1.102.542	2,83%
13.275	JPY	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	777.171	1,99%
		Total Japan	**1.879.713**	**4,82%**
		Jersey		
14.647	GBP	Ferguson Plc	1.055.955	2,70%
17.884	GBP	Shire Plc	943.406	2,42%
		Total Jersey	**1.999.361**	**5,12%**
		Niederlande		
23.172	EUR	ASR Nederland NV	953.828	2,44%
		Total Niederlande	**953.828**	**2,44%**
		Singapur		
2.981	USD	Broadcom Ltd	776.312	1,99%
		Total Singapur	**776.312**	**1,99%**
		Südkorea		
12.867	USD	KT Corp ADR	200.082	0,51%
422	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	1.004.396	2,58%
		Total Südkorea	**1.204.478**	**3,09%**
		Schweden		
71.428	SEK	Nordea Bank AB	865.872	2,22%
		Total Schweden	**865.872**	**2,22%**

Global Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich		
31.365	GBP	Prudential Plc	808.395	2,07%
103.884	GBP	Worldpay Group Plc	598.588	1,53%
		Total Vereinigtes Königreich	**1.406.983**	**3,60%**
		Vereinigte Staaten		
4.572	USD	Acuity Brands Inc	813.084	2,08%
763	USD	Alphabet Inc C	799.731	2,05%
5.724	USD	American Tower Corp (Reit)	818.017	2,10%
37.374	USD	Boston Scientific Corp	941.451	2,41%
6.648	USD	Cavium Inc	563.086	1,44%
6.812	USD	Celgene Corp	713.557	1,83%
12.234	USD	Citigroup Inc	918.529	2,35%
21.722	USD	Comcast Corp	875.179	2,24%
5.920	USD	Concho Resources Inc	895.874	2,30%
13.854	USD	CSX Corp	761.970	1,95%
9.537	USD	Dollar Tree Inc	1.030.663	2,64%
4.355	USD	Facebook Inc	774.842	1,99%
9.758	USD	First Republic Bank	850.507	2,18%
18.165	USD	Halliburton Co	882.274	2,26%
12.624	USD	Hess Corp	610.497	1,57%
14.146	USD	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	619.595	1,59%
9.412	USD	Kraft Heinz Co	733.383	1,88%
5.048	USD	Mastercard Inc	766.135	1,96%
18.994	USD	Newell Brands Inc	589.384	1,51%
4.870	USD	NextEra Energy Inc	761.424	1,95%
4.885	USD	UnitedHealth Group Inc	1.088.231	2,79%
		Total Vereinigte Staaten	**16.807.413**	**43,07%**
Total Stammaktien			**38.397.315**	**98,40%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**38.397.315**	**98,40%**
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
414.000	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			38.397.315	98,40%
Barmittel und Barmitteläquivalente			615.054	1,58%
Sonstiges Nettovermögen			8.013	0,02%
Total Nettovermögen			**39.020.382**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,10%
Sonstiges Nettovermögen	1,90%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Global Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
EUR	36.270	USD	(43.223)	02-Jan-2018	264
AUD	5.893	USD	(4.421)	15-März-2018	180
GBP	6.076	USD	(8.168)	15-März-2018	71
AUD	85	USD	(67)	15-März-2018	–
				Total	**515**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**515**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	79.486	HKD	(621.177)	02-Jan-2018	(9)
				Total	**(9)**
			Netto USD für Handelszwecke		**(9)**
				Netto USD	**506**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon und Royal Bank of Canada.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

American Equity Unconstrained Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an.

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in den USA ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Einkommens und ihrer Erträge mit Geschäften in den USA erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in den USA haben. Für den Teilfonds bestehen keine Anlagebeschränkungen in Bezug auf Index-Gewichtungen, Sektoren oder Unternehmensgröße.

Performanceüberblick

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum um 17,63 % zu, während der S&P 500 Index 21,83 % rentierte.*

Die Teilfondsbeteiligung an Newell Brands beeinträchtigte die Performance, weil Umsatz- und Gewinnzahlen den Erwartungen nicht gerecht wurden. Dies war teilweise auf den erheblichen Abbau der Lagerbestände innerhalb seiner Schreibgerätesparte zurückzuführen. First Republic Bank drückte ebenfalls auf die Rendite, weil die Geschäftsführung bekanntgab, dass die Aufwendungen stärker als erwartet steigen werden. Des Weiteren büßten die Aktien von Kraft Heinz im Zuge von Bedenken über die Auswirkungen des Zusammenschlusses von Amazon und Whole Foods im Bereich der verpackten Lebensmittel an Wert ein. Es bestanden außerdem Befürchtungen darüber, ob die Gesellschaft ein geeignetes Übernahmeziel finden kann. Das Versicherungsunternehmen American International Group ließ nach, nachdem eine getätigte Rückstellung das Vertrauen der Anleger in die Unternehmensführung erschüttert hatte und diese die Angemessenheit der Rücklagen des Unternehmens hinterfragten.

Positiveres ist von der Einzelhandelskette Dollar Tree zu berichten, die mit ihren soliden Ergebnissen die Anleger davon überzeugte, dass die Sanierungspläne des Unternehmens tatsächlich greifen. Der Flugzeugteilehersteller Rockwell Collins legte ebenfalls zu, als das Unternehmen ein Übernahmenagebot von United Technologies erhielt. Einen positiven Performancebeitrag leistete auch das Halbleiterunternehmen Broadcom Limited. Das Potenzial des Unternehmens, attraktiven freien Cashflow sowie Dividendenwachstum zu generieren, heizte die Investitionsfreude der Anleger an. Auch der gute Geschäftsbericht und die gesicherte Unternehmensperspektive trugen dazu bei. Ebenfalls eine erfreuliche Wertentwicklung zeigte der Anbieter von Sicherheitslösungen Allegion, bei dem insbesondere die industrielle Produktion ein starkes organisches Wachstum aufweist und dessen Expansion sich in den Endmärkten der Bauindustrie gestützt durch stabile Zinsen fortsetzen wird.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Im Allgemeinen sind wir für die US-Aktien und die US-Wirtschaft positiv gestimmt. Die Aufhellung der globalen Aussichten, sowohl für die entwickelten Märkte wie auch die Schwellenmärkte, bietet zahlreiche neue Anlagemöglichkeiten. Schätzungen zufolge könnte das Steuerreformgesetz von Präsident Trump das BIP-Wachstum in den USA um rund 1 % und die Gewinne des S&P 500 um rund 6 % steigern. Risiken bestehen jedoch weiterhin. Beispielsweise könnten sich höhere Zinsen negativ auf die Gewinnmultiplikatoren auswirken und das Wirtschaftswachstum belasten. Auch die Geopolitik, die US-Schuldengrenze und die Gefahr eines geldpolitischen Fehltritts werden im Jahr 2018 ein Thema sein. Nichtsdestotrotz ist die Marktlage nach wie vor günstig, mit günstigen Bedingungen für Investoren wie uns, die ihre Auswahl basierend auf einem Bottom-up-Ansatz treffen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

American Equity Unconstrained Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Luftfahrt und Verteidigung		
2.830	USD	General Dynamics Corp	576.924	1,06%
5.315	USD	Raytheon Co	1.004.110	1,85%
		Total Luftfahrt und Verteidigung	**1.581.034**	**2,91%**
		Landwirtschaft		
7.493	USD	Altria Group Inc	534.026	0,98%
		Total Landwirtschaft	**534.026**	**0,98%**
		Automobilteile und -geräte		
5.616	USD	Delphi Technologies Plc	297.199	0,55%
		Total Automobilteile und -geräte	**297.199**	**0,55%**
		Banken		
15.342	USD	Bank of America Corp	457.192	0,84%
14.563	USD	Citigroup Inc	1.093.390	2,02%
21.615	USD	First Republic Bank	1.883.963	3,47%
3.296	USD	Goldman Sachs Group Inc	845.424	1,56%
6.786	USD	SunTrust Banks Inc	444.076	0,82%
		Total Banken	**4.724.045**	**8,71%**
		Biotechnologie		
4.947	USD	Celgene Corp	518.198	0,96%
		Total Biotechnologie	**518.198**	**0,96%**
		Baumaterialien		
7.952	USD	Fortune Brands Home & Security Inc	546.939	1,01%
2.784	USD	Owens Corning	258.216	0,48%
		Total Baumaterialien	**805.155**	**1,49%**
		Chemikalien		
4.760	USD	Celanese Corp	515.223	0,95%
29.330	USD	DowDuPont Inc	2.097.388	3,87%
		Total Chemikalien	**2.612.611**	**4,82%**
		Gewerbliche Dienste		
62.286	CAD	Element Fleet Management Corp	475.832	0,88%
2.649	USD	Equifax Inc	317.165	0,58%
		Total Gewerbliche Dienste	**792.997**	**1,46%**
		Computer		
7.363	USD	Apple Inc	1.259.662	2,32%
		Total Computer	**1.259.662**	**2,32%**
		Diversifizierte Finanzdienste		
14.207	USD	Charles Schwab Corp	739.332	1,36%
3.289	USD	Evercore Inc	297.983	0,55%
13.470	USD	Mastercard Inc	2.044.342	3,77%
		Total Diversifizierte Finanzdienste	**3.081.657**	**5,68%**
		Elektroteile und -anlagen		
6.561	USD	Acuity Brands Inc	1.166.808	2,15%
19.598	USD	CMS Energy Corp	928.749	1,71%
2.441	USD	NextEra Energy Inc	381.650	0,71%
		Total Elektroteile und -anlagen	**2.477.207**	**4,57%**

American Equity Unconstrained Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Elektronik		
14.199	USD	FLIR Systems Inc	667.495	1,23%
		Total Elektronik	**667.495**	**1,23%**
		Nahrungsmittel		
22.923	USD	Kraft Heinz Co	1.786.160	3,29%
9.524	USD	Mondelez International Inc	410.104	0,76%
		Total Nahrungsmittel	**2.196.264**	**4,05%**
		Gesundheitswesen: Produkte		
61.501	USD	Boston Scientific Corp	1.549.210	2,86%
		Total Gesundheitswesen: Produkte	**1.549.210**	**2,86%**
		Gesundheitswesen: Dienste		
9.076	USD	UnitedHealth Group Inc	2.021.861	3,73%
		Total Gesundheitswesen: Dienste	**2.021.861**	**3,73%**
		Unternehmenskonzerne		
32.718	USD	American International Group Inc	1.963.080	3,62%
		Total Unternehmenskonzerne	**1.963.080**	**3,62%**
		Internet		
2.089	USD	Alphabet Inc C	2.189.564	4,04%
7.558	USD	Facebook Inc	1.344.719	2,48%
		Total Internet	**3.534.283**	**6,52%**
		Medien		
48.947	USD	Comcast Corp	1.972.075	3,64%
		Total Medien	**1.972.075**	**3,64%**
		Öl und Gas		
22.970	USD	Devon Energy Corp	959.227	1,77%
3.532	USD	EOG Resources Inc	383.045	0,70%
		Total Öl und Gas	**1.342.272**	**2,47%**
		Öl- und Gasdienstleistungen		
12.164	USD	Halliburton Co	590.806	1,09%
		Total Öl- und Gasdienstleistungen	**590.806**	**1,09%**
		Pharmazeutika		
4.434	USD	AbbVie Inc	433.601	0,80%
4.347	USD	Eli Lilly & Co	369.712	0,68%
3.861	USD	Johnson & Johnson	542.702	1,00%
		Total Pharmazeutika	**1.346.015**	**2,48%**
		REITs		
13.706	USD	American Tower Corp (Reit)	1.958.724	3,61%
2.069	USD	Equinix Inc (Reit)	941.623	1,74%
		Total REITs	**2.900.347**	**5,35%**
		Einzelhandel		
5.957	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	312.484	0,58%
19.206	USD	Dollar Tree Inc	2.075.593	3,83%
12.331	USD	McDonald's Corp	2.134.496	3,94%
6.708	CAD	Restaurant Brands International Inc	415.201	0,76%
		Total Einzelhandel	**4.937.774**	**9,11%**

American Equity Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Halbleiter		
6.194	USD	Broadcom Ltd	1.613.042	2,97%
6.396	USD	Cavium Inc	541.741	1,00%
		Total Halbleiter	**2.154.783**	**3,97%**
		Software		
6.580	USD	Activision Blizzard Inc	417.172	0,77%
6.958	USD	Adobe Systems Inc	1.221.477	2,25%
3.483	USD	Electronic Arts Inc	366.795	0,68%
20.438	USD	First Data Corp	341.723	0,63%
		Total Software	**2.347.167**	**4,33%**
		Telekommunikation		
14.279	USD	CenturyLink Inc	244.457	0,45%
16.187	USD	Cisco Systems Inc	624.656	1,15%
		Total Telekommunikation	**869.113**	**1,60%**
		Textiles		
3.916	USD	Mohawk Industries Inc	1.081.364	1,99%
		Total Textiles	**1.081.364**	**1,99%**
		Transportwesen		
7.554	USD	CSX Corp	415.470	0,76%
34.898	USD	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	1.528.532	2,82%
3.427	USD	Norfolk Southern Corp	497.977	0,92%
		Total Transportwesen	**2.441.979**	**4,50%**
Total Stammaktien			**52.599.679**	**96,99%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**52.599.679**	**96,99%**
Total Anlagen			52.599.679	96,99%
Barmittel und Barmitteläquivalente			1.791.082	3,30%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(159.954)	(0,29%)
Total Nettovermögen			**54.230.807**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,67%
Sonstiges Nettovermögen	3,33%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Emerging Markets Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises durch einen Kapitalzuwachs im zugrunde liegenden Anlagenportfolio an.

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von in Schwellenländern ansässigen Unternehmen oder Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Einkommens und ihrer Erträge mit Geschäften unter anderem in Afrika, Asien, Osteuropa, Lateinamerika oder im Nahen Osten erwirtschaften oder einen Großteil ihres Vermögens in diesen Regionen haben. Der Teilfonds wird Positionen in Anlehnung an Indexgewichtungen eingehen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum mit 44,36 %, während der MSCI Emerging Markets Free Index 37,75 % zulegte.*

Der Hotelbetreiber China Lodging wirtschaftete weiterhin hervorragend und war damit unser Top-Performer – mit durchschnittlichen Gewinnerwartungen, die dank zunehmender Auslastung und gesteigerter Gewinneinnahmen pro Zimmer nach oben korrigiert werden konnten. Die Gesellschaft beweist ihre Fähigkeit, mittels Akquisitionen von Hotelketten Mehrwert zu schaffen, und wir sind davon überzeugt, dass durch operative Hebel Spielraum für eine Verbesserung der Gewinnmargen vorhanden ist. Das russische Eisenbahntransportunternehmen Globaltrans veröffentlichte Zweitquartalsergebnisse, die die Erwartungen dank viel höher ausfallender Preise bei den offenen Güterwagen haushoch übertrafen. Die Gesellschaft hat außerdem ihre Ausschüttungsquote erhöht, wodurch sich die Dividendenrendite zurzeit auf 8 % beläuft. Weitere positive Performer waren Minth, Sunny Optical und ING Life.

Zu den negativen Performern zählte der indonesische TV-Konzern Media Nusantara, dessen Werbebudget weniger dynamisch war als von uns erwartet und dessen Marktanteil etwas schwankte. Dieser Titel ist für uns nicht mehr so überzeugend. Gleichzeitig beeinträchtigte unsere Beteiligung am Reisedienstleister Ctrip.com die relative Performance. Die chinesische Luftfahrtbehörde sagte kürzlich, dass die Bündelung von Zusatzdienstleistungen wie bspw. das Anbieten von Flughafen-Lounges und Parkplätzen mit dem Verkauf von Flugtickets unterbunden werden soll. Ctrip.com generiert 6–7 % seiner Erträge mithilfe solcher Praktiken. Wir sind jedoch davon überzeugt, dass Ctrip.com die internationalen Standards übernehmen wird (d. h., dass er diese Dienstleistungen separat anbieten wird) und dass es sich deshalb um eine kurzfristige Angelegenheit handelt. Wir halten deswegen weitestgehend an unserem Investmentansatz fest. Unsere Beteiligungen an Ginko, Nexen Tire und JBS enttäuschten ebenfalls.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Mit Blick in die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Weltwirtschaft der Haupttreiber für die Aktienentwicklung der Schwellenländer bleibt. In der Tat erleben wir eine synchrone Wachstumsbeschleunigung von Industrie- und Schwellenländern mit einer maßvollen Geldpolitik und einem begrenzten Inflationsdruck. Dies führt an allen Schwellenmärkten zu einem beschleunigten Gewinnwachstum und wir sehen zahlreiche Verbesserungen bei den von uns gehaltenen Unternehmen. Hohe Gewinne verzeichnet insbesondere die Informationstechnologie-Branche, die nun rund 28 % des Vergleichsindex ausmacht, was den erheblichen Strukturwandel der Schwellenmärkte in den letzten Jahren widerspiegelt.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Global Emerging Markets Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stamm-/Vorzugsaktien				
		Australien		
43.788	AUD	Karoon Gas Australia Ltd	44.794	0,39%
38.808	AUD	Syrah Resources Ltd	136.677	1,17%
		Total Australien	**181.471**	**1,56%**
		Bermudainseln		
796	USD	Credicorp Ltd	164.971	1,41%
495.560	HKD	REXLot Holdings Ltd	3.361	0,03%
		Total Bermudainseln	**168.332**	**1,44%**
		Brasilien		
3.001	USD	Azul SA ADR	71.424	0,61%
16.914	BRL	Banco Bradesco SA - Pref	172.601	1,48%
10.543	BRL	Banco do Brasil SA	101.135	0,87%
8.137	BRL	Cielo SA	57.695	0,49%
8.848	BRL	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	129.367	1,11%
6.730	BRL	Telefonica Brasil SA - Pref	98.643	0,85%
9.667	BRL	Vale SA	117.329	1,01%
		Total Brasilien	**748.194**	**6,42%**
		Britische Jungferninseln		
1.131	USD	Luxoft Holding Inc	62.997	0,54%
4.798	USD	Mail.Ru Group Ltd GDR	138.662	1,19%
		Total Britische Jungferninseln	**201.659**	**1,73%**
		Kaimaninseln		
2.930	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	504.839	4,33%
28.287	HKD	ANTA Sports Products Ltd	128.331	1,10%
599	USD	Baidu Inc ADR	140.609	1,21%
975	USD	China Lodging Group Ltd ADR	137.173	1,18%
28.991	HKD	China Resources Land Ltd	85.333	0,73%
3.252	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	145.527	1,25%
159.558	HKD	Dali Foods Group Co Ltd	144.979	1,24%
47.348	HKD	Haitian International Holdings Ltd	142.396	1,22%
4.104	USD	JD.com Inc ADR	170.849	1,46%
21.166	HKD	Minth Group Ltd	127.717	1,09%
4.884	USD	Sea Ltd ADR	65.934	0,57%
13.572	HKD	Tencent Holdings Ltd	705.175	6,05%
73.370	HKD	United Laboratories International Holdings Ltd	59.624	0,51%
6.842	USD	Vipshop Holdings Ltd ADR	81.488	0,70%
		Total Kaimaninseln	**2.639.974**	**22,64%**
		Chile		
598.314	CLP	Enel Americas SA	132.056	1,13%
		Total Chile	**132.056**	**1,13%**
		China		
287.529	HKD	China Construction Bank Corp 'H'	264.936	2,27%
26.612	HKD	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	105.917	0,91%
108.015	HKD	Huaneng Power International Inc 'H'	67.734	0,58%
23.741	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	247.163	2,12%
18.892	HKD	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	122.941	1,06%
		Total China	**808.691**	**6,94%**
		Zypern		
16.830	USD	Globaltrans Investment Plc GDR	158.034	1,36%
		Total Zypern	**158.034**	**1,36%**
		Hongkong		
16.353	HKD	China Mobile Ltd	165.853	1,42%
		Total Hongkong	**165.853**	**1,42%**
		Ungarn		
3.123	HUF	OTP Bank Plc	128.993	1,11%
		Total Ungarn	**128.993**	**1,11%**

Global Emerging Markets Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Indonesien		
233.771	IDR	AKR Corporindo Tbk PT	109.412	0,94%
517.209	IDR	Media Nusantara Citra Tbk PT	48.986	0,42%
		Total Indonesien	**158.398**	**1,36%**
		Mexiko		
15.795	MXN	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	145.100	1,24%
49.194	MXN	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	74.715	0,64%
34.943	MXN	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	116.089	1,00%
		Total Mexiko	**335.904**	**2,88%**
		Nigeria		
31.929	GBP	SEPLAT Petroleum Development Co Plc	46.966	0,40%
		Total Nigeria	**46.966**	**0,40%**
		Panama		
1.077	USD	Copa Holdings SA	146.978	1,26%
		Total Panama	**146.978**	**1,26%**
		Russland		
4.850	USD	MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	90.889	0,78%
19.234	RUB	Rosneft Oil Co PJSC	96.785	0,83%
11.255	USD	Sberbank of Russia PJSC ADR	190.547	1,63%
		Total Russland	**378.221**	**3,24%**
		Singapur		
50.223	SGD	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	55.234	0,47%
		Total Singapur	**55.234**	**0,47%**
		Südafrika		
36.067	ZAR	FirstRand Ltd	196.020	1,68%
1.027	ZAR	Naspers Ltd	286.427	2,45%
2.996	ZAR	Sasol Ltd	103.673	0,89%
9.492	ZAR	Vodacom Group Ltd	111.752	0,96%
		Total Südafrika	**697.872**	**5,98%**
		Südkorea		
2.503	KRW	ING Life Insurance Korea Ltd	124.852	1,07%
1.259	KRW	Innocean Worldwide Inc	86.085	0,74%
1.347	KRW	KB Financial Group Inc	79.772	0,68%
3.902	KRW	KT Corp	110.257	0,95%
430	KRW	LG Chem Ltd - Pref	100.014	0,86%
7.746	KRW	Nexen Tire Corp	85.379	0,73%
389	KRW	POSCO	120.819	1,04%
1.333	KRW	S&T Motiv Co Ltd	58.335	0,50%
205	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	487.917	4,18%
100	KRW	Samsung Electronics Co Ltd - Pref	195.227	1,67%
7.504	KRW	Samsung Engineering Co Ltd	86.918	0,75%
699	KRW	Samsung SDI Co Ltd	133.525	1,14%
2.681	KRW	SK Hynix Inc	191.581	1,64%
3.120	KRW	Woory Industrial Co Ltd	102.295	0,88%
		Total Südkorea	**1.962.976**	**16,83%**
		Taiwan		
36.999	TWD	Chicony Electronics Co Ltd	93.248	0,80%
8.244	TWD	Cub Elecparts Inc	75.906	0,65%
36.787	TWD	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	117.685	1,01%
66.934	TWD	Macronix International	99.417	0,85%
21.005	TWD	Pegatron Corp	50.821	0,44%
9.344	TWD	President Chain Store Corp	89.174	0,76%
61.416	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	473.645	4,06%
24.340	TWD	Wistron NeWeb Corp	69.932	0,60%
		Total Taiwan	**1.069.828**	**9,17%**

Global Emerging Markets Equities Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stamm-/Vorzugsaktien (Fortsetzung)				
		Thailand		
22.510	THB	Advanced Info Service PCL	131.924	1,13%
14.687	THB	Kasikornbank PCL	104.553	0,90%
9.180	THB	PTT PCL	123.940	1,06%
		Total Thailand	**360.417**	**3,09%**
		Türkei		
11.274	TRY	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	72.471	0,62%
3.015	TRY	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	96.825	0,83%
		Total Türkei	**169.296**	**1,45%**
		Vereinigtes Königreich		
2.505	GBP	BGEO Group Plc	120.521	1,03%
		Total Vereinigtes Königreich	**120.521**	**1,03%**
Total Stamm-/Vorzugsaktien			**10.835.868**	**92,91%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**10.835.868**	**92,91%**
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
146.000	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			10.835.868	92,91%
Barmittel und Barmitteläquivalente			934.786	8,01%
Kontokorrentkredite und sonstige Nettoverbindlichkeiten			(107.601)	(0,92%)
Total Nettovermögen			**11.663.053**	**100,00%**

[1] Handel ausgesetzt/nicht mehr notiert

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,75%
Sonstiges Nettovermögen	8,25%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
EUR	88.294	USD	(105.220)	02-Jan-2018	644
				Total	**644**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**644**
			Netto USD		**644**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Devisenforwards trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Bank of New York Mellon.

Global Emerging Markets Equities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
SGX CNX Nifty Index Future	25-Jan-2018	USD	42	886.914	5.686
				Total	**5.686**
				Netto USD	**5.686**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt eine langfristige Steigerung des Anteilspreises durch Anlagen in Forderungspapieren von staatlichen und nicht-staatlichen Institutionen sowie in Unternehmensschuldtiteln aus OECD-Ländern an. Der Teilfonds investiert vornehmlich in Investment-Grade-Anleihen. Die Rendite des Teilfonds stammt sowohl aus wieder angelegten Erträgen als auch aus Kapitalgewinnen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtsjahr 5,97 % und der Citigroup World Government Bond Index 7,49 %.*

Während des ersten Quartals trugen die untergewichteten Positionen in Italien und Frankreich wegen der Unsicherheit vor den bevorstehenden Wahlen positiv zur relativen Rendite gegenüber dem Vergleichsindex bei. Unser Engagement in 10- bis 30-jährigen europäischen Anleihen trug aufgrund einer Versteilerung der Zinsstrukturkurve in diesem Bereich ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Die Untergewichtung bei der US-Duration durch Positionen in 5- und 7-jährigen T-Notes belastete hingegen die Teilfondsperformance. Die Positionierung in Anleihen mit kurzer Duration schmälerte insgesamt die Wertentwicklung im zweiten Quartal. Unsere Long-Positionen im japanischen Yen drückten ebenfalls auf die Teilfondsrendite, da die Bank of Japan unter den Zentralbanken der Industriestaaten diejenige war, die sich am wenigsten für eine Straffung der Geldpolitik bereit zeigte. Long-Positionen in australischen und schwedischen Anleihen trugen hingegen positiv zur Performance bei. Die Nachfrage nach solchen Anleihen mit noch relativ hohen Renditen blieb stark.

Unsere strategische Übergewichtung des US-Dollars gegenüber dem Euro schadete der Performance im dritten Quartal. Der Euro blieb dank der besseren Wirtschaftsdaten des Euroraums und der vorraussichtlichen Drosselung des QE-Programms stark. Unsere Spread-Positionen in längerfristigen australischen Anleihen einersetis und amerikanischen und französischen Anleihen mit kurzer Durationen andererseits belasteten die Gesamtrendite ebenfalls. Gegen Ende des Quartals erwiesen sich die Duration des Portfolios und die Spread-Positionen jedoch als günstig. Das Thema der Normalisierung der Geldpolitik kam durch Äußerungen von EZB-Präsident Mario Draghi und Fed-Vorsitzender Janet Yellen wieder auf. Im letzten Quartal leisteten vor allem unsere strategische Übergewichtung der Durations in Australien und die Spread-Positionen in Europa den größten Performancebeitrag. Insbesondere die Übergewichtung von Schuldtiteln der europäischen Peripherieländer wirkte in einer Phase mit anhaltend negativem Marktkonsens renditefördernd. Wir waren der Ansicht, dass die Unterstützung durch die Zentralbank und das positive Wachstum im Euroraum den Anleihen der europäischen Peripherieländer zu einer starken Performance verhelfen würden. Der Beitrag unserer seit Langem bestehenden Untergewichtung japanischer Staatsanleihen war so gut wie neutral.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der Anteile für Privatanleger (thesaurierende Anteile der Klasse A) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die Anleihenmärkte ignorierten die negative Berichterstattung großteils weiterhin, darunter beispielsweise die Anzeichen eines Wachstumsaufschwungs und die schrittweise Abkehr der Zentralbanken von ihrer Krisenpolitik. Ausschlaggebend hierbei sind die (derzeit) fehlenden Anzeichen einer nachfragegetriebenen Inflation und der anhaltende Suchteffekt der fortbestehenden quantitativen Lockerung in Japan und Europa. Die Risikoprämien der Anleihen sind immer noch extrem niedrig und wir sind was die derzeitigen Bewertungen betrifft sehr vorsichtig, insbesondere da eine höhere Inflation nicht die einzige Bedingung für eine Straffung der Geldpolitik darstellt.

Die Untergewichtung der Duration sowie die Short-Positionen in deutschen Bundesanleihen, die sich immer noch am sehr teuren Ende der Bewertungsskala befinden, behalten wir bei. Gegenüber den USA sind wir neutraler positioniert, obwohl die Risiken auf höhere Renditen hindeuten. In der europäischen Peripherie bleiben wir großteils übergewichtet, aber die Positionierung ist nuanciert. Angesichts des erhöhten politischen Risikos im Zusammenhang mit Katalonien sind wir in Italien übergewichtet und nicht in Spanien. Unsere Positionierung in Bezug auf die japanischen Zinsen bleibt unverändert.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Global Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Belgien		
1.375.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 4,000% 02-Jun-2021	1.863.895	0,73%
		Total Belgien	**1.863.895**	**0,73%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**1.863.895**	**0,73%**
Staatsanleihen				
		Australien		
180.000	AUD	Australia Government Bond 3,250% 21-Apr-2029	147.856	0,06%
202.300	AUD	New South Wales Treasury Corp 6,000% 01-Mai-2030	204.096	0,08%
202.000	AUD	Queensland Treasury Corp 4,750% 21-Jul-2025	177.716	0,07%
		Total Australien	**529.668**	**0,21%**
		Österreich		
131.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 4,650% 15-Jan-2018	157.316	0,06%
366.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 3,900% 15-Jul-2020	487.508	0,19%
461.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 1,750% 20-Okt-2023	607.782	0,24%
382.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 0,750% 20-Okt-2026	468.295	0,19%
265.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 6,250% 15-Jul-2027	489.357	0,19%
185.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 4,150% 15-März-2037	337.581	0,13%
239.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 3,150% 20-Jun-2044	401.501	0,16%
65.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 3,800% 26-Jan-2062	132.112	0,05%
		Total Österreich	**3.081.452**	**1,21%**
		Belgien		
207.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22-Jun-2018	250.362	0,10%
109.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28-Sep-2022	157.931	0,06%
38.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 2,150% 22-Jun-2066	48.254	0,02%
		Total Belgien	**456.547**	**0,18%**
		Kanada		
617.000	EUR	Canada Government International Bond 3,500% 13-Jan-2020	799.293	0,31%
3.077.000	CAD	Canadian Government Bond 4,250% 01-Jun-2018	2.481.262	0,97%
1.791.000	CAD	Canadian Government Bond 1,500% 01-Jun-2026	1.371.153	0,54%
966.000	CAD	Canadian Government Bond 5,750% 01-Jun-2029	1.054.839	0,41%
398.000	CAD	Canadian Government Bond 4,000% 01-Jun-2041	417.780	0,17%
		Total Kanada	**6.124.327**	**2,40%**
		Dänemark		
2.949.000	DKK	Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	475.466	0,19%
1.362.000	DKK	Denmark Government Bond 4,500% 15-Nov-2039	369.311	0,14%
		Total Dänemark	**844.777**	**0,33%**
		Frankreich		
3.599.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,000% 25-Mai-2019	4.411.907	1,73%
1.670.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,750% 25-Apr-2021	2.275.477	0,89%
315.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-Okt-2021	428.587	0,17%
2.016.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-Mai-2023	2.646.698	1,04%
303.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 2,250% 25-Mai-2024	412.441	0,16%
1.792.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-Nov-2024	2.374.667	0,93%
2.863.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,500% 25-Apr-2026	4.309.602	1,69%
1.039.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 5,500% 25-Apr-2029	1.879.482	0,73%
302.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 2,500% 25-Mai-2030	427.679	0,17%
186.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,250% 25-Mai-2036	219.259	0,09%
440.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,000% 25-Okt-2038	777.907	0,30%
895.484	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-Jun-2039	1.131.477	0,44%
1.769.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,500% 25-Apr-2041	3.386.231	1,32%
290.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-Mai-2045	469.396	0,18%
193.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 2,000% 25-Mai-2048	244.173	0,10%
339.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,000% 25-Apr-2055	643.889	0,25%
		Total Frankreich	**26.038.872**	**10,19%**
		Deutschland		
4.270.000	EUR	Bundesobligation 17-Apr-2020 (Nullkupon)	5.188.569	2,03%

Global Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Deutschland (Fortsetzung)		
955.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,500% 04-Jul-2019	1.218.143	0,48%
339.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	442.947	0,17%
295.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jan-2021	385.827	0,15%
291.014	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,750% 04-Jul-2022	380.853	0,15%
786.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04-Jan-2024	1.297.452	0,51%
4.314.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15-Aug-2026 (Nullkupon)	5.042.686	1,97%
4.077.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Feb-2027	4.837.269	1,89%
487.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	836.819	0,33%
2.615	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04-Jan-2031	5.023	0,00%
244.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2034	468.150	0,18%
204.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,250% 04-Jul-2039	397.008	0,16%
185.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2040	386.924	0,15%
690.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	1.075.554	0,42%
		Total Deutschland	**21.963.224**	**8,59%**
		Irland		
4.433.000	EUR	Ireland Government Bond 4,500% 18-Okt-2018	5.524.212	2,16%
370.000	EUR	Ireland Government Bond 4,500% 18-Apr-2020	495.023	0,20%
77.000	EUR	Ireland Government Bond 3,900% 20-März-2023	110.679	0,04%
		Total Irland	**6.129.914**	**2,40%**
		Italien		
5.704.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,750% 15-Jan-2018	6.840.669	2,67%
846.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Aug-2018	1.043.530	0,41%
2.515.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-März-2021	3.346.275	1,31%
255.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	354.250	0,14%
1.593.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Aug-2023	2.300.876	0,90%
5.317.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01-Dez-2025	6.534.372	2,56%
5.643.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01-Jun-2027	6.912.301	2,70%
498.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2028	746.540	0,29%
781.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01-Sep-2040	1.224.973	0,48%
		Total Italien	**29.303.786**	**11,46%**
		Japan		
1.073.450.000	JPY	Japan Government Five Year Bond 0,200% 20-März-2019	9.574.419	3,75%
197.150.000	JPY	Japan Government Ten Year Bond 1,300% 20-März-2018	1.756.741	0,69%
14.500.000	JPY	Japan Government Ten Year Bond 1,400% 20-März-2018	129.232	0,05%
683.850.000	JPY	Japan Government Ten Year Bond 1,100% 20-Dez-2021	6.366.543	2,49%
514.250.000	JPY	Japan Government Ten Year Bond 0,800% 20-Sep-2023	4.800.048	1,88%
290.700.000	JPY	Japan Government Thirty Year Bond 2,200% 20-Sep-2039	3.409.343	1,33%
78.250.000	JPY	Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20-März-2044	856.068	0,33%
248.050.000	JPY	Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20-Jun-2044	2.720.386	1,06%
65.350.000	JPY	Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20-Dez-2025	678.367	0,27%
239.850.000	JPY	Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20-März-2026	2.517.323	0,98%
191.650.000	JPY	Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20-Jun-2028	2.062.425	0,81%
490.900.000	JPY	Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20-Sep-2029	5.355.571	2,09%
421.600.000	JPY	Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20-März-2033	4.413.607	1,73%
452.150.000	JPY	Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20-März-2036	3.966.963	1,55%
		Total Japan	**48.607.036**	**19,01%**
		Mexiko		
28.209.500	MXN	Mexican Bonos 10,000% 05-Dez-2024	1.613.174	0,63%
		Total Mexiko	**1.613.174**	**0,63%**
		Niederlande		
1.722.000	EUR	Netherlands Government Bond 4,000% 15-Jul-2018	2.115.539	0,83%
539.000	EUR	Netherlands Government Bond 3,500% 15-Jul-2020	712.610	0,28%
198.000	EUR	Netherlands Government Bond 2,250% 15-Jul-2022	264.016	0,10%
646.000	EUR	Netherlands Government Bond 1,750% 15-Jul-2023	850.986	0,33%
1.649.000	EUR	Netherlands Government Bond 0,500% 15-Jul-2026	1.996.664	0,78%

Global Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Niederlande (Fortsetzung)		
402.000	EUR	Netherlands Government Bond 2,500% 15-Jan-2033	591.346	0,23%
		Total Niederlande	**6.531.161**	**2,55%**
		Norwegen		
861.000	NOK	Norway Government Bond 3,750% 25-Mai-2021	114.882	0,04%
		Total Norwegen	**114.882**	**0,04%**
		Polen		
2.390.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	783.906	0,31%
		Total Polen	**783.906**	**0,31%**
		Portugal		
77.000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5,650% 15-Feb-2024	117.317	0,05%
2.316.000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Apr-2027	3.296.554	1,29%
		Total Portugal	**3.413.871**	**1,34%**
		Spanien		
7.660.000	EUR	Spain Government Bond 4,500% 31-Jan-2018	9.217.763	3,60%
2.371.000	EUR	Spain Government Bond 1,450% 31-Okt-2027	2.817.166	1,10%
117.000	EUR	Spain Government Bond 2,900% 31-Okt-2046	142.512	0,06%
56.000	EUR	Spain Government Bond 3,450% 30-Jul-2066	72.148	0,03%
		Total Spanien	**12.249.589**	**4,79%**
		Schweden		
16.485.000	SEK	Sweden Government Bond 5,000% 01-Dez-2020	2.326.506	0,91%
		Total Schweden	**2.326.506**	**0,91%**
		Vereinigtes Königreich		
1.029.000	GBP	United Kingdom Gilt 4,500% 07-März-2019	1.458.918	0,57%
825.000	GBP	United Kingdom Gilt 8,000% 07-Jun-2021	1.397.229	0,55%
697.000	GBP	United Kingdom Gilt 4,000% 07-März-2022	1.074.211	0,42%
296.000	GBP	United Kingdom Gilt 2,250% 07-Sep-2023	431.828	0,17%
4.340.000	GBP	United Kingdom Gilt 2,000% 07-Sep-2025	6.302.748	2,46%
177.000	GBP	United Kingdom Gilt 4,500% 07-Sep-2034	340.487	0,13%
940.000	GBP	United Kingdom Gilt 4,750% 07-Dez-2038	1.950.230	0,76%
1.009.000	GBP	United Kingdom Gilt 4,500% 07-Dez-2042	2.114.935	0,83%
739.000	GBP	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dez-2055	1.735.666	0,68%
		Total Vereinigtes Königreich	**16.806.252**	**6,57%**
		Vereinigte Staaten		
4.189.600	USD	United States Treasury Note/Bond 1,000% 15-Feb-2018	4.187.991	1,64%
16.174.000	USD	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Feb-2019	16.334.478	6,39%
9.050.500	USD	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2021	9.052.269	3,54%
4.060.700	USD	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2022	4.038.413	1,58%
1.310.200	USD	United States Treasury Note/Bond 6,250% 15-Aug-2023	1.586.366	0,62%
8.553.800	USD	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Aug-2026	7.942.344	3,11%
673.100	USD	United States Treasury Note/Bond 5,250% 15-Feb-2029	856.086	0,34%
179.300	USD	United States Treasury Note/Bond 4,500% 15-Mai-2038	232.649	0,09%
869.800	USD	United States Treasury Note/Bond 4,500% 15-Aug-2039	1.134.257	0,44%
2.017.500	USD	United States Treasury Note/Bond 3,750% 15-Aug-2041	2.386.049	0,93%

Global Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
3.873.000	USD	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-Mai-2043	3.972.550	1,55%
		Total Vereinigte Staaten	**51.723.452**	**20,23%**
Total Staatsanleihen			**238.642.396**	**93,35%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**240.506.291**	**94,08%**
Total Anlagen			240.506.291	94,08%
Barmittel und Barmitteläquivalente			14.430.243	5,64%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			713.712	0,28%
Total Nettovermögen			**255.650.246**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92,97%
Sonstiges Nettovermögen	7,03%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
GBP	29.778	USD	(39.960)	02-Jan-2018	323
				Total	**323**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**323**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	6.901.916	USD	(9.045.916)	12-Feb-2018	303.591
EUR	2.000.000	USD	(2.338.494)	12-Feb-2018	65.347
AUD	4.328.291	USD	(3.318.016)	12-Feb-2018	61.815
MYR	5.378.681	USD	(1.271.405)	12-Feb-2018	56.992
PLN	2.827.330	USD	(776.995)	12-Feb-2018	34.606
DKK	4.559.273	USD	(718.028)	12-Feb-2018	18.115
SGD	1.317.654	USD	(968.707)	12-Feb-2018	17.773
EUR	356.988	USD	(416.468)	12-Feb-2018	12.604
CHF	500.514	USD	(504.146)	12-Feb-2018	10.012
AUD	309.285	USD	(237.094)	12-Feb-2018	4.417
JPY	151.654.773	USD	(1.336.068)	13-Feb-2018	14.222
				Total	**599.494**
USD	50.572	NZD	(73.175)	12-Feb-2018	(1.465)
NOK	1.780.012	USD	(219.143)	12-Feb-2018	(1.980)
USD	108.049	CAD	(138.512)	12-Feb-2018	(2.356)
MXN	2.584.402	USD	(133.444)	12-Feb-2018	(3.198)
SEK	20.292.747	EUR	(2.073.817)	12-Feb-2018	(13.391)
USD	1.573.429	SEK	(13.143.721)	12-Feb-2018	(32.345)
USD	1.487.164	CAD	(1.906.454)	12-Feb-2018	(32.429)
USD	2.138.412	EUR	(1.825.243)	12-Feb-2018	(55.386)

Global Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
NOK	20.200.000	SEK	(20.757.924)	12-Feb-2018	(71.587)
USD	2.477.870	GBP	(1.890.582)	12-Feb-2018	(83.160)
USD	3.234.908	EUR	(2.773.474)	12-Feb-2018	(98.588)
USD	13.574.890	GBP	(10.357.463)	12-Feb-2018	(455.589)
USD	32.418.598	EUR	(27.670.914)	12-Feb-2018	(839.651)
				Total	**(1.691.125)**
				Netto USD für Handelszwecke	**(1.091.631)**
				Netto USD	**(1.091.308)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Scotland plc und Société Générale.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD	Marktwert in USD
Inflation Swap	3.580.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,743%	USD	02-März-2020	2.570	2.570
Interest Rate Swap	22.857.814	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,815%	AUD	07-März-2021	91.435	91.435
Interest Rate Swap	22.857.814	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,808%	AUD	07-März-2021	88.870	88.870
Interest Rate Swap	24.084.372	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,829%	AUD	08-März-2021	101.140	101.140
Interest Rate Swap	5.800.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,610%	USD	19-Apr-2027	17.832	17.832
Interest Rate Swap	5.800.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,595%	USD	19-Apr-2027	14.066	14.066
Interest Rate Swap	442.000.000	Zahlt fix 0,329%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	18-Jun-2038	350.337	350.337
Interest Rate Swap	3.700.000	Zahlt fix 1,500%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	22-Dez-2051	234.494	234.494
				Total		**900.744**
Inflation Swap	3.580.000	Zahlt fix 2,213%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	02-März-2045	(44.078)	(44.078)
Interest Rate Swap	881.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,106%	JPY	18-Jun-2028	(198.482)	(198.482)
Interest Rate Swap	9.500.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,565%	EUR	22-Dez-2031	(56.527)	(56.527)
Interest Rate Swap	2.715.000	Zahlt fix 2,665%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	19-Apr-2047	(16.250)	(16.250)
Interest Rate Swap	2.715.000	Zahlt fix 2,680%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	19-Apr-2047	(20.043)	(20.043)
Interest Rate Swap	513.150	Zahlt fix 1,063%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	29-Aug-2067	(2.985)	(2.985)
Interest Rate Swap	99.000	Zahlt fix 1,102%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	30-Aug-2067	(1.242)	(1.242)
Interest Rate Swap	513.150	Zahlt fix 1,081%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	30-Aug-2067	(4.579)	(4.579)
Interest Rate Swap	528.700	Zahlt fix 1,096%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	30-Aug-2067	(6.084)	(6.084)
Interest Rate Swap	324.500	Zahlt fix 1,122%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	04-Sep-2067	(5.196)	(5.196)
Interest Rate Swap	324.500	Zahlt fix 1,142%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	05-Sep-2067	(6.340)	(6.340)
Interest Rate Swap	1.700.000	Zahlt fix 1,267%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	04-Okt-2067	(69.748)	(69.748)
				Total		**(431.554)**
				Netto USD		**469.190**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Goldman Sachs International Bank und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	(192)	(30.271.389)	185.784

Global Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte (Fortsetzung)

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
Euro Buxl 30 Year Bond Future	08-März-2018	EUR	(8)	(1.570.761)	41.529
Euro Oat Future	08-März-2018	EUR	(11)	(2.045.478)	23.273
Euro Schatz Future	08-März-2018	EUR	(17)	(2.281.386)	3.057
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	(4)	(609.500)	2.156
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	12	2.031.659	23.903
				Total	**279.702**
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	2	387.272	(4.264)
Euro BTP Future	08-März-2018	EUR	21	3.430.754	(74.135)
Japan 10 Year Bond Future	13-März-2018	JPY	2	2.678.986	(1.599)
Australia 10 Year Bond Future	15-März-2018	AUD	26	2.622.351	(18.157)
U.S. Ultra Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	38	6.332.938	(53.839)
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	94	11.642.781	(88.352)
U.S. 2 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	55	11.774.297	(30.078)
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	110	12.771.172	(67.764)
				Total	**(338.188)**
				Netto USD	**(58.486)**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Inflation-Linked Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt danach, über längere Zeiträume eine Realrendite in USD zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert er hauptsächlich in staatliche oder von Unternehmen ausgegebene inflationsgebundene Schuldtitel. Daneben kann der Teilfonds weltweit in konventionellen Staatsanleihen, Investment-Grade-Unternehmensanleihen und anderen Zinspapieren anlegen. Der Teilfonds kann zudem Barmittel halten und in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen, kurzfristige Schuldtitel und an geregelten Märkten gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal zwölf Monaten investieren.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtsjahr 3,15 % und der Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 3,32 %.*

Obwohl sich das Pfund Sterling im Vorfeld der Aktivierung von Artikel 50 zu stabilisieren begann, verschlechterte sich die Anlegerstimmung angesichts der mittelfristigen Inflationsprognosen für das Vereinigte Königreich zu Jahresbeginn. Davon profitierten unsere an den britischen Preisindex gebundenen Inflationsswapgeschäfte. Begünstigt wurde die Portfoliowertentwicklung zudem durch die Untergewichtung unseres Engagements in französischen und italienischen Realrenditen. Eine Position, die bei sinkenden Zinsen in Schweden profitiert, war der Teilfondsrendite abträglich, da die Zinserwartungen durch die zunehmende Inflationsgefahr beeinflusst wurden. Im zweiten Quartal leistete eine übergewichtete Position in indexgebundenen neuseeländischen Anleihen gegenüber einer Untergewichtung gleichwertiger britischer Anlageformen einen positiven Performancebeitrag. Der Renditeabstand zwischen den beiden verkleinerte sich durch die anhaltende Erholung der neuseeländischen Anleihen deutlich. Dank sinkender Ölpreise und der Aufweichung der US-Inflationsprognosen infolge der Erwartungen höherer Zinssätze war auch unsere Short-Position, mit der wir auf die fünfjährige US-Inflationsprognose setzten, der Portfoliowertentwicklung förderlich. Die pessimistischere Haltung gegenüber Präsident Trumps Fähigkeit zur Durchsetzung seiner finanzpolitischen Agenda führte jedoch zu einer überdurchschnittlichen Performance der 10-jährigen US-Staatsanleihen, weshalb unsere Strategie, auf die Versteilerung der Zinsstrukturkurve bei den 2- bis 10-jährigen US-Staatsanleihen zu setzen, der Rendite abträglich war.

Eine Short-Position auf den britischen 3-Jahres-Einzelhandelspreisindex (UK RPI) in 3 Jahren lieferte im dritten Quartal einen positiven Performancebeitrag, da die Bewertungen in diesem Bereich der Inflationskurve im Quartalsverlauf um ca. 10 Basispunkte sanken. Unsere Strategie, auf die Versteilerung der Zinsstrukturkurve der 10- bis 30-jährigen europäischen Anleihen zu setzen, war ebenfalls positiv, da der Markt begann, mit einer Reduzierung des QE-Programms der EZB zu rechnen. Eine Position in 3-jährigen australischen Bond-Futures minderte die Rendite, da die australische Notenbank eine Straffung der Geldpolitik durchklingen ließ, woraufhin ein Anleihen-Ausverkauf einsetzte. Im vierten Quartal verzeichnete unsere übergewichtete Position in inflationsgebundenen neuseeländischen Anleihen gegenüber gleichwertigen britischen Anlageformen eine bessere Performance, da bei den inflationsgebundenen neuseeländischen Anleihen infolge der Regierungswahlen, der schwächeren Wirtschaftsdaten und der gemäßigten Rhetorik der Zentralbank eine Rally einsetzte. Auch unsere Übergewichtung kanadischer Anleihen leistete einen positiven Beitrag. Der Markt erholte sich weiter vom energischen Ausverkauf, den die Bank of Canada mit ihren Zinserhöhungen im Juli und September ausgelöst hatte. Unsere Short-Position in französischen und deutschen Realrenditen beeinträchtigte jedoch die Performance, da die Anleger ihre Aufmerksamkeit eher auf Mario Draghis gemäßigte Äußerungen zur Inflation im Euroaum richteten als auf die Kommentare der EZB in Bezug auf die Reduzierung ihres QE-Programms.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

In den USA ziehen die Steuerreformen und der zunehmend engere Arbeitsmarkt allmählich die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich, weshalb die inflationsgebundenen Anleihen teurer zu werden drohen. Der Markt bewertet die Risikoprämien inflationsgebundener Anleihen am langen Ende der US-Zinskurve immer noch sehr niedrig. In Europa reduziert die EZB unterdessen ihr Anleihenkaufprogramm und begründet dies mit den besseren Wachstumsdaten und der geringeren Arbeitslosigkeit. Die Kerninflationsrate liegt nun wieder unter 1 % und wir bezweifeln, dass die Inflation in Europa in nächster Zeit zunehmen wird. Der Ausblick für Großbritannien bleibt ungewiss, da die laufenden Brexit-Verhandlungen auf der Stelle treten. Angesichts des unsicheren Ausgangs der Brexit-Verhandlungen glauben wir nicht, dass kontinuierliche Zinserhöhungen bevorstehen.

Strategisch sind wir derzeit auf eine Outperformance am langen Ende des US-Inflationsmarktes ausgerichtet, denn wir rechnen im Laufe des kommenden Jahres mit positiven inflationären Entwicklungen. In den europäischen Kernländern stützte die EZB mit ihrem QE-Programm den Anleihenmarkt. Angesichts der bevorstehenden Reduzierung des Anleihenkaufprogramms hüten wir uns vor Anleihen, die zu künstlich hohen Bewertungen gehandelt werden und haben uns daher für eine Untergewichtung bei deutschen und französischen Realrenditen entschieden. Wir sind immer noch der Ansicht, dass die Inflation in Großbritannien im Laufe des kommenden Jahres sinken wird. Da der Markt derzeit einen viel beständigeren Inflationstrend einpreist, behalten wir unsere Short-Position im dreijährigen Forward auf den Einzelhandelspreisindex (RPI) auf drei Jahre bei und stellen uns damit gegen diese Ansicht.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Inflation-Linked Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Kaimaninseln		
120.000	GBP	Affinity Water Programme Finance Ltd 1,548% 01-Jun-2045	289.916	0,06%
224.000	GBP	Southern Water Services Finance Ltd 3,706% 31-März-2034	786.797	0,15%
		Total Kaimaninseln	**1.076.713**	**0,21%**
		Niederlande		
115.000	GBP	Cooperatieve Rabobank UA 2,250% 22-Nov-2022	240.844	0,05%
		Total Niederlande	**240.844**	**0,05%**
		Vereinigtes Königreich		
65.000	GBP	National Grid Gas Plc 4,188% 14-Dez-2022	184.225	0,04%
792.000	GBP	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	1.963.123	0,38%
574.000	GBP	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,375% 22-Nov-2037	1.755.193	0,34%
348.000	GBP	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,125% 22-Nov-2047	1.209.773	0,24%
		Total Vereinigtes Königreich	**5.112.314**	**1,00%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**6.429.871**	**1,26%**
Staatsanleihen				
		Australien		
270.000	AUD	Australia Government Bond 1,000% 21-Nov-2018	227.809	0,04%
1.526.000	AUD	Australia Government Bond 4,000% 20-Aug-2020	2.189.614	0,43%
5.745.000	AUD	Australia Government Bond 1,250% 21-Feb-2022	5.147.357	1,01%
3.961.000	AUD	Australia Government Bond 3,000% 20-Sep-2025	4.356.875	0,86%
		Total Australien	**11.921.655**	**2,34%**
		Kanada		
319.000	CAD	Canadian Government Real Return Bond 4,250% 01-Dez-2021	463.124	0,08%
4.391.000	CAD	Canadian Government Real Return Bond 4,250% 01-Dez-2026	7.002.452	1,38%
2.298.000	CAD	Canadian Government Real Return Bond 4,000% 01-Dez-2031	3.875.543	0,76%
558.000	CAD	Canadian Government Real Return Bond 2,000% 01-Dez-2041	692.365	0,14%
3.358.000	CAD	Canadian Government Real Return Bond 1,500% 01-Dez-2044	3.747.998	0,74%
193.000	CAD	Canadian Government Real Return Bond 1,250% 01-Dez-2047	195.204	0,04%
		Total Kanada	**15.976.686**	**3,14%**
		Dänemark		
5.930.000	DKK	Denmark Inflation Linked Government Bond 0,100% 15-Nov-2023	1.088.081	0,21%
		Total Dänemark	**1.088.081**	**0,21%**
		Frankreich		
6.688.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Jul-2018	8.617.458	1,69%
1.897.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,300% 25-Jul-2019	2.580.720	0,51%
6.475.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 2,250% 25-Jul-2020	10.673.629	2,10%
3.686.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,100% 25-Jul-2022	5.487.953	1,08%
2.318.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 2,100% 25-Jul-2023	3.697.486	0,72%
630.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,400% 25-Jul-2029	1.434.419	0,28%
3.175.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 0,700% 25-Jul-2030	4.542.839	0,89%
1.699.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,150% 25-Jul-2032	4.006.125	0,79%
2.131.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,800% 25-Jul-2040	4.420.126	0,87%
895.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 0,100% 25-Jul-2047	1.156.762	0,23%
		Total Frankreich	**46.617.517**	**9,16%**
		Deutschland		
5.196.000	EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Apr-2026	7.047.270	1,38%
		Total Deutschland	**7.047.270**	**1,38%**
		Italien		
2.693.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15-Sep-2021	3.949.750	0,78%
1.657.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,600% 15-Sep-2023	2.672.130	0,52%
5.522.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 15-Sep-2026	8.704.800	1,71%
1.547.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 15-Sep-2032	1.927.327	0,38%
1.940.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% 15-Sep-2035	3.373.231	0,66%
2.557.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,550% 15-Sep-2041	4.057.136	0,80%
		Total Italien	**24.684.374**	**4,85%**

Global Inflation-Linked Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Japan		
14.900.000	JPY	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Sep-2023	143.717	0,03%
89.400.000	JPY	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-März-2024	859.361	0,17%
102.600.000	JPY	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Sep-2024	962.661	0,19%
187.400.000	JPY	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-März-2025	1.770.684	0,35%
454.200.000	JPY	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-März-2026	4.306.935	0,84%
164.300.000	JPY	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-März-2027	1.567.247	0,31%
		Total Japan	**9.610.605**	**1,89%**
		Neuseeland		
14.488.000	NZD	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	11.478.733	2,26%
1.361.000	NZD	New Zealand Government Bond 3,000% 20-Sep-2030	1.187.778	0,23%
371.000	NZD	New Zealand Government Bond 2,500% 20-Sep-2035	303.114	0,06%
		Total Neuseeland	**12.969.625**	**2,55%**
		Spanien		
5.328.000	EUR	Spain Government Inflation Linked Bond 1,800% 30-Nov-2024	7.546.091	1,48%
266.000	EUR	Spain Government Inflation Linked Bond 0,650% 30-Nov-2027	339.010	0,07%
222.000	EUR	Spain Government Inflation Linked Bond 1,000% 30-Nov-2030	288.129	0,06%
		Total Spanien	**8.173.230**	**1,61%**
		Vereinigtes Königreich		
520.000	GBP	Aberdeen City Council 0,100% 28-Feb-2054	843.114	0,17%
2.033.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,500% 16-Apr-2020	10.030.851	1,97%
2.455.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22-Nov-2022	5.372.141	1,06%
751.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-März-2024	1.315.924	0,26%
2.556.568	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,250% 22-Nov-2027	6.563.031	1,29%
1.877.241	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-März-2029	3.647.842	0,72%
738.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125% 22-Jul-2030	3.676.270	0,72%
2.252.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,250% 22-Nov-2032	5.857.523	1,15%
2.209.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,750% 22-März-2034	5.185.852	1,02%
2.037.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,000% 26-Jan-2035	7.473.054	1,47%
1.020.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Nov-2036	2.057.873	0,40%
1.876.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 22-Nov-2037	5.777.465	1,14%
2.490.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 22-März-2040	6.979.842	1,37%
2.108.785	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 22-Nov-2042	6.352.653	1,25%
2.876.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-März-2044	6.985.469	1,37%
1.397.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-März-2046	3.280.201	0,64%
1.572.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,750% 22-Nov-2047	5.393.026	1,06%
1.979.878	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,500% 22-März-2050	6.561.425	1,29%
2.116.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,250% 22-März-2052	6.047.424	1,19%
1.779.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,250% 22-Nov-2055	8.613.911	1,69%
600.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Nov-2056	1.629.733	0,32%
1.894.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-März-2058	5.466.055	1,07%
2.244.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,375% 22-März-2062	8.145.921	1,60%
1.197.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Nov-2065	3.900.526	0,77%
2.231.000	GBP	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-März-2068	7.991.527	1,57%
		Total Vereinigtes Königreich	**135.148.653**	**26,56%**
		Vereinigte Staaten		
23.100	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Jan-2019	27.078	0,01%
1.488.200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Apr-2019	1.561.970	0,31%
995.600	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15-Jul-2019	1.185.123	0,23%
5.423.100	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Jan-2020	6.342.951	1,25%
17.190.800	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Apr-2020	18.050.336	3,55%
3.766.700	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,250% 15-Jul-2020	4.394.421	0,86%
6.289.600	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125% 15-Jan-2021	7.294.380	1,43%
9.570.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Apr-2021	9.903.193	1,95%
6.112.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Jul-2021	6.807.496	1,34%
11.444.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Jan-2022	12.398.655	2,44%
12.730.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Jul-2022	13.605.631	2,67%
8.233.300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Jul-2023	8.771.035	1,72%
7.141.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Jan-2024	7.666.694	1,51%
7.085.600	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Jul-2024	7.257.930	1,43%

Global Inflation-Linked Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
9.366.900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,250% 15-Jan-2025	9.644.764	1,90%
4.386.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Jan-2025	6.526.635	1,28%
8.979.100	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Jul-2025	9.330.436	1,83%
5.589.200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Jan-2026	5.880.339	1,16%
9.820.600	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,000% 15-Jan-2026	13.694.577	2,69%
975.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Jul-2026	977.620	0,19%
3.473.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Jan-2027	3.510.625	0,69%
2.603.900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Jan-2027	3.717.179	0,73%
1.700.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Jul-2027	1.700.057	0,33%
2.159.100	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,750% 15-Jan-2028	2.849.813	0,56%
2.531.800	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 15-Jan-2029	3.518.584	0,69%
5.894.200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15-Apr-2029	12.028.214	2,36%
847.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Apr-2032	1.623.394	0,32%
4.108.300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2042	4.501.493	0,88%
6.829.900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	8.298.149	1,63%
16.990.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	17.771.605	3,49%
3.828.900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	4.231.117	0,83%
		Total Vereinigte Staaten	**215.071.494**	**42,26%**
Total Staatsanleihen			**488.309.190**	**95,95%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**494.739.061**	**97,21%**
Total Anlagen			494.739.061	97,21%
Barmittel und Barmitteläquivalente			12.211.003	2,40%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			1.979.357	0,39%
Total Nettovermögen			**508.929.421**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,44%
Sonstiges Nettovermögen	4,56%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
EUR	139.846.010	USD	(165.288.986)	16-Jan-2018	2.532.035
EUR	123.232.367	USD	(145.652.728)	16-Jan-2018	2.231.231
SGD	98.050.087	USD	(72.058.972)	16-Jan-2018	1.318.563
EUR	23.419.178	USD	(27.679.962)	16-Jan-2018	424.025
GBP	7.058.484	USD	(9.318.080)	16-Jan-2018	235.304
GBP	2.806.967	USD	(3.705.546)	16-Jan-2018	93.574
EUR	2.093.900	USD	(2.434.423)	16-Jan-2018	78.343
EUR	1.738.509	USD	(2.021.236)	16-Jan-2018	65.046
SGD	1.482.825	USD	(1.087.415)	16-Jan-2018	22.283
EUR	330.000	USD	(383.156)	16-Jan-2018	12.858
EUR	360.000	USD	(420.194)	16-Jan-2018	11.821
EUR	302.696	USD	(351.923)	16-Jan-2018	11.325
EUR	460.000	USD	(542.496)	16-Jan-2018	9.523
EUR	310.000	USD	(362.747)	16-Jan-2018	9.266
EUR	290.000	USD	(339.057)	16-Jan-2018	8.955
EUR	460.000	USD	(543.348)	16-Jan-2018	8.671
EUR	210.000	USD	(244.325)	16-Jan-2018	7.684
EUR	210.000	USD	(244.657)	16-Jan-2018	7.352
EUR	220.000	USD	(257.084)	16-Jan-2018	6.925

Global Inflation-Linked Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
EUR	250.000	USD	(295.118)	16-Jan-2018	4.892
EUR	229.682	USD	(271.037)	16-Jan-2018	4.591
EUR	180.000	USD	(211.721)	16-Jan-2018	4.286
EUR	340.000	USD	(403.942)	16-Jan-2018	4.072
EUR	190.000	USD	(224.046)	16-Jan-2018	3.961
EUR	210.000	USD	(248.140)	16-Jan-2018	3.869
EUR	340.000	USD	(404.291)	16-Jan-2018	3.723
EUR	280.000	USD	(332.373)	16-Jan-2018	3.638
GBP	102.686	USD	(135.394)	16-Jan-2018	3.587
EUR	300.000	USD	(356.647)	16-Jan-2018	3.365
EUR	190.000	USD	(224.664)	16-Jan-2018	3.344
GBP	99.597	USD	(131.590)	16-Jan-2018	3.211
EUR	210.000	USD	(248.905)	16-Jan-2018	3.103
EUR	170.000	USD	(201.167)	16-Jan-2018	2.840
EUR	270.000	USD	(321.208)	16-Jan-2018	2.803
EUR	200.000	USD	(237.210)	16-Jan-2018	2.799
EUR	190.000	USD	(225.329)	16-Jan-2018	2.679
EUR	160.000	USD	(189.343)	16-Jan-2018	2.664
EUR	170.000	USD	(201.598)	16-Jan-2018	2.409
EUR	200.000	USD	(237.733)	16-Jan-2018	2.276
EUR	158.593	USD	(188.490)	16-Jan-2018	1.828
EUR	160.000	USD	(190.194)	16-Jan-2018	1.813
EUR	200.000	USD	(238.213)	16-Jan-2018	1.796
GBP	51.624	USD	(68.251)	16-Jan-2018	1.620
GBP	40.000	USD	(52.527)	16-Jan-2018	1.611
GBP	134.355	USD	(180.281)	16-Jan-2018	1.563
EUR	170.000	USD	(202.489)	16-Jan-2018	1.519
GBP	41.176	USD	(54.291)	16-Jan-2018	1.438
GBP	39.744	USD	(52.483)	16-Jan-2018	1.309
GBP	35.612	USD	(46.978)	16-Jan-2018	1.222
GBP	29.627	USD	(38.904)	16-Jan-2018	1.194
EUR	280.000	USD	(334.824)	16-Jan-2018	1.188
EUR	33.093	USD	(38.555)	16-Jan-2018	1.159
GBP	40.431	USD	(53.714)	16-Jan-2018	1.008
GBP	110.528	USD	(148.634)	16-Jan-2018	962
GBP	20.075	USD	(26.358)	16-Jan-2018	814
EUR	97.115	USD	(115.776)	16-Jan-2018	766
EUR	35.391	USD	(41.732)	16-Jan-2018	739
SGD	71.417	USD	(52.912)	16-Jan-2018	534
EUR	40.136	USD	(47.726)	16-Jan-2018	439
GBP	24.861	USD	(33.251)	16-Jan-2018	397
GBP	11.362	USD	(14.997)	16-Jan-2018	381
GBP	40.000	USD	(53.772)	16-Jan-2018	367
GBP	27.018	USD	(36.235)	16-Jan-2018	333
GBP	7.979	USD	(10.536)	16-Jan-2018	263
GBP	4.977	USD	(6.535)	16-Jan-2018	201
GBP	22.232	USD	(29.896)	16-Jan-2018	193
GBP	10.965	USD	(14.663)	16-Jan-2018	177
GBP	8.339	USD	(11.120)	16-Jan-2018	167
GBP	6.224	USD	(8.269)	16-Jan-2018	155
GBP	5.962	USD	(7.933)	16-Jan-2018	137
EUR	17.436	USD	(20.787)	16-Jan-2018	137
EUR	7.302	USD	(8.660)	16-Jan-2018	103
GBP	19.735	USD	(26.618)	16-Jan-2018	93
EUR	1.810	USD	(2.108)	16-Jan-2018	64
EUR	1.565	USD	(1.822)	16-Jan-2018	56
EUR	1.798	USD	(2.104)	16-Jan-2018	54
EUR	3.971	USD	(4.718)	16-Jan-2018	48
EUR	1.450	USD	(1.695)	16-Jan-2018	46
EUR	2.588	USD	(3.063)	16-Jan-2018	43
SEK	12.781	USD	(1.518)	16-Jan-2018	41
GBP	1.203	USD	(1.589)	16-Jan-2018	40
SEK	12.357	USD	(1.468)	16-Jan-2018	40
EUR	2.211	USD	(2.616)	16-Jan-2018	37
EUR	3.509	USD	(4.177)	16-Jan-2018	33
EUR	2.853	USD	(3.398)	16-Jan-2018	25
EUR	788	USD	(924)	16-Jan-2018	22

Global Inflation-Linked Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
EUR	956	USD	(1.130)	16-Jan-2018	17
EUR	576	USD	(681)	16-Jan-2018	11
EUR	985	USD	(1.171)	16-Jan-2018	11
EUR	697	USD	(826)	16-Jan-2018	11
EUR	627	USD	(744)	16-Jan-2018	9
EUR	247	USD	(287)	16-Jan-2018	9
EUR	549	USD	(651)	16-Jan-2018	8
EUR	626	USD	(743)	16-Jan-2018	8
EUR	532	USD	(632)	16-Jan-2018	6
EUR	293	USD	(345)	16-Jan-2018	6
EUR	363	USD	(431)	16-Jan-2018	5
EUR	437	USD	(520)	16-Jan-2018	5
EUR	639	USD	(763)	16-Jan-2018	4
EUR	99	USD	(116)	16-Jan-2018	2
EUR	68	USD	(81)	16-Jan-2018	1
EUR	1.084	USD	(1.300)	16-Jan-2018	1
EUR	37	USD	(44)	16-Jan-2018	1
GBP	18	USD	(24)	16-Jan-2018	1
EUR	35	USD	(41)	16-Jan-2018	1
EUR	13	USD	(15)	16-Jan-2018	–
EUR	6	USD	(7)	16-Jan-2018	–
EUR	32	USD	(37)	16-Jan-2018	–
EUR	3	USD	(3)	16-Jan-2018	–
EUR	2	USD	(3)	16-Jan-2018	–
EUR	8	USD	(9)	16-Jan-2018	–
				Total	**7.191.188**
USD	7	EUR	(6)	02-Jan-2018	–
USD	334.544	EUR	(280.000)	02-Jan-2018	(1.173)
USD	53.750	GBP	(40.000)	03-Jan-2018	(364)
USD	16	EUR	(14)	16-Jan-2018	–
USD	2	EUR	(1)	16-Jan-2018	–
USD	3	EUR	(3)	16-Jan-2018	–
USD	11	EUR	(9)	16-Jan-2018	–
USD	1	EUR	(1)	16-Jan-2018	–
USD	29	EUR	(25)	16-Jan-2018	(1)
USD	182	EUR	(154)	16-Jan-2018	(3)
USD	85	GBP	(65)	16-Jan-2018	(3)
USD	458	EUR	(384)	16-Jan-2018	(3)
USD	142	EUR	(122)	16-Jan-2018	(4)
USD	831	EUR	(700)	16-Jan-2018	(9)
USD	468	EUR	(400)	16-Jan-2018	(12)
USD	584	EUR	(500)	16-Jan-2018	(15)
USD	2.385	EUR	(2.004)	16-Jan-2018	(21)
USD	1.000	EUR	(856)	16-Jan-2018	(27)
USD	3.420	GBP	(2.565)	16-Jan-2018	(51)
USD	9.031	EUR	(7.575)	16-Jan-2018	(60)
USD	5.266	GBP	(4.012)	16-Jan-2018	(164)
USD	8.279	GBP	(6.271)	16-Jan-2018	(209)
USD	27.889	GBP	(20.847)	16-Jan-2018	(326)
USD	13.891	GBP	(10.537)	16-Jan-2018	(370)
USD	22.090	GBP	(16.697)	16-Jan-2018	(510)
USD	36.152	EUR	(30.556)	16-Jan-2018	(516)
USD	66.623	EUR	(56.457)	16-Jan-2018	(1.127)
USD	123.650	GBP	(92.470)	16-Jan-2018	(1.505)
USD	77.742	GBP	(59.211)	16-Jan-2018	(2.397)
USD	176.875	EUR	(150.000)	16-Jan-2018	(3.131)
USD	115.390	EUR	(99.045)	16-Jan-2018	(3.467)
USD	271.037	EUR	(229.682)	16-Jan-2018	(4.591)
USD	198.802	GBP	(150.393)	16-Jan-2018	(4.750)
USD	649.044	EUR	(550.000)	16-Jan-2018	(10.979)
USD	2.093.295	EUR	(1.757.500)	16-Jan-2018	(15.778)
USD	1.479.294	EUR	(1.250.108)	16-Jan-2018	(20.887)
USD	1.722.757	GBP	(1.291.636)	06-Feb-2018	(26.621)
USD	1.065.114	DKK	(6.770.865)	06-Feb-2018	(27.741)

Global Inflation-Linked Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
USD	130.316.296	GBP	(98.690.374)	06-Feb-2018	(3.348.861)
				Total	**(3.475.676)**
				Netto USD für Absicherungszwecke	**3.715.512**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
AUD	8.925.758	USD	(6.829.064)	06-Feb-2018	140.955
GBP	1.844.218	USD	(2.422.207)	06-Feb-2018	75.582
EUR	2.116.207	USD	(2.468.625)	06-Feb-2018	74.062
GBP	1.115.900	USD	(1.496.544)	06-Feb-2018	14.819
GBP	1.219.923	USD	(1.640.335)	06-Feb-2018	11.915
GBP	1.147.110	USD	(1.542.414)	06-Feb-2018	11.219
GBP	1.660.791	USD	(2.240.555)	06-Feb-2018	8.802
				Total	**337.354**
USD	98.456	JPY	(11.128.507)	06-Feb-2018	(598)
USD	216.696	CAD	(275.890)	06-Feb-2018	(3.196)
USD	223.121	AUD	(291.326)	06-Feb-2018	(4.373)
USD	247.936	EUR	(211.851)	06-Feb-2018	(6.609)
USD	369.224	GBP	(278.739)	06-Feb-2018	(8.296)
USD	1.978.361	GBP	(1.468.751)	06-Feb-2018	(10.900)
USD	2.047.320	GBP	(1.521.480)	06-Feb-2018	(13.355)
USD	1.408.959	GBP	(1.050.202)	06-Feb-2018	(13.424)
USD	3.345.077	GBP	(2.484.106)	06-Feb-2018	(19.369)
USD	1.403.680	GBP	(1.051.958)	06-Feb-2018	(21.080)
USD	1.098.693	EUR	(942.090)	06-Feb-2018	(33.257)
USD	1.841.265	GBP	(1.387.810)	06-Feb-2018	(38.370)
USD	1.512.183	GBP	(1.153.599)	06-Feb-2018	(50.240)
USD	9.364.116	JPY	(1.058.252.418)	06-Feb-2018	(55.277)
USD	5.953.179	EUR	(5.012.273)	06-Feb-2018	(69.218)
USD	2.383.440	GBP	(1.812.556)	06-Feb-2018	(71.467)
USD	4.265.482	EUR	(3.642.610)	06-Feb-2018	(111.224)
USD	18.351.865	AUD	(23.912.626)	06-Feb-2018	(321.225)
USD	15.561.495	CAD	(19.940.842)	06-Feb-2018	(331.919)
USD	76.450.374	EUR	(65.337.342)	06-Feb-2018	(2.054.419)
USD	127.856	NZD	(185.234)	07-Feb-2018	(3.877)
USD	142.135	NZD	(208.378)	07-Feb-2018	(6.058)
USD	12.132.905	NZD	(17.715.942)	07-Feb-2018	(466.136)
				Total	**(3.713.887)**
				Netto USD für Handelszwecke	**(3.376.533)**
				Netto USD	**338.979**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland plc, Société Générale, State Street Bank and Trust Company und UBS AG.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD	Marktwert in USD
Inflation Swap	2.640.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,163%	USD	23-März-2022	26.294	26.294
Inflation Swap	8.000.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,655%	GBP	15-Jan-2023	190.182	190.182

Global Inflation-Linked Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD	Marktwert in USD
Inflation Swap	5.260.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,620%	GBP	15-Feb-2023	115.556	115.556
Inflation Swap	20.020.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,453%	GBP	15-Mai-2023	173.256	173.256
Inflation Swap	7.570.000	Zahlt fix 1,383%, erhält CPTFEMU	EUR	15-Jul-2027	119.769	119.769
Inflation Swap	12.448.000	Zahlt fix 2,155%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	20-Nov-2027	71.778	71.778
Inflation Swap	9.470.000	Zahlt fix 2,155%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	25-Jul-2037	203.352	203.352
Inflation Swap	1.465.000	Zahlt fix 3,170%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mai-2046	384.846	384.846
Inflation Swap	45.000	Zahlt fix 3,191%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mai-2046	11.142	11.142
Inflation Swap	900.000	Zahlt fix 3,215%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	23-Mai-2046	207.530	207.530
Interest Rate Swap	51.840.000	Zahlt fix 2,226%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	12-Nov-2022	221.178	221.178
Interest Rate Swap	62.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,244%	SEK	06-Okt-2027	93.789	93.789
Interest Rate Swap	10.300.000	Zahlt fix 2,345%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	26-Okt-2027	17.002	17.002
Interest Rate Swap	62.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,223%	SEK	30-Okt-2027	67.100	67.100
				Total		**1.902.774**
Inflation Swap	8.000.000	Zahlt fix 3,705%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Jan-2020	(84.480)	(84.480)
Inflation Swap	5.260.000	Zahlt fix 3,640%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(49.198)	(49.198)
Inflation Swap	20.020.000	Zahlt fix 3,500%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mai-2020	(117.738)	(117.738)
Inflation Swap	9.470.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,073%	USD	25-Jul-2027	(124.778)	(124.778)
Inflation Swap	7.570.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,705%	EUR	15-Jul-2037	(218.361)	(218.361)
Inflation Swap	840.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,213%	GBP	15-Mai-2041	(159.847)	(159.847)
Inflation Swap	1.465.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,193%	GBP	15-Mai-2041	(294.559)	(294.559)
Inflation Swap	900.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,232%	GBP	23-Mai-2041	(161.729)	(161.729)
Inflation Swap	2.640.000	Zahlt fix 2,330%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	23-März-2047	(87.406)	(87.406)
Inflation Swap	303.000	Zahlt fix 3,425%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mai-2067	(35.149)	(35.149)
Interest Rate Swap	47.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,868%	CAD	04-Okt-2019	(61.067)	(61.067)
Interest Rate Swap	297.000.000	Zahlt fix - 0,179%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	06-Okt-2019	(52.736)	(52.736)
Interest Rate Swap	47.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,818%	CAD	26-Okt-2019	(124.501)	(124.501)
Interest Rate Swap	297.000.000	Zahlt fix - 0,209%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	30-Okt-2019	(20.364)	(20.364)
Interest Rate Swap	148.640.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,004%	USD	09-Nov-2019	(340.544)	(340.544)
Interest Rate Swap	10.300.000	Zahlt fix 2,368%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	04-Okt-2027	(7.086)	(7.086)
				Total		**(1.939.543)**
				Netto USD		**(36.769)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 30. Juni 2014 die folgenden Institute auf: Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International Bank, Morgan Stanley & Co. International Plc, Nomura International plc, Royal Bank of Scotland plc und UBS AG.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

European High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt einen langfristigen Anstieg des Anteilspreises an. Der Teilfonds investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Schuldtitel, darf jedoch auch weltweit in Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und anderen zinstragenden Wertpapieren anlegen. Der Teilfonds kann in Unternehmensanleihen mit oder ohne Investment-Grade-Rating investieren. Die Rendite des Teilfonds entstammt sowohl wieder angelegten Erträgen als auch Kapitalgewinnen.

Performanceüberblick

Der European High Yield Bond Fund rentierte im Berichtszeitraum 4,76 %, während der Bank of America Merrill Lynch Euro Non-Financials HY Constrained Index 6,14 % avancierte.*

Vorteilhaft für die Performance war das fehlende Engagement in der angeschlagenen kroatischen Supermarktkette Agrokor, deren Anleihen weitere Einbußen hinnehmen mussten. Schließlich zog das Unternehmen Berater bei, um eine Umstrukturierung vorzunehmen. Auch in der italienischen Baufirma Astaldi, die aufgrund von Liquiditätsproblemen deutlich nachließ, hielten wir eine Nullgewichtung. Unsere Position in der altbewährten Finanzierungsgesellschaft Crédit Logement, die nicht im Referenzindex enthalten war, wirkte renditefördernd, da das Unternehmen unsere Anleihen zurückkaufte. Ein weiterer guter Performer war unsere untergewichtete Position in Altice und den dazugehörigen Emittenten, die aufgrund von enttäuschenden Ergebnissen nachließ.

Erheblich geschmälert wurde die Wertentwicklung des Teilfonds hingegen durch die übergewichtete Position in Liberty Global. Auch unsere untergewichtete Position in Petrobras schadete der Rendite, da die Anleihen zusammen mit dem Ölpreis in die Höhe schnellten. Was die Schuldnerqualität angeht, schadete unser untergewichtetes Exposure in Emittenten mit CCC-Rating der Wertentwicklung.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die gute Wertentwicklung bei europäischen High-Yield-Anleihen im Jahr 2017 ist mehreren unterstützenden Faktoren zu verdanken: Die verbesserte makroökonomische Lage in Europa führte zu soliden Fundamentaldaten bei europäischen High-Yield-Unternehmen und diese verzeichnen weiterhin starke und stabile Bonitätsdaten (mit ein paar spezifischen Ausnahmen wie dem britischen Nicht-Basiskonsumgütersektor). Bis jetzt scheinen die Bonitätskennzahlen noch nicht überzogen, wie es in zahlreichen High-Yield-Sektoren der USA der Fall ist. Die günstigen Kapitalflüsse und die relativ niedrigen Ausfallquoten, die sich großteils auf spezifische Sektoren und Regionen beschränkten, lieferten außerdem eine technische Stütze.

Der größte Performancetreiber war jedoch unserer Ansicht nach das Programm zum Ankauf von Wertpapieren des Unternehmenssektors (CSPP) der Europäischen Zentralbank. Die Wirksamkeit dieses Programms ist zwar sehr umstritten, doch die Präsenz eines großen, weitgehend preisunsensiblen Käufers im europäischen Unternehmensanleihenmarkt kann nicht geleugnet werden. Unserer Ansicht nach ist es unvermeidbar, dass dieses Programm zusammen mit dem weltweiten Streben nach Rendite zu einer gewissen grundlegenden Fehleinschätzung des Risikos auf dem Anleihenmarkt führen wird und in einigen Bereichen des europäischen High-Yield-Marktes werden die Verzerrungen wohl am stärksten sein. Wir glauben, dass viele Anleger das Risiko einer potenziellen Einstellung des CSPP-Programms derzeit unterschätzen.

Da der Höhepunkt der quantitativen Lockerung hinter uns liegt, wird die Drosselung der geldpolitischen Stützungsmaßnahmen sehr wahrscheinlich in den kommenden Jahren zu einer Ausweitung der Kreditspannen bei europäischen Hochzinsanleihen führen. Diese Entwicklung dürfte von stärkerer Marktvolatilität begleitet sein. Deshalb sind wir der Ansicht, dass im High-Yield-Markt Vorsicht geboten ist: Anleger sollten Unternehmen mit hohen Stressniveaus meiden und kürzere Laufzeiten bevorzugen, da diese weniger stark auf eine etwaiges Wegfallen der technischen Stütze durch das CSPP-Programm reagieren. Folglich haben wir den Teilfonds stark defensiv positioniert und werden in den kommenden Quartalen in Bezug auf das Risiko weiterhin vorsichtig sein. Wir werden diese Haltung sowohl durch unsere Positionen als auch durch einen höheren Barmittelbestand ausdrücken.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

European High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Vorzugsaktien				
		Jersey		
20.000	EUR	British Airways Finance Jersey LP - Pref (ewige Anleihe)*	520.000	0,97%
		Total Jersey	**520.000**	**0,97%**
Total Vorzugsaktien			**520.000**	**0,97%**
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
350.000	GBP	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22-Okt-2077	462.340	0,86%
350.000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd '144A' FRN 19-Okt-2075	317.681	0,59%
350.000	EUR	Origin Energy Finance Ltd FRN 16-Jun-2071	363.510	0,68%
120.000	EUR	Origin Energy Finance Ltd FRN 16-Sep-2074	125.563	0,23%
		Total Australien	**1.269.094**	**2,36%**
		Kanada		
400.000	GBP	Entertainment One Ltd 6,875% 15-Dez-2022	487.514	0,90%
204.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2024	170.399	0,32%
120.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 6,500% 15-März-2022	105.596	0,19%
120.000	EUR	Valeant Pharmaceuticals International Inc 4,500% 15-Mai-2023	108.232	0,20%
250.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 7,000% 15-März-2024	224.203	0,42%
		Total Kanada	**1.095.944**	**2,03%**
		Dänemark		
400.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN (ewige Anleihe)*	442.164	0,82%
		Total Dänemark	**442.164**	**0,82%**
		Frankreich		
200.000	USD	Credit Agricole SA '144A' FRN (ewige Anleihe)*	189.144	0,35%
200.000	EUR	Crown European Holdings SA 4,000% 15-Jul-2022	222.235	0,41%
245.000	EUR	Crown European Holdings SA 3,375% 15-Mai-2025	256.944	0,48%
165.000	EUR	La Financiere Atalian SAS 4,000% 15-Mai-2024	172.696	0,32%
200.000	EUR	NEW Areva Holding SA 3,250% 04-Sep-2020	210.860	0,39%
255.000	EUR	Paprec Holding SA 5,250% 01-Apr-2022	265.067	0,49%
180.000	EUR	SFR Group SA 5,375% 15-Mai-2022	185.765	0,35%
108.000	EUR	SMCP Group SAS 5,875% 01-Mai-2023	117.023	0,22%
700.000	EUR	Solvay Finance SA FRN (ewige Anleihe)*	786.968	1,46%
100.000	EUR	Solvay Finance SA FRN (ewige Anleihe)*	120.576	0,22%
600.000	EUR	SPCM SA 2,875% 15-Jun-2023	612.618	1,14%
		Total Frankreich	**3.139.896**	**5,83%**
		Deutschland		
150.000	EUR	ADLER Real Estate AG 1,500% 06-Dez-2021	149.008	0,28%
100.000	EUR	CTC BondCo GmbH 5,250% 15-Dez-2025	100.135	0,18%
225.000	EUR	HP Pelzer Holding GmbH 4,125% 01-Apr-2024	234.772	0,43%
950.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 2,750% 15-Sep-2021	979.051	1,82%
200.000	USD	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,125% 15-Sep-2021	170.186	0,31%
310.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,250% 15-Sep-2023	324.666	0,60%
100.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,750% 15-Sep-2026	107.263	0,20%
500.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 3,500% 30-Sep-2024	504.970	0,94%
370.000	EUR	Platin 1426 GmbH 5,375% 15-Jun-2023	370.231	0,69%
455.000	EUR	ProGroup AG 5,125% 01-Mai-2022	472.176	0,88%
100.000	GBP	RWE AG FRN (ewige Anleihe)*	119.723	0,22%
350.000	EUR	thyssenkrupp AG 4,000% 27-Aug-2018	359.018	0,67%
180.000	EUR	thyssenkrupp AG 1,375% 03-März-2022	183.074	0,34%
200.000	EUR	TUI AG 2,125% 26-Okt-2021	210.955	0,39%
500.000	EUR	Unitymedia GmbH 3,750% 15-Jan-2027	510.385	0,95%
1.080.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	1.142.068	2,12%
200.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,625% 15-Feb-2026	215.724	0,40%
400.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3,500% 15-Jan-2027	415.060	0,77%
		Total Deutschland	**6.568.465**	**12,19%**

European High Yield Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Irland		
175.000	GBP	Allied Irish Banks Plc 12,500% 25-Jun-2035	143.166	0,27%
165.000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4,125% 15-Mai-2023	175.368	0,32%
360.000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2,750% 15-März-2024	371.207	0,69%
720.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 4,125% 30-Jan-2020	776.272	1,44%
120.000	GBP	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	136.813	0,25%
		Total Irland	**1.602.826**	**2,97%**
		Italien		
800.000	EUR	Enel SpA FRN 10-Jan-2074	850.928	1,58%
100.000	EUR	Guala Closures SpA FRN 15-Nov-2021	100.525	0,19%
200.000	EUR	Telecom Italia SpA 4,875% 25-Sep-2020	224.522	0,42%
200.000	EUR	UniCredit SpA 6,950% 31-Okt-2022	246.244	0,46%
350.000	EUR	Wind Tre SpA 2,625% 20-Jan-2023	342.816	0,63%
		Total Italien	**1.765.035**	**3,28%**
		Jersey		
100.000	GBP	CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Aug-2022	115.445	0,22%
100.000	EUR	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,250% 12-Nov-2025	104.108	0,19%
		Total Jersey	**219.553**	**0,41%**
		Luxemburg		
200.000	EUR	Altice Finco SA 9,000% 15-Jun-2023	213.182	0,40%
200.000	USD	Altice Finco SA '144A' 8,125% 15-Jan-2024	175.191	0,32%
200.000	EUR	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-Mai-2022	203.300	0,38%
300.000	USD	Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-Mai-2022	247.220	0,46%
300.000	EUR	ArcelorMittal 3,000% 25-März-2019	311.079	0,58%
200.000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl FRN 01-Nov-2023	201.506	0,37%
110.000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 2,875% 01-Nov-2024	113.365	0,21%
200.000	GBP	B&M European Value Retail SA 4,125% 01-Feb-2022	232.703	0,43%
117.000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 6,250% 09-März-2018	118.528	0,22%
650.000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 2,875% 27-Sep-2021	710.509	1,32%
550.000	EUR	DEA Finance SA 7,500% 15-Okt-2022	613.663	1,14%
480.000	EUR	Dufry Finance SCA 4,500% 01-Aug-2023	505.109	0,94%
488.506	EUR	eDreams ODIGEO SA 8,500% 01-Aug-2021	523.424	0,97%
300.000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6,625% 15-März-2018	303.645	0,56%
300.000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4,750% 15-Jul-2022	339.411	0,63%
1.100.000	EUR	FMC Finance VIII SA 5,250% 31-Jul-2019	1.189.106	2,21%
100.000	EUR	Garfunkelux Holdco 3 SA 7,500% 01-Aug-2022	105.005	0,19%
200.000	EUR	Greif Nevada Holdings Inc SCS 7,375% 15-Jul-2021	240.520	0,45%
210.000	EUR	Intralot Capital Luxembourg SA 5,250% 15-Sep-2024	213.284	0,40%
330.000	EUR	JH-Holding Finance SA 8,250% 01-Dez-2022	353.133	0,66%
295.000	EUR	Kleopatra Holdings 1 SCA 8,500% 30-Jun-2023	302.384	0,56%
550.000	EUR	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Jan-2033	850.734	1,58%
400.000	EUR	Telenet Finance V Luxembourg SCA 6,750% 15-Aug-2024	427.784	0,79%
		Total Luxemburg	**8.493.785**	**15,77%**
		Mexiko		
200.000	EUR	Nemak SAB de CV 3,250% 15-März-2024	208.422	0,39%
		Total Mexiko	**208.422**	**0,39%**
		Niederlande		
200.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN (ewige Anleihe)*	219.132	0,41%
300.000	EUR	CBR Fashion Finance BV 5,125% 01-Okt-2022	286.688	0,53%
160.000	EUR	Dufry One BV 2,500% 15-Okt-2024	163.022	0,30%
500.000	EUR	InterXion Holding NV 6,000% 15-Jul-2020	516.865	0,96%
295.000	EUR	IPD 3 BV 4,500% 15-Jul-2022	308.145	0,57%
135.000	EUR	IPD 3 BV FRN 15-Jul-2022	137.294	0,25%
400.000	EUR	Koninklijke KPN NV FRN (ewige Anleihe)*	417.952	0,78%
825.000	EUR	OI European Group BV 6,750% 15-Sep-2020	966.949	1,79%
200.000	EUR	Petrobras Global Finance BV 3,750% 14-Jan-2021	214.876	0,40%
200.000	USD	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 4,875% 16-Dez-2021	174.357	0,32%

European High Yield Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Niederlande (Fortsetzung)		
260.000	EUR	Schaeffler Finance BV 2,500% 15-Mai-2020	263.635	0,49%
100.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	107.761	0,20%
100.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	116.112	0,22%
200.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	209.606	0,39%
500.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	601.330	1,12%
300.000	GBP	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	375.608	0,70%
900.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,250% 31-März-2023	819.531	1,52%
400.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Okt-2024	346.324	0,64%
200.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,875% 31-März-2027	173.236	0,32%
300.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,625% 15-Okt-2028	248.526	0,46%
250.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	289.260	0,54%
200.000	USD	VTR Finance BV '144A' 6,875% 15-Jan-2024	176.443	0,33%
1.000.000	EUR	Ziggo Bond Co BV 7,125% 15-Mai-2024	1.102.850	2,05%
		Total Niederlande	**8.235.502**	**15,29%**
		Norwegen		
400.000	EUR	Nassa Topco AS 2,875% 06-Apr-2024	407.032	0,76%
400.000	EUR	Silk Bidco AS 7,500% 01-Feb-2022	416.268	0,77%
		Total Norwegen	**823.300**	**1,53%**
		Spanien		
125.000	EUR	NH Hotel Group SA 3,750% 01-Okt-2023	132.095	0,24%
		Total Spanien	**132.095**	**0,24%**
		Schweden		
100.000	GBP	Akelius Residential Property AB 2,375% 15-Aug-2025	111.413	0,21%
170.000	EUR	Intrum Justitia AB 3,125% 15-Jul-2024	171.321	0,32%
120.000	EUR	Unilabs Subholding AB 5,750% 15-Mai-2025	121.481	0,22%
540.000	EUR	Volvo Car AB 3,250% 18-Mai-2021	586.645	1,09%
		Total Schweden	**990.860**	**1,84%**
		Vereinigtes Königreich		
310.000	AUD	Anglo American Capital Plc 5,750% 27-Nov-2018	207.474	0,38%
500.000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-März-2020	589.448	1,09%
100.000	GBP	Arrow Global Finance Plc 5,125% 15-Sep-2024	114.513	0,21%
100.000	GBP	CYBG Plc FRN 22-Jun-2025	116.704	0,22%
200.000	GBP	CYBG Plc FRN (ewige Anleihe)*	238.882	0,44%
100.000	EUR	EC Finance Plc 2,375% 15-Nov-2022	102.470	0,19%
100.000	GBP	Heathrow Finance Plc 3,875% 01-März-2027	112.295	0,21%
400.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	443.004	0,82%
400.000	EUR	INEOS Finance Plc 4,000% 01-Mai-2023	412.460	0,77%
340.000	EUR	International Game Technology Plc 4,125% 15-Feb-2020	362.301	0,67%
400.000	EUR	International Game Technology Plc 4,750% 05-März-2020	434.142	0,81%
500.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2,200% 15-Jan-2024	510.700	0,95%
100.000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN (ewige Anleihe)*	149.524	0,28%
100.000	GBP	Matalan Finance Plc 6,875% 01-Jun-2019	112.027	0,21%
800.000	EUR	Merlin Entertainments Plc 2,750% 15-März-2022	838.952	1,56%
135.000	GBP	Moto Finance Plc 4,500% 01-Okt-2022	153.447	0,28%
125.000	GBP	Nationwide Building Society FRN (ewige Anleihe)*	148.536	0,28%
350.000	EUR	Nomad Foods Bondco Plc 3,250% 15-Mai-2024	360.605	0,67%
120.000	GBP	Old Mutual Plc 8,000% 03-Jun-2021	158.442	0,29%
110.000	GBP	Pennon Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	125.147	0,23%
220.000	GBP	Pinewood Finco Plc 3,750% 01-Dez-2023	250.084	0,46%
330.000	GBP	Saga Plc 3,375% 12-Mai-2024	357.123	0,66%
200.000	GBP	Santander UK Group Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	248.690	0,46%
500.000	GBP	TalkTalk Telecom Group Plc 5,375% 15-Jan-2022	550.493	1,02%
550.000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1,375% 01-Jul-2019	560.194	1,04%
250.000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,125% 12-Nov-2020	261.566	0,49%
100.000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,500% 01-Jul-2024	107.054	0,20%
250.000	EUR	Tesco Plc 3,375% 02-Nov-2018	256.739	0,48%
420.000	EUR	Thomas Cook Finance 2 Plc 3,875% 15-Jul-2023	428.656	0,80%
200.000	USD	Tullow Oil Plc '144A' 6,000% 01-Nov-2020	168.517	0,31%
200.000	EUR	Virgin Media Finance Plc 4,500% 15-Jan-2025	208.750	0,39%

European High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
140.000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6,250% 28-März-2029	169.857	0,32%
		Total Vereinigtes Königreich	**9.258.796**	**17,19%**
		Vereinigte Staaten		
170.000	EUR	Ball Corp 3,500% 15-Dez-2020	186.198	0,35%
135.000	EUR	Ball Corp 4,375% 15-Dez-2023	156.142	0,29%
300.000	EUR	Catalent Pharma Solutions Inc 4,750% 15-Dez-2024	320.163	0,59%
300.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-Mai-2027	247.771	0,46%
150.000	USD	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC '144A' 10,500% 15-Dez-2024	146.723	0,27%
210.000	EUR	Equinix Inc 2,875% 01-Okt-2025	211.912	0,39%
200.000	USD	Fresenius Medical Care US Finance II Inc '144A' 4,125% 15-Okt-2020	171.958	0,32%
750.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,000% 19-Aug-2022	831.053	1,54%
300.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3,325% 24-März-2025	317.403	0,59%
115.000	EUR	Netflix Inc 3,625% 15-Mai-2027	116.302	0,22%
350.000	EUR	Quintiles IMS Inc 3,500% 15-Okt-2024	365.603	0,68%
270.000	EUR	Quintiles IMS Inc 3,250% 15-März-2025	279.160	0,52%
265.000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8,500% 15-Jan-2021	272.314	0,51%
184.000	USD	Staples Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	142.372	0,27%
280.000	EUR	Superior Industries International Inc 6,000% 15-Jun-2025	274.487	0,51%
250.000	GBP	Vantiv LLC / Vanity Issuer Corp 3,875% 15-Nov-2025	287.389	0,53%
300.000	EUR	ZF North America Capital Inc 2,250% 26-Apr-2019	308.811	0,57%
199.000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4,000% 29-Apr-2020	173.070	0,32%
500.000	EUR	ZF North America Capital Inc 2,750% 27-Apr-2023	547.642	1,02%
		Total Vereinigte Staaten	**5.356.473**	**9,95%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**49.602.210**	**92,09%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**50.122.210**	**93,06%**
Total Anlagen			50.122.210	93,06%
Barmittel und Barmitteläquivalente			3.110.433	5,78%
Sonstiges Nettovermögen			625.699	1,16%
Total Nettovermögen			**53.858.342**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92,24%
Sonstiges Nettovermögen	7,76%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	127.000	EUR	(142.887)	08-Jan-2018	381
AUD	20.841	EUR	(13.416)	08-Jan-2018	153
				Total	**534**
GBP	100.000	EUR	(113.135)	08-Jan-2018	(326)
GBP	104.298	EUR	(118.736)	08-Jan-2018	(1.078)
				Total	**(1.404)**
			Netto EUR für Absicherungszwecke		**(870)**

European High Yield Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	5.682.851	GBP	(4.999.389)	08-Jan-2018	43.082
EUR	3.411.194	USD	(4.044.771)	08-Jan-2018	38.978
EUR	149.305	USD	(176.229)	08-Jan-2018	2.379
EUR	283.913	GBP	(250.000)	08-Jan-2018	1.890
AUD	402.480	EUR	(260.196)	08-Jan-2018	1.842
EUR	249.913	GBP	(220.000)	08-Jan-2018	1.733
EUR	282.870	GBP	(250.000)	08-Jan-2018	847
EUR	237.859	GBP	(210.220)	08-Jan-2018	712
EUR	255.079	USD	(305.098)	08-Jan-2018	711
EUR	237.045	GBP	(209.708)	08-Jan-2018	475
				Total	**92.649**
USD	305.098	EUR	(255.164)	02-Jan-2018	(637)
GBP	106.390	EUR	(120.394)	08-Jan-2018	(376)
USD	97.150	EUR	(81.639)	08-Jan-2018	(643)
GBP	266.900	EUR	(303.097)	08-Jan-2018	(2.009)
USD	323.430	EUR	(273.757)	08-Jan-2018	(4.106)
USD	456.096	EUR	(386.239)	08-Jan-2018	(5.982)
EUR	474.183	AUD	(743.086)	08-Jan-2018	(9.610)
				Total	**(23.363)**
				Netto EUR für Handelszwecke	**69.286**
				Netto EUR	**68.416**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, JP Morgan Securities plc, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley & Co. International Plc and State Street Bank und Trust Company.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) EUR	Marktwert in EUR
Credit Default Swap	200.000	CDS (buy) - General Motors Co 5,000% 20-Dez-2022	USD	20-Dez-2022	(1.777)	(32.053)
Credit Default Swap	200.000	CDS (buy) - Ford Motor Co 5,000% 20-Dez-2022	USD	20-Dez-2022	(2.021)	(32.460)
				Total		**(64.513)**
				Netto EUR		**(64.513)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Barclays Bank Plc.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung in EUR
Euro BTP Future	08-März-2018	EUR	(5)	(681.450)	12.900
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(5)	(807.700)	7.821
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	(2)	(263.060)	240
				Total	**20.961**
				Netto EUR	**20.961**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.
Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

European Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Anstieg des Anteilspreises zu erzielen, indem er vornehmlich in Schuldpapieren anlegt, die von Unternehmen und Behörden ausgegeben werden, die ihren Sitz in Europa haben oder deren Wertpapiere an einer europäischen Börse notiert sind. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen. Daneben kann der Teilfonds auch in Staatsanleihen, Schuldpapiere ohne Investment-Grade-Rating und andere zinstragende Wertpapiere von Emittenten der ganzen Welt investieren. Nicht auf Euro lautende Wertpapiere werden in der Regel gegenüber dem Euro abgesichert. Die Rendite des Teilfonds ergibt sich sowohl aus wieder angelegten Erträgen als auch aus Kapitalgewinnen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum mit 2,34 %, während der iBoxx Euro Corporate Bond Index eine Rendite von 2,38 % erzielte.*

Die Wertpapierselektion war der Performance des Teilfonds zuträglich. Innerhalb der Bonitätsklassen wirkte sich außerdem unser Engagement in Hochzinsanleihen von Unternehmen, die nicht im Referenzindex enthalten sind, positiv auf die Rendite aus. Unter den größten Performancetreibern des Berichtsjahres sind insbesondere die Finanzanleihen zu erwähnen. Die Positionen in deutschen Bundesanleihen beeinträchtigten hingegen die Performance, da der Berichtszeitraum generell positiv für Papiere mit höherem Risiko war.

Auf Titelebene verzeichnete unsere übergewichtete Position in der Holding-Gesellschaft CTE, durch die Electricité de France im Netzbetreiber RTE investiert ist, eine gute Wertentwicklung. Wir erwarben die CTE-Anleihen bei der Ausgabe im Juni und sie traten auf dem Sekundärmarkt stark auf. Die übergewichteten Positionen in verschiedenen Banken, darunter HSBC, UBS und Rabobank, leisteten ebenfalls einen starken Beitrag zur relativen Teilfondsrendite. Auch unser übergewichtetes Engagement in einigen hybriden Unternehmensanleihen erwies sich als günstig, denn Volkswagen, Orsted und Total lieferten positive Ergebnisse. Der Versicherungssektor entwickelte sich im Jahresverlauf gut: Unsere übergewichteten Positionen in NN Group und Aviva steigerten die relative Performance.

Auf der Negativseite schmälerte eine Position außerhalb der Benchmark, namentlich die mit AAA bewertete deutsche Entwicklungsbank KfW die Rendite, da Schuldtitel mit höherer Bonität aufgrund der steigenden Anleihenrenditen schwächelten. Teva Pharmaceutical lenkte auch erheblich von der Teilfondsperformance ab. Das Unternehmen hat nicht nur schlechte Quartalsergebnisse veröffentlicht, sondern wurde auch von Fitch um zwei Stufen von BBB- auf BB zurückgestuft. Das bedeutet, dass die Anleihen aus den meisten Investment-Grade-Indizes herausfallen werden, da das durchschnittliche Rating nun bei BB+ liegt. Dies führte dazu, dass Anleger, die keine Risikoanleihen halten können, in einem bereits schwachen Marktumfeld zwangsverkaufen mussten.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir beginnen das Jahr 2018 mit einer zuversichtlichen Einstellung was die Obligationenmärkte betrifft.Die Wirtschaftsdaten waren weltweit stark und die Inflation ist weiterhin niedrig, weshalb die Europäische Zentralbank (EZB) ihre lockere Geldpolitik beibehält. Die Verabschiedung der US-Steuerreform ist ein Antrieb für amerikanische Firmen und die breitere US-Wirtschaft. Auch bei den Brexit-Verhandlungen waren Fortschritte zu beobachten, was die Unsicherheit in Bezug auf Großbritannien etwas abschwächte. Das politische Risiko ist jedoch weiterhin ein Thema: Die Wahlen in Italien im März 2018 könnten dem europäischen Markt schaden. Dies ist einer der Bereiche, in denen wir defensiv positioniert sind.

Unser Augenmerk gilt immer noch den nachrangigen Bankanleihen und den hybriden Unternehmensanleihen, da wir mit einer weiteren Verengung der Renditespreads rechnen. Im Großen und Ganzen sind wir der Ansicht, dass die Marktbewertungen die äußerst günstigen technischen und fundamentalen Marktfaktoren bereits widerspiegeln, dass aber noch etwas Spielraum für eine Verengung der Spreads besteht. Wir rechnen damit, dass die erste Jahreshälfte für Renditespreads und die zugrundeliegenden Zinssätze positiver sein wird, da für die Anleger die Einstellung des Anleihenkaufprogramms gegen Ende 2018 in den Fokus rücken wird.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

European Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
1.790.000	EUR	APT Pipelines Ltd 1,375% 22-März-2022	1.849.931	0,06%
10.210.000	EUR	APT Pipelines Ltd 2,000% 22-März-2027	10.569.181	0,36%
6.321.000	EUR	Commonwealth Bank of Australia FRN 03-Okt-2029	6.352.151	0,21%
12.839.000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024	13.186.145	0,45%
8.345.000	EUR	Scentre Group Trust 1 1,500% 16-Jul-2020	8.612.963	0,29%
3.630.000	EUR	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1,375% 22-März-2023	3.758.274	0,13%
9.465.000	EUR	Scentre Group Trust 2 3,250% 11-Sep-2023	10.768.053	0,36%
2.290.000	EUR	Telstra Corp Ltd 1,125% 14-Apr-2026	2.309.903	0,08%
7.330.000	EUR	Westpac Banking Corp 0,250% 17-Jan-2022	7.316.610	0,25%
		Total Australien	**64.723.211**	**2,19%**
		Belgien		
6.617.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0,875% 17-März-2022	6.785.370	0,23%
8.695.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,500% 17-März-2025	9.134.315	0,31%
22.167.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-März-2028	23.712.862	0,80%
7.373.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-März-2036	8.109.670	0,27%
4.700.000	EUR	KBC Group NV 1,000% 26-Apr-2021	4.816.203	0,16%
5.700.000	EUR	KBC Group NV 0,750% 01-März-2022	5.766.947	0,20%
		Total Belgien	**58.325.367**	**1,97%**
		Britische Jungferninseln		
7.337.000	EUR	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1,000% 12-Dez-2024	7.265.941	0,25%
7.255.000	EUR	Global Switch Holdings Ltd 1,500% 31-Jan-2024	7.380.802	0,25%
2.900.000	EUR	Global Switch Holdings Ltd 2,250% 31-Mai-2027	3.002.894	0,10%
		Total Britische Jungferninseln	**17.649.637**	**0,60%**
		Kanada		
13.530.000	EUR	Great-West Lifeco Inc 2,500% 18-Apr-2023	14.854.963	0,50%
		Total Kanada	**14.854.963**	**0,50%**
		Kaimaninseln		
15.458.000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1,750% 15-Jul-2019	15.780.686	0,53%
5.320.000	EUR	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Okt-2024	5.269.707	0,18%
18.461.000	EUR	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1,250% 06-Apr-2023	18.899.264	0,64%
11.524.000	EUR	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1,375% 31-Okt-2021	11.943.255	0,40%
6.350.000	EUR	IPIC GMTN Ltd 2,375% 30-Mai-2018	6.403.784	0,22%
4.050.000	EUR	IPIC GMTN Ltd 5,875% 14-März-2021	4.774.089	0,16%
1.500.000	EUR	IPIC GMTN Ltd 3,625% 30-Mai-2023	1.714.342	0,06%
		Total Kaimaninseln	**64.785.127**	**2,19%**
		Curaçao		
4.780.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 2,875% 15-Apr-2019	4.846.060	0,16%
		Total Curaçao	**4.846.060**	**0,16%**
		Dänemark		
5.945.000	EUR	Danske Bank A/S 0,500% 06-Mai-2021	6.014.646	0,20%
9.760.000	EUR	Danske Bank A/S 0,750% 02-Jun-2023	9.896.398	0,33%
2.495.000	EUR	Danske Bank A/S FRN 04-Okt-2023	2.564.062	0,09%
10.485.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 17-Nov-2027	11.177.377	0,38%
6.510.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 03-Jun-2036	7.099.611	0,24%
9.737.000	EUR	Orsted A/S FRN 26-Jun-3013	11.905.235	0,40%
5.815.000	EUR	Orsted A/S FRN 24-Nov-3017	5.924.903	0,20%
		Total Dänemark	**54.582.232**	**1,84%**
		Frankreich		
1.500.000	EUR	Aeroports de Paris 1,500% 24-Jul-2023	1.582.437	0,05%
3.500.000	EUR	Aeroports de Paris 1,500% 07-Apr-2025	3.676.573	0,12%
4.000.000	EUR	Aeroports de Paris 1,000% 13-Dez-2027	3.969.120	0,13%
2.900.000	EUR	APRR SA 1,125% 15-Jan-2021	2.980.991	0,10%
5.700.000	EUR	APRR SA 1,500% 15-Jan-2024	5.972.401	0,20%
4.200.000	EUR	APRR SA 1,875% 15-Jan-2025	4.489.950	0,15%
7.200.000	EUR	APRR SA 1,125% 09-Jan-2026	7.305.012	0,25%
6.100.000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 4,125% 13-Apr-2020	6.673.356	0,23%
5.500.000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 2,950% 17-Jan-2024	6.247.450	0,21%
2.937.000	EUR	AXA SA FRN 04-Jul-2043	3.531.560	0,12%

European Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
3.420.000	EUR	AXA SA FRN (ewige Anleihe)*	3.882.788	0,13%
2.873.000	EUR	AXA SA FRN (ewige Anleihe)*	3.262.605	0,11%
2.600.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,000% 28-Nov-2023	2.968.365	0,10%
1.100.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,375% 24-März-2026	1.174.795	0,04%
4.905.000	EUR	BNP Paribas SA 2,250% 13-Jan-2021	5.224.461	0,18%
6.030.000	EUR	BNP Paribas SA 0,750% 11-Nov-2022	6.138.823	0,21%
115.000	EUR	BNP Paribas SA FRN 20-März-2026	122.962	0,00%
2.000.000	EUR	BNP Paribas SA 2,875% 01-Okt-2026	2.219.392	0,08%
6.760.000	EUR	BNP Paribas SA 2,250% 11-Jan-2027	7.123.519	0,24%
7.400.000	EUR	BPCE SA 0,625% 20-Apr-2020	7.507.199	0,25%
1.200.000	EUR	BPCE SA 4,625% 18-Jul-2023	1.434.362	0,05%
4.867.000	EUR	Carrefour SA 0,750% 26-Apr-2024	4.855.271	0,16%
7.400.000	EUR	Christian Dior SE 1,375% 19-Jun-2019	7.521.804	0,25%
2.650.000	EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5,000% 24-Mai-2021	3.085.095	0,10%
3.400.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0,875% 29-Sep-2024	3.419.944	0,12%
8.600.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1,500% 29-Jul-2028	8.679.722	0,29%
8.400.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2,125% 29-Jul-2032	8.717.730	0,30%
2.700.000	EUR	Credit Agricole SA 1,250% 14-Apr-2026	2.772.607	0,09%
5.200.000	EUR	Credit Agricole SA 1,875% 20-Dez-2026	5.470.239	0,19%
6.700.000	EUR	Credit Agricole SA 1,375% 03-Mai-2027	6.904.082	0,23%
9.800.000	EUR	Electricite de France SA 2,250% 27-Apr-2021	10.479.344	0,35%
2.900.000	EUR	Electricite de France SA 4,625% 26-Apr-2030	3.785.316	0,13%
2.796.000	EUR	Electricite de France SA 5,625% 21-Feb-2033	4.069.524	0,14%
7.500.000	EUR	Electricite de France SA 1,875% 13-Okt-2036	6.940.350	0,24%
7.100.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	7.594.642	0,26%
4.800.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	5.096.126	0,17%
400.000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 5,750% 09-März-2018	405.628	0,01%
7.600.000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2,250% 24-März-2025	8.149.708	0,28%
7.100.000	EUR	Infra Park SAS 1,250% 16-Okt-2020	7.294.347	0,25%
2.700.000	EUR	Infra Park SAS 2,125% 16-Apr-2025	2.890.283	0,10%
6.100.000	EUR	La Banque Postale SA FRN 23-Apr-2026	6.467.708	0,22%
6.000.000	EUR	La Banque Postale SA FRN 19-Nov-2027	6.454.067	0,22%
7.787.000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0,375% 26-Mai-2022	7.828.271	0,27%
3.500.000	EUR	Mercialys SA 1,787% 31-März-2023	3.631.688	0,12%
7.305.000	EUR	Orange SA FRN (ewige Anleihe)*	8.674.114	0,29%
6.782.000	EUR	RCI Banque SA 2,875% 22-Jan-2018	6.792.851	0,23%
2.966.000	EUR	RCI Banque SA 0,375% 10-Jul-2019	2.984.671	0,10%
6.103.000	EUR	RCI Banque SA 0,625% 10-Nov-2021	6.146.833	0,21%
4.652.000	EUR	RCI Banque SA 0,750% 26-Sep-2022	4.687.937	0,16%
6.141.000	EUR	RCI Banque SA 1,000% 17-Mai-2023	6.217.670	0,21%
9.501.000	EUR	RCI Banque SA 1,625% 11-Apr-2025	9.851.919	0,33%
10.802.000	EUR	Renault SA 1,000% 28-Nov-2025	10.684.420	0,36%
2.900.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,625% 08-Okt-2024	3.075.227	0,10%
10.300.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,625% 27-Nov-2025	10.864.843	0,37%
4.500.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,000% 19-Okt-2026	4.507.223	0,15%
6.100.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,875% 23-Okt-2037	6.169.875	0,21%
3.400.000	EUR	SANEF SA 1,875% 16-März-2026	3.607.281	0,12%
5.900.000	EUR	Sanofi 2,500% 14-Nov-2023	6.599.229	0,22%
4.000.000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 1,875% 26-Nov-2021	4.212.735	0,14%
7.100.000	EUR	Societe Generale SA 0,750% 26-Mai-2023	7.196.170	0,24%
10.600.000	EUR	Societe Generale SA FRN 16-Sep-2026	11.256.644	0,38%
6.500.000	EUR	Societe Generale SA 1,375% 13-Jan-2028	6.484.855	0,22%
2.250.000	GBP	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	2.620.043	0,09%
4.310.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	3.779.871	0,13%
2.500.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	2.348.922	0,08%
8.500.000	EUR	Total Capital International SA 0,250% 12-Jul-2023	8.427.406	0,29%
8.100.000	EUR	Total Capital International SA 1,375% 04-Okt-2029	8.261.474	0,28%
11.825.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	12.407.027	0,42%
830.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	874.637	0,03%
12.000.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	13.177.560	0,45%
4.100.000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339% 07-Jul-2021	4.663.084	0,16%
10.700.000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2,200% 05-Aug-2025	11.552.362	0,39%

European Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
7.040.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,375% 09-März-2026	7.277.072	0,25%
4.865.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,500% 22-Feb-2028	5.003.117	0,17%
2.000.000	EUR	Valeo SA 1,625% 18-März-2026	2.095.080	0,07%
4.900.000	EUR	Veolia Environnement SA 1,590% 10-Jan-2028	5.055.993	0,17%
3.400.000	EUR	Vinci SA 3,375% 30-März-2020	3.658.216	0,12%
		Total Frankreich	**431.217.978**	**14,58%**
		Deutschland		
5.700.000	EUR	Allianz SE FRN (ewige Anleihe)*	6.346.052	0,21%
10.200.000	EUR	Allianz SE FRN (ewige Anleihe)*	12.116.172	0,41%
100.000	EUR	alstria office REIT-AG 2,125% 12-Apr-2023	107.138	0,00%
6.241.000	EUR	BASF SE 0,875% 15-Nov-2027	6.176.312	0,21%
4.300.000	EUR	Commerzbank AG 7,750% 16-März-2021	5.235.895	0,18%
6.170.000	EUR	Commerzbank AG 4,000% 23-März-2026	7.020.982	0,24%
5.288.000	EUR	Daimler AG 0,500% 09-Sep-2019	5.342.845	0,18%
8.565.000	EUR	Daimler AG 1,400% 12-Jan-2024	8.994.569	0,30%
8.950.000	EUR	Deutsche Bank AG 5,000% 24-Jun-2020	9.876.066	0,33%
9.700.000	EUR	Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	9.951.905	0,34%
13.200.000	EUR	Deutsche Bank AG 1,500% 20-Jan-2022	13.640.154	0,46%
2.720.000	EUR	Deutsche Post AG 1,000% 13-Dez-2027	2.684.939	0,09%
8.355.000	EUR	E.ON SE 1,625% 22-Mai-2029	8.518.633	0,29%
16.808.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 15-Jan-2024	16.799.092	0,57%
43.273.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 04-Okt-2024	42.974.200	1,45%
21.528.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 22-Feb-2027	21.685.545	0,73%
3.250.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	3.436.777	0,12%
1.300.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,625% 15-Feb-2026	1.402.206	0,05%
2.840.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3,500% 15-Jan-2027	2.946.926	0,10%
1.430.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250% 15-Jan-2029	1.611.395	0,05%
12.402.000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 0,750% 15-Jun-2023	12.368.019	0,42%
3.925.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0,750% 11-Aug-2020	3.987.349	0,13%
1.552.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 2,625% 15-Jan-2024	1.700.467	0,06%
8.930.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 1,375% 20-Jan-2025	9.054.172	0,31%
		Total Deutschland	**213.977.810**	**7,23%**
		Island		
7.261.000	EUR	Islandsbanki HF 1,750% 07-Sep-2020	7.519.419	0,26%
2.640.000	EUR	Landsbankinn HF 1,625% 15-März-2021	2.726.655	0,09%
5.795.000	EUR	Landsbankinn HF 1,375% 14-März-2022	5.928.459	0,20%
		Total Island	**16.174.533**	**0,55%**
		Irland		
4.604.000	EUR	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02-Okt-2043	5.375.064	0,18%
3.520.000	EUR	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1,750% 16-Sep-2024	3.733.206	0,13%
1.740.000	EUR	ESB Finance DAC 3,494% 12-Jan-2024	2.026.256	0,07%
8.230.000	EUR	ESB Finance DAC 2,125% 08-Jun-2027	8.920.621	0,30%
12.630.000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 0,800% 21-Jan-2022	12.872.180	0,43%
7.536.000	EUR	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3,375% 27-Jun-2022	8.541.215	0,29%
		Total Irland	**41.468.542**	**1,40%**
		Italien		
7.460.000	EUR	2i Rete Gas SpA 1,608% 31-Okt-2027	7.477.680	0,25%
7.055.000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 1,625% 08-Jun-2027	7.219.840	0,24%
6.200.000	EUR	Assicurazioni Generali SpA FRN 12-Dez-2042	8.010.658	0,27%
7.550.000	EUR	Atlantia SpA 1,875% 13-Jul-2027	7.717.006	0,26%
7.985.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA 1,875% 26-Sep-2029	8.184.425	0,28%
5.900.000	EUR	Eni SpA 4,000% 29-Jun-2020	6.480.436	0,22%
772.000	EUR	Eni SpA 1,750% 18-Jan-2024	819.402	0,03%
3.070.000	EUR	Eni SpA 3,625% 29-Jan-2029	3.681.467	0,13%
5.406.000	EUR	FCA Bank SpA 4,000% 17-Okt-2018	5.582.506	0,19%

European Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Italien (Fortsetzung)		
2.686.000	EUR	FCA Bank SpA 2,625% 17-Apr-2019	2.778.138	0,09%
5.465.000	EUR	FCA Bank SpA 2,000% 23-Okt-2019	5.657.006	0,19%
3.330.000	EUR	FCA Bank SpA 1,375% 17-Apr-2020	3.427.069	0,12%
1.900.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4,375% 15-Okt-2019	2.049.252	0,07%
5.220.000	USD	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 6,500% 24-Feb-2021	4.799.422	0,16%
7.710.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1,125% 04-März-2022	7.885.036	0,27%
5.242.000	EUR	UniCredit SpA 5,650% 24-Jul-2018	5.424.422	0,18%
295.000	EUR	UniCredit SpA 5,650% 24-Aug-2018	305.462	0,01%
490.000	EUR	UniCredit SpA 4,200% 31-Dez-2018 (Step-up coupon)	510.313	0,02%
5.760.000	EUR	UniCredit SpA 6,950% 31-Okt-2022	7.091.827	0,24%
6.330.000	EUR	UniCredit SpA FRN 03-Jan-2027	6.889.319	0,23%
		Total Italien	**101.990.686**	**3,45%**
		Japan		
7.810.000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1,000% 19-Jan-2022	7.997.089	0,27%
11.810.000	EUR	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0,934% 11-Okt-2024	11.801.024	0,40%
		Total Japan	**19.798.113**	**0,67%**
		Jersey		
5.692.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Jan-2022	6.485.986	0,22%
11.775.000	EUR	Glencore Finance Europe Ltd 1,250% 17-März-2021	12.064.120	0,41%
1.822.000	GBP	HBOS Capital Funding LP FRN (ewige Anleihe)*	2.148.586	0,07%
11.242.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4,600% 15-Feb-2018	11.381.401	0,38%
2.220.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1,875% 23-Mai-2022	2.363.634	0,08%
9.435.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1,500% 11-Feb-2030	9.490.336	0,32%
2.729.000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (ewige Anleihe)*	4.069.309	0,14%
4.400.000	EUR	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,250% 12-Nov-2025	4.580.752	0,16%
		Total Jersey	**52.584.124**	**1,78%**
		Luxemburg		
6.180.000	EUR	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	6.189.835	0,21%
7.003.000	EUR	FMC Finance VIII SA 6,500% 15-Sep-2018	7.321.601	0,25%
11.925.000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 1,750% 22-Nov-2021	12.452.562	0,42%
2.560.000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 0,875% 20-Okt-2022	2.574.707	0,09%
5.176.000	EUR	Nestle Finance International Ltd 1,750% 02-Nov-2037	5.329.106	0,18%
12.210.000	EUR	Novartis Finance SA 0,125% 20-Sep-2023	12.034.600	0,41%
3.903.000	EUR	Novartis Finance SA 1,625% 09-Nov-2026	4.168.582	0,14%
6.375.000	EUR	Novartis Finance SA 1,125% 30-Sep-2027	6.511.796	0,22%
4.820.000	EUR	Prologis International Funding II SA 2,750% 23-Okt-2018	4.926.594	0,16%
4.225.000	EUR	Prologis International Funding II SA 2,875% 04-Apr-2022	4.627.199	0,15%
7.150.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Okt-2023	7.183.813	0,24%
7.923.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,500% 20-Nov-2025	7.901.014	0,27%
5.105.000	EUR	Simon International Finance SCA 1,375% 18-Nov-2022	5.317.649	0,18%
2.600.000	EUR	Simon International Finance SCA 1,250% 13-Mai-2025	2.651.413	0,09%
		Total Luxemburg	**89.190.471**	**3,01%**
		Mexiko		
5.261.000	EUR	America Movil SAB de CV 3,000% 12-Jul-2021	5.775.326	0,20%
2.800.000	EUR	America Movil SAB de CV 1,500% 10-März-2024	2.905.858	0,10%
11.505.000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	11.883.917	0,40%
460.000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	565.225	0,02%
4.750.000	EUR	Cemex SAB de CV 2,750% 05-Dez-2024	4.802.678	0,16%
5.800.000	EUR	Nemak SAB de CV 3,250% 15-März-2024	6.044.238	0,20%
5.970.000	EUR	Petroleos Mexicanos 3,125% 27-Nov-2020	6.412.974	0,22%
1.984.000	EUR	Petroleos Mexicanos 5,500% 24-Feb-2025	2.347.917	0,08%
7.365.000	EUR	Petroleos Mexicanos 2,750% 21-Apr-2027	7.087.340	0,24%
		Total Mexiko	**47.825.473**	**1,62%**
		Niederlande		
12.300.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028	13.409.620	0,45%
2.680.000	EUR	Alliander NV FRN (ewige Anleihe)*	2.752.628	0,09%
7.600.000	EUR	Allianz Finance II BV 0,250% 06-Jun-2023	7.551.740	0,26%
14.126.000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4,000% 10-Dez-2018	14.636.898	0,50%

European Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Niederlande (Fortsetzung)		
3.045.000	GBP	BMW Finance NV 0,875% 16-Aug-2022	3.372.208	0,11%
2.274.000	EUR	BMW Finance NV 0,750% 15-Apr-2024	2.300.102	0,08%
3.059.000	EUR	BMW Finance NV 0,750% 12-Jul-2024	3.092.093	0,10%
18.629.000	EUR	BMW Finance NV 0,875% 03-Apr-2025	18.910.205	0,64%
22.440.000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-Mai-2026	23.778.658	0,80%
7.420.000	EUR	CRH Funding BV 1,875% 09-Jan-2024	7.872.771	0,27%
2.280.000	EUR	Delta Lloyd Levensverzekering NV FRN 29-Aug-2042	3.103.616	0,11%
6.155.000	EUR	Delta Lloyd NV FRN (ewige Anleihe)*	6.893.600	0,23%
13.584.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,250% 19-Apr-2021	13.647.981	0,46%
9.831.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,875% 30-Jan-2024	9.974.960	0,34%
11.436.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 1,500% 03-Apr-2028	11.666.097	0,39%
3.980.000	EUR	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN (ewige Anleihe)*	4.180.421	0,14%
11.235.000	EUR	General Motors Financial International BV 0,850% 23-Feb-2018	11.251.740	0,38%
2.630.000	EUR	General Motors Financial International BV 1,168% 18-Mai-2020	2.694.172	0,09%
14.500.000	EUR	Iberdrola International BV FRN (ewige Anleihe)*	14.593.670	0,49%
1.809.000	EUR	ING Bank NV FRN 29-Mai-2023	1.857.110	0,06%
6.949.000	USD	ING Bank NV FRN 21-Nov-2023	5.866.185	0,20%
5.800.000	EUR	ING Groep NV FRN 26-Sep-2029	5.835.467	0,20%
5.036.000	EUR	innogy Finance BV 1,250% 19-Okt-2027	5.054.784	0,17%
3.800.000	EUR	JAB Holdings BV 1,500% 24-Nov-2021	3.975.294	0,13%
5.200.000	EUR	JAB Holdings BV 2,125% 16-Sep-2022	5.576.506	0,19%
3.900.000	EUR	JAB Holdings BV 1,750% 25-Mai-2023	4.105.928	0,14%
1.400.000	EUR	JAB Holdings BV 1,250% 22-Mai-2024	1.424.227	0,05%
4.298.000	EUR	Mylan NV 1,250% 23-Nov-2020	4.400.994	0,15%
6.670.000	EUR	Mylan NV 2,250% 22-Nov-2024	6.950.214	0,24%
5.800.000	EUR	Mylan NV 3,125% 22-Nov-2028	6.118.306	0,21%
5.205.000	EUR	NN Group NV FRN 13-Jan-2048	6.082.979	0,21%
5.544.000	EUR	NN Group NV FRN (ewige Anleihe)*	6.264.812	0,21%
5.717.000	EUR	RELX Finance BV 0,375% 22-März-2021	5.733.351	0,19%
4.240.000	EUR	RELX Finance BV 1,000% 22-März-2024	4.294.272	0,15%
4.230.000	EUR	Roche Finance Europe BV 0,875% 25-Feb-2025	4.328.744	0,15%
9.305.000	EUR	Shell International Finance BV 0,375% 15-Feb-2025	9.155.003	0,31%
7.050.000	EUR	Shell International Finance BV 1,625% 20-Jan-2027	7.489.029	0,25%
2.879.000	EUR	Shell International Finance BV 1,250% 12-Mai-2028	2.950.111	0,10%
5.468.000	EUR	Shell International Finance BV 0,750% 15-Aug-2028	5.285.670	0,18%
6.300.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	6.788.912	0,23%
11.308.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0,375% 25-Jul-2020	10.750.007	0,36%
11.865.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,250% 31-März-2023	10.804.150	0,37%
2.867.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Okt-2024	2.482.277	0,08%
3.300.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,625% 15-Okt-2028	2.733.786	0,09%
2.060.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 3,250% 21-Jan-2019	2.131.325	0,07%
5.890.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 2,000% 14-Jan-2020	6.121.433	0,21%
8.700.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 0,500% 30-März-2021	8.771.363	0,30%
10.700.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-März-2027	11.061.118	0,37%
3.925.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	4.438.272	0,15%
8.700.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	8.993.625	0,30%
14.200.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	15.024.026	0,51%
4.600.000	EUR	Vonovia Finance BV 3,125% 25-Jul-2019	4.831.113	0,16%
9.188.000	EUR	Vonovia Finance BV 0,875% 30-März-2020	9.345.069	0,32%
2.500.000	EUR	Vonovia Finance BV 0,875% 10-Jun-2022	2.539.298	0,09%
7.500.000	EUR	Vonovia Finance BV 2,250% 15-Dez-2023	8.114.846	0,27%
12.000.000	EUR	Vonovia Finance BV FRN (ewige Anleihe)*	13.136.520	0,44%
3.020.000	EUR	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	3.160.792	0,11%
		Total Niederlande	**409.660.098**	**13,85%**
		Norwegen		
14.155.000	EUR	DNB Bank ASA 4,375% 24-Feb-2021	16.064.760	0,54%
2.830.000	EUR	DNB Bank ASA FRN 26-Sep-2023	2.890.279	0,10%
3.713.000	EUR	SpareBank 1 SR-Bank ASA 2,125% 03-Feb-2020	3.873.481	0,13%
2.997.000	EUR	Statkraft AS 2,500% 28-Nov-2022	3.291.973	0,11%
2.367.000	EUR	Statkraft AS 1,500% 21-Sep-2023	2.481.132	0,09%
		Total Norwegen	**28.601.625**	**0,97%**

European Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Polen		
7.180.000	EUR	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0,750% 25-Jul-2021	7.274.237	0,25%
		Total Polen	**7.274.237**	**0,25%**
		Spanien		
6.600.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,625% 17-Jan-2022	6.659.593	0,22%
8.500.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,750% 11-Sep-2022	8.508.543	0,29%
3.800.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (ewige Anleihe)*	4.116.806	0,14%
5.400.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (ewige Anleihe)*	5.698.188	0,19%
11.400.000	EUR	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	11.758.017	0,40%
3.900.000	EUR	Bankinter SA FRN 06-Apr-2027	4.026.087	0,14%
2.900.000	EUR	CaixaBank SA FRN 14-Nov-2023	3.012.172	0,10%
7.100.000	EUR	CaixaBank SA FRN 15-Feb-2027	7.564.411	0,26%
6.800.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 4,710% 20-Jan-2020	7.455.229	0,25%
7.900.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,715% 12-Jan-2028	8.027.861	0,27%
2.400.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,930% 17-Okt-2031	2.377.225	0,08%
		Total Spanien	**69.204.132**	**2,34%**
		Schweden		
8.695.000	EUR	Akelius Residential Property AB 3,375% 23-Sep-2020	9.401.034	0,32%
5.380.000	EUR	Akelius Residential Property AB 1,500% 23-Jan-2022	5.535.374	0,19%
9.060.000	EUR	Essity AB 0,625% 28-März-2022	9.144.360	0,31%
5.300.000	EUR	Essity AB 1,125% 27-März-2024	5.383.487	0,18%
5.047.000	EUR	Nordea Bank AB FRN 10-Nov-2025	5.247.280	0,18%
5.380.000	EUR	Nordea Bank AB FRN 07-Sep-2026	5.428.501	0,18%
6.465.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 2,250% 27-Aug-2020	6.852.720	0,23%
8.695.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 1,125% 14-Dez-2022	9.018.763	0,30%
5.781.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB FRN 15-Jan-2024	5.930.502	0,20%
7.470.000	EUR	Swedbank AB 0,625% 04-Jan-2021	7.605.212	0,26%
		Total Schweden	**69.547.233**	**2,35%**
		Schweiz		
9.075.000	EUR	Credit Suisse AG 1,125% 15-Sep-2020	9.334.984	0,32%
5.775.000	EUR	Credit Suisse AG 1,375% 31-Jan-2022	6.024.524	0,20%
10.930.000	EUR	UBS AG 1,250% 03-Sep-2021	11.352.680	0,38%
20.789.000	EUR	UBS AG FRN 12-Feb-2026	23.387.625	0,79%
12.310.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750% 16-Nov-2022	13.054.447	0,44%
10.920.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,500% 30-Nov-2024	11.356.022	0,39%
7.420.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,250% 01-Sep-2026	7.497.279	0,25%
11.426.000	EUR	Zuercher Kantonalbank FRN 15-Jun-2027	12.112.703	0,41%
		Total Schweiz	**94.120.264**	**3,18%**
		Vereinigte Arabische Emirate		
8.937.000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2,750% 18-Jun-2026	9.945.281	0,34%
		Total Vereinigte Arabische Emirate	**9.945.281**	**0,34%**
		Vereinigtes Königreich		
7.755.000	EUR	Annington Funding Plc 1,650% 12-Jul-2024	7.867.292	0,27%
9.755.000	EUR	Aviva Plc FRN 05-Jul-2043	12.151.989	0,41%
2.592.000	EUR	Aviva Plc FRN 03-Jul-2044	2.932.972	0,10%
5.864.000	EUR	Babcock International Group Plc 1,750% 06-Okt-2022	6.114.745	0,21%
2.200.000	EUR	Barclays Bank Plc 6,000% 14-Jan-2021	2.543.258	0,09%
3.819.000	EUR	Barclays Bank Plc 6,625% 30-März-2022	4.690.982	0,16%
5.440.000	EUR	Barclays Plc 1,875% 08-Dez-2023	5.720.807	0,19%
1.540.000	GBP	Barclays Plc 3,125% 17-Jan-2024	1.821.091	0,06%
8.930.000	EUR	Barclays Plc FRN 07-Feb-2028	8.901.228	0,30%
1.100.000	EUR	BAT International Finance Plc 3,125% 06-März-2029	1.249.452	0,04%
2.058.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,109% 16-Feb-2023	2.125.537	0,07%
5.758.000	EUR	BP Capital Markets Plc 2,213% 25-Sep-2026	6.303.839	0,21%
5.230.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,573% 16-Feb-2027	5.443.401	0,18%
5.345.000	EUR	Brambles Finance Plc 4,625% 20-Apr-2018	5.420.765	0,18%
3.123.000	EUR	British Telecommunications Plc 0,625% 10-März-2021	3.158.087	0,11%
6.510.000	EUR	Cadent Finance Plc 0,625% 22-Sep-2024	6.377.153	0,22%
4.990.000	EUR	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30-Jun-2050	5.076.926	0,17%

European Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
5.968.000	EUR	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	6.367.111	0,22%
6.115.000	EUR	Experian Finance Plc 4,750% 04-Feb-2020	6.716.414	0,23%
3.280.000	EUR	FCE Bank Plc 1,528% 09-Nov-2020	3.409.515	0,11%
3.508.000	EUR	FCE Bank Plc 1,875% 24-Jun-2021	3.688.557	0,12%
7.563.000	EUR	G4S International Finance Plc 2,625% 06-Dez-2018	7.750.791	0,26%
5.870.000	EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 1,375% 12-Sep-2029	5.947.631	0,20%
3.340.000	EUR	HSBC Holdings Plc 1,500% 15-März-2022	3.500.921	0,12%
12.355.000	EUR	HSBC Holdings Plc 0,875% 06-Sep-2024	12.427.833	0,42%
10.655.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	9.366.660	0,32%
9.630.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	10.257.009	0,35%
5.580.000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 4,500% 05-Jul-2018	5.713.529	0,19%
4.100.000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 2,250% 26-Feb-2021	4.342.187	0,15%
3.630.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3,875% 01-März-2023	4.254.406	0,14%
1.720.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2,200% 15-Jan-2024	1.756.808	0,06%
2.225.000	EUR	Leeds Building Society 2,625% 01-Apr-2021	2.379.047	0,08%
5.484.000	EUR	Leeds Building Society 1,375% 05-Mai-2022	5.641.418	0,19%
3.615.000	EUR	Lloyds Bank Plc FRN 12-Feb-2024	4.054.259	0,14%
11.392.000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN 09-Jul-2025	14.106.311	0,48%
5.268.000	EUR	Lloyds Banking Group Plc 1,000% 09-Nov-2023	5.321.107	0,18%
10.125.000	EUR	Lloyds Banking Group Plc 1,500% 12-Sep-2027	10.187.319	0,34%
6.150.000	EUR	Mondi Finance Plc 3,375% 28-Sep-2020	6.676.593	0,23%
6.084.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 20-März-2023	6.146.696	0,21%
2.695.000	EUR	Nationwide Building Society 0,625% 19-Apr-2023	2.694.890	0,09%
12.405.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 25-Jul-2029	12.610.985	0,43%
3.923.000	EUR	NGG Finance Plc FRN 18-Jun-2076	4.266.655	0,14%
5.814.000	EUR	Rentokil Initial Plc 3,250% 07-Okt-2021	6.396.418	0,22%
2.480.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08-März-2023	2.607.605	0,09%
12.715.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-März-2024	13.132.433	0,44%
9.780.000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 5,375% 30-Sep-2019	10.705.583	0,36%
7.635.000	EUR	Santander UK Group Holdings Plc 1,125% 08-Sep-2023	7.728.872	0,26%
2.840.000	EUR	Santander UK Plc 2,625% 16-Jul-2020	3.021.593	0,10%
2.012.000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1,375% 01-Jul-2019	2.049.292	0,07%
2.231.000	EUR	Tesco Plc 3,375% 02-Nov-2018	2.291.137	0,08%
9.700.000	EUR	Vodafone Group Plc 0,375% 22-Nov-2021	9.713.095	0,33%
12.000.000	EUR	Vodafone Group Plc 1,600% 29-Jul-2031	11.333.153	0,38%
500.000	EUR	Vodafone Group Plc 2,750% 01-Dez-2034	511.353	0,02%
5.088.000	EUR	Yorkshire Building Society 2,125% 18-März-2019	5.224.310	0,18%
		Total Vereinigtes Königreich	**322.199.020**	**10,90%**
		Vereinigte Staaten		
5.880.000	EUR	AbbVie Inc 1,375% 17-Mai-2024	6.008.917	0,20%
6.955.000	EUR	American International Group Inc 1,875% 21-Jun-2027	7.120.286	0,24%
2.050.000	EUR	American International Group Inc FRN 15-März-2067	1.939.812	0,07%
4.199.000	USD	Apple Inc 2,900% 12-Sep-2027	3.463.765	0,12%
7.985.000	EUR	AT&T Inc 2,650% 17-Dez-2021	8.660.692	0,29%
11.468.000	EUR	AT&T Inc 1,450% 01-Jun-2022	11.933.486	0,40%
10.495.000	EUR	AT&T Inc 2,750% 19-Mai-2023	11.608.047	0,39%
5.865.000	EUR	AT&T Inc 1,800% 04-Sep-2026	5.931.048	0,20%
4.430.000	EUR	AT&T Inc 3,550% 17-Dez-2032	4.979.587	0,17%
5.520.000	EUR	AT&T Inc 2,450% 15-März-2035	5.286.601	0,18%
4.780.000	EUR	AT&T Inc 3,150% 04-Sep-2036	4.909.125	0,17%
4.330.000	EUR	Bank of America Corp 2,500% 27-Jul-2020	4.599.478	0,16%
36.515.000	EUR	Bank of America Corp FRN 07-Feb-2022	37.074.045	1,25%
6.585.000	EUR	Bank of America Corp 1,625% 14-Sep-2022	6.940.628	0,23%
9.460.000	EUR	Bank of America Corp 0,750% 26-Jul-2023	9.507.648	0,32%
11.712.000	EUR	Bank of America Corp FRN 04-Mai-2027	12.228.877	0,41%
10.640.000	EUR	BAT Capital Corp 1,125% 16-Nov-2023	10.811.410	0,37%
3.022.000	EUR	Citigroup Inc FRN 10-Feb-2019	3.028.784	0,10%
1.964.000	EUR	Citigroup Inc 7,375% 04-Sep-2019	2.209.932	0,08%
5.260.000	EUR	Citigroup Inc 1,375% 27-Okt-2021	5.483.296	0,19%
12.765.000	EUR	Citigroup Inc 0,750% 26-Okt-2023	12.804.227	0,43%
3.280.000	EUR	Citigroup Inc 1,750% 28-Jan-2025	3.451.998	0,12%
3.400.000	GBP	Digital Stout Holding LLC 2,750% 19-Jul-2024	3.927.314	0,13%

European Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
4.330.000	EUR	Eli Lilly & Co 1,625% 02-Jun-2026	4.569.514	0,15%
7.360.000	USD	Energy Transfer LP 6,125% 15-Dez-2045	6.676.411	0,23%
6.822.000	USD	Exelon Corp 3,950% 15-Jun-2025	5.935.166	0,20%
8.229.000	EUR	General Electric Co 1,250% 26-Mai-2023	8.510.538	0,29%
11.880.000	EUR	General Electric Co 0,875% 17-Mai-2025	11.854.458	0,40%
9.715.000	EUR	General Electric Co 1,500% 17-Mai-2029	9.751.771	0,33%
5.550.000	EUR	General Electric Co 2,125% 17-Mai-2037	5.519.735	0,19%
17.520.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Apr-2021	18.952.382	0,64%
3.490.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,375% 16-Sep-2021	3.638.494	0,12%
4.980.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,500% 26-Okt-2022	5.234.285	0,18%
47.170.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 0,625% 25-Jan-2024	46.915.909	1,59%
4.870.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,500% 27-Jan-2025	5.068.939	0,17%
863.000	EUR	Kinder Morgan Inc 1,500% 16-März-2022	894.879	0,03%
6.240.000	EUR	Merck & Co Inc 1,875% 15-Okt-2026	6.738.576	0,23%
12.074.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2,375% 30-Sep-2019	12.612.180	0,43%
7.040.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 0,875% 20-Jan-2022	7.181.850	0,24%
9.790.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2,375% 11-Jan-2023	10.687.399	0,36%
4.340.000	EUR	Microsoft Corp 3,125% 06-Dez-2028	5.274.606	0,18%
5.988.000	EUR	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	6.039.826	0,20%
2.350.000	EUR	Morgan Stanley 5,375% 10-Aug-2020	2.673.238	0,09%
7.197.000	EUR	Morgan Stanley 2,375% 31-März-2021	7.701.006	0,26%
6.900.000	EUR	Morgan Stanley 1,000% 02-Dez-2022	7.047.854	0,24%
10.370.000	EUR	Morgan Stanley 1,750% 30-Jan-2025	10.846.136	0,37%
10.420.000	EUR	Morgan Stanley 1,375% 27-Okt-2026	10.447.248	0,35%
10.290.000	EUR	Morgan Stanley 1,875% 27-Apr-2027	10.667.622	0,36%
3.400.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,000% 19-Aug-2022	3.767.438	0,13%
3.180.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3,325% 24-März-2025	3.364.472	0,11%
5.800.000	EUR	National Grid North America Inc 1,000% 12-Jul-2024	5.856.550	0,20%
2.623.000	USD	Oracle Corp 2,650% 15-Jul-2026	2.132.271	0,07%
6.745.000	EUR	PepsiCo Inc 0,875% 18-Jul-2028	6.536.082	0,22%
2.870.000	EUR	Philip Morris International Inc 1,875% 03-März-2021	3.019.757	0,10%
9.725.000	EUR	Philip Morris International Inc 2,875% 03-März-2026	11.047.441	0,37%
1.340.000	EUR	Praxair Inc 1,200% 12-Feb-2024	1.393.534	0,05%
7.025.000	EUR	Praxair Inc 1,625% 01-Dez-2025	7.469.788	0,25%
5.680.000	EUR	Prologis LP 3,000% 18-Jan-2022	6.238.145	0,21%
1.788.000	EUR	Prologis LP 3,375% 20-Feb-2024	2.045.177	0,07%
11.053.000	EUR	RELX Capital Inc 1,300% 12-Mai-2025	11.313.851	0,38%
6.822.000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 4,200% 15-März-2028	5.759.686	0,19%
7.894.000	EUR	Southern Power Co 1,850% 20-Jun-2026	8.220.667	0,28%
3.590.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500% 01-Dez-2020	3.716.889	0,13%
7.350.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 0,750% 12-Sep-2024	7.193.108	0,24%
6.810.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1,400% 23-Jan-2026	6.834.822	0,23%
5.775.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24-Jul-2037	5.873.790	0,20%
8.605.000	EUR	Verizon Communications Inc 0,875% 02-Apr-2025	8.470.461	0,29%
3.390.000	EUR	Verizon Communications Inc 3,250% 17-Feb-2026	3.896.380	0,13%
4.990.000	EUR	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Jan-2038	5.061.045	0,17%
4.200.000	EUR	Wachovia Corp 4,375% 27-Nov-2018	4.369.176	0,15%
6.360.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,125% 29-Okt-2021	6.567.104	0,22%
3.150.000	EUR	Wells Fargo & Co 2,625% 16-Aug-2022	3.467.324	0,12%
7.290.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,500% 12-Sep-2022	7.645.212	0,26%
5.235.000	EUR	Wells Fargo & Co 2,250% 02-Mai-2023	5.696.999	0,19%
10.695.000	EUR	Wells Fargo & Co 2,000% 27-Apr-2026	11.461.271	0,39%
5.890.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,000% 02-Feb-2027	5.797.781	0,20%
5.190.000	EUR	WP Carey Inc 2,000% 20-Jan-2023	5.388.983	0,18%
7.200.000	EUR	ZF North America Capital Inc 2,250% 26-Apr-2019	7.411.464	0,25%
		Total Vereinigte Staaten	**592.365.693**	**20,03%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**2.896.911.910**	**97,95%**
Staatsanleihen				
		Deutschland		
13.000.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15-Aug-2027	13.077.359	0,45%

European Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Deutschland (Fortsetzung)		
436.356	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	625.514	0,02%
		Total Deutschland	**13.702.873**	**0,47%**
Total Staatsanleihen			**13.702.873**	**0,47%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**2.910.614.783**	**98,42%**
Total Anlagen			2.910.614.783	98,42%
Barmittel und Barmitteläquivalente			23.050.374	0,78%
Sonstiges Nettovermögen			23.811.326	0,80%
Total Nettovermögen			**2.957.476.483**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,04%
Sonstiges Nettovermögen	1,96%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	3.150	EUR	(3.550)	02-Jan-2018	4
GBP	13.751	EUR	(15.464)	03-Jan-2018	51
GBP	7.872.840	EUR	(8.796.058)	16-Jan-2018	83.286
GBP	3.099.649	EUR	(3.463.133)	16-Jan-2018	32.791
GBP	2.135.607	EUR	(2.386.042)	16-Jan-2018	22.592
EUR	2.882.742	GBP	(2.542.647)	16-Jan-2018	15.030
EUR	609.491	GBP	(537.835)	16-Jan-2018	2.896
EUR	445.308	GBP	(392.773)	16-Jan-2018	2.322
GBP	106.143	EUR	(118.812)	16-Jan-2018	901
EUR	152.008	GBP	(133.989)	16-Jan-2018	889
GBP	77.849	EUR	(87.048)	16-Jan-2018	754
GBP	57.403	EUR	(64.023)	16-Jan-2018	719
GBP	56.997	EUR	(63.863)	16-Jan-2018	421
EUR	75.223	GBP	(66.348)	16-Jan-2018	392
EUR	62.453	GBP	(55.155)	16-Jan-2018	246
EUR	58.416	GBP	(51.578)	16-Jan-2018	244
EUR	12.695	USD	(14.956)	16-Jan-2018	233
GBP	20.585	EUR	(22.989)	16-Jan-2018	228
EUR	29.516	GBP	(26.104)	16-Jan-2018	74
EUR	268.587	GBP	(238.083)	16-Jan-2018	67
GBP	5.177	EUR	(5.784)	16-Jan-2018	55
GBP	5.152	EUR	(5.757)	16-Jan-2018	55
GBP	5.110	EUR	(5.709)	16-Jan-2018	54
EUR	7.966	GBP	(7.017)	16-Jan-2018	53
GBP	3.489	EUR	(3.887)	16-Jan-2018	48
SEK	50.292	EUR	(5.064)	16-Jan-2018	48
SEK	50.195	EUR	(5.054)	16-Jan-2018	48
EUR	140.519	GBP	(124.559)	16-Jan-2018	35
GBP	2.585	EUR	(2.894)	16-Jan-2018	21
GBP	1.396	EUR	(1.560)	16-Jan-2018	15
GBP	3.221	EUR	(3.618)	16-Jan-2018	15
GBP	1.445	EUR	(1.619)	16-Jan-2018	11
GBP	1.138	EUR	(1.274)	16-Jan-2018	10

European Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	315	EUR	(350)	16-Jan-2018	5
GBP	1.083	EUR	(1.218)	16-Jan-2018	3
GBP	134	EUR	(149)	16-Jan-2018	3
EUR	395	GBP	(348)	16-Jan-2018	3
GBP	3.050	EUR	(3.438)	16-Jan-2018	2
NOK	5.634	EUR	(571)	16-Jan-2018	1
GBP	63	EUR	(70)	16-Jan-2018	1
NOK	5.905	EUR	(599)	16-Jan-2018	1
NOK	5.771	EUR	(585)	16-Jan-2018	1
GBP	121	EUR	(136)	16-Jan-2018	1
GBP	323	EUR	(363)	16-Jan-2018	1
NOK	5.689	EUR	(577)	16-Jan-2018	1
EUR	174	GBP	(153)	16-Jan-2018	1
EUR	41	GBP	(36)	16-Jan-2018	–
EUR	8	GBP	(7)	16-Jan-2018	–
EUR	5	GBP	(5)	16-Jan-2018	–
GBP	5	EUR	(5)	16-Jan-2018	–
GBP	63	EUR	(70)	16-Jan-2018	–
GBP	81	EUR	(91)	16-Jan-2018	–
GBP	0	EUR	(0)	16-Jan-2018	–
				Total	**164.632**
EUR	48	GBP	(43)	16-Jan-2018	–
EUR	0	GBP	(0)	16-Jan-2018	–
EUR	12	GBP	(10)	16-Jan-2018	–
GBP	68	EUR	(76)	16-Jan-2018	–
EUR	82	GBP	(73)	16-Jan-2018	–
GBP	18	EUR	(20)	16-Jan-2018	–
GBP	67	EUR	(75)	16-Jan-2018	–
EUR	2	GBP	(2)	16-Jan-2018	–
EUR	54	GBP	(48)	16-Jan-2018	–
GBP	73	EUR	(83)	16-Jan-2018	–
EUR	65	GBP	(58)	16-Jan-2018	(1)
USD	67	EUR	(57)	16-Jan-2018	(2)
EUR	212	GBP	(189)	16-Jan-2018	(2)
USD	69	EUR	(59)	16-Jan-2018	(2)
EUR	3.550	GBP	(3.150)	16-Jan-2018	(3)
EUR	1.628	GBP	(1.446)	16-Jan-2018	(3)
EUR	18.915	GBP	(16.773)	16-Jan-2018	(3)
EUR	384	GBP	(344)	16-Jan-2018	(4)
EUR	480	GBP	(430)	16-Jan-2018	(5)
GBP	3.565	EUR	(4.030)	16-Jan-2018	(10)
EUR	2.239	GBP	(1.997)	16-Jan-2018	(14)
GBP	5.060	EUR	(5.741)	16-Jan-2018	(34)
EUR	15.460	GBP	(13.751)	16-Jan-2018	(49)
GBP	39.399	EUR	(44.489)	16-Jan-2018	(53)
GBP	238.083	EUR	(268.587)	16-Jan-2018	(67)
USD	5.224	EUR	(4.421)	16-Jan-2018	(68)
USD	5.261	EUR	(4.453)	16-Jan-2018	(69)
CHF	5.113	EUR	(4.446)	16-Jan-2018	(77)
CHF	5.074	EUR	(4.412)	16-Jan-2018	(77)
EUR	81.234	GBP	(72.103)	16-Jan-2018	(87)
GBP	102.115	EUR	(115.308)	16-Jan-2018	(138)
EUR	16.782	GBP	(15.027)	16-Jan-2018	(166)
GBP	22.735	EUR	(25.819)	16-Jan-2018	(178)
EUR	55.775	GBP	(49.670)	16-Jan-2018	(245)
USD	20.269	EUR	(17.160)	16-Jan-2018	(270)
EUR	68.968	GBP	(61.471)	16-Jan-2018	(362)
USD	35.523	EUR	(30.468)	16-Jan-2018	(866)
EUR	88.776	GBP	(79.598)	16-Jan-2018	(998)
USD	58.511	EUR	(50.184)	16-Jan-2018	(1.427)
EUR	150.052	GBP	(134.435)	16-Jan-2018	(1.570)
EUR	128.646	GBP	(115.937)	16-Jan-2018	(2.112)
EUR	245.178	GBP	(219.829)	16-Jan-2018	(2.755)
EUR	771.373	GBP	(691.620)	16-Jan-2018	(8.667)
USD	2.702.816	EUR	(2.287.567)	16-Jan-2018	(35.298)

European Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
USD	4.542.146	EUR	(3.844.310)	16-Jan-2018	(59.319)
USD	1.391.175	EUR	(1.163.597)	22-März-2018	(8.851)
				Total	**(123.852)**
			Netto EUR für Absicherungszwecke		**40.780**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	62.173.115	USD	(73.680.674)	22-März-2018	1.014.431
				Total	**1.014.431**
GBP	2.087.249	EUR	(2.357.399)	22-März-2018	(7.419)
USD	4.009.724	EUR	(3.376.190)	22-März-2018	(47.917)
EUR	45.021.694	GBP	(40.279.244)	22-März-2018	(327.646)
				Total	**(382.982)**
			Netto EUR für Handelszwecke		**631.449**
				Netto EUR	**672.229**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf:Bank of New York Mellon, Credit Agricole, HSBC Bank plc, Merrill Lynch International und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Swaps

Art	Nominalbetrag	Bezeichnung	Währung	Verfalldatum	Nicht realisierte (Wertminderung) EUR	Marktwert in EUR
Credit Default Swap	32.000.000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y	EUR	20-Dez-2022	(397.264)	(3.979.793)
					Total	**(3.979.793)**
					Netto EUR	**(3.979.793)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominalbetrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	(514)	(53.111.149)	391.952
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	(49)	(6.228.787)	22.036
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	(102)	(9.879.431)	57.837
				Total	**471.825**
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	223	29.331.190	(173.940)
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	187	30.207.980	(301.070)
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	(200)	(28.248.366)	(194.085)
				Total	**(669.095)**
				Netto EUR	**(197.270)**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.
Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Euro Government All Stocks Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt langfristig eine Steigerung des Anteilspreises an, indem er vorwiegend in auf Euro lautenden Staatsschuldverschreibungen anlegt. Die Rendite des Teilfonds setzt sich sowohl aus wieder angelegten Erträgen als auch aus Kapitalgewinnen zusammen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds büßte im Berichtszeitraum -1,80 % ein, während der Merrill Lynch EMU Direct Government AA-AAA Index -0,39 % rentierte.*

Im ersten Quartal begünstigte die Untergewichtung französischer Staatsanleihen die relative Performance des Teilfonds. Uns schienen die Anleihen überbewertet, denn nicht nur die Renditen waren angesichts der besseren wirtschaftlichen Fundamentaldaten zu tief, sondern angesichts der noch vorhandenen politischen Unsicherheit auch die Spreads. Die Untergewichtung bei der US-Duration durch Positionen in 5- und 7-jährigen T-Notes belastete hingegen die Teilfondsperformance im ersten Quartal. Die geopolitischen Risiken nahmen zu und die Anleger begannen daran zu zweifeln, dass es der Trump-Regierung überhaupt gelingen würde, irgendwelche radikalen Gesetzesänderungen durchzusetzen. Die allgemeine Ausrichtung auf eine kurze Duration über Positionen in französischen und amerikanischen Anleihen schmälerte die Wertentwicklung im zweiten Quartal. Long-Positionen in australischen und schwedischen Anleihen trugen hingegen positiv zur Performance bei. Die Nachfrage nach solchen Anleihen mit noch relativ hohen Renditen blieb stark.

Unsere Spread-Positionen in längerfristigen australischen Anleihen einersetis und amerikanischen und französischen Anleihen mit kurzer Durationen andererseits belasteten die Gesamtrendite ebenfalls. Gegen Ende des Quartals erwiesen sich die Duration des Portfolios und die Spread-Positionen jedoch als günstig. Das Thema der Normalisierung der Geldpolitik kam durch Äußerungen von EZB-Präsident Mario Draghi und Fed-Vorsitzender Janet Yellen wieder auf. Im letzten Quartal leisteten vor allem unsere strategische Übergewichtung der Durations in Australien und die Spread-Positionen in Europa den größten Performancebeitrag. Insbesondere die Übergewichtung von Schuldtiteln der europäischen Peripherieländer wirkte in einer Phase mit anhaltend negativem Marktkonsens renditefördernd. Wir waren der Ansicht, dass die Unterstützung durch die Zentralbank und das positive Wachstum im Euroraum den Anleihen der europäischen Peripherieländer zu einer starken Performance verhelfen würden. Der Beitrag unserer seit Langem bestehenden Untergewichtung japanischer Staatsanleihen war so gut wie neutral.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der Anteile für Privatanleger (thesaurierende Anteile der Klasse A) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Üblicherweise würde bei einem stärkeren wirtschaftlichen Umfeld im Anleihenmarkt ein Ausverkauf einsetzen, doch aufgrund einer Kombination aus niedriger Inflation und geldpolitischen Ankurbelungsmaßnahmen zeigten die Anleihen diese häufige Reaktion nicht. Die Zentralbanken deuten jedoch derzeit an, dass sie ihren extrem lockeren geldpolitischen Kurs ändern wollen, selbst wenn die Inflation nicht voll einsetzt. Dies ist ein wichtiger Punkt, denn die Anleihenmärkte haben begonnen, die quantitative Lockerung als Normalzustand anzusehen.

Wir bleiben bei der Duration durch deutsche Bundesanleihen, die sich immer noch am sehr teuren Ende ihrer Bewertungsskala befinden, strikt untergewichtet. Obwohl die Risiken auf höhere Renditen hindeuten, haben wir gegenüber den USA eine neutralere Haltung angenommen und bevorzugen untergewichtete Durationspositionen in Schuldtiteln der europäischen Kernländer. Was Peripherieeuropa betrifft bleiben wir stark übergewichtet, jedoch ist die Positionierung nuanciert. Angesichts des hohen politischen Risikos im Zusammenhang mit Katalonien bevorzugen wir eine Übergewichtung in Italien und nicht in Spanien. In portugiesischen Staatsanleihen bleiben wir übergewichtet, da Portugals Bonitätseinstufung erhöht wurde.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Euro Government All Stocks Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Deutschland		
139.000.000	SEK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,500% 22-Jan-2021	15.594.837	0,54%
		Total Deutschland	**15.594.837**	**0,54%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**15.594.837**	**0,54%**
Staatsanleihen				
		Österreich		
11.000.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 3,650% 20-Apr-2022	12.825.450	0,44%
29.950.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 1,750% 20-Okt-2023	32.941.032	1,14%
57.307.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 1,200% 20-Okt-2025	61.212.114	2,12%
42.712.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 0,750% 20-Okt-2026	43.681.669	1,51%
16.799.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 4,150% 15-März-2037	25.573.055	0,88%
5.347.000	EUR	Republic of Austria Government Bond 3,150% 20-Jun-2044	7.493.633	0,26%
		Total Österreich	**183.726.953**	**6,35%**
		Belgien		
25.886.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 28-Sep-2019	27.486.661	0,95%
64.218.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 3,750% 28-Sep-2020	71.623.138	2,48%
10.933.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28-Sep-2022	13.215.236	0,46%
35.508.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 2,600% 22-Jun-2024	41.131.846	1,42%
21.028.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22-Jun-2026	21.956.859	0,76%
13.453.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 5,500% 28-März-2028	20.043.861	0,69%
5.867.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 5,000% 28-März-2035	9.422.497	0,33%
11.013.000	EUR	Kingdom of Belgium Government Bond 2,150% 22-Jun-2066	11.666.805	0,40%
		Total Belgien	**216.546.903**	**7,49%**
		Dänemark		
26.772.000	DKK	Denmark Government Bond 4,000% 15-Nov-2019	3.906.209	0,14%
		Total Dänemark	**3.906.209**	**0,14%**
		Finnland		
7.136.000	EUR	Finland Government Bond 4,375% 04-Jul-2019	7.675.303	0,27%
7.153.000	EUR	Finland Government Bond 0,500% 15-Apr-2026	7.214.319	0,25%
6.768.000	EUR	Finland Government Bond 2,750% 04-Jul-2028	8.224.906	0,28%
2.580.000	EUR	Finland Government Bond 2,625% 04-Jul-2042	3.387.652	0,12%
		Total Finnland	**26.502.180**	**0,92%**
		Frankreich		
75.429.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,250% 25-Okt-2018	78.374.503	2,71%
108.489.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,250% 25-Apr-2019	115.465.662	3,99%
13.443.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,750% 25-Okt-2019	14.506.252	0,50%
18.720.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 0,500% 25-Nov-2019	19.095.126	0,66%
131.077.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 25-Mai-2020 (Nullkupon)	132.550.751	4,58%
103.845.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,750% 25-Apr-2021	118.041.650	4,08%
20.959.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-Okt-2021	23.789.932	0,82%
9.579.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-Mai-2023	10.491.264	0,36%
41.012.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-Nov-2024	45.338.731	1,57%
104.440.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,500% 25-Apr-2026	131.152.441	4,54%
15.473.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,000% 25-Mai-2027	15.978.793	0,55%
38.505.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-Mai-2028	38.362.339	1,33%
59.352.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 5,500% 25-Apr-2029	89.567.750	3,10%
22.961.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 5,750% 25-Okt-2032	37.722.240	1,31%
4.103.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,750% 25-Apr-2035	6.377.266	0,22%
33.976.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,000% 25-Okt-2038	50.111.882	1,73%
10.997.820	EUR	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-Jun-2039	11.592.802	0,40%
37.849.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,500% 25-Apr-2041	60.441.731	2,09%
33.710.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-Mai-2045	45.519.120	1,57%
33.720.000	EUR	French Republic Government Bond OAT 2,000% 25-Mai-2048	35.589.437	1,23%
15.090.590	EUR	French Republic Government Bond OAT 4,000% 25-Apr-2055	23.911.730	0,83%
		Total Frankreich	**1.103.981.402**	**38,17%**

Euro Government All Stocks Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Deutschland		
39.487.500	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,500% 04-Jul-2019	42.019.241	1,45%
74.356.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	81.051.509	2,80%
12.317.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,000% 04-Jan-2022	13.481.295	0,47%
110.092.813	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,750% 04-Jul-2022	120.197.688	4,16%
4.720.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04-Jan-2024	6.499.865	0,23%
25.864.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15-Aug-2025	27.510.286	0,95%
100.847.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Feb-2027	99.819.692	3,45%
16.384.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15-Aug-2027	16.481.496	0,57%
51.081.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	73.224.358	2,53%
15.413.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2034	24.670.394	0,85%
46.227.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,000% 04-Jan-2037	70.701.767	2,44%
2.133.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,250% 04-Jul-2039	3.463.011	0,12%
37.639.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Aug-2046	49.412.289	1,71%
257.635.000	EUR	Bundesschatzanweisungen 14-Jun-2019 (Nullkupon)	260.268.893	9,00%
		Total Deutschland	**888.801.784**	**30,73%**
		Italien		
17.439.000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 01-Jun-2021	17.530.325	0,61%
		Total Italien	**17.530.325**	**0,61%**
		Niederlande		
36.097.000	EUR	Netherlands Government Bond 4,000% 15-Jul-2018	36.995.815	1,28%
10.284.000	EUR	Netherlands Government Bond 4,000% 15-Jul-2019	11.025.056	0,38%
32.335.000	EUR	Netherlands Government Bond 0,250% 15-Jan-2020	32.904.824	1,13%
36.401.000	EUR	Netherlands Government Bond 3,500% 15-Jul-2020	40.148.574	1,39%
37.333.000	EUR	Netherlands Government Bond 3,250% 15-Jul-2021	42.175.184	1,46%
34.133.000	EUR	Netherlands Government Bond 3,750% 15-Jan-2023	40.821.530	1,41%
76.453.000	EUR	Netherlands Government Bond 0,500% 15-Jul-2026	77.227.587	2,67%
370	EUR	Netherlands Government Bond 5,500% 15-Jan-2028	550	0,00%
15.559.000	EUR	Netherlands Government Bond 4,000% 15-Jan-2037	23.696.901	0,82%
12.519.000	EUR	Netherlands Government Bond 2,750% 15-Jan-2047	17.039.235	0,59%
		Total Niederlande	**322.035.256**	**11,13%**
		Spanien		
73.000	EUR	Spain Government Bond 1,500% 30-Apr-2027	73.414	0,00%
		Total Spanien	**73.414**	**0,00%**
Total Staatsanleihen			**2.763.104.426**	**95,54%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**2.778.699.263**	**96,08%**
Total Anlagen			2.778.699.263	96,08%
Barmittel und Barmitteläquivalente			86.875.682	3,00%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			26.614.124	0,92%
Total Nettovermögen			**2.892.189.069**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,88%
Sonstiges Nettovermögen	4,12%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Euro Government All Stocks Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	16.128.370	SEK	(157.819.566)	12-Feb-2018	86.647
EUR	4.086.708	DKK	(30.401.152)	12-Feb-2018	2.753
				Total	**89.400**
DKK	1.123.244	EUR	(150.981)	12-Feb-2018	(89)
				Total	**(89)**
				Netto EUR für Handelszwecke	**89.311**
				Netto EUR	**89.311**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc und Merrill Lynch International.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominalbetrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	(1.666)	(219.128.980)	1.354.634
Euro Buxl 30 Year Bond Future	08-März-2018	EUR	(70)	(11.466.000)	303.147
Euro Schatz Future	08-März-2018	EUR	(1.162)	(130.091.710)	174.300
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(101)	(16.315.540)	157.976
				Total	**1.990.057**
Euro BTP Future	08-März-2018	EUR	191	26.031.390	(562.509)
Euro Oat Future	08-März-2018	EUR	1.751	271.632.630	(3.213.080)
Australia 10 Year Bond Future	15-März-2018	AUD	1.755	147.668.653	(1.022.424)
U.S. Ultra Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	(4)	(556.129)	(1.600)
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	865	89.379.658	(678.264)
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	(484)	(68.361.045)	(78.309)
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	38	3.680.572	(19.101)
				Total	**(5.575.287)**
				Netto EUR	**(3.585.230)**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Emerging Market Debt Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds hat zum Ziel, eine Rendite zu erwirtschaften, die sich aus Kapitalwachstum und Erträgen zusammensetzt. Er wird dieses Ziel anstreben, indem er hauptsächlich in Staatsanleihen von Schwellenländern und Anleihen von Unternehmen, die an einer Börse in einem Schwellenland notiert sind oder einen Großteil ihrer Geschäfte in Schwellenländern tätigen, anlegt. Als Schwellenländer gelten typischerweise die aufstrebenden Länder außerhalb der OECD, deren einheimische Kapital- und Aktienmärkte eine gewisse Liquidität aufweisen, und die über eine mit einer Börse vergleichbare Organisation und eine Marktaufsicht verfügen. An solchen Märkten sind die Risiken aller Wahrscheinlichkeit nach größer (z. B. aufgrund von politischer Instabilität, geringer Aufsicht und schwacher Liquidität) als an entwickelten Märkten. Er kann auch in anderen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Barmitteln und Baräquivalenten, Derivaten (einschließlich Devisenforwards, Zins- und Kreditausfallswaps) und OGA anlegen. Vorbehaltlich der Bestimmungen des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben kann der Teilfonds zur Erreichung seines Anlageziels und für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements (einschließlich Absicherung) Derivate einsetzen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds legte in der Berichtsperiode 10,80 % zu, der JP Morgan EMBI Global Diversified Index dagegen 10,26 %.*

Unsere Länderallokation wirkte im Berichtsjahr stark positiv. Übergewichtete Positionen in Brasilien und Ägypten leisteten einen deutlichen Renditebeitrag. Beide Länder haben sich als reformhungrig erwiesen und, was Brasilien betrifft, scheint die Wirtschaft die Talsohle durchschritten zu haben. Unsere Übergewichtung Nigerias trug ebenfalls erheblich zur Wertentwicklung bei. Unsere untergewichtete Position in Venezuela war positiv und wir werden diesen immer weiter in Bedrängnis geratenden Emittenten weiter meiden. Auch unsere Entscheidung, kein Engagement in Russland einzugehen, war gut.

Auf der Negativseite lenkte unsere Untergewichtung Mexikos von der Performance ab. Unsere Nullgewichtung Ecuadors schadete der Wertentwicklung ebenfalls, da das Land vom steigenden Ölpreis profitieren konnte.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die Schwellenmärkte legten einen guten Start ins Jahr 2018 hin. Der schwache US-Dollar, die hohen Rohstoffpreise und die robusten weltweiten Gesamtwirtschaftsdaten lassen die Anlegerstimmung gegenüber Vermögenswerten aus Schwellenmärkten weiter steigen. Das verarbeitende Gewerbe bleibt stark und es sieht so aus, als würde sich die zyklische Erholung im nächsten Jahr fortsetzen. Diese Faktoren wirken sich sehr wahrscheinlich weiterhin günstig auf die Schwellenmarktexporte aus.

Dieses positive externe Umfeld ist der Erholung der Investitionsausgaben in den Schwellenländern zuträglich und dürfte den Binnenkonsum fördern. In einigen Ländern wird am Rande ein Inflationsdruck spürbar und die Zentralbanken werden wohl gegen Jahresende reagieren müssen. 2018 wird Herausforderungen in den Bereichen US-Wirtschaftspolitik, Wahlen und Geopolitik mit sich bringen. Wir glauben, dass die NAFTA-Verhandlungen ein akzeptables Ergebnis für Mexiko bringen werden, rechnen jedoch bis dahin noch mit einigen Stolpersteinen. In Mexiko stehen 2018 außerdem wichtige Wahlen an und wir werden die populistischen Bewegungen, die dort aufkommen, im Auge behalten. Wichtige Wahlen stehen unter anderem auch in Brasilien, Malaysia und Pakistan bevor. Die geopolitischen Entwicklungen im Nahen Osten und in Korea werden weiterhin omnipräsente Risiken darstellen und es wird sehr wahrscheinlich Eskalations- und Deeskalationsphasen geben. Die Anleger preisen bereits einige dieser Risiken ein.

Was die Zukunft betrifft bleiben wir in Bezug auf unsere Vermögensklasse zuversichtlich. Unser Basisszenario geht von einer zunehmenden Verengung der Spreads aus, da die Kernzinsen 2018 sehr wahrscheinlich steigen werden.Dies würde mit der Entwicklung der Spreads während der letzten Zinserhöhungszyklen der Fed Ende 1990 und Mitte 2000 übereinstimmen, als der Weltwirtschaftsaufschwung die Nachfrage nach Risikotiteln angekurbelt hatte.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Emerging Market Debt Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Mexiko		
1.627.000	USD	Petroleos Mexicanos 6,500% 13-März-2027	1.780.833	2,81%
		Total Mexiko	**1.780.833**	**2,81%**
		Pakistan		
1.080.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd '144A' 5,625% 05-Dez-2022	1.085.400	1,72%
		Total Pakistan	**1.085.400**	**1,72%**
		Venezuela		
1.350.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 5,500% 12-Apr-2037	324.000	0,51%
		Total Venezuela	**324.000**	**0,51%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**3.190.233**	**5,04%**
Staatsanleihen				
		Angola		
1.050.000	USD	Angolan Government International Bond 9,500% 12-Nov-2025	1.214.063	1,92%
		Total Angola	**1.214.063**	**1,92%**
		Argentinien		
1.931.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Apr-2021	2.106.480	3,33%
542.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Jan-2027	592.948	0,94%
736.000	USD	Argentine Republic Government International Bond '144A' 7,125% 28-Jun-2117	760.288	1,20%
600.000	EUR	Provincia de Buenos Aires 5,375% 20-Jan-2023	763.797	1,20%
		Total Argentinien	**4.223.513**	**6,67%**
		Bahamas		
581.000	USD	Bahamas Government International Bond '144A' 6,000% 21-Nov-2028	607.145	0,96%
		Total Bahamas	**607.145**	**0,96%**
		Belarus		
916.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6,875% 28-Feb-2023	990.425	1,56%
		Total Belarus	**990.425**	**1,56%**
		Brasilien		
883.000	USD	Brazilian Government International Bond 4,250% 07-Jan-2025	900.660	1,42%
463.000	USD	Brazilian Government International Bond 6,000% 07-Apr-2026	518.560	0,82%
600.000	USD	Brazilian Government International Bond 4,625% 13-Jan-2028	602.250	0,95%
610.000	USD	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Jan-2045	569.740	0,90%
		Total Brasilien	**2.591.210**	**4,09%**
		China		
1.267.000	USD	China Government International Bond 2,625% 02-Nov-2027	1.258.758	1,99%
		Total China	**1.258.758**	**1,99%**
		Kolumbien		
776.000	USD	Colombia Government International Bond 4,500% 28-Jan-2026	829.059	1,31%
		Total Kolumbien	**829.059**	**1,31%**
		Costa Rica		
800.000	USD	Costa Rica Government International Bond 4,375% 30-Apr-2025	776.000	1,23%
760.000	USD	Costa Rica Government International Bond 7,158% 12-März-2045	800.850	1,26%
		Total Costa Rica	**1.576.850**	**2,49%**
		Kroatien		
1.468.000	USD	Croatia Government International Bond 5,500% 04-Apr-2023	1.623.549	2,56%
		Total Kroatien	**1.623.549**	**2,56%**
		Dominikanische Republik		
861.000	USD	Dominican Republic International Bond 5,500% 27-Jan-2025	913.736	1,44%
652.000	USD	Dominican Republic International Bond 7,450% 30-Apr-2044	780.770	1,23%
		Total Dominikanische Republik	**1.694.506**	**2,67%**
		Ägypten		
1.279.000	USD	Egypt Government International Bond '144A' 6,125% 31-Jan-2022	1.340.232	2,11%

Emerging Market Debt Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Ägypten (Fortsetzung)		
659.000	USD	Egypt Government International Bond 8,500% 31-Jan-2047	757.850	1,20%
		Total Ägypten	**2.098.082**	**3,31%**
		El Salvador		
940.000	USD	El Salvador Government International Bond 5,875% 30-Jan-2025	949.400	1,50%
		Total El Salvador	**949.400**	**1,50%**
		Indonesien		
870.000	USD	Indonesia Government International Bond 4,125% 15-Jan-2025	904.109	1,43%
870.000	USD	Indonesia Government International Bond 5,250% 17-Jan-2042	973.828	1,54%
600.000	USD	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 3,875% 06-Apr-2024	611.505	0,96%
1.178.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29-März-2026	1.246.960	1,97%
		Total Indonesien	**3.736.402**	**5,90%**
		Elfenbeinküste		
430.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 5,375% 23-Jul-2024	439.137	0,69%
1.436.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	1.466.515	2,32%
		Total Elfenbeinküste	**1.905.652**	**3,01%**
		Jamaika		
870.000	USD	Jamaica Government International Bond 7,875% 28-Jul-2045	1.065.054	1,68%
		Total Jamaika	**1.065.054**	**1,68%**
		Kasachstan		
1.115.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21-Jul-2025	1.244.619	1,97%
1.245.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14-Okt-2044	1.344.600	2,12%
		Total Kasachstan	**2.589.219**	**4,09%**
		Kenia		
1.131.000	USD	Kenya Government International Bond 5,875% 24-Jun-2019	1.171.999	1,85%
		Total Kenia	**1.171.999**	**1,85%**
		Libanon		
567.000	USD	Lebanon Government International Bond 5,150% 12-Nov-2018	569.835	0,90%
1.262.000	USD	Lebanon Government International Bond 6,650% 22-Apr-2024	1.232.027	1,94%
		Total Libanon	**1.801.862**	**2,84%**
		Malaysia		
5.362.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,378% 29-Nov-2019	1.354.371	2,14%
		Total Malaysia	**1.354.371**	**2,14%**
		Mongolia		
797.000	USD	Mongolia Government International Bond 10,875% 06-Apr-2021	937.477	1,48%
545.000	USD	Mongolia Government International Bond 5,625% 01-Mai-2023	551.041	0,87%
		Total Mongolia	**1.488.518**	**2,35%**
		Marokko		
1.286.000	USD	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dez-2022	1.359.141	2,14%
		Total Marokko	**1.359.141**	**2,14%**
		Nigeria		
432.000	USD	Nigeria Government International Bond '144A' 7,625% 28-Nov-2047	464.314	0,73%
		Total Nigeria	**464.314**	**0,73%**
		Paraguay		
2.050.000	USD	Paraguay Government International Bond 4,625% 25-Jan-2023	2.158.445	3,41%
		Total Paraguay	**2.158.445**	**3,41%**
		Peru		
1.113.000	USD	Peruvian Government International Bond 8,750% 21-Nov-2033	1.755.757	2,77%
		Total Peru	**1.755.757**	**2,77%**
		Saudi-Arabien		
800.000	USD	Saudi Government International Bond 3,625% 04-März-2028	794.064	1,25%

Emerging Market Debt Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Saudi-Arabien (Fortsetzung)		
840.000	USD	Saudi Government International Bond 4,625% 04-Okt-2047	858.602	1,36%
		Total Saudi-Arabien	**1.652.666**	**2,61%**
		Senegal		
1.151.000	USD	Senegal Government International Bond '144A' 6,250% 23-Mai-2033	1.214.077	1,92%
		Total Senegal	**1.214.077**	**1,92%**
		Serbien		
420.000	USD	Serbia International Bond 4,875% 25-Feb-2020	437.817	0,69%
1.205.000	USD	Serbia International Bond 7,250% 28-Sep-2021	1.381.231	2,18%
		Total Serbien	**1.819.048**	**2,87%**
		Südafrika		
1.378.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12-Okt-2028	1.331.333	2,10%
		Total Südafrika	**1.331.333**	**2,10%**
		Sri Lanka		
834.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03-Nov-2025	922.256	1,45%
		Total Sri Lanka	**922.256**	**1,45%**
		Ukraine		
229.000	USD	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2023	244.171	0,38%
890.000	USD	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	923.375	1,46%
1.230.000	USD	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	1.210.679	1,91%
		Total Ukraine	**2.378.225**	**3,75%**
		Uruguay		
1.137.000	USD	Uruguay Government International Bond 8,000% 18-Nov-2022	1.376.339	2,17%
4.081.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	141.725	0,22%
1.313.000	USD	Uruguay Government International Bond 4,125% 20-Nov-2045	1.322.847	2,09%
14.472.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	534.556	0,85%
		Total Uruguay	**3.375.467**	**5,33%**
		Venezuela		
1.100.000	USD	Venezuela Government International Bond 11,750% 21-Okt-2026	247.500	0,39%
		Total Venezuela	**247.500**	**0,39%**
		Vietnam		
1.213.000	USD	Vietnam Government International Bond 6,750% 29-Jan-2020	1.310.391	2,07%
		Total Vietnam	**1.310.391**	**2,07%**
Total Staatsanleihen			**54.758.257**	**86,43%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**57.948.490**	**91,47%**
Total Anlagen			57.948.490	91,47%
Barmittel und Barmitteläquivalente			4.141.341	6,54%
Sonstiges Nettovermögen			1.263.342	1,99%
Total Nettovermögen			**63.353.173**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,34%
Sonstiges Nettovermögen	8,66%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Emerging Market Debt Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
GBP	44.910.109	USD	(60.375.153)	15-März-2018	524.466
EUR	5.894	USD	(6.980)	15-März-2018	118
EUR	5.744	USD	(6.802)	15-März-2018	115
EUR	5.688	USD	(6.736)	15-März-2018	114
EUR	5.645	USD	(6.685)	15-März-2018	113
EUR	5.618	USD	(6.653)	15-März-2018	113
EUR	5.571	USD	(6.597)	15-März-2018	112
CHF	5.838	USD	(5.928)	15-März-2018	82
CHF	5.848	USD	(5.938)	15-März-2018	82
CHF	5.764	USD	(5.854)	15-März-2018	81
SEK	5.908	USD	(704)	15-März-2018	19
SEK	5.820	USD	(693)	15-März-2018	19
SEK	5.904	USD	(703)	15-März-2018	19
				Total	**525.453**
				Netto USD für Absicherungszwecke	**525.453**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
USD	1.269.335	MXN	(24.500.000)	25-Jan-2018	30.828
INR	2.751.698	USD	(41.867)	25-Jan-2018	1.146
EUR	596.000	USD	(717.212)	26-Okt-2018	12.001
				Total	**43.975**
MXN	1.012.281	USD	(52.362)	25-Jan-2018	(1.189)
MXN	23.487.719	USD	(1.214.589)	25-Jan-2018	(27.254)
USD	704.239	EUR	(596.000)	26-Jan-2018	(11.434)
USD	716.648	EUR	(596.000)	26-Okt-2018	(12.565)
				Total	**(52.442)**
				Netto USD für Handelszwecke	**(8.467)**
				Netto USD	**516.986**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, HSBC Bank plc, Merrill Lynch International und Royal Bank of Scotland plc.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Emerging Market Local Currency Debt Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, eine Rendite zu erwirtschaften, die auf Kapitalwachstum, die Aufwertung von Schwellenlandwährungen und Erträge zurückgeht. Er wird dieses Ziel hauptsächlich durch Anlagen in Währungen und Staatsanleihen von Schwellenländern sowie in auf Lokalwährungen lautenden Anleihen von Unternehmen, die an einer Börse in einem Schwellenland notiert sind oder einen Großteil ihrer Geschäfte in Schwellenländern tätigen, erreichen. Er kann auch in anderen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Barmitteln und Baräquivalenten, Derivaten (einschließlich Devisenforwards, Zins- und Kreditausfallswaps) und OGA anlegen. Vorbehaltlich der Bestimmungen des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben kann der Teilfonds zur Erreichung seines Anlageziels und für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements (einschließlich Absicherung) Derivate einsetzen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum 13,11 % gegenüber einer Rendite von 15,21 % für den JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index.*

Der größte Performancebeitrag kam von unserer Nullgewichtung der Türkei. Gemäß unserer Fundamentalanalyse geht es für das Land weiterhin leicht abwärts, und das politische Risiko ist nach wie vor sehr deutlich spürbar. Eine übergewichtete Position in Indonesien erwies sich ebenfalls als günstig, genauso wie unser Long-Engagement in Indien, das einen nennenswerten Beitrag zur relativen Wertentwicklung beisteuerte.

Unsere übergewichtete Position in Mexiko war weniger positiv. Die Anleger haben sich stark auf die Risiken im Zusammenhang mit den NAFTA-Verhandlungen konzentriert, doch wir erkennen positive Wirtschaftstrends im Land und sehen ein Wertpotenzial in mexikanischen Anleihen und im Peso. Auch unsere Untergewichtung in Südafrika schmälerte die Performance, insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraums, als die Anleger der Ernennung von Cyril Ramaphosa zum Vorsitzenden des Afrikanischen Nationalkongresses guthießen. Die Titelselektion in Argenitinien drückte ebenfalls auf die Performance. Wir konzentrierten unser übergewichtetes Exposure in argentinischen Staatsanleihen auf das kurze Ende der Renditekurve, welches letztlich jedoch schlechter abschnitt als das lange.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir glauben weiterhin, dass sich die auf Lokalwährungen lautenden Vermögenswerte der Schwellenmärkte 2018 positiv entwickeln werden.Die Inflation in den Schwellenmärkten ist unter Kontrolle und die Produktionslücken sind vielerorts groß genug, sodass trotz des beginnenden Wachstumsaufschwungs keine Zinserhöhungen nötig sein dürften. Ausnahmen bestätigen die Regel und wir rechnen mit einer Änderung des geldpolitischen Kurses in Osteuropa, obschon die starken Währungen den Anlegern in dieser Region starke Renditen liefern könnten. Die Realrenditen in den Schwellenmärkten bleiben hoch (viel höher als in den etablierten Volkswirtschaften), also dürften sie insgesamt möglichen Leitzinserhöhungen standhalten, solange das wirtschaftliche Umfeld positiv bleibt.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Emerging Market Local Currency Debt Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Mexiko		
58.302.800	MXN	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	2.639.862	0,63%
		Total Mexiko	**2.639.862**	**0,63%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**2.639.862**	**0,63%**
Staatsanleihen				
		Argentinien		
134.504.772	ARS	Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	7.632.647	1,82%
60.852.000	ARS	Provincia de Buenos Aires FRN 31-Mai-2022	3.278.354	0,78%
		Total Argentinien	**10.911.001**	**2,60%**
		Brasilien		
9.689.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Mai-2045	9.546.307	2,28%
91.267.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2023	27.861.757	6,65%
9.256.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2025	2.790.030	0,67%
		Total Brasilien	**40.198.094**	**9,60%**
		Kolumbien		
87.865.000	COP	Colombian TES 3,500% 10-März-2021	7.752.920	1,85%
27.804.300.000	COP	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	11.256.527	2,69%
20.512.200.000	COP	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	7.483.408	1,78%
		Total Kolumbien	**26.492.855**	**6,32%**
		Tschechische Republik		
459.570.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Okt-2023	20.837.833	4,97%
125.160.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	6.309.022	1,51%
63.270.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1,000% 26-Jun-2026	2.898.183	0,69%
		Total Tschechische Republik	**30.045.038**	**7,17%**
		Dominikanische Republik		
77.900.000	DOP	Dominican Republic International Bond 15,950% 04-Jun-2021	2.008.628	0,48%
83.800.000	DOP	Dominican Republic International Bond 11,500% 10-Mai-2024	1.982.491	0,47%
		Total Dominikanische Republik	**3.991.119**	**0,95%**
		Indien		
520.090.000	INR	India Government Bond 7,680% 15-Dez-2023	8.317.771	1,98%
41.550.000	INR	India Government Bond 7,720% 25-Mai-2025	664.852	0,16%
174.000.000	INR	India Government Bond 6,970% 06-Sep-2026	2.668.140	0,64%
		Total Indien	**11.650.763**	**2,78%**
		Indonesien		
107.103.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,875% 15-Apr-2019	8.149.782	1,95%
73.174.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-März-2024	6.002.776	1,43%
233.997.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	19.494.144	4,65%
63.199.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9,000% 15-März-2029	5.513.063	1,32%
125.068.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6,625% 15-Mai-2033	9.010.666	2,15%
64.492.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Mai-2036	5.322.165	1,27%
		Total Indonesien	**53.492.596**	**12,77%**
		Malaysia		
13.375.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,580% 28-Sep-2018	3.324.215	0,79%
7.156.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,759% 15-März-2019	1.782.898	0,43%
16.554.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,654% 31-Okt-2019	4.127.861	0,99%
16.323.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,378% 29-Nov-2019	4.122.976	0,98%
33.992.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,492% 31-März-2020	8.438.273	2,01%
17.711.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	4.435.429	1,06%
4.635.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	1.160.055	0,28%
7.760.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,392% 15-Apr-2026	1.955.271	0,47%
5.126.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,736% 15-März-2046	1.247.427	0,30%
11.188.000	MYR	Malaysia Government Investment Issue 4,390% 07-Jul-2023	2.818.270	0,67%
		Total Malaysia	**33.412.675**	**7,98%**
		Mexiko		
271.923.700	MXN	Mexican Bonos 5,000% 11-Dez-2019	13.165.278	3,14%
100.475.500	MXN	Mexican Bonos 8,000% 11-Jun-2020	5.148.615	1,23%

Emerging Market Local Currency Debt Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Mexiko (Fortsetzung)		
88.718.300	MXN	Mexican Bonos 6,500% 10-Jun-2021	4.352.643	1,04%
137.594.100	MXN	Mexican Bonos 8,000% 07-Dez-2023	7.100.181	1,69%
37.911.800	MXN	Mexican Bonos 10,000% 05-Dez-2024	2.168.005	0,52%
151.054.000	MXN	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	7.572.003	1,81%
131.698.300	MXN	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	6.794.956	1,62%
		Total Mexiko	**46.301.681**	**11,05%**
		Peru		
20.077.000	PEN	Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Aug-2026	7.643.814	1,82%
		Total Peru	**7.643.814**	**1,82%**
		Polen		
32.259.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2019	9.495.913	2,27%
47.780.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 1,500% 25-Apr-2020	13.595.519	3,24%
41.630.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,250% 25-Okt-2020	13.011.608	3,11%
		Total Polen	**36.103.040**	**8,62%**
		Russland		
565.819.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,700% 15-Mai-2019	9.803.027	2,34%
280.088.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,400% 27-Mai-2020	4.795.973	1,14%
374.202.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,600% 14-Apr-2021	6.619.376	1,58%
619.782.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,500% 18-Aug-2021	10.919.048	2,61%
410.000.000	RUB	Russian Foreign Bond - Eurobond 7,850% 10-März-2018	7.087.349	1,69%
		Total Russland	**39.224.773**	**9,36%**
		Südafrika		
111.415.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	8.950.018	2,14%
76.808.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	5.169.494	1,23%
79.015.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Jan-2037	5.759.509	1,37%
120.034.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	8.823.746	2,11%
		Total Südafrika	**28.702.767**	**6,85%**
		Thailand		
105.492.000	THB	Thailand Government Bond 3,875% 13-Jun-2019	3.351.417	0,80%
146.333.000	THB	Thailand Government Bond 3,650% 17-Dez-2021	4.824.273	1,15%
505.058.000	THB	Thailand Government Bond 1,250% 12-März-2028	15.559.969	3,72%
		Total Thailand	**23.735.659**	**5,67%**
		Uruguay		
51.228.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	1.779.045	0,42%
81.094.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	2.995.388	0,72%
		Total Uruguay	**4.774.433**	**1,14%**
Total Staatsanleihen			**396.680.308**	**94,68%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**399.320.170**	**95,31%**
Sonstige Wertpapiere				
Staatsanleihen				
		Kolumbien		
5.649.000.000	COP	Colombia Government International Bond 10,000% 24-Jul-2024	2.286.845	0,55%
		Total Kolumbien	**2.286.845**	**0,55%**
Total Staatsanleihen			**2.286.845**	**0,55%**
Total sonstige Wertpapiere			**2.286.845**	**0,55%**
Total Anlagen			401.607.015	95,86%
Barmittel und Barmitteläquivalente			11.238.570	2,68%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			6.127.321	1,46%
Total Nettovermögen			**418.972.906**	**100,00%**

Emerging Market Local Currency Debt Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,35%
Sonstige Wertpapiere	0,54%
Sonstiges Nettovermögen	5,11%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	31.716	USD	(42.560)	02-Jan-2018	345
GBP	4.846	USD	(6.398)	16-Jan-2018	162
GBP	4.685	USD	(6.185)	16-Jan-2018	156
GBP	4.059	USD	(5.359)	16-Jan-2018	135
GBP	4.044	USD	(5.339)	16-Jan-2018	135
GBP	1.089	USD	(1.437)	16-Jan-2018	36
GBP	69	USD	(92)	16-Jan-2018	2
GBP	64	USD	(86)	16-Jan-2018	2
GBP	58	USD	(77)	16-Jan-2018	1
GBP	64	USD	(85)	16-Jan-2018	1
GBP	56	USD	(74)	16-Jan-2018	1
GBP	61	USD	(81)	16-Jan-2018	1
GBP	53	USD	(71)	16-Jan-2018	1
GBP	53	USD	(71)	16-Jan-2018	1
GBP	16	USD	(21)	16-Jan-2018	–
GBP	14	USD	(19)	16-Jan-2018	–
				Total	**979**
USD	167.348	EUR	(140.000)	02-Jan-2018	(511)
USD	174.450	GBP	(130.000)	02-Jan-2018	(1.412)
USD	14	GBP	(11)	03-Jan-2018	–
USD	13.125	GBP	(9.761)	03-Jan-2018	(80)
USD	23	GBP	(18)	16-Jan-2018	(1)
USD	87	GBP	(66)	16-Jan-2018	(2)
USD	103	GBP	(79)	16-Jan-2018	(3)
USD	105	GBP	(79)	16-Jan-2018	(3)
USD	90	GBP	(68)	16-Jan-2018	(3)
				Total	**(2.015)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**(1.036)**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
INR	488.879.274	USD	(7.423.008)	25-Jan-2018	218.871
PHP	400.427.863	USD	(7.748.217)	26-Jan-2018	281.431
THB	249.674.638	USD	(7.515.793)	26-Jan-2018	151.601
EUR	3.898.744	USD	(4.612.234)	26-Jan-2018	69.355
USD	3.675.378	TRY	(13.825.340)	26-Jan-2018	64.515
COP	11.572.939.046	USD	(3.818.192)	26-Jan-2018	48.540
RUB	223.569.965	USD	(3.806.742)	26-Jan-2018	43.545
TRY	13.825.340	USD	(3.573.825)	26-Jan-2018	37.039
RON	31.900.000	USD	(8.187.885)	26-Jan-2018	10.040
RON	4.132.091	USD	(1.060.598)	26-Jan-2018	1.300
EGP	19.468.182	USD	(1.072.923)	29-Jan-2018	10.312
				Total	**936.549**
USD	7.451.860	INR	(488.879.274)	25-Jan-2018	(190.019)
USD	2.685.583	EUR	(2.270.137)	26-Jan-2018	(40.383)
USD	3.818.192	COP	(11.572.939.046)	26-Jan-2018	(48.540)
USD	1.904.428	EUR	(1.628.607)	26-Jan-2018	(51.194)
USD	7.543.040	THB	(249.674.638)	26-Jan-2018	(124.353)
USD	3.724.304	RUB	(223.569.965)	26-Jan-2018	(125.983)

Emerging Market Local Currency Debt Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
USD	7.687.969	PHP	(400.427.863)	26-Jan-2018	(341.679)
				Total	**(922.151)**
				Netto USD für Handelszwecke	**14.398**
				Netto USD	**13.362**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc und JP Morgan Securities plc.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD	Marktwert in USD
Interest Rate Swap	100.000.000	Zahlt fix 1,010%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	04-Mai-2022	84.374	84.374
Interest Rate Swap	55.022.831	Zahlt fix 1,548%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	27-Okt-2022	2.744	2.744
Interest Rate Swap	109.977.169	Zahlt fix 1,550%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	30-Okt-2022	5.596	5.596
Interest Rate Swap	109.000.000	Zahlt fix 1,020%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	13-Jun-2024	190.306	190.306
				Total		**283.020**
Interest Rate Swap	2.569.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,030%	CLP	11-Sep-2027	(51.084)	(51.084)
Interest Rate Swap	2.492.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,020%	CLP	12-Sep-2027	(53.224)	(53.224)
Interest Rate Swap	3.539.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,038%	CLP	13-Sep-2027	(67.122)	(67.122)
				Total		**(171.430)**
				Netto USD		**111.590**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank und JPMorgan Chase Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt einen langfristigen Anstieg des Anteilspreises an. Der Teilfonds investiert überwiegend in hochverzinsliche Schuldtitel aus aller Welt, darf jedoch auch weltweit in Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und anderen zinstragenden ausgegebenen Wertpapieren anlegen. Der Teilfonds kann in Unternehmensanleihen mit oder ohne Investment-Grade-Rating investieren. Die Rendite des Teilfonds entstammt sowohl wieder angelegten Erträgen als auch Kapitalgewinnen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds gewann im Berichtsjahr 6,82 % dazu, während der Barclays Capital Global HY Corp Index ex-Fin with 2 % Issuer Cap um 7,97 % zulegte.*

Im Berichtsjahr wurde die Rendite durch unsere gegenüber der Benchmark leicht defensive Positionierung geschmälert. Diese Positionierung setzte sich vorrangig aus einer hohen Barallokation und einer Untergewichtung bei Anleihen mit der Bonitätsbewertung CCC zusammen.

Auf Titelebene leistete die Position in Time dank des Akquisitionsangebots durch Meredith Corporation einen positiven Performancebeitrag. Gleichzeitig mit ihrem Angebot kündigte Meredith an, Times bestehende Schulden zu refinanzieren, was die Preise der Time-Anleihen mit Laufzeit bis 2025 in die Höhe schnellen ließ. Die Tatsache, dass wir kein Engagement in PetSmart hielten, war performancefördernd, da die veröffentlichten Unternehmensgewinne weit unter den Erwartungen lagen. Eine übergewichtete Position in First Quantum Minerals trug nach dem Kupferpreisanstieg, der dem gesamten Sektor Auftrieb verlieh, ebenfalls zur Rendite bei. Unsere übergewichtete Position in HCA Healthcare wirtschaftete ebenfalls gut.

Geschmälert wurde die Wertentwicklung durch eine Beteiligung an Frontier Communications Corporation. Die Gründe dafür waren die ständigen Umsatzsorgen und die enttäuschende Berichterstattung über den M&A-Integrationsprozess. Wir glauben dennoch, dass die Gläubiger ausreichend geschützt sind, da die Geschäftsführung Zugriff auf umfangreiche Bilanzpolster hat und genug kurzfristige Liquidität vorhanden ist. Auch unsere Position in Consolidated Communications beeinträchtigte die Teilfondsrendite. Wir sehen Consolidated als differenziertes Telekommunikationsunternehmen. Das Management-Team blickt auf eine lange Erfolgsgeschichte im Bereich der Unternehmenszusammenführung zurück und hat kürzlich FairPoint übernommen. Consolidated sollte fähig sein, seine Netzwerke auszubauen und die Gewinnstabilität längerfristig zu fördern. Eine große untergewichtete Position in Telecom Italia schadete der Rendite. Die Telekommunikationsfirma gewann zusammen mit dem gesamten Sektor wieder an Boden und Telecom Italia ist eine umfangreiche Position im Referenzindex.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir glauben zwar, dass sich das Emittenten-Ausfallrisiko vorerst in Grenzen hält, doch die Unternehmen haben weiterhin mit den niedrigen Rohstoffpreisen, der schwächeren weltweiten Nachfrage und den hohen Lagerbeständen zu kämpfen. Was das Risiko betrifft, haben wir die Untergewichtung des Teilfonds in Anleihen mit BB-Rating reduziert und konzentrieren uns auf Emittenten mit B-Rating und sich verbessernden Kreditprofilen. Des Weiteren haben wir das Portfolio um einige BBB-Anleihen mit attraktiven Risiko-Rendite-Profilen ergänzt.

Wir haben die Qualität unserer Energietitel erhöht und unsere Untergewichtung des Sektors reduziert. Auch unsere Positionen in Unternehmen, für die langfristig niedrige Rohstoffpreise ungünstig sind, haben wir verkleinert. Bei Anleihen niedriger Qualität bleiben wir vorsichtig. Wir haben unsere Positionen in Anleihen höherer Qualität selektiv aufgestockt und uns dabei auf Upgrade-Kandidaten konzentriert, bei denen sich die Spreads voraussichtlich nicht verengen werden. Wie üblich versuchen wir, über die Titelselektion und die Portfoliozusammenstellung eine Rendite zu erwirtschaften sowie den Durationseinfluss auf die Wertentwicklung gering zu halten.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
2.235.000	GBP	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22-Okt-2077	3.538.971	0,30%
1.025.000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd '144A' FRN 19-Okt-2075	1.115.200	0,10%
4.500.000	USD	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4,750% 15-Mai-2022	4.573.125	0,39%
		Total Australien	**9.227.296**	**0,79%**
		Bermudainseln		
2.072.000	USD	Digicel Group Ltd '144A' 8,250% 30-Sep-2020	2.044.691	0,18%
1.504.000	USD	Digicel Ltd '144A' 6,750% 01-März-2023	1.486.629	0,13%
2.921.000	USD	Fly Leasing Ltd 6,375% 15-Okt-2021	3.052.445	0,26%
3.334.000	USD	Fly Leasing Ltd 5,250% 15-Okt-2024	3.342.335	0,29%
5.000.000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 6,250% 15-Mai-2025	5.162.500	0,44%
1.714.000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 5,875% 15-Sep-2027	1.748.280	0,15%
4.629.000	USD	Weatherford International Ltd 8,250% 15-Jun-2023	4.686.862	0,41%
		Total Bermudainseln	**21.523.742**	**1,86%**
		Kanada		
1.384.704	USD	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5,375% 15-Mai-2021	1.451.378	0,13%
3.410.000	USD	Bombardier Inc '144A' 7,500% 01-Dez-2024	3.469.675	0,30%
3.905.000	USD	Clearwater Seafoods Inc '144A' 6,875% 01-Mai-2025	3.939.169	0,34%
4.662.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 15-Mai-2022	4.910.485	0,42%
2.249.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 01-Apr-2023	2.400.807	0,21%
4.037.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,500% 01-Apr-2025	4.385.191	0,38%
7.211.000	USD	Mattamy Group Corp '144A' 6,875% 15-Dez-2023	7.661.687	0,66%
4.678.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5,250% 01-Aug-2023	4.841.730	0,42%
2.200.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2024	2.202.750	0,19%
5.060.000	USD	Open Text Corp '144A' 5,625% 15-Jan-2023	5.275.050	0,46%
1.325.000	USD	Teck Resources Ltd 4,750% 15-Jan-2022	1.389.660	0,12%
1.298.000	USD	Teck Resources Ltd 3,750% 01-Feb-2023	1.309.358	0,11%
3.067.000	EUR	Valeant Pharmaceuticals International Inc 4,500% 15-Mai-2023	3.315.835	0,29%
2.741.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 7,000% 15-März-2024	2.946.575	0,25%
3.615.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5,500% 01-Nov-2025	3.704.652	0,32%
		Total Kanada	**53.204.002**	**4,60%**
		Kaimaninseln		
3.186.000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,250% 15-Aug-2022	3.182.017	0,27%
1.750.000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 4,500% 15-März-2023	1.680.000	0,15%
5.341.000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,500% 15-Feb-2024	5.314.295	0,46%
3.849.000	USD	Tecnoglass Inc '144A' 8,200% 31-Jan-2022	4.089.563	0,35%
		Total Kaimaninseln	**14.265.875**	**1,23%**
		Dänemark		
3.000.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN (ewige Anleihe)*	3.975.126	0,34%
5.000.000	USD	Welltec A/S '144A' 9,500% 01-Dez-2022	5.050.000	0,44%
		Total Dänemark	**9.025.126**	**0,78%**
		Frankreich		
2.350.000	USD	Credit Agricole SA '144A' FRN (ewige Anleihe)*	2.664.009	0,23%
1.965.000	EUR	La Financiere Atalian SAS 4,000% 15-Mai-2024	2.465.280	0,21%
2.577.000	USD	SFR Group SA '144A' 6,000% 15-Mai-2022	2.625.319	0,23%
2.902.000	EUR	SPCM SA 2,875% 15-Jun-2023	3.551.748	0,31%
2.244.000	USD	SPCM SA '144A' 4,875% 15-Sep-2025	2.269.245	0,20%
		Total Frankreich	**13.575.601**	**1,18%**
		Deutschland		
4.000.000	EUR	Aareal Bank AG FRN (ewige Anleihe)*	5.286.216	0,46%
2.900.000	EUR	HP Pelzer Holding GmbH 4,125% 01-Apr-2024	3.627.168	0,31%
2.440.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 2,750% 15-Sep-2021	3.014.240	0,26%
683.000	USD	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,125% 15-Sep-2021	696.660	0,06%
2.070.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,250% 15-Sep-2023	2.598.675	0,22%
1.025.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,750% 15-Sep-2026	1.317.893	0,11%
3.110.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 3,500% 30-Sep-2024	3.764.976	0,32%
2.980.000	EUR	Platin 1426 GmbH 5,375% 15-Jun-2023	3.574.324	0,31%
2.000.000	GBP	RWE AG FRN (ewige Anleihe)*	2.870.217	0,25%
1.850.000	EUR	Unitymedia GmbH 3,750% 15-Jan-2027	2.263.633	0,20%

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Deutschland (Fortsetzung)		
255.150	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5,750% 15-Jan-2023	315.502	0,03%
3.340.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	4.233.707	0,37%
		Total Deutschland	**33.563.211**	**2,90%**
		Irland		
593.000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,250% 15-Sep-2022	604.860	0,05%
560.000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4,125% 15-Mai-2023	713.448	0,06%
699.000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,625% 15-Mai-2023	714.728	0,06%
2.580.000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2,750% 15-März-2024	3.188.889	0,28%
967.000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7,250% 15-Mai-2024	1.056.447	0,09%
916.000	USD	James Hardie International Finance DAC '144A' 4,750% 15-Jan-2025	927.450	0,08%
1.330.000	USD	James Hardie International Finance DAC '144A' 5,000% 15-Jan-2028	1.346.625	0,12%
835.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 4,125% 30-Jan-2020	1.079.131	0,09%
600.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 3,250% 01-Jun-2021	777.307	0,07%
675.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,375% 01-Feb-2024	851.435	0,07%
635.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,750% 01-Feb-2025	808.013	0,07%
2.265.000	GBP	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	3.095.440	0,27%
		Total Irland	**15.163.773**	**1,31%**
		Italien		
1.980.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	2.587.721	0,22%
2.940.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	3.900.875	0,34%
5.019.000	USD	Telecom Italia SpA '144A' 5,303% 30-Mai-2024	5.389.151	0,47%
3.090.000	EUR	UniCredit SpA 6,950% 31-Okt-2022	4.560.374	0,39%
1.810.000	EUR	Wind Tre SpA 2,625% 20-Jan-2023	2.125.095	0,18%
		Total Italien	**18.563.216**	**1,60%**
		Jersey		
2.000.000	GBP	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,950% 30-Jun-2022	2.849.272	0,24%
		Total Jersey	**2.849.272**	**0,24%**
		Luxemburg		
2.713.000	USD	Altice Finco SA '144A' 8,125% 15-Jan-2024	2.848.650	0,25%
3.360.000	EUR	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-Mai-2022	4.094.048	0,35%
4.127.000	USD	Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-Mai-2022	4.076.651	0,35%
2.898.000	USD	ArcelorMittal 6,125% 01-Jun-2025	3.350.812	0,29%
1.840.000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 2,875% 01-Nov-2024	2.273.056	0,20%
1.050.000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 8,375% 01-Aug-2020	1.482.805	0,13%
1.400.000	EUR	Dufry Finance SCA 4,500% 01-Aug-2023	1.765.948	0,15%
164.000	EUR	Garfunkelux Holdco 3 SA 7,500% 01-Aug-2022	206.424	0,02%
1.340.000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 8,500% 01-Nov-2022	1.903.797	0,16%
3.000.000	EUR	Intralot Capital Luxembourg SA 5,250% 15-Sep-2024	3.652.308	0,31%
4.210.000	EUR	Kleopatra Holdings 1 SCA 8,500% 30-Jun-2023	5.172.792	0,45%
3.000.000	EUR	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Jan-2033	5.562.358	0,48%
		Total Luxemburg	**36.389.649**	**3,14%**
		Mexiko		
3.920.000	USD	Axtel SAB de CV '144A' 6,375% 14-Nov-2024	4.057.200	0,35%
2.685.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 5,700% 11-Jan-2025	2.834.017	0,24%
3.467.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 7,750% 16-Apr-2026	3.922.044	0,34%
3.880.000	USD	Nemak SAB de CV '144A' 5,500% 28-Feb-2023	3.996.400	0,35%
		Total Mexiko	**14.809.661**	**1,28%**
		Multinational		
1.467.000	USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2023	1.151.595	0,10%

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Multinational (Fortsetzung)		
2.304.000	USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,875% 15-Okt-2024	2.350.080	0,20%
		Total Multinational	**3.501.675**	**0,30%**
		Niederlande		
5.520.000	USD	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6,250% 01-Feb-2025	5.685.600	0,49%
3.000.000	EUR	CBR Fashion Finance BV 5,125% 01-Okt-2022	3.436.490	0,30%
1.600.000	EUR	Dufry One BV 2,500% 15-Okt-2024	1.954.121	0,17%
2.800.000	EUR	InterXion Holding NV 6,000% 15-Jul-2020	3.469.537	0,30%
6.743.000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8,000% 08-Jun-2023	7.046.435	0,61%
1.129.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,125% 17-Jan-2022	1.200.974	0,10%
6.527.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,150% 01-Okt-2026	5.384.984	0,47%
2.319.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	3.143.267	0,27%
1.700.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	2.106.545	0,18%
3.540.000	EUR	Ziggo Bond Co BV 7,125% 15-Mai-2024	4.679.786	0,40%
		Total Niederlande	**38.107.739**	**3,29%**
		Norwegen		
2.700.000	EUR	Nassa Topco AS 2,875% 06-Apr-2024	3.293.356	0,29%
2.615.000	EUR	Silk Bidco AS 7,500% 01-Feb-2022	3.262.053	0,28%
		Total Norwegen	**6.555.409**	**0,57%**
		Schweden		
1.500.000	EUR	Intrum Justitia AB 3,125% 15-Jul-2024	1.812.003	0,16%
		Total Schweden	**1.812.003**	**0,16%**
		Schweiz		
1.770.000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (ewige Anleihe)*	1.931.203	0,17%
3.250.000	USD	UBS Group AG FRN (ewige Anleihe)*	3.495.180	0,30%
		Total Schweiz	**5.426.383**	**0,47%**
		Vereinigtes Königreich		
2.230.000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-März-2020	3.151.277	0,27%
2.530.000	GBP	Barclays Plc FRN (ewige Anleihe)*	3.816.644	0,33%
1.000.000	GBP	Boparan Finance Plc 5,250% 15-Jul-2019	1.316.905	0,11%
800.000	GBP	CYBG Plc FRN 22-Jun-2025	1.119.131	0,10%
3.040.000	GBP	CYBG Plc FRN 09-Feb-2026	4.386.579	0,38%
1.600.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.124.095	0,18%
1.700.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.836.000	0,16%
2.000.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.107.500	0,18%
170.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2,750% 24-Jan-2021	233.966	0,02%
500.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5,000% 15-Feb-2022	735.463	0,06%
700.000	USD	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5,625% 01-Feb-2023	719.250	0,06%
1.200.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3,875% 01-März-2023	1.685.854	0,15%
2.500.000	GBP	Matalan Finance Plc 6,875% 01-Jun-2019	3.357.119	0,29%
1.780.000	EUR	Nomad Foods Bondco Plc 3,250% 15-Mai-2024	2.198.315	0,19%
2.500.000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.821.875	0,25%
3.560.000	GBP	Santander UK Group Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	5.306.220	0,46%
4.280.000	GBP	TalkTalk Telecom Group Plc 5,375% 15-Jan-2022	5.648.481	0,49%
1.536.901	GBP	Tesco Property Finance 2 Plc 6,052% 13-Okt-2039	2.495.697	0,21%
2.550.000	EUR	Thomas Cook Finance 2 Plc 3,875% 15-Jul-2023	3.119.653	0,27%
3.206.000	USD	Tullow Oil Plc '144A' 6,000% 01-Nov-2020	3.238.060	0,28%
820.000	USD	Tullow Oil Plc '144A' 6,250% 15-Apr-2022	826.150	0,07%
5.956.000	USD	Vedanta Resources Plc '144A' 6,375% 30-Jul-2022	6.224.020	0,54%
2.800.000	USD	Virgin Media Finance Plc '144A' 6,000% 15-Okt-2024	2.884.000	0,25%
2.300.000	EUR	Virgin Media Finance Plc 4,500% 15-Jan-2025	2.877.601	0,25%
702.000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 5,500% 15-Jan-2025	987.060	0,08%
		Total Vereinigtes Königreich	**65.216.915**	**5,63%**
		Vereinigte Staaten		
5.855.000	USD	Airxcel Inc '144A' 8,500% 15-Feb-2022	6.220.937	0,54%
3.376.000	USD	Ally Financial Inc 3,600% 21-Mai-2018	3.390.348	0,29%
9.723.000	USD	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	10.585.916	0,91%
4.472.000	USD	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dez-2024	4.924.790	0,43%

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
4.184.000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5,375% 15-Jul-2023	4.304.290	0,37%
3.334.000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5,500% 15-Mai-2026	3.404.847	0,29%
5.962.893	USD	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5,625% 15-Jan-2021	6.207.670	0,54%
3.480.000	USD	Arconic Inc 5,125% 01-Okt-2024	3.725.194	0,32%
1.707.000	USD	Arconic Inc 5,900% 01-Feb-2027	1.925.825	0,17%
5.079.000	USD	Asbury Automotive Group Inc 6,000% 15-Dez-2024	5.294.857	0,46%
2.019.000	USD	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Aug-2025	2.089.665	0,18%
4.394.000	USD	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Okt-2024	4.404.985	0,38%
4.328.000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5,500% 01-Apr-2023	4.452.430	0,38%
9.191.000	USD	Bank of America Corp FRN (ewige Anleihe)*	10.432.245	0,90%
4.570.000	USD	Berry Global Inc 6,000% 15-Okt-2022	4.804.212	0,42%
1.899.000	USD	Block Communications Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2025	1.993.950	0,17%
3.389.000	USD	BMC Software Finance Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2021	3.427.126	0,30%
879.000	USD	Builders FirstSource Inc '144A' 5,625% 01-Sep-2024	918.072	0,08%
5.894.000	USD	BWAY Holding Co '144A' 5,500% 15-Apr-2024	6.159.230	0,53%
1.302.000	USD	CB Escrow Corp '144A' 8,000% 15-Okt-2025	1.328.040	0,11%
5.718.000	USD	CCM Merger Inc '144A' 6,000% 15-März-2022	5.882.392	0,51%
3.231.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Apr-2024	3.376.395	0,29%
6.159.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-Mai-2026	6.328.372	0,55%
13.647.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Mai-2027	14.090.527	1,22%
1.819.000	USD	CEMEX Finance LLC '144A' 6,000% 01-Apr-2024	1.930.232	0,17%
6.585.000	USD	Century Communities Inc 5,875% 15-Jul-2025	6.634.387	0,57%
4.630.000	USD	CenturyLink Inc 5,625% 01-Apr-2020	4.682.087	0,40%
992.000	USD	CenturyLink Inc 7,500% 01-Apr-2024	992.000	0,09%
2.978.000	USD	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 6,375% 15-Sep-2020	3.030.115	0,26%
3.000.000	USD	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-März-2025	3.015.000	0,26%
3.000.000	USD	Chemours Co 7,000% 15-Mai-2025	3.277.500	0,28%
8.282.000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7,000% 30-Jun-2024	9.441.480	0,82%
2.196.000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-März-2025	2.384.032	0,21%
4.276.000	USD	Cheniere Energy Partners LP '144A' 5,250% 01-Okt-2025	4.361.520	0,38%
2.413.000	USD	Chesapeake Energy Corp '144A' 8,000% 15-Dez-2022	2.612.072	0,23%
2.345.000	USD	Chesapeake Energy Corp '144A' 8,000% 15-Jan-2025	2.374.312	0,20%
5.296.539	USD	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	5.270.056	0,46%
6.333.000	USD	CIT Group Inc 5,000% 15-Aug-2022	6.744.645	0,58%
9.094.000	USD	Citigroup Inc FRN (ewige Anleihe)*	9.685.110	0,84%
3.151.000	USD	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	3.379.447	0,29%
7.136.000	USD	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC '144A' 10,500% 15-Dez-2024	8.366.960	0,72%
8.022.000	USD	Consolidated Communications Inc 6,500% 01-Okt-2022	7.239.855	0,63%
8.600.000	USD	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Apr-2023	8.793.500	0,76%
6.720.000	USD	Continental Resources Inc/OK '144A' 4,375% 15-Jan-2028	6.644.400	0,57%
3.999.000	USD	Cornerstone Chemical Co '144A' 6,750% 15-Aug-2024	3.999.000	0,35%
5.014.000	USD	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250% 01-Apr-2023	5.239.630	0,45%
5.633.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10,125% 15-Jan-2023	6.365.290	0,55%
7.521.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Okt-2025	8.160.135	0,70%
5.138.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Okt-2025	6.120.643	0,53%
1.707.000	USD	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-März-2018) '144A' 5,000% 15-März-2024	1.775.280	0,15%
5.192.000	USD	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-Sep-2018) '144A' 5,000% 15-März-2024	5.399.680	0,47%
6.038.000	USD	DISH DBS Corp 6,750% 01-Jun-2021	6.370.090	0,55%
1.141.000	USD	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	1.150.984	0,10%
4.820.000	USD	Dollar Tree Inc 5,250% 01-März-2020	4.906.398	0,42%
2.414.000	USD	Dollar Tree Inc 5,750% 01-März-2023	2.533.191	0,22%
1.553.000	USD	Dynegy Inc 7,375% 01-Nov-2022	1.645.869	0,14%
2.093.000	USD	Dynegy Inc 7,625% 01-Nov-2024	2.261.738	0,20%
3.377.000	USD	EMI Music Publishing Group North America Holdings Inc '144A' 7,625% 15-Jun-2024	3.723.142	0,32%

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.738.000	USD	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,500% 30-Jan-2026	1.772.760	0,15%
1.264.000	USD	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,750% 30-Jan-2028	1.294.020	0,11%
847.000	USD	Endo Finance LLC '144A' 5,750% 15-Jan-2022	709.363	0,06%
5.490.000	USD	Energy Transfer Equity LP 7,500% 15-Okt-2020	6.052.725	0,52%
1.402.000	USD	Energy Transfer Equity LP 5,875% 15-Jan-2024	1.479.110	0,13%
3.650.000	USD	Envision Healthcare Corp '144A' 6,250% 01-Dez-2024	3.796.000	0,33%
2.250.000	EUR	Equinix Inc 2,875% 01-Okt-2025	2.721.606	0,24%
2.612.000	USD	Equinix Inc 5,875% 15-Jan-2026	2.814.430	0,24%
4.843.000	USD	ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-Mai-2025	4.903.538	0,42%
8.332.000	USD	First Data Corp '144A' 7,000% 01-Dez-2023	8.831.920	0,76%
4.565.000	USD	Flex Acquisition Co Inc '144A' 6,875% 15-Jan-2025	4.736.073	0,41%
3.527.000	USD	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	3.606.357	0,31%
2.605.000	USD	Frontier Communications Corp 6,250% 15-Sep-2021	1.856.063	0,16%
6.203.000	USD	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	4.722.902	0,41%
3.272.000	USD	Frontier Communications Corp 6,875% 15-Jan-2025	2.134.980	0,18%
6.102.000	USD	General Motors Financial Co Inc FRN (ewige Anleihe)*	6.299.278	0,54%
6.192.000	USD	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Apr-2026	6.656.400	0,57%
3.267.000	USD	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 9,250% 01-März-2021	3.316.005	0,29%
3.655.000	USD	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8,375% 15-Aug-2022	3.828.613	0,33%
8.069.000	USD	HCA Inc 4,750% 01-Mai-2023	8.371.587	0,72%
2.977.000	USD	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	2.980.721	0,26%
6.484.000	USD	HCA Inc 7,500% 15-Nov-2095	6.662.310	0,58%
6.643.000	USD	HealthSouth Corp 5,750% 01-Nov-2024	6.817.379	0,59%
4.021.000	USD	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	4.071.262	0,35%
2.938.000	USD	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	3.026.140	0,26%
5.419.000	USD	Interval Acquisition Corp 5,625% 15-Apr-2023	5.662.855	0,49%
6.819.000	USD	j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2025	7.211.093	0,62%
4.330.000	USD	Lennar Corp '144A' 2,950% 29-Nov-2020	4.319.175	0,37%
4.470.000	USD	Lennar Corp '144A' 4,750% 29-Nov-2027	4.625.556	0,40%
5.006.000	USD	M/I Homes Inc 5,625% 01-Aug-2025	5.105.720	0,44%
6.561.000	USD	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Jan-2043	6.446.183	0,56%
3.949.000	USD	Mercer International Inc 7,750% 01-Dez-2022	4.186.927	0,36%
1.834.000	USD	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	1.957.795	0,17%
974.000	USD	Mercer International Inc '144A' 5,500% 15-Jan-2026	991.337	0,09%
3.716.000	USD	MGM Resorts International 6,000% 15-März-2023	4.031.860	0,35%
3.585.000	USD	Microsemi Corp '144A' 9,125% 15-Apr-2023	4.042.088	0,35%
2.585.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,000% 19-Aug-2022	3.433.476	0,30%
511.000	USD	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,250% 01-Aug-2026	533.995	0,05%
5.582.000	USD	Multi-Color Corp '144A' 4,875% 01-Nov-2025	5.616.888	0,48%
6.441.000	USD	Navient Corp 4,875% 17-Jun-2019	6.565.955	0,57%
600.000	USD	Navient Corp 6,625% 26-Jul-2021	635.250	0,05%
2.497.000	USD	Netflix Inc 5,750% 01-März-2024	2.662.426	0,23%
1.800.000	EUR	Netflix Inc 3,625% 15-Mai-2027	2.182.064	0,19%
4.303.000	USD	Novelis Corp '144A' 6,250% 15-Aug-2024	4.496.635	0,39%
1.091.000	USD	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	1.115.548	0,10%
3.000.000	USD	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	3.141.900	0,27%
3.743.000	USD	NRG Energy Inc 7,250% 15-Mai-2026	4.089.228	0,35%
3.073.000	USD	NRG Energy Inc 6,625% 15-Jan-2027	3.265.063	0,28%
274.000	USD	NRG Energy Inc '144A' 5,750% 15-Jan-2028	276.740	0,02%
6.630.000	USD	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-März-2022	6.820.613	0,59%
1.160.000	USD	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Jan-2023	1.190.450	0,10%
4.906.000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,375% 15-Jan-2025	4.979.590	0,43%
1.332.000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,625% 15-Okt-2027	1.365.300	0,12%
5.215.000	USD	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	5.423.600	0,47%
7.452.000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Aug-2026	7.377.480	0,64%
931.000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-März-2027	949.620	0,08%
2.805.000	USD	PulteGroup Inc 5,500% 01-März-2026	3.060.956	0,26%
3.794.000	USD	PulteGroup Inc 5,000% 15-Jan-2027	3.978.958	0,34%
3.900.000	EUR	Quintiles IMS Inc 3,250% 15-März-2025	4.833.480	0,42%
6.060.000	USD	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	5.741.850	0,50%

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.143.000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8,500% 15-Jan-2021	1.407.916	0,12%
4.660.000	USD	Rivers Pittsburgh Borrower LP/Rivers Pittsburgh Finance Corp '144A' 6,125% 15-Aug-2021	4.625.050	0,40%
2.599.000	USD	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	2.657.478	0,23%
3.954.000	USD	RSP Permian Inc 5,250% 15-Jan-2025	4.072.620	0,35%
3.906.000	USD	Sanchez Energy Corp 6,125% 15-Jan-2023	3.320.100	0,29%
7.357.000	USD	Service Corp International 5,375% 15-Mai-2024	7.780.028	0,67%
1.848.000	USD	Sirius XM Radio Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2024	1.958.880	0,17%
4.094.000	USD	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Apr-2025	4.288.465	0,37%
4.455.000	USD	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	4.610.925	0,40%
4.988.000	USD	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9,000% 30-Sep-2023	5.312.220	0,46%
5.678.000	USD	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	5.683.337	0,49%
9.600.000	USD	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	10.188.000	0,88%
8.677.000	USD	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	9.110.850	0,79%
3.354.731	USD	Standard Industries Inc '144A' 5,500% 15-Feb-2023	3.505.694	0,30%
8.042.000	USD	Staples Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	7.458.955	0,64%
4.424.000	USD	Starwood Property Trust Inc '144A' 4,750% 15-März-2025	4.403.207	0,38%
5.150.000	USD	Steel Dynamics Inc '144A' 4,125% 15-Sep-2025	5.201.500	0,45%
2.922.000	USD	Steel Dynamics Inc 5,000% 15-Dez-2026	3.097.320	0,27%
4.375.000	EUR	Superior Industries International Inc 6,000% 15-Jun-2025	5.141.002	0,44%
5.527.000	USD	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6,750% 01-Jul-2025	5.250.650	0,45%
5.585.000	USD	Symantec Corp '144A' 5,000% 15-Apr-2025	5.822.363	0,50%
6.259.000	USD	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	6.368.533	0,55%
1.811.000	USD	Tenet Healthcare Corp 4,500% 01-Apr-2021	1.838.165	0,16%
1.802.000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 4,625% 15-Jul-2024	1.759.203	0,15%
6.870.000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 5,125% 01-Mai-2025	6.786.186	0,59%
5.967.000	USD	Tennant Co '144A' 5,625% 01-Mai-2025	6.295.185	0,54%
4.651.000	USD	Titan International Inc '144A' 6,500% 30-Nov-2023	4.744.020	0,41%
4.443.000	USD	T-Mobile USA Inc 6,125% 15-Jan-2022	4.594.062	0,40%
4.260.000	USD	TTM Technologies Inc '144A' 5,625% 01-Okt-2025	4.377.150	0,38%
1.697.000	USD	Ultra Resources Inc '144A' 6,875% 15-Apr-2022	1.705.485	0,15%
2.503.000	USD	Ultra Resources Inc '144A' 7,125% 15-Apr-2025	2.493.614	0,22%
1.885.702	USD	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5,375% 15-Aug-2021	1.987.058	0,17%
3.192.000	USD	USG Corp '144A' 5,500% 01-März-2025	3.403.470	0,29%
4.689.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6,750% 15-Aug-2021	4.747.613	0,41%
3.253.000	USD	Vector Group Ltd '144A' 6,125% 01-Feb-2025	3.374.988	0,29%
4.687.000	USD	Versum Materials Inc '144A' 5,500% 30-Sep-2024	5.015.090	0,43%
765.000	EUR	WMG Acquisition Corp 4,125% 01-Nov-2024	970.604	0,08%
2.757.000	USD	WPX Energy Inc 6,000% 15-Jan-2022	2.894.850	0,25%
4.706.000	USD	WPX Energy Inc 8,250% 01-Aug-2023	5.364.840	0,46%
3.357.000	USD	Wyndham Worldwide Corp 5,100% 01-Okt-2025	3.519.126	0,30%
2.472.000	USD	Wyndham Worldwide Corp 4,500% 01-Apr-2027	2.512.545	0,22%
4.958.000	USD	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	5.193.505	0,45%
2.426.000	USD	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5,750% 15-Jan-2027	2.492.715	0,22%
2.420.000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4,750% 29-Apr-2025	2.568.225	0,22%
		Total Vereinigte Staaten	**705.864.083**	**60,95%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**1.068.644.631**	**92,28%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.068.644.631**	**92,28%**
Total Anlagen			1.068.644.631	92,28%
Barmittel und Barmitteläquivalente			56.648.588	4,89%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			32.698.940	2,83%
Total Nettovermögen			**1.157.992.159**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,70%
Sonstiges Nettovermögen	8,30%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	303.927.856	USD	(401.222.675)	16-Jan-2018	10.131.824
GBP	272.619.278	USD	(359.891.448)	16-Jan-2018	9.088.113
EUR	70.802.179	USD	(83.683.621)	16-Jan-2018	1.281.936
GBP	11.148.627	USD	(14.717.578)	16-Jan-2018	371.654
GBP	19.160.000	USD	(25.695.067)	16-Jan-2018	237.246
GBP	20.570.000	USD	(27.668.066)	16-Jan-2018	172.627
GBP	2.326.495	USD	(3.054.936)	16-Jan-2018	93.883
GBP	3.767.797	USD	(5.021.230)	16-Jan-2018	78.336
GBP	2.319.511	USD	(3.067.310)	16-Jan-2018	72.058
GBP	1.720.000	USD	(2.258.672)	16-Jan-2018	69.281
GBP	3.253.845	USD	(4.336.302)	16-Jan-2018	67.651
GBP	776.631	USD	(1.019.800)	16-Jan-2018	31.340
GBP	1.230.000	USD	(1.634.106)	16-Jan-2018	30.651
GBP	510.000	USD	(673.824)	16-Jan-2018	16.441
EUR	995.075	USD	(1.178.321)	16-Jan-2018	15.810
GBP	1.040.000	USD	(1.394.731)	16-Jan-2018	12.868
GBP	410.000	USD	(544.301)	16-Jan-2018	10.618
GBP	240.000	USD	(315.105)	16-Jan-2018	9.726
EUR	270.000	USD	(315.512)	16-Jan-2018	8.499
EUR	250.000	USD	(292.291)	16-Jan-2018	7.720
GBP	230.000	USD	(303.733)	16-Jan-2018	7.563
EUR	190.000	USD	(220.605)	16-Jan-2018	7.403
GBP	860.000	USD	(1.156.759)	16-Jan-2018	7.217
EUR	210.000	USD	(245.113)	16-Jan-2018	6.896
EUR	240.000	USD	(281.231)	16-Jan-2018	6.779
GBP	160.000	USD	(210.097)	16-Jan-2018	6.457
GBP	190.000	USD	(250.846)	16-Jan-2018	6.311
GBP	200.000	USD	(264.453)	16-Jan-2018	6.239
EUR	200.000	USD	(234.030)	16-Jan-2018	5.978
EUR	160.000	USD	(186.152)	16-Jan-2018	5.854
EUR	330.000	USD	(390.519)	16-Jan-2018	5.495
EUR	260.000	USD	(306.590)	16-Jan-2018	5.421
GBP	160.000	USD	(211.192)	16-Jan-2018	5.362
EUR	350.000	USD	(415.080)	16-Jan-2018	4.934
EUR	330.000	USD	(392.061)	16-Jan-2018	3.952
GBP	170.000	USD	(226.191)	16-Jan-2018	3.898
EUR	200.000	USD	(236.238)	16-Jan-2018	3.770
GBP	160.000	USD	(212.911)	16-Jan-2018	3.643
EUR	180.000	USD	(212.584)	16-Jan-2018	3.424
EUR	160.000	USD	(188.593)	16-Jan-2018	3.414
EUR	310.000	USD	(368.618)	16-Jan-2018	3.395
EUR	200.000	USD	(236.631)	16-Jan-2018	3.377
EUR	160.000	USD	(188.876)	16-Jan-2018	3.131
EUR	270.000	USD	(320.982)	16-Jan-2018	3.029
GBP	143.131	USD	(190.746)	16-Jan-2018	2.976
EUR	160.000	USD	(189.333)	16-Jan-2018	2.673
EUR	290.000	USD	(345.409)	16-Jan-2018	2.604
EUR	180.000	USD	(213.456)	16-Jan-2018	2.551
GBP	760.000	USD	(1.026.177)	16-Jan-2018	2.453
GBP	240.000	USD	(322.420)	16-Jan-2018	2.411
EUR	190.000	USD	(225.605)	16-Jan-2018	2.403
EUR	160.000	USD	(189.642)	16-Jan-2018	2.364
GBP	230.000	USD	(308.933)	16-Jan-2018	2.363
EUR	190.000	USD	(225.855)	16-Jan-2018	2.152
GBP	210.000	USD	(282.302)	16-Jan-2018	1.925
GBP	170.000	USD	(228.474)	16-Jan-2018	1.614
EUR	200.000	USD	(238.675)	16-Jan-2018	1.334
EUR	160.000	USD	(190.860)	16-Jan-2018	1.147
CHF	291.094	USD	(297.325)	16-Jan-2018	1.147
GBP	6.993	USD	(9.231)	16-Jan-2018	233

Global High Yield Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	5.138	USD	(6.782)	16-Jan-2018	171
EUR	6.695	USD	(7.913)	16-Jan-2018	121
EUR	6.418	USD	(7.586)	16-Jan-2018	116
GBP	94	USD	(125)	16-Jan-2018	2
GBP	70	USD	(93)	16-Jan-2018	1
EUR	89	USD	(106)	16-Jan-2018	1
EUR	85	USD	(100)	16-Jan-2018	1
EUR	1.555.944	USD	(1.848.613)	31-Jan-2018	20.294
				Total	**21.984.281**
USD	282.177	GBP	(210.000)	02-Jan-2018	(1.909)
USD	7.971	EUR	(6.684)	03-Jan-2018	(43)
USD	94	GBP	(71)	16-Jan-2018	(2)
USD	122	EUR	(103)	16-Jan-2018	(2)
USD	121	EUR	(102)	16-Jan-2018	(2)
USD	142	GBP	(107)	16-Jan-2018	(4)
USD	263.375	GBP	(196.049)	16-Jan-2018	(1.969)
USD	101.753	GBP	(77.486)	16-Jan-2018	(3.121)
USD	348.149	CHF	(344.465)	16-Jan-2018	(5.047)
USD	204.878	GBP	(155.109)	16-Jan-2018	(5.056)
USD	1.283.480	EUR	(1.086.919)	16-Jan-2018	(20.869)
CHF	22.202.879	USD	(22.804.924)	16-Jan-2018	(39.252)
USD	1.676.104	GBP	(1.276.442)	16-Jan-2018	(51.510)
USD	5.088.228	GBP	(3.852.195)	16-Jan-2018	(125.568)
USD	5.434.139	GBP	(4.114.077)	16-Jan-2018	(134.104)
USD	7.948.537	GBP	(6.000.000)	16-Jan-2018	(172.229)
USD	27.746.545	GBP	(20.628.346)	16-Jan-2018	(173.116)
USD	27.373.931	GBP	(20.846.688)	16-Jan-2018	(841.247)
USD	52.798.890	GBP	(39.926.716)	16-Jan-2018	(1.240.363)
USD	1.004.194	GBP	(749.034)	31-Jan-2018	(10.113)
				Total	**(2.825.526)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**19.158.755**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in USD
USD	48.220.236	GBP	(35.999.167)	31-Jan-2018	(528.144)
USD	146.628.214	EUR	(123.809.503)	31-Jan-2018	(2.084.306)
USD	1.025.900	GBP	(764.894)	22-Feb-2018	(10.546)
				Total	**(2.622.996)**
			Netto USD für Handelszwecke		**(2.622.996)**
				Netto USD	**16.535.759**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Royal Bank of Canada and State Street Bank und Trust Company.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Der Teilfonds strebt einen langfristigen Anstieg des Anteilspreises an. Der Teilfonds legt hauptsächlich in Schuldtiteln aus aller Welt an. Der Teilfonds investiert vornehmlich in Investment-Grade-Anleihen. Daneben kann der Teilfonds auch in Staatsanleihen, Schuldpapiere ohne Investment-Grade-Rating und andere zinstragende Wertpapiere von Emittenten der ganzen Welt investieren. Die Rendite des Teilfonds entstammt sowohl wieder angelegten Erträgen als auch Kapitalgewinnen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte 5,88 % gegenüber 5,70 % für den Barclays Global Aggregate Corporates (Hedged to USD) Index.*

Die Titelselektion leistete im Berichtsjahr einen beachtlichen positiven Performancebeitrag. Auch die Sektorallokation war einträglich. Innerhalb der Bonitätsklassen wirkte sich unser Engagement in Hochzinsanleihen, die nicht in der Benachmark vertreten sind, positiv auf die Rendite aus.

Unsere Position in Tesco – einem Titel, der nicht im Referenzindex enthalten ist, verzeichnete eine gute Wertentwicklung. Getrieben wurde die Performance von positiven Bewertungen, trotz schwierigem britischen Konsumumfeld verbesserten Unternehmensergebnissen und dem Rückkaufangebot für Anleihen. Unsere Finanztitel waren im Berichtsjahr unter den zehn besten Performern stark vertreten: Unsere Positionen in Bank of America, Société Générale, Citigroup und Intesa Sanpaolo leisteten allesamt einen Renditebeitrag. In der Versicherungsbranche konnten wir von einem Rückkaufangebot von Prudential für eine Anleihe mit langer Laufzeit in unserem Portfolio profitieren. Unser übergewichtetes Engagement in zahlreichen hybriden Unternehmensanleihen war ebenfalls positiv, da Orsted und Total erfolgreich wirtschafteten.

Als erhebliche Performancebremse erwies sich unsere Beteiligung an Teva Pharmaceutical. Das Unternehmen hat nicht nur schlechte Quartalsergebnisse veröffentlicht, sondern wurde auch von Fitch um zwei Stufen von BBB- auf BB zurückgestuft. Das bedeutet, dass die Teva-Anleihen aus den meisten Investment-Grade-Indizes herausfallen werden, da das durchschnittliche Rating des Unternehmens nun BB+ beträgt. Dies führte dazu, dass Anleger, die keine Risikoanleihen halten können, in einem bereits schwachen Marktumfeld zwangsverkaufen mussten. Auch eine übergewichtete Position in Broadcom schadete der Wertentwicklung, da laufende Spekulationen um seinen Übernahmeangriff auf den Konkurrenten Qualcomm die Anleihen belasteten.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir beginnen das Jahr 2018 mit einer zuversichtlichen Einstellung was die Obligationenmärkte betrifft.Die Wirtschaftsdaten waren weltweit stark und die Inflation ist weiterhin niedrig, weshalb die Europäische Zentralbank (EZB) ihre lockere Geldpolitik beibehält. Die Verabschiedung der US-Steuerreform ist ein Antrieb für amerikanische Firmen und die breitere US-Wirtschaft. Auch bei den Brexit-Verhandlungen waren Fortschritte zu beobachten, was die Unsicherheit in Bezug auf Großbritannien etwas abschwächte. Das politische Risiko ist jedoch weiterhin ein Thema: Die Wahlen in Italien im März 2018 könnten dem europäischen Markt schaden. Dies ist einer der Bereiche, in denen wir defensiv positioniert sind.

Unser Augenmerk gilt immer noch den nachrangigen Bankanleihen und den hybriden Unternehmensanleihen, da wir mit einer weiteren Verengung der Renditespreads rechnen. Im Großen und Ganzen sind wir der Ansicht, dass die Marktbewertungen die äußerst günstigen technischen und fundamentalen Marktfaktoren bereits widerspiegeln, dass aber noch etwas Spielraum für eine Verengung der Spreads besteht. Wir rechnen damit, dass die erste Jahreshälfte für Renditespreads und die zugrundeliegenden Zinssätze positiver sein wird, da für die Anleger die Einstellung des Anleihenkaufprogramms gegen Ende 2018 in den Fokus rücken wird.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
2.167.000	EUR	APT Pipelines Ltd 1,375% 22-März-2022	2.684.526	0,22%
2.600.000	GBP	APT Pipelines Ltd 3,500% 22-März-2030	3.732.717	0,31%
3.050.000	GBP	Asciano Finance Ltd 5,000% 19-Sep-2023	4.669.274	0,39%
3.203.000	CAD	BHP Billiton Finance Ltd 3,230% 15-Mai-2023	2.600.805	0,22%
2.667.000	EUR	Commonwealth Bank of Australia FRN 03-Okt-2029	3.212.657	0,27%
650.000	AUD	Lendlease Finance Ltd 5,500% 13-Nov-2018	520.423	0,04%
900.000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024	1.107.989	0,09%
2.277.000	USD	Santos Finance Ltd 4,125% 14-Sep-2027	2.249.988	0,19%
		Total Australien	**20.778.379**	**1,73%**
		Belgien		
810.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-März-2036	1.067.948	0,09%
		Total Belgien	**1.067.948**	**0,09%**
		Brasilien		
2.166.000	USD	Banco do Brasil SA 4,625% 15-Jan-2025	2.132.969	0,18%
		Total Brasilien	**2.132.969**	**0,18%**
		Britische Jungferninseln		
3.750.000	EUR	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1,000% 12-Dez-2024	4.451.547	0,37%
4.250.000	USD	CNOOC Finance 2011 Ltd 4,250% 26-Jan-2021	4.422.185	0,37%
2.153.000	EUR	Global Switch Holdings Ltd 1,500% 31-Jan-2024	2.625.527	0,22%
3.500.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 2,500% 28-Apr-2020	3.483.697	0,29%
1.304.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,125% 03-Mai-2019	1.295.928	0,11%
1.630.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 2,250% 13-Sep-2020	1.609.129	0,13%
		Total Britische Jungferninseln	**17.888.013**	**1,49%**
		Kanada		
2.210.000	USD	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Apr-2027	2.205.194	0,18%
1.483.000	USD	Enbridge Inc 4,250% 01-Dez-2026	1.547.677	0,13%
1.614.000	USD	Enbridge Inc 5,500% 01-Dez-2046	1.940.660	0,16%
3.480.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2024	3.484.350	0,29%
1.000.000	CAD	Rogers Communications Inc 5,340% 22-März-2021	866.267	0,07%
1.482.000	USD	Rogers Communications Inc 2,900% 15-Nov-2026	1.436.250	0,12%
3.181.000	CAD	Rogers Communications Inc 6,110% 25-Aug-2040	3.217.773	0,27%
2.175.000	CAD	TransCanada PipeLines Ltd 8,050% 17-Feb-2039	2.726.887	0,23%
930.000	CAD	VW Credit Canada Inc 2,800% 20-Aug-2018	745.338	0,06%
		Total Kanada	**18.170.396**	**1,51%**
		Kaimaninseln		
900.000	USD	Braskem Finance Ltd 7,000% 07-Mai-2020	976.500	0,08%
4.001.000	USD	China Overseas Finance Cayman VI Ltd 4,250% 08-Mai-2019	4.080.980	0,34%
1.712.000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1,750% 15-Jul-2019	2.094.993	0,18%
3.035.000	EUR	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1,250% 06-Apr-2023	3.724.386	0,31%
2.893.000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,500% 15-Feb-2024	2.878.535	0,24%
2.604.000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 2,625% 24-Jan-2032	3.482.542	0,29%
616.570	GBP	THPA Finance Ltd 7,127% 15-März-2024	937.894	0,08%
1.880.000	USD	Vale Overseas Ltd 6,250% 10-Aug-2026	2.175.630	0,18%
		Total Kaimaninseln	**20.351.460**	**1,70%**
		Dänemark		
982.000	EUR	Orsted A/S FRN 26-Jun-3013	1.439.231	0,12%
1.595.000	EUR	Orsted A/S FRN 24-Nov-3017	1.948.043	0,16%
		Total Dänemark	**3.387.274**	**0,28%**
		Frankreich		
1.164.000	EUR	AXA SA FRN 04-Jul-2043	1.677.729	0,14%
6.524.000	USD	BPCE SA '144A' 3,000% 22-Mai-2022	6.529.190	0,54%
2.000.000	USD	BPCE SA 5,700% 22-Okt-2023	2.216.640	0,18%
5.925.000	USD	BPCE SA '144A' 3,500% 23-Okt-2027	5.845.943	0,49%
2.500.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0,875% 29-Sep-2024	3.014.299	0,25%
2.100.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1,500% 29-Jul-2028	2.540.580	0,21%
2.518.000	USD	Credit Agricole SA '144A' 3,250% 04-Okt-2024	2.500.852	0,21%
1.200.000	EUR	Credit Agricole SA 1,875% 20-Dez-2026	1.513.180	0,13%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
3.091.000	USD	Credit Agricole SA '144A' FRN 19-Sep-2033	3.214.937	0,27%
2.500.000	EUR	Credit Agricole SA FRN (ewige Anleihe)*	3.393.787	0,28%
1.150.000	GBP	Electricite de France SA 6,125% 02-Jun-2034	2.140.764	0,18%
1.000.000	GBP	Electricite de France SA 5,500% 17-Okt-2041	1.785.543	0,15%
2.270.000	USD	Orange SA 1,625% 03-Nov-2019	2.242.046	0,19%
701.000	USD	Pernod Ricard SA '144A' 5,750% 07-Apr-2021	769.706	0,06%
1.018.000	USD	Pernod Ricard SA '144A' 4,450% 15-Jan-2022	1.081.762	0,09%
6.652.000	EUR	Renault SA 1,000% 28-Nov-2025	7.886.882	0,66%
1.500.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,875% 23-Okt-2037	1.818.629	0,15%
2.500.000	EUR	Societe Generale SA 1,375% 13-Jan-2028	2.989.739	0,25%
3.764.000	USD	Societe Generale SA '144A' FRN (ewige Anleihe)*	4.088.833	0,34%
1.102.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	1.391.994	0,11%
1.241.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	1.633.548	0,14%
900.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	1.210.538	0,10%
1.000.000	EUR	Veolia Environnement SA 0,672% 30-März-2022	1.214.367	0,10%
1.800.000	EUR	WPP Finance SA 2,250% 22-Sep-2026	2.323.650	0,19%
		Total Frankreich	**65.025.138**	**5,41%**
		Deutschland		
2.400.000	EUR	Commerzbank AG 7,750% 16-März-2021	3.502.999	0,29%
4.000.000	GBP	Deutsche Bank AG 1,875% 28-Feb-2020	5.455.798	0,45%
1.347.000	EUR	Deutsche Post AG 1,000% 13-Dez-2027	1.593.821	0,13%
880.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	1.115.468	0,09%
690.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,625% 15-Feb-2026	892.121	0,08%
600.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3,500% 15-Jan-2027	746.291	0,06%
430.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250% 15-Jan-2029	580.819	0,05%
1.200.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0,750% 11-Aug-2020	1.461.275	0,12%
4.560.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0,250% 05-Okt-2020	5.476.159	0,46%
1.260.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 1,375% 20-Jan-2025	1.531.349	0,13%
		Total Deutschland	**22.356.100**	**1,86%**
		Island		
1.540.000	EUR	Islandsbanki HF 1,750% 07-Sep-2020	1.911.679	0,16%
3.380.000	EUR	Landsbankinn HF 1,625% 15-März-2021	4.184.554	0,35%
1.050.000	EUR	Landsbankinn HF 1,375% 14-März-2022	1.287.609	0,10%
3.000.000	EUR	Landsbankinn HF 1,000% 30-Mai-2023	3.581.825	0,30%
		Total Island	**10.965.667**	**0,91%**
		Indien		
2.050.000	USD	ICICI Bank Ltd '144A' 4,700% 21-Feb-2018	2.057.499	0,17%
370.000	USD	ICICI Bank Ltd 3,500% 18-März-2020	373.730	0,03%
		Total Indien	**2.431.229**	**0,20%**
		Irland		
3.333.000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,750% 15-Mai-2019	3.387.856	0,28%
1.274.000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5,000% 01-Okt-2021	1.358.559	0,11%
1.898.000	USD	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4,418% 15-Nov-2035	2.054.649	0,17%
7.536.000	USD	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,875% 23-Sep-2023	7.412.010	0,62%
		Total Irland	**14.213.074**	**1,18%**
		Italien		
480.000	EUR	Atlantia SpA 1,875% 13-Jul-2027	588.098	0,05%
1.270.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA 1,875% 26-Sep-2029	1.560.355	0,13%
1.730.000	USD	Eni SpA '144A' 4,150% 01-Okt-2020	1.791.116	0,15%
500.000	EUR	FCA Bank SpA 1,250% 13-Jun-2018	603.180	0,05%
850.000	EUR	FCA Bank SpA 2,000% 23-Okt-2019	1.054.682	0,09%
1.390.000	EUR	FCA Bank SpA 1,375% 17-Apr-2020	1.714.746	0,14%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Italien (Fortsetzung)		
1.415.000	USD	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3,875% 14-Jul-2027	1.414.682	0,12%
920.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	1.202.375	0,10%
4.413.000	USD	UniCredit SpA '144A' 4,625% 12-Apr-2027	4.657.308	0,39%
		Total Italien	**14.586.542**	**1,22%**
		Japan		
2.310.000	EUR	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0,934% 11-Okt-2024	2.766.866	0,23%
		Total Japan	**2.766.866**	**0,23%**
		Jersey		
2.585.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Jan-2022	3.530.840	0,29%
450.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,750% 31-Jul-2023	604.038	0,05%
1.690.000	GBP	CPUK Finance Ltd 2,666% 28-Feb-2020	2.345.247	0,20%
800.000	GBP	Heathrow Funding Ltd 7,125% 14-Feb-2024	1.371.022	0,11%
2.320.000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6,750% 03-Dez-2026	4.273.305	0,36%
1.000.000	EUR	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,250% 12-Nov-2025	1.247.931	0,10%
		Total Jersey	**13.372.383**	**1,11%**
		Luxemburg		
2.200.000	EUR	ADO Properties SA 1,500% 26-Jul-2024	2.660.901	0,22%
375.000	EUR	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	450.223	0,04%
4.359.000	USD	Allergan Funding SCS 4,550% 15-März-2035	4.605.456	0,38%
865.000	USD	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS '144A' 6,000% 30-Dez-2019	917.904	0,08%
2.125.000	USD	Klabin Finance SA '144A' 4,875% 19-Sep-2027	2.102.688	0,17%
1.292.000	EUR	Prologis International Funding II SA 2,875% 04-Apr-2022	1.696.134	0,14%
1.200.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Okt-2023	1.445.229	0,12%
1.692.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,500% 20-Nov-2025	2.022.553	0,17%
		Total Luxemburg	**15.901.088**	**1,32%**
		Mexiko		
2.900.000	EUR	America Movil SAB de CV 3,000% 12-Jul-2021	3.816.037	0,32%
3.302.000	USD	America Movil SAB de CV 6,375% 01-März-2035	4.216.628	0,35%
3.250.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 5,700% 11-Jan-2025	3.430.375	0,28%
2.763.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 4,000% 04-Okt-2027	2.742.277	0,23%
590.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 5,500% 15-Jan-2048	575.988	0,05%
1.498.000	USD	Nemak SAB de CV '144A' 5,500% 28-Feb-2023	1.542.940	0,13%
1.256.000	EUR	Nemak SAB de CV 3,250% 15-März-2024	1.568.951	0,13%
2.000.000	USD	Petroleos Mexicanos 4,875% 24-Jan-2022	2.089.500	0,17%
		Total Mexiko	**19.982.696**	**1,66%**
		Niederlande		
1.100.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028	1.437.508	0,12%
4.690.000	USD	Adecco International Financial Services BV 2,625% 21-Nov-2021	4.634.259	0,39%
2.500.000	EUR	Allianz Finance II BV 0,875% 06-Dez-2027	2.950.482	0,25%
3.574.000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4,000% 10-Dez-2018	4.439.057	0,37%
800.000	GBP	BMW Finance NV 0,875% 16-Aug-2022	1.061.997	0,09%
1.509.000	USD	Braskem Netherlands Finance BV '144A' 3,500% 10-Jan-2023	1.486.365	0,12%
4.000.000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04-Aug-2025	4.223.332	0,35%
1.591.000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-Mai-2026	2.021.806	0,17%
975.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,375% 30-Okt-2021	1.175.851	0,10%
915.000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV 8,750% 15-Jun-2030	1.346.244	0,11%
865.000	USD	E.ON International Finance BV '144A' 5,800% 30-Apr-2018	875.153	0,07%
200.000	GBP	E.ON International Finance BV 5,875% 30-Okt-2037	389.941	0,03%
556.000	USD	E.ON International Finance BV '144A' 6,650% 30-Apr-2038	738.638	0,06%
700.000	GBP	E.ON International Finance BV 6,750% 27-Jan-2039	1.495.168	0,12%
3.100.000	EUR	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN (ewige Anleihe)*	3.903.057	0,33%
3.500.000	USD	Equate Petrochemical BV 3,000% 03-März-2022	3.454.482	0,29%
2.500.000	EUR	Iberdrola International BV FRN (ewige Anleihe)*	3.016.080	0,25%
2.262.000	EUR	ING Bank NV FRN 25-Feb-2026	2.965.979	0,25%
840.000	EUR	innogy Finance BV 1,250% 19-Okt-2027	1.010.654	0,08%
1.100.000	EUR	JAB Holdings BV 1,500% 24-Nov-2021	1.379.382	0,12%
200.000	EUR	JAB Holdings BV 2,125% 16-Sep-2022	257.096	0,02%
2.100.000	EUR	JAB Holdings BV 1,750% 25-Mai-2023	2.650.161	0,22%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Niederlande (Fortsetzung)		
1.036.000	USD	Koninklijke Philips NV 3,750% 15-März-2022	1.079.038	0,09%
840.000	USD	Koninklijke Philips NV 5,000% 15-März-2042	985.917	0,08%
1.117.000	USD	Mylan NV 3,750% 15-Dez-2020	1.141.503	0,10%
2.942.000	EUR	NN Group NV FRN 08-Apr-2044	4.094.963	0,34%
1.457.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,125% 17-Jan-2022	1.549.884	0,13%
1.600.000	USD	Petrobras Global Finance BV 5,299% 27-Jan-2025	1.603.600	0,13%
642.000	USD	Shell International Finance BV 1,875% 10-Mai-2021	632.538	0,05%
2.404.000	USD	Shell International Finance BV 2,500% 12-Sep-2026	2.327.339	0,19%
823.000	USD	Shell International Finance BV 3,750% 12-Sep-2046	839.327	0,07%
1.233.000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 6,125% 17-Aug-2026	1.492.049	0,13%
1.900.000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 4,200% 16-März-2047	2.084.408	0,17%
900.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	1.130.635	0,09%
1.400.000	GBP	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	2.101.107	0,18%
1.770.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,250% 31-März-2023	1.931.979	0,16%
1.083.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Okt-2024	1.123.977	0,09%
780.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,625% 15-Okt-2028	774.554	0,06%
1.731.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	2.346.268	0,20%
1.900.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	2.354.374	0,20%
1.300.000	EUR	Vonovia Finance BV 0,750% 25-Jan-2022	1.578.281	0,13%
1.150.000	USD	Vonovia Finance BV 5,000% 02-Okt-2023	1.218.987	0,10%
		Total Niederlande	**79.303.420**	**6,60%**
		Spanien		
1.400.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,625% 17-Jan-2022	1.693.316	0,14%
4.300.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,750% 11-Sep-2022	5.159.540	0,43%
1.600.000	EUR	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	1.978.133	0,17%
4.000.000	USD	Banco Santander SA 3,125% 23-Feb-2023	3.981.386	0,33%
1.100.000	EUR	CaixaBank SA 1,125% 12-Jan-2023	1.313.936	0,11%
500.000	EUR	CaixaBank SA FRN 14-Nov-2023	622.527	0,05%
2.000.000	EUR	CaixaBank SA FRN 15-Feb-2027	2.554.189	0,21%
1.500.000	EUR	Santander Issuances SAU 2,500% 18-März-2025	1.890.226	0,16%
1.200.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,715% 12-Jan-2028	1.461.707	0,12%
		Total Spanien	**20.654.960**	**1,72%**
		Schweden		
990.000	EUR	Akelius Residential Property AB 3,375% 23-Sep-2020	1.283.061	0,11%
2.854.000	EUR	Akelius Residential Property AB 1,500% 23-Jan-2022	3.519.857	0,29%
1.120.000	EUR	Essity AB 0,625% 28-März-2022	1.355.032	0,11%
		Total Schweden	**6.157.950**	**0,51%**
		Schweiz		
6.827.000	USD	Credit Suisse Group AG '144A' 3,574% 09-Jan-2023	6.943.567	0,58%
3.927.000	USD	UBS AG '144A' 2,450% 01-Dez-2020	3.918.084	0,33%
2.250.000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2,650% 01-Feb-2022	2.225.302	0,18%
980.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750% 16-Nov-2022	1.245.755	0,10%
1.056.000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 3,491% 23-Mai-2023	1.073.221	0,09%
2.200.000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15-Aug-2023	2.175.704	0,18%
800.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 2,125% 04-März-2024	1.033.984	0,09%
1.320.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,500% 30-Nov-2024	1.645.447	0,14%
1.868.000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 4,125% 15-Apr-2026	1.959.140	0,16%
2.030.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,250% 01-Sep-2026	2.458.681	0,21%
		Total Schweiz	**24.678.885**	**2,06%**
		Vereinigte Arabische Emirate		
1.190.000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2,750% 18-Jun-2026	1.587.372	0,13%
		Total Vereinigte Arabische Emirate	**1.587.372**	**0,13%**
		Vereinigtes Königreich		
8.540.000	AUD	Anglo American Capital Plc 5,750% 27-Nov-2018	6.851.192	0,57%
1.943.000	EUR	Annington Funding Plc 1,650% 12-Jul-2024	2.362.776	0,20%
540.000	GBP	Annington Funding Plc 2,646% 12-Jul-2025	744.245	0,06%
3.267.000	GBP	Arqiva Financing Plc 4,040% 30-Jun-2020	4.656.728	0,39%
3.500.000	EUR	Aviva Plc FRN 04-Dez-2045	4.554.131	0,38%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
1.452.000	EUR	Babcock International Group Plc 1,750% 06-Okt-2022	1.814.919	0,15%
1.000.000	GBP	Bank of Scotland Plc 6,375% 16-Aug-2019	1.460.583	0,12%
950.000	GBP	Bank of Scotland Plc 9,375% 15-Mai-2021	1.603.504	0,13%
2.005.000	GBP	Barclays Bank Plc 10,000% 21-Mai-2021	3.408.558	0,28%
2.765.000	USD	Barclays Plc 2,750% 08-Nov-2019	2.773.041	0,23%
2.503.000	USD	Barclays Plc 3,200% 10-Aug-2021	2.519.229	0,21%
2.300.000	EUR	Barclays Plc FRN 14-Nov-2023	2.734.831	0,23%
680.000	EUR	Barclays Plc 1,875% 08-Dez-2023	857.183	0,07%
5.007.000	GBP	Barclays Plc 3,125% 17-Jan-2024	7.097.327	0,59%
1.279.000	EUR	BAT International Finance Plc 3,125% 06-März-2029	1.741.420	0,15%
400.000	GBP	BAT International Finance Plc 6,000% 24-Nov-2034	758.756	0,06%
1.941.000	EUR	BP Capital Markets Plc 2,972% 27-Feb-2026	2.680.107	0,22%
698.000	USD	BP Capital Markets Plc 3,119% 04-Mai-2026	705.141	0,06%
1.538.000	USD	BP Capital Markets Plc 3,279% 19-Sep-2027	1.556.035	0,13%
411.000	GBP	Broadgate Financing Plc FRN 05-Okt-2023	553.309	0,05%
1.670.000	GBP	Cadent Finance Plc 2,625% 22-Sep-2038	2.183.781	0,18%
1.295.000	USD	Centrica Plc '144A' 4,000% 16-Okt-2023	1.330.159	0,11%
2.869.000	EUR	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30-Jun-2050	3.498.945	0,29%
1.535.000	EUR	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	1.963.036	0,16%
1.240.000	GBP	CYBG Plc FRN 09-Feb-2026	1.789.263	0,15%
477.000	GBP	Direct Line Insurance Group Plc FRN 27-Apr-2042	837.798	0,07%
1.330.000	GBP	Firstgroup Plc 8,125% 19-Sep-2018	1.888.519	0,16%
1.185.000	GBP	G4S Plc 7,750% 13-Mai-2019	1.742.121	0,15%
690.000	EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 1,375% 12-Sep-2029	838.033	0,07%
1.717.452	GBP	Greene King Finance Plc FRN 15-Dez-2033	2.306.919	0,19%
1.204.000	GBP	HSBC Bank Plc FRN 04-Nov-2030	1.992.350	0,17%
1.040.000	USD	HSBC Holdings Plc 4,000% 30-März-2022	1.086.350	0,09%
1.430.000	USD	HSBC Holdings Plc 6,500% 02-Mai-2036	1.872.909	0,16%
900.000	GBP	HSBC Holdings Plc 7,000% 07-Apr-2038	1.847.901	0,15%
1.330.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.374.887	0,11%
2.482.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.680.560	0,22%
3.041.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	3.882.551	0,32%
1.401.998	GBP	Integrated Accommodation Services Plc 6,480% 31-März-2029	2.392.961	0,20%
2.384.000	GBP	Intu Metrocentre Finance Plc 4,125% 06-Dez-2023	3.552.282	0,30%
2.511.000	USD	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4,125% 15-Dez-2018	2.548.665	0,21%
1.500.000	GBP	Land Securities Capital Markets Plc 1,974% 08-Feb-2024	2.061.925	0,17%
695.000	GBP	Legal & General Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	989.723	0,08%
1.120.000	GBP	Lendlease Europe Finance Plc 6,125% 12-Okt-2021	1.749.545	0,15%
345.000	EUR	Lloyds Bank Plc FRN 12-Feb-2024	463.798	0,04%
4.485.000	USD	Lloyds Banking Group Plc FRN 07-Nov-2023	4.448.409	0,37%
1.270.000	GBP	Lloyds Banking Group Plc 2,250% 16-Okt-2024	1.734.430	0,14%
1.440.000	EUR	Lloyds Banking Group Plc 1,500% 12-Sep-2027	1.736.736	0,15%
5.570.000	AUD	Lloyds Banking Group Plc 4,250% 22-Nov-2027	4.353.298	0,36%
1.082.318	GBP	Mitchells & Butlers Finance Plc 5,965% 15-Dez-2023	1.635.118	0,14%
2.080.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 20-März-2023	2.518.965	0,21%
375.000	EUR	Nationwide Building Society 0,625% 19-Apr-2023	449.490	0,04%
1.755.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 25-Jul-2029	2.138.630	0,18%
1.406.000	GBP	Notting Hill Housing Trust 3,750% 20-Dez-2032	2.124.565	0,18%
1.140.000	GBP	Notting Hill Housing Trust 3,250% 12-Okt-2048	1.603.373	0,13%
1.251.000	GBP	Pennon Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.706.054	0,14%
1.442.359	GBP	RMPA Services Plc 5,337% 30-Sep-2038	2.495.615	0,21%
1.395.000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,125% 15-Dez-2022	1.526.977	0,13%
700.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08-März-2023	882.256	0,07%
1.010.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-März-2024	1.250.422	0,10%
630.000	GBP	Royal Bank of Scotland Plc 6,625% 17-Sep-2018	886.394	0,07%
1.280.000	USD	Santander UK Group Holdings Plc 3,571% 10-Jan-2023	1.298.910	0,11%
3.300.000	USD	Santander UK Plc FRN 03-Nov-2020	3.300.934	0,28%
455.000	GBP	Spirit Issuer Plc 6,582% 28-Dez-2027	650.346	0,05%
600.000	GBP	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	936.966	0,08%
361.106	GBP	Tesco Property Finance 2 Plc 6,052% 13-Okt-2039	586.381	0,05%
598.657	GBP	Tesco Property Finance 4 Plc 5,801% 13-Okt-2040	970.963	0,08%
1.639.000	GBP	Vodafone Group Plc 3,375% 08-Aug-2049	2.120.268	0,18%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
980.000	GBP	Vodafone Group Plc 3,000% 12-Aug-2056	1.176.242	0,10%
1.990.000	USD	WPP Finance 2010 5,625% 15-Nov-2043	2.310.214	0,19%
		Total Vereinigtes Königreich	**143.149.952**	**11,92%**
		Vereinigte Staaten		
6.730.000	USD	Abbott Laboratories 3,750% 30-Nov-2026	6.906.131	0,57%
933.000	USD	Abbott Laboratories 4,900% 30-Nov-2046	1.075.952	0,09%
1.126.000	USD	AbbVie Inc 2,300% 14-Mai-2021	1.118.102	0,09%
1.100.000	EUR	AbbVie Inc 1,375% 17-Mai-2024	1.347.466	0,11%
4.002.000	USD	AbbVie Inc 4,300% 14-Mai-2036	4.293.464	0,36%
1.376.000	USD	ACE Capital Trust II 9,700% 01-Apr-2030	2.074.320	0,17%
1.045.000	USD	Activision Blizzard Inc 2,600% 15-Jun-2022	1.037.710	0,09%
4.317.000	USD	Activision Blizzard Inc 3,400% 15-Sep-2026	4.370.008	0,36%
240.000	USD	Aetna Inc 6,625% 15-Jun-2036	319.616	0,03%
590.000	USD	Altria Group Inc 5,375% 31-Jan-2044	719.674	0,06%
627.179	USD	American Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust 3,700% 01-Okt-2026	642.859	0,05%
889.224	USD	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3,200% 15-Jun-2028	883.646	0,07%
5.875.000	USD	American International Group Inc 4,875% 01-Jun-2022	6.391.054	0,53%
1.100.000	GBP	American International Group Inc 5,000% 26-Apr-2023	1.716.994	0,14%
2.695.000	USD	American International Group Inc 3,750% 10-Jul-2025	2.779.180	0,23%
4.751.000	USD	American Tower Corp 3,000% 15-Jun-2023	4.732.298	0,39%
728.000	USD	Amphenol Corp 2,200% 01-Apr-2020	724.431	0,06%
474.000	USD	Amphenol Corp 3,200% 01-Apr-2024	477.171	0,04%
1.619.000	USD	Anadarko Petroleum Corp 4,850% 15-März-2021	1.710.261	0,14%
1.450.000	USD	Anadarko Petroleum Corp 3,450% 15-Jul-2024	1.444.255	0,12%
1.201.000	USD	Anadarko Petroleum Corp 6,600% 15-März-2046	1.544.742	0,13%
7.125.000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3,650% 01-Feb-2026	7.359.071	0,61%
4.316.000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Feb-2036	4.831.641	0,40%
1.158.000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,900% 01-Feb-2046	1.343.091	0,11%
1.348.000	USD	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,950% 15-Jan-2042	1.562.554	0,13%
3.691.000	USD	Apple Inc 2,000% 13-Nov-2020	3.668.328	0,31%
2.931.000	USD	Apple Inc 3,750% 12-Sep-2047	3.003.440	0,25%
1.223.000	USD	AT&T Inc 2,850% 14-Feb-2023	1.228.385	0,10%
680.000	EUR	AT&T Inc 1,050% 04-Sep-2023	822.834	0,07%
1.223.000	USD	AT&T Inc 3,900% 14-Aug-2027	1.227.613	0,10%
4.827.000	USD	AT&T Inc '144A' 4,300% 15-Feb-2030	4.810.846	0,40%
1.322.000	USD	AT&T Inc 4,500% 15-Mai-2035	1.314.165	0,11%
2.176.000	USD	AT&T Inc 5,150% 15-März-2042	2.260.772	0,19%
2.263.000	USD	AT&T Inc 4,750% 15-Mai-2046	2.216.576	0,18%
1.336.000	USD	AT&T Inc 4,500% 09-März-2048	1.253.718	0,11%
2.631.000	USD	AT&T Inc 5,150% 14-Feb-2050	2.667.785	0,22%
2.270.000	USD	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc '144A' 2,773% 15-Dez-2022	2.266.981	0,19%
3.301.000	USD	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc '144A' 4,080% 15-Dez-2047	3.362.247	0,28%
1.215.000	USD	Bank of America Corp 4,000% 01-Apr-2024	1.283.945	0,11%
2.000.000	EUR	Bank of America Corp FRN 07-Feb-2025	2.468.495	0,21%
3.474.000	USD	Bank of America Corp 3,950% 21-Apr-2025	3.590.994	0,30%
2.800.000	EUR	Bank of America Corp FRN 04-Mai-2027	3.504.450	0,29%
1.650.000	GBP	Bank of America Corp 7,000% 31-Jul-2028	3.232.468	0,27%
1.093.000	USD	Bank of America Corp '144A' FRN 20-Dez-2028	1.092.330	0,09%
6.026.000	USD	Bank of America Corp 7,750% 14-Mai-2038	9.039.994	0,75%
2.776.000	USD	Bank of America Corp FRN (ewige Anleihe)*	3.150.899	0,26%
1.965.000	USD	BAT Capital Corp '144A' FRN 14-Aug-2020	1.976.326	0,16%
1.706.000	USD	BAT Capital Corp '144A' 3,222% 15-Aug-2024	1.706.972	0,14%
3.929.000	USD	BAT Capital Corp '144A' 4,390% 15-Aug-2037	4.135.536	0,34%
3.886.000	USD	Boston Properties LP 3,200% 15-Jan-2025	3.871.608	0,32%
2.959.000	USD	Boston Properties LP 3,650% 01-Feb-2026	3.006.649	0,25%
5.225.000	USD	Brighthouse Financial Inc '144A' 3,700% 22-Jun-2027	5.139.864	0,43%
3.774.000	USD	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd '144A' 3,125% 15-Jan-2025	3.607.455	0,30%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
4.899.000	USD	Broadridge Financial Solutions Inc 3,400% 27-Jun-2026	4.859.999	0,40%
2.353.000	USD	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,150% 01-Apr-2045	2.556.804	0,21%
1.470.000	USD	Celgene Corp 2,875% 15-Aug-2020	1.483.792	0,12%
5.667.000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,579% 23-Jul-2020	5.773.038	0,48%
1.234.000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,750% 15-Feb-2028	1.182.720	0,10%
3.436.000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,384% 23-Okt-2035	4.011.640	0,33%
2.399.000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-März-2025	2.604.414	0,22%
593.000	USD	Cigna Corp 3,050% 15-Okt-2027	579.472	0,05%
1.710.000	USD	Cintas Corp No 2 3,700% 01-Apr-2027	1.779.736	0,15%
2.674.000	USD	Citigroup Inc FRN 10-Jan-2020	2.690.682	0,22%
2.464.000	USD	Citigroup Inc 4,400% 10-Jun-2025	2.600.867	0,22%
4.654.000	USD	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	5.244.144	0,44%
975.000	USD	Citigroup Inc 4,450% 29-Sep-2027	1.031.682	0,09%
1.500.000	USD	Citigroup Inc FRN 10-Jan-2028	1.547.302	0,13%
4.333.000	USD	Citigroup Inc 8,125% 15-Jul-2039	6.936.646	0,58%
3.900.000	USD	Citigroup Inc FRN (ewige Anleihe)*	4.153.500	0,35%
725.000	USD	CNH Industrial Capital LLC 3,625% 15-Apr-2018	730.568	0,06%
961.000	USD	Comcast Corp 4,250% 15-Jan-2033	1.047.412	0,09%
1.577.000	USD	Comcast Corp 6,400% 15-Mai-2038	2.129.478	0,18%
2.217.000	USD	Comcast Corp 4,650% 15-Jul-2042	2.495.380	0,21%
529.000	USD	Comcast Corp 4,049% 01-Nov-2052	541.425	0,05%
1.292.000	USD	Concho Resources Inc 4,375% 15-Jan-2025	1.346.910	0,11%
884.000	USD	Concho Resources Inc 4,875% 01-Okt-2047	960.444	0,08%
1.515.000	USD	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Apr-2023	1.549.088	0,13%
2.110.000	USD	Continental Resources Inc/OK '144A' 4,375% 15-Jan-2028	2.086.262	0,17%
1.060.000	USD	Corporate Office Properties LP 3,600% 15-Mai-2023	1.061.145	0,09%
1.500.000	USD	Corporate Office Properties LP 5,000% 01-Jul-2025	1.602.563	0,13%
1.586.000	USD	Crown Castle International Corp 2,250% 01-Sep-2021	1.556.621	0,13%
1.456.000	USD	Crown Castle International Corp 3,200% 01-Sep-2024	1.440.783	0,12%
1.992.969	USD	CVS Pass-Through Trust 6,036% 10-Dez-2028	2.216.010	0,18%
650.000	USD	Daimler Finance North America LLC '144A' 2,250% 03-Sep-2019	648.083	0,05%
5.232.000	USD	Daimler Finance North America LLC '144A' 2,850% 06-Jan-2022	5.256.433	0,44%
515.000	USD	Daimler Finance North America LLC 8,500% 18-Jan-2031	777.556	0,06%
2.237.000	USD	Devon Energy Corp 4,750% 15-Mai-2042	2.372.052	0,20%
971.000	USD	Digital Realty Trust LP 4,750% 01-Okt-2025	1.055.880	0,09%
2.000.000	USD	Digital Realty Trust LP 3,700% 15-Aug-2027	2.015.058	0,17%
2.045.000	USD	Dollar Tree Inc 5,750% 01-März-2023	2.145.972	0,18%
1.293.000	USD	Dominion Energy Inc 7,000% 15-Jun-2038	1.787.858	0,15%
3.171.000	USD	Dow Chemical Co 4,250% 01-Okt-2034	3.336.644	0,28%
1.908.000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 3,400% 15-Nov-2025	1.928.698	0,16%
912.000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 2,550% 15-Sep-2026	864.758	0,07%
1.027.000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc '144A' 3,430% 15-Jun-2027	1.028.952	0,09%
2.000.000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 4,420% 15-Dez-2046	2.104.870	0,18%
1.325.000	USD	Duke Energy Carolinas LLC 3,700% 01-Dez-2047	1.364.821	0,11%
2.370.000	USD	Duke Energy Florida LLC 2,100% 15-Dez-2019	2.368.051	0,20%
2.200.000	USD	Duke Energy Florida LLC 3,400% 01-Okt-2046	2.132.495	0,18%
2.078.000	USD	Electronic Arts Inc 3,700% 01-März-2021	2.143.243	0,18%
1.678.000	USD	Electronic Arts Inc 4,800% 01-März-2026	1.840.745	0,15%
1.950.000	USD	EMD Finance LLC '144A' 2,950% 19-März-2022	1.959.073	0,16%
2.000.000	USD	Energy Transfer LP 4,050% 15-März-2025	1.998.886	0,17%
1.442.000	USD	Energy Transfer LP 4,750% 15-Jan-2026	1.496.364	0,12%
630.000	USD	Energy Transfer LP 6,500% 01-Feb-2042	714.229	0,06%
3.227.000	USD	Energy Transfer LP 6,125% 15-Dez-2045	3.508.896	0,29%
865.000	USD	Enterprise Products Operating LLC 5,200% 01-Sep-2020	924.300	0,08%
2.090.000	USD	EPR Properties 5,750% 15-Aug-2022	2.280.035	0,19%
3.575.000	USD	Essex Portfolio LP 3,250% 01-Mai-2023	3.605.545	0,30%
2.700.000	USD	Essex Portfolio LP 3,375% 15-Apr-2026	2.679.608	0,22%
4.218.000	USD	Exelon Corp 3,497% 01-Jun-2022	4.300.219	0,36%
2.385.000	USD	Exelon Corp 5,100% 15-Jun-2045	2.819.331	0,23%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.580.000	USD	Exelon Generation Co LLC 2,950% 15-Jan-2020	1.596.367	0,13%
5.090.000	USD	Express Scripts Holding Co FRN 30-Nov-2020	5.092.970	0,42%
3.520.000	USD	Express Scripts Holding Co 2,600% 30-Nov-2020	3.516.952	0,29%
1.956.000	USD	Exxon Mobil Corp 2,726% 01-März-2023	1.969.794	0,16%
1.000.000	USD	Florida Power & Light Co 5,960% 01-Apr-2039	1.357.809	0,11%
2.556.000	USD	Florida Power & Light Co 4,125% 01-Feb-2042	2.819.107	0,23%
1.800.000	USD	Ford Motor Credit Co LLC FRN 02-Nov-2020	1.795.943	0,15%
449.000	EUR	General Electric Co 1,250% 26-Mai-2023	556.625	0,05%
481.000	USD	General Electric Co 6,750% 15-März-2032	658.485	0,06%
1.136.000	EUR	General Electric Co 2,125% 17-Mai-2037	1.354.284	0,11%
3.771.000	USD	General Motors Co 4,875% 02-Okt-2023	4.082.928	0,34%
1.924.000	USD	General Motors Co 5,000% 01-Apr-2035	2.041.214	0,17%
3.115.000	USD	General Motors Financial Co Inc FRN 06-Nov-2020	3.111.393	0,26%
1.067.000	USD	General Motors Financial Co Inc 4,375% 25-Sep-2021	1.119.255	0,09%
1.687.000	USD	Georgia Power Co 4,300% 15-März-2042	1.793.591	0,15%
1.390.000	USD	Georgia-Pacific LLC '144A' 3,600% 01-März-2025	1.427.945	0,12%
1.400.000	USD	Georgia-Pacific LLC 7,750% 15-Nov-2029	1.966.832	0,16%
2.699.000	USD	Gilead Sciences Inc 4,000% 01-Sep-2036	2.855.190	0,24%
800.000	USD	Halliburton Co 3,800% 15-Nov-2025	831.593	0,07%
1.447.000	USD	Halliburton Co 5,000% 15-Nov-2045	1.649.549	0,14%
2.209.000	USD	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	2.211.761	0,18%
1.834.000	USD	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	1.856.925	0,15%
5.347.000	USD	Home Depot Inc 1,800% 05-Jun-2020	5.303.446	0,44%
558.000	USD	Home Depot Inc 3,900% 15-Jun-2047	588.423	0,05%
3.175.000	USD	International Paper Co 5,150% 15-Mai-2046	3.682.278	0,31%
1.259.000	USD	Jersey Central Power & Light Co '144A' 4,700% 01-Apr-2024	1.363.514	0,11%
1.374.000	USD	Jersey Central Power & Light Co '144A' 4,300% 15-Jan-2026	1.434.260	0,12%
1.560.000	USD	Jersey Central Power & Light Co 6,150% 01-Jun-2037	1.938.678	0,16%
509.000	USD	Johnson & Johnson 1,950% 10-Nov-2020	506.477	0,04%
1.420.000	EUR	Johnson & Johnson 0,650% 20-Mai-2024	1.715.499	0,14%
2.960.000	USD	Johnson & Johnson 3,400% 15-Jan-2038	3.031.623	0,25%
586.000	USD	Johnson & Johnson 5,850% 15-Jul-2038	793.907	0,07%
4.020.000	USD	JPMorgan Chase & Co 6,000% 15-Jan-2018	4.026.080	0,34%
1.900.000	CAD	JPMorgan Chase & Co 3,190% 05-März-2021	1.550.379	0,13%
2.420.000	USD	JPMorgan Chase & Co 3,375% 01-Mai-2023	2.459.778	0,20%
1.140.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 0,625% 25-Jan-2024	1.359.144	0,11%
4.323.000	USD	JPMorgan Chase & Co FRN 10-Jan-2025	4.343.839	0,36%
5.416.000	USD	JPMorgan Chase & Co FRN 01-März-2025	5.454.808	0,45%
1.400.000	USD	JPMorgan Chase & Co 3,900% 15-Jul-2025	1.465.934	0,12%
6.076.000	USD	JPMorgan Chase & Co 6,400% 15-Mai-2038	8.359.923	0,70%
3.240.000	USD	JPMorgan Chase & Co FRN (ewige Anleihe)*	3.289.410	0,27%
1.570.000	USD	Kilroy Realty LP 3,800% 15-Jan-2023	1.606.130	0,13%
2.560.000	USD	Kilroy Realty LP 3,450% 15-Dez-2024	2.552.456	0,21%
2.537.000	USD	Kilroy Realty LP 4,250% 15-Aug-2029	2.625.357	0,22%
2.074.000	USD	Kinder Morgan Energy Partners LP 5,500% 01-März-2044	2.212.190	0,18%
690.000	USD	Kinder Morgan Inc 3,050% 01-Dez-2019	696.165	0,06%
1.066.000	USD	Kinder Morgan Inc 4,300% 01-Jun-2025	1.110.605	0,09%
1.100.000	USD	Kinder Morgan Inc/DE 5,300% 01-Dez-2034	1.174.693	0,10%
2.006.000	USD	Kroger Co 4,450% 01-Feb-2047	2.006.077	0,17%
2.754.000	USD	Lennar Corp '144A' 4,750% 29-Nov-2027	2.849.839	0,24%
1.389.000	USD	Lockheed Martin Corp 4,090% 15-Sep-2052	1.451.180	0,12%
2.755.000	USD	Medtronic Inc 3,500% 15-März-2025	2.856.668	0,24%
800.000	USD	Medtronic Inc 4,625% 15-März-2045	931.978	0,08%
1.989.000	USD	MetLife Inc 4,600% 13-Mai-2046	2.268.616	0,19%
1.333.000	USD	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 3,450% 18-Dez-2026	1.369.090	0,11%
571.000	USD	Microsoft Corp 4,450% 03-Nov-2045	669.221	0,06%
1.108.000	USD	Microsoft Corp 3,700% 08-Aug-2046	1.154.588	0,10%
2.588.000	USD	Microsoft Corp 4,250% 06-Feb-2047	2.960.694	0,25%
3.320.000	USD	Molex Electronic Technologies LLC '144A' 3,900% 15-Apr-2025	3.385.909	0,28%
1.422.000	EUR	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	1.719.288	0,14%
1.681.000	USD	Moody's Corp 2,750% 15-Dez-2021	1.683.684	0,14%
1.163.000	USD	Moody's Corp '144A' 3,250% 15-Jan-2028	1.152.339	0,10%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.920.000	USD	Morgan Stanley 6,625% 01-Apr-2018	1.941.381	0,16%
1.663.000	USD	Morgan Stanley FRN 14-Feb-2020	1.669.921	0,14%
2.197.000	USD	Morgan Stanley 5,750% 25-Jan-2021	2.394.273	0,20%
3.100.000	USD	Morgan Stanley 3,875% 29-Apr-2024	3.235.434	0,27%
3.370.000	USD	Morgan Stanley 4,000% 23-Jul-2025	3.527.018	0,29%
4.481.000	USD	Morgan Stanley 5,000% 24-Nov-2025	4.902.745	0,41%
3.320.000	USD	Morgan Stanley 4,350% 08-Sep-2026	3.479.710	0,29%
1.600.000	USD	Morgan Stanley 6,375% 24-Jul-2042	2.230.969	0,19%
3.130.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3,325% 24-März-2025	3.969.542	0,33%
2.199.000	USD	Niagara Mohawk Power Corp '144A' 3,508% 01-Okt-2024	2.275.242	0,19%
4.216.000	USD	Noble Energy Inc 3,900% 15-Nov-2024	4.335.669	0,36%
770.000	USD	Noble Energy Inc 5,050% 15-Nov-2044	825.967	0,07%
1.518.000	USD	Noble Energy Inc 4,950% 15-Aug-2047	1.626.966	0,14%
3.438.000	USD	Oracle Corp 2,950% 15-Nov-2024	3.460.271	0,29%
3.310.000	USD	Oracle Corp 3,850% 15-Jul-2036	3.489.301	0,29%
2.211.000	USD	Oracle Corp 6,500% 15-Apr-2038	3.106.740	0,26%
1.074.000	USD	Prudential Financial Inc 3,500% 15-Mai-2024	1.115.760	0,09%
4.376.000	USD	Prudential Financial Inc 3,935% 07-Dez-2049	4.471.053	0,37%
2.430.000	USD	Regions Financial Corp 3,200% 08-Feb-2021	2.472.152	0,21%
2.750.000	USD	Regions Financial Corp 2,750% 14-Aug-2022	2.742.446	0,23%
1.040.000	USD	RELX Capital Inc 8,625% 15-Jan-2019	1.102.806	0,09%
2.297.000	USD	Reynolds American Inc 8,125% 23-Jun-2019	2.485.249	0,21%
4.385.000	USD	Reynolds American Inc 4,450% 12-Jun-2025	4.676.480	0,39%
997.000	USD	Reynolds American Inc 5,850% 15-Aug-2045	1.246.822	0,10%
1.824.000	USD	Roper Technologies Inc 3,800% 15-Dez-2026	1.881.452	0,16%
1.505.000	USD	S&P Global Inc 4,000% 15-Jun-2025	1.581.215	0,13%
994.000	USD	S&P Global Inc 2,950% 22-Jan-2027	974.179	0,08%
1.478.000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 6,250% 15-März-2022	1.645.120	0,14%
2.982.000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,000% 15-März-2027	3.197.266	0,27%
1.640.000	USD	SBA Tower Trust '144A' 3,168% 11-Apr-2022	1.633.233	0,14%
821.000	USD	Sherwin-Williams Co 3,125% 01-Jun-2024	825.466	0,07%
2.681.000	USD	Sherwin-Williams Co 4,500% 01-Jun-2047	2.915.834	0,24%
314.000	USD	Southern California Gas Co 3,750% 15-Sep-2042	327.599	0,03%
950.000	USD	Southern Co 2,450% 01-Sep-2018	952.393	0,08%
2.100.000	USD	Southern Co 4,400% 01-Jul-2046	2.239.971	0,19%
1.535.000	USD	Southern Copper Corp 5,250% 08-Nov-2042	1.718.255	0,14%
2.645.000	EUR	Southern Power Co 1,850% 20-Jun-2026	3.301.733	0,28%
1.672.000	USD	Southern Power Co 5,150% 15-Sep-2041	1.862.111	0,16%
2.849.063	USD	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3,360% 20-Sep-2021	2.863.150	0,24%
865.000	USD	Swiss Re Treasury US Corp '144A' 4,250% 06-Dez-2042	899.393	0,07%
1.897.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1,400% 23-Jan-2026	2.282.200	0,19%
530.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24-Jul-2037	646.173	0,05%
2.624.000	USD	TJX Cos Inc 2,250% 15-Sep-2026	2.464.990	0,21%
639.242	USD	United Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust 4,300% 15-Aug-2025	676.159	0,06%
607.000	USD	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3,100% 07-Jul-2028	601.837	0,05%
1.000.000	USD	UnitedHealth Group Inc 2,125% 15-März-2021	992.613	0,08%
395.000	USD	UnitedHealth Group Inc 5,950% 15-Feb-2041	526.354	0,04%
1.089.000	USD	UnitedHealth Group Inc 4,750% 15-Jul-2045	1.286.243	0,11%
2.340.000	USD	UnitedHealth Group Inc 3,750% 15-Okt-2047	2.393.750	0,20%
420.036	USD	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust 4,625% 03-Jun-2025	446.898	0,04%
1.340.000	EUR	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Jan-2038	1.629.111	0,14%
589.000	USD	Verizon Communications Inc 5,012% 15-Apr-2049	618.690	0,05%
1.048.000	USD	Verizon Communications Inc 5,012% 21-Aug-2054	1.077.273	0,09%
2.284.000	USD	Virginia Electric & Power Co 3,500% 15-März-2027	2.361.996	0,20%
1.825.000	USD	Virginia Electric & Power Co 4,650% 15-Aug-2043	2.129.041	0,18%
2.600.000	USD	Vornado Realty LP 5,000% 15-Jan-2022	2.790.091	0,23%
2.000.000	USD	Vulcan Materials Co 3,900% 01-Apr-2027	2.047.660	0,17%
1.566.000	USD	Vulcan Materials Co 4,500% 15-Jun-2047	1.601.392	0,13%
1.830.000	USD	Wal-Mart Stores Inc FRN 09-Okt-2019	1.829.755	0,15%
3.973.000	USD	Wal-Mart Stores Inc 3,625% 15-Dez-2047	4.161.960	0,35%
1.708.000	USD	Waste Management Inc 2,400% 15-Mai-2023	1.675.615	0,14%

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
2.400.000	USD	Waste Management Inc 3,150% 15-Nov-2027	2.399.266	0,20%
1.650.000	USD	Waste Management Inc 4,100% 01-März-2045	1.774.687	0,15%
910.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,125% 29-Okt-2021	1.126.327	0,09%
2.059.000	USD	Wells Fargo & Co 3,069% 24-Jan-2023	2.074.408	0,17%
3.690.000	USD	Wells Fargo & Co 4,100% 03-Jun-2026	3.867.559	0,32%
2.489.000	USD	Wells Fargo & Co 5,375% 07-Feb-2035	3.042.384	0,25%
3.239.000	USD	Wells Fargo Bank NA FRN 28-Nov-2018	3.249.868	0,27%
1.575.000	USD	WestRock Co '144A' 3,000% 15-Sep-2024	1.560.897	0,13%
820.000	USD	WestRock MWV LLC 8,200% 15-Jan-2030	1.153.167	0,10%
1.632.000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4,000% 29-Apr-2020	1.701.360	0,14%
617.000	USD	Zoetis Inc 4,700% 01-Feb-2043	695.184	0,06%
1.366.000	USD	Zoetis Inc 3,950% 12-Sep-2047	1.395.293	0,12%
		Total Vereinigte Staaten	**564.229.715**	**46,96%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**1.105.139.476**	**91,98%**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere				
		Vereinigtes Königreich		
149.839	GBP	Canary Wharf Finance II Plc 6,455% 22-Apr-2030	260.645	0,02%
		Total Vereinigtes Königreich	**260.645**	**0,02%**
Total hypothekenbesicherte Wertpapiere			**260.645**	**0,02%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.105.400.121**	**92,00%**
Total Anlagen			1.105.400.121	92,00%
Barmittel und Barmitteläquivalente			70.689.959	5,88%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			25.413.023	2,12%
Total Nettovermögen			**1.201.503.103**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	90,90%
Sonstiges Nettovermögen	9,10%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	53.884	USD	(72.381)	02-Jan-2018	513
GBP	5.216	USD	(7.008)	03-Jan-2018	47
GBP	55.000.000	USD	(72.237.000)	04-Jan-2018	2.171.785
GBP	45.000.000	USD	(59.429.025)	04-Jan-2018	1.450.890
GBP	50.000.000	USD	(66.256.850)	04-Jan-2018	1.387.500
GBP	40.930.206	USD	(54.053.863)	04-Jan-2018	1.320.081
GBP	50.000.000	USD	(66.417.000)	04-Jan-2018	1.227.350
GBP	57.817.817	USD	(77.100.095)	04-Jan-2018	1.120.878
GBP	35.000.000	USD	(46.279.717)	04-Jan-2018	1.071.328
GBP	24.205	USD	(32.213)	04-Jan-2018	534
GBP	3.200	USD	(4.253)	04-Jan-2018	77
GBP	318.121.058	USD	(426.707.845)	22-Jan-2018	3.947.901
EUR	211.842.961	USD	(251.901.440)	22-Jan-2018	2.414.546
GBP	90.166.313	USD	(120.236.834)	22-Jan-2018	1.825.632

Global Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	84.696.000	USD	(113.360.514)	22-Jan-2018	1.296.526
GBP	63.640.895	USD	(84.865.173)	22-Jan-2018	1.288.561
GBP	27.400.000	USD	(36.152.196)	22-Jan-2018	940.499
GBP	24.380.791	USD	(32.250.057)	22-Jan-2018	755.390
GBP	17.046.042	USD	(22.635.997)	22-Jan-2018	440.049
GBP	15.271.124	USD	(20.526.849)	22-Jan-2018	146.404
GBP	3.348.832	USD	(4.398.268)	22-Jan-2018	135.207
GBP	8.551.500	USD	(11.476.823)	22-Jan-2018	99.753
EUR	5.247.681	USD	(6.211.674)	22-Jan-2018	88.129
EUR	6.536.899	USD	(7.772.995)	22-Jan-2018	74.506
GBP	1.834.554	USD	(2.454.196)	22-Jan-2018	29.328
EUR	841.848	USD	(985.435)	22-Jan-2018	25.198
EUR	1.504.314	USD	(1.780.880)	22-Jan-2018	25.039
EUR	1.504.333	USD	(1.784.517)	22-Jan-2018	21.425
EUR	1.500.000	USD	(1.781.729)	22-Jan-2018	19.010
GBP	1.450.000	USD	(1.945.021)	22-Jan-2018	17.914
GBP	1.190.037	USD	(1.597.431)	22-Jan-2018	13.580
GBP	487.037	USD	(651.539)	22-Jan-2018	7.786
GBP	264.564	USD	(352.796)	22-Jan-2018	5.357
EUR	502.013	USD	(597.434)	22-Jan-2018	5.229
EUR	303.053	USD	(359.536)	22-Jan-2018	4.277
GBP	470.735	USD	(633.141)	22-Jan-2018	4.115
GBP	285.209	USD	(382.561)	22-Jan-2018	3.539
GBP	270.000	USD	(362.161)	22-Jan-2018	3.351
EUR	104.234	USD	(121.910)	22-Jan-2018	3.223
GBP	220.000	USD	(295.615)	22-Jan-2018	2.209
GBP	53.046	USD	(69.670)	22-Jan-2018	2.141
GBP	84.985	USD	(112.937)	22-Jan-2018	2.111
EUR	137.836	USD	(163.900)	22-Jan-2018	1.571
GBP	66.014	USD	(88.049)	22-Jan-2018	1.317
EUR	35.472	USD	(41.283)	22-Jan-2018	1.300
GBP	120.000	USD	(161.312)	22-Jan-2018	1.138
GBP	60.000	USD	(80.288)	22-Jan-2018	937
GBP	100.000	USD	(134.459)	22-Jan-2018	916
GBP	50.000	USD	(66.877)	22-Jan-2018	810
GBP	70.000	USD	(94.090)	22-Jan-2018	672
EUR	31.229	USD	(36.843)	22-Jan-2018	648
EUR	18.724	USD	(21.862)	22-Jan-2018	616
GBP	35.717	USD	(47.908)	22-Jan-2018	444
EUR	20.915	USD	(24.674)	22-Jan-2018	434
EUR	9.203	USD	(10.716)	22-Jan-2018	333
EUR	16.169	USD	(19.126)	22-Jan-2018	285
GBP	15.524	USD	(20.767)	22-Jan-2018	248
EUR	25.853	USD	(30.831)	22-Jan-2018	205
EUR	10.239	USD	(12.099)	22-Jan-2018	192
EUR	10.141	USD	(11.988)	22-Jan-2018	187
EUR	5.833	USD	(6.824)	22-Jan-2018	179
EUR	9.499	USD	(11.236)	22-Jan-2018	167
EUR	12.519	USD	(14.864)	22-Jan-2018	165
AUD	5.848	USD	(4.409)	22-Jan-2018	158
EUR	32.014	USD	(38.296)	22-Jan-2018	136
EUR	9.534	USD	(11.312)	22-Jan-2018	133
EUR	6.944	USD	(8.227)	22-Jan-2018	109
GBP	5.024	USD	(6.700)	22-Jan-2018	102
GBP	5.024	USD	(6.700)	22-Jan-2018	102
EUR	4.944	USD	(5.843)	22-Jan-2018	92
EUR	11.813	USD	(14.099)	22-Jan-2018	83
EUR	3.993	USD	(4.712)	22-Jan-2018	81
EUR	3.889	USD	(4.598)	22-Jan-2018	71
EUR	5.703	USD	(6.782)	22-Jan-2018	65
EUR	3.049	USD	(3.595)	22-Jan-2018	65
EUR	5.023	USD	(5.973)	22-Jan-2018	57
EUR	3.421	USD	(4.050)	22-Jan-2018	57
EUR	8.289	USD	(9.896)	22-Jan-2018	55
EUR	2.577	USD	(3.040)	22-Jan-2018	54
EUR	1.000	USD	(1.165)	22-Jan-2018	35

Global Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	1.059	USD	(1.399)	22-Jan-2018	35
EUR	1.857	USD	(2.209)	22-Jan-2018	21
EUR	2.147	USD	(2.557)	22-Jan-2018	20
EUR	1.374	USD	(1.634)	22-Jan-2018	16
EUR	1.821	USD	(2.173)	22-Jan-2018	13
EUR	773	USD	(916)	22-Jan-2018	12
EUR	108	USD	(128)	22-Jan-2018	2
EUR	112	USD	(133)	22-Jan-2018	1
GBP	27	USD	(36)	22-Jan-2018	1
AUD	76	USD	(58)	22-Jan-2018	1
GBP	27	USD	(37)	22-Jan-2018	–
EUR	2.678.155	USD	(3.191.321)	23-Jan-2018	23.986
				Total	**23.437.245**
USD	2.170	EUR	(1.821)	02-Jan-2018	(13)
USD	9.995	GBP	(7.462)	02-Jan-2018	(99)
USD	10.365	GBP	(7.738)	02-Jan-2018	(103)
USD	134.370	GBP	(100.000)	02-Jan-2018	(909)
USD	38.253	EUR	(32.014)	03-Jan-2018	(134)
USD	17.795	GBP	(13.243)	04-Jan-2018	(122)
USD	16.099	GBP	(12.257)	04-Jan-2018	(484)
USD	96.969	GBP	(72.537)	04-Jan-2018	(1.166)
USD	20.520.480	GBP	(15.271.124)	04-Jan-2018	(139.625)
USD	427.090.406	GBP	(318.406.267)	04-Jan-2018	(3.677.293)
USD	3.295	GBP	(2.435)	22-Jan-2018	(1)
USD	169	GBP	(127)	22-Jan-2018	(4)
USD	497	GBP	(370)	22-Jan-2018	(4)
USD	253	GBP	(191)	22-Jan-2018	(6)
USD	488	GBP	(368)	22-Jan-2018	(10)
USD	485	GBP	(367)	22-Jan-2018	(12)
USD	3.129	EUR	(2.633)	22-Jan-2018	(32)
USD	6.263	EUR	(5.246)	22-Jan-2018	(35)
USD	105.352	GBP	(77.848)	22-Jan-2018	(35)
USD	7.641	EUR	(6.402)	22-Jan-2018	(45)
USD	2.391	GBP	(1.800)	22-Jan-2018	(45)
USD	19.030	GBP	(14.091)	22-Jan-2018	(47)
USD	7.013	GBP	(5.216)	22-Jan-2018	(48)
USD	17.241	GBP	(12.781)	22-Jan-2018	(61)
USD	10.142	EUR	(8.504)	22-Jan-2018	(67)
USD	5.899	GBP	(4.410)	22-Jan-2018	(71)
USD	8.591	GBP	(6.405)	22-Jan-2018	(80)
USD	3.303	EUR	(2.824)	22-Jan-2018	(87)
USD	22.339	EUR	(18.711)	22-Jan-2018	(124)
USD	8.893	EUR	(7.535)	22-Jan-2018	(153)
USD	20.804	EUR	(17.481)	22-Jan-2018	(182)
USD	14.421	EUR	(12.173)	22-Jan-2018	(193)
USD	14.104	GBP	(10.565)	22-Jan-2018	(198)
USD	18.464	GBP	(13.795)	22-Jan-2018	(211)
USD	18.569	GBP	(13.890)	22-Jan-2018	(235)
USD	17.972	EUR	(15.193)	22-Jan-2018	(268)
USD	45.418	GBP	(33.811)	22-Jan-2018	(354)
USD	23.830	EUR	(20.155)	22-Jan-2018	(366)
USD	20.056	GBP	(15.090)	22-Jan-2018	(372)
USD	38.266	GBP	(28.556)	22-Jan-2018	(391)
USD	30.877	EUR	(26.062)	22-Jan-2018	(410)
USD	28.108	EUR	(23.783)	22-Jan-2018	(444)
USD	37.384	GBP	(27.950)	22-Jan-2018	(453)
USD	25.986	EUR	(22.027)	22-Jan-2018	(458)
USD	37.932	GBP	(28.362)	22-Jan-2018	(463)
USD	20.298	GBP	(15.345)	22-Jan-2018	(475)
USD	30.865	EUR	(26.119)	22-Jan-2018	(491)
USD	43.042	GBP	(32.166)	22-Jan-2018	(502)
USD	72.435	GBP	(53.884)	22-Jan-2018	(511)
USD	32.817	EUR	(27.762)	22-Jan-2018	(512)
USD	22.696	GBP	(17.182)	22-Jan-2018	(564)

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
USD	32.667	EUR	(27.690)	22-Jan-2018	(574)
USD	42.496	EUR	(35.901)	22-Jan-2018	(603)
USD	27.107	GBP	(20.498)	22-Jan-2018	(641)
USD	70.226	GBP	(52.353)	22-Jan-2018	(647)
USD	37.838	GBP	(28.432)	22-Jan-2018	(652)
USD	107.541	GBP	(80.007)	22-Jan-2018	(768)
USD	83.419	GBP	(62.192)	22-Jan-2018	(773)
USD	52.155	EUR	(44.091)	22-Jan-2018	(776)
USD	65.438	GBP	(48.967)	22-Jan-2018	(852)
USD	33.728	EUR	(28.814)	22-Jan-2018	(862)
USD	33.277	EUR	(28.445)	22-Jan-2018	(871)
USD	77.812	EUR	(65.579)	22-Jan-2018	(915)
USD	49.918	GBP	(37.579)	22-Jan-2018	(955)
USD	31.280	EUR	(26.864)	22-Jan-2018	(971)
USD	111.991	GBP	(83.446)	22-Jan-2018	(973)
USD	74.799	EUR	(63.140)	22-Jan-2018	(1.001)
USD	42.237	GBP	(31.943)	22-Jan-2018	(1.005)
USD	40.876	GBP	(30.949)	22-Jan-2018	(1.021)
USD	111.522	GBP	(83.139)	22-Jan-2018	(1.027)
USD	124.824	EUR	(104.949)	22-Jan-2018	(1.167)
USD	167.973	GBP	(125.007)	22-Jan-2018	(1.255)
USD	198.771	GBP	(147.768)	22-Jan-2018	(1.270)
USD	54.528	GBP	(41.262)	22-Jan-2018	(1.330)
USD	48.493	EUR	(41.533)	22-Jan-2018	(1.367)
USD	45.784	GBP	(34.874)	22-Jan-2018	(1.427)
USD	126.339	EUR	(106.503)	22-Jan-2018	(1.517)
USD	66.439	GBP	(50.246)	22-Jan-2018	(1.581)
USD	64.483	GBP	(48.807)	22-Jan-2018	(1.589)
USD	80.447	GBP	(60.708)	22-Jan-2018	(1.737)
USD	91.105	GBP	(68.607)	22-Jan-2018	(1.771)
USD	77.722	GBP	(58.739)	22-Jan-2018	(1.796)
USD	72.805	GBP	(55.179)	22-Jan-2018	(1.894)
USD	59.072	GBP	(45.036)	22-Jan-2018	(1.895)
USD	67.651	GBP	(51.418)	22-Jan-2018	(1.957)
USD	112.491	GBP	(84.686)	22-Jan-2018	(2.152)
USD	196.693	EUR	(165.664)	22-Jan-2018	(2.186)
USD	119.887	GBP	(90.281)	22-Jan-2018	(2.331)
USD	84.508	GBP	(64.344)	22-Jan-2018	(2.598)
USD	156.477	GBP	(117.577)	22-Jan-2018	(2.692)
USD	107.831	GBP	(81.651)	22-Jan-2018	(2.704)
USD	137.713	GBP	(103.760)	22-Jan-2018	(2.751)
USD	452.369	GBP	(336.332)	22-Jan-2018	(2.940)
USD	120.445	GBP	(91.202)	22-Jan-2018	(3.019)
USD	233.794	GBP	(175.286)	22-Jan-2018	(3.498)
USD	119.116	EUR	(102.209)	22-Jan-2018	(3.585)
USD	427.142	EUR	(359.717)	22-Jan-2018	(4.695)
USD	190.471	GBP	(144.196)	22-Jan-2018	(4.734)
USD	235.354	EUR	(200.000)	22-Jan-2018	(4.745)
USD	453.782	EUR	(384.862)	22-Jan-2018	(8.242)
USD	301.696	GBP	(229.706)	22-Jan-2018	(9.268)
USD	331.940	GBP	(252.768)	22-Jan-2018	(10.243)
USD	397.244	GBP	(302.819)	22-Jan-2018	(12.696)
USD	463.169	EUR	(398.781)	22-Jan-2018	(15.565)
USD	1.490.326	EUR	(1.254.674)	22-Jan-2018	(15.901)
USD	649.843	GBP	(494.875)	22-Jan-2018	(20.093)
USD	3.129.739	EUR	(2.689.156)	22-Jan-2018	(98.574)
USD	1.045.887	GBP	(777.118)	23-Jan-2018	(6.172)
USD	1.887.540	GBP	(1.401.650)	23-Jan-2018	(10.008)
				Total	**(4.119.800)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**19.317.445**

Global Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
EUR	2.911.276	USD	(3.444.878)	23-Jan-2018	50.308

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	2.320.313	USD	(3.113.917)	23-Jan-2018	27.313
AUD	1.018.390	USD	(779.643)	23-Jan-2018	15.632
EUR	778.636	USD	(923.716)	23-Jan-2018	11.090
GBP	1.391.511	USD	(1.874.561)	23-Jan-2018	9.261
GBP	730.000	USD	(984.037)	23-Jan-2018	4.234
GBP	214.406	USD	(289.470)	23-Jan-2018	792
				Total	**118.630**
USD	118.790	CAD	(152.293)	23-Jan-2018	(2.571)
USD	1.199.469	GBP	(895.263)	23-Jan-2018	(12.534)
USD	1.251.924	GBP	(937.301)	23-Jan-2018	(16.990)
USD	1.445.442	GBP	(1.080.940)	23-Jan-2018	(17.930)
USD	1.762.023	EUR	(1.486.170)	23-Jan-2018	(22.225)
USD	2.526.912	EUR	(2.123.839)	23-Jan-2018	(22.902)
USD	3.517.928	EUR	(2.959.098)	23-Jan-2018	(34.672)
USD	3.235.432	EUR	(2.727.311)	23-Jan-2018	(38.891)
USD	1.803.837	EUR	(1.542.398)	23-Jan-2018	(47.918)
USD	4.169.844	EUR	(3.513.645)	23-Jan-2018	(48.527)
USD	4.237.437	EUR	(3.579.684)	23-Jan-2018	(60.218)
USD	11.531.301	CAD	(14.825.236)	23-Jan-2018	(282.860)
USD	109.978.920	GBP	(81.460.502)	23-Jan-2018	(301.969)
USD	12.039.154	AUD	(16.035.977)	23-Jan-2018	(483.565)
USD	230.376.625	EUR	(195.570.794)	23-Jan-2018	(4.419.455)
				Total	**(5.813.227)**
				Netto USD für Handelszwecke	**(5.694.597)**
				Netto USD	**13.622.848**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, JPMorgan Chase Bank, Lloyds TSB Financial Markets, Royal Bank of Canada and State Street Bank und Trust Company.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) USD	Marktwert in USD
Credit Default Swap	5.000.000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y	EUR	20-Dez-2022	(77.823)	(745.396)
				Total		**(745.396)**
				Netto USD		**(745.396)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Global Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(7)	(1.355.453)	6.461
Australia 10 Year Bond Future	15-März-2018	AUD	(26)	(2.622.351)	17.635
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	(222)	(27.496.781)	112.563
				Total	**136.659**
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	27	4.256.914	(25.244)

Offene Futureskontrakte (Fortsetzung)

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	25	3.809.375	(14.937)
Canada 10 Year Bond Future	20-März-2018	CAD	37	3.977.876	(46.331)
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	(34)	(5.756.368)	(13.337)
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	254	29.489.797	(121.313)
				Total	**(221.162)**
				Netto USD	**(84.503)**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Anstieg des Anteilspreises zu erzielen, indem er vornehmlich in Schuldpapieren anlegt, die von Unternehmen und Behörden ausgegeben werden, die ihren Sitz in Europa haben oder deren Wertpapiere an einer europäischen Börse notiert sind. Der Teilfonds investiert vornehmlich in Investment-Grade-Anleihen. Daneben kann der Teilfonds auch in Staatsanleihen, Schuldpapiere ohne Investment-Grade-Rating und andere zinstragende Wertpapiere von Emittenten der ganzen Welt investieren. Alle Anlagen des Teilfonds müssen unseren Kriterien betreffend Nachhaltigkeit und Verantwortlichkeit genügen. Das bedeutet, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, welche die Prinzipien des Globalen Paktes der Vereinten Nationen nicht respektieren (Weitere Informationen zu diesen Prinzipien finden Sie auf der Website http://www.unglobalcompact.org/AboutTheGC/TheTenPrinciples/index.html). Externe Unternehmensanalysten klären ab, ob die Unternehmen diese Prinzipien einhalten oder nicht. Außerdem investiert der Teilfonds nicht in Unternehmen, die sich direkt an der Entwicklung und Herstellung von umstrittenen Waffen beteiligen.

Wertpapiere, die nicht auf Euro lauten, werden im Allgemeinen zum Euro abgesichert. Die Rendite des Teilfonds ergibt sich sowohl aus wieder angelegten Erträgen als auch aus Kapitalgewinnen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds rentierte im Berichtszeitraum 2,73 %, der iBoxx Euro Corporate Bond Index 2,38 %.*

Der größte positive Beitrag zur relativen Performance kam von der Titelselektion. Innerhalb der Rating-Klassen steigerte außerdem unser außerhalb der Benchmark liegendes Engagement in Hochzinsanleihen die Rendite. Unsere deutschen Bundesanleihen mit AAA-Rating beeinträchtigten hingegen die Performance in einem Jahr, in dem Risiko-Anleihen im Allgemeinen gut wirtschafteten.

Auf Titelebene verzeichnete unsere übergewichtete Position in der Holding-Gesellschaft CTE, durch die Electricité de France im Netzbetreiber RTE investiert ist, eine gute Wertentwicklung. Wir erwarben die CTE-Anleihen bei der Ausgabe im Juni und sie traten auf dem Sekundärmarkt stark auf. Die übergewichteten Positionen in verschiedenen Banken, darunter HSBC, UBS und Rabobank, leisteten ebenfalls einen starken Beitrag zur relativen Teilfondsrendite. Auch unser übergewichtetes Engagement in einigen hybriden Unternehmensanleihen erwies sich als günstig, denn Volkswagen, Orsted und Total lieferten positive Ergebnisse. Der Versicherungssektor entwickelte sich im Jahresverlauf gut; unsere übergewichteten Positionen in NN Group und Aviva steigerten die relative Performance.

Auf der Negativseite schmälerte eine Position außerhalb der Benchmark, namentlich die mit AAA bewertete deutsche Entwicklungsbank KfW die Rendite, da Schuldtitel mit höherer Bonität aufgrund der steigenden Anleihenrenditen schwächelten. Teva Pharmaceutical lenkte auch erheblich von der Teilfondsperformance ab. Das Unternehmen hat nicht nur schlechte Quartalsergebnisse veröffentlicht, sondern wurde auch von Fitch um zwei Stufen von BBB- auf BB zurückgestuft. Das bedeutet, dass die Anleihen aus den meisten Investment-Grade-Indizes herausfallen werden, da das durchschnittliche Rating nun bei BB+ liegt. Dies führte dazu, dass Anleger, die keine Risikoanleihen halten können, in einem bereits schwachen Marktumfeld zwangsverkaufen mussten.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir beginnen das Jahr 2018 mit einer zuversichtlichen Einstellung was die Obligationenmärkte betrifft.Die Wirtschaftsdaten waren weltweit stark und die Inflation ist niedrig, weshalb die Europäische Zentralbank (EZB) ihre recht lockere Geldpolitik beibehält. Die Verabschiedung der US-Steuerreform ist ein Antrieb für amerikanische Firmen und die breitere US-Wirtschaft. Auch bei den Brexit-Verhandlungen waren Fortschritte zu beobachten, was die Unsicherheit in Bezug auf Großbritannien etwas abschwächte. Das politische Risiko steht jedoch weiterhin auf der Tagesordnung; die Wahlen in Italien im März 2018 könnten dem europäischen Markt schaden. Dies ist einer der Bereiche, in denen wir defensiv positioniert sind.

Unser Augenmerk gilt immer noch den nachrangigen Bankanleihen und den hybriden Unternehmensanleihen, da wir mit einer weiteren Verengung der Renditespreads rechnen. Im Großen und Ganzen sind wir der Ansicht, dass die Marktbewertungen die äußerst günstigen technischen und fundamentalen Marktfaktoren bereits widerspiegeln, dass aber noch etwas Spielraum für eine Verengung der Spreads besteht. Wir rechnen damit, dass die erste Jahreshälfte für Renditespreads und die zugrundeliegenden Zinssätze positiver sein wird, da für die Anleger die Einstellung des Anleihenkaufprogramms gegen Ende 2018 in den Fokus rücken wird.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
1.950.000	EUR	APT Pipelines Ltd 1,375% 22-März-2022	2.015.288	0,28%
3.060.000	EUR	APT Pipelines Ltd 2,000% 22-März-2027	3.167.649	0,43%
2.650.000	EUR	Commonwealth Bank of Australia FRN 03-Okt-2029	2.663.060	0,36%
3.919.000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024	4.024.963	0,55%
2.450.000	EUR	Scentre Group Trust 1 1,500% 16-Jul-2020	2.528.671	0,35%
870.000	EUR	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1,375% 22-März-2023	900.743	0,12%
2.480.000	EUR	Scentre Group Trust 2 3,250% 11-Sep-2023	2.821.423	0,39%
300.000	EUR	Telstra Corp Ltd 2,500% 15-Sep-2023	331.418	0,04%
2.350.000	EUR	Telstra Corp Ltd 1,125% 14-Apr-2026	2.370.424	0,32%
2.100.000	EUR	Westpac Banking Corp 0,250% 17-Jan-2022	2.096.164	0,29%
		Total Australien	**22.919.803**	**3,13%**
		Österreich		
300.000	EUR	UniCredit Bank Austria AG 2,500% 27-Mai-2019	310.583	0,04%
		Total Österreich	**310.583**	**0,04%**
		Belgien		
1.448.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0,875% 17-März-2022	1.484.844	0,20%
3.620.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,500% 17-März-2025	3.802.901	0,52%
7.762.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-März-2028	8.303.299	1,14%
2.672.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-März-2036	2.938.972	0,40%
1.600.000	EUR	KBC Group NV 1,000% 26-Apr-2021	1.639.559	0,23%
1.400.000	EUR	KBC Group NV 0,750% 01-März-2022	1.416.443	0,19%
		Total Belgien	**19.586.018**	**2,68%**
		Britische Jungferninseln		
6.720.000	EUR	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1,000% 12-Dez-2024	6.654.917	0,91%
3.710.000	EUR	Global Switch Holdings Ltd 1,500% 31-Jan-2024	3.774.331	0,51%
		Total Britische Jungferninseln	**10.429.248**	**1,42%**
		Kanada		
4.050.000	EUR	Great-West Lifeco Inc 2,500% 18-Apr-2023	4.446.608	0,61%
		Total Kanada	**4.446.608**	**0,61%**
		Kaimaninseln		
2.780.000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1,750% 15-Jul-2019	2.838.033	0,39%
		Total Kaimaninseln	**2.838.033**	**0,39%**
		Dänemark		
2.480.000	EUR	Danske Bank A/S 0,500% 06-Mai-2021	2.509.053	0,34%
2.560.000	EUR	Danske Bank A/S 0,750% 02-Jun-2023	2.595.777	0,35%
640.000	EUR	Danske Bank A/S FRN 04-Okt-2023	657.715	0,09%
2.780.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 17-Nov-2027	2.963.577	0,40%
1.660.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 03-Jun-2036	1.810.346	0,25%
3.086.000	EUR	Orsted A/S FRN 26-Jun-3013	3.773.191	0,52%
200.000	EUR	Orsted A/S FRN 08-Jul-3013	205.050	0,03%
300.000	EUR	Orsted A/S FRN 06-Nov-3015	316.406	0,04%
1.414.000	EUR	Orsted A/S FRN 24-Nov-3017	1.440.725	0,20%
		Total Dänemark	**16.271.840**	**2,22%**
		Frankreich		
2.000.000	EUR	Aeroports de Paris 1,500% 07-Apr-2025	2.100.899	0,29%
1.000.000	EUR	Aeroports de Paris 1,000% 13-Dez-2027	992.280	0,14%
1.400.000	EUR	APRR SA 1,125% 15-Jan-2021	1.439.099	0,20%
600.000	EUR	APRR SA 1,500% 15-Jan-2024	628.674	0,09%
1.600.000	EUR	APRR SA 1,875% 15-Jan-2025	1.710.457	0,23%
3.300.000	EUR	APRR SA 1,125% 09-Jan-2026	3.348.131	0,46%
600.000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 2,950% 17-Jan-2024	681.540	0,09%
680.000	EUR	AXA SA FRN 04-Jul-2043	817.658	0,11%
1.480.000	EUR	AXA SA FRN (ewige Anleihe)*	1.680.271	0,23%
670.000	EUR	AXA SA FRN (ewige Anleihe)*	760.858	0,10%
700.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,000% 28-Nov-2023	799.175	0,11%
300.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,375% 24-März-2026	320.399	0,04%
1.390.000	EUR	BNP Paribas SA 0,750% 11-Nov-2022	1.415.085	0,19%
200.000	EUR	BNP Paribas SA FRN 20-März-2026	213.847	0,03%

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
1.720.000	EUR	BNP Paribas SA 2,250% 11-Jan-2027	1.812.493	0,25%
600.000	EUR	BNP Paribas SA FRN 14-Okt-2027	646.985	0,09%
700.000	EUR	BPCE SA 0,625% 20-Apr-2020	710.140	0,10%
300.000	EUR	BPCE SA 4,625% 18-Jul-2023	358.591	0,05%
1.009.000	EUR	Carrefour SA 0,750% 26-Apr-2024	1.006.568	0,14%
1.600.000	EUR	Christian Dior SE 1,375% 19-Jun-2019	1.626.336	0,22%
1.700.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0,875% 29-Sep-2024	1.709.972	0,23%
3.800.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1,500% 29-Jul-2028	3.835.226	0,52%
3.900.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2,125% 29-Jul-2032	4.047.518	0,55%
1.400.000	EUR	Credit Agricole SA 1,250% 14-Apr-2026	1.437.648	0,20%
700.000	EUR	Credit Agricole SA 1,875% 20-Dez-2026	736.378	0,10%
2.600.000	EUR	Credit Agricole SA 1,375% 03-Mai-2027	2.679.196	0,37%
2.500.000	EUR	Electricite de France SA 4,625% 26-Apr-2030	3.263.204	0,45%
449.000	EUR	Electricite de France SA 5,625% 21-Feb-2033	653.511	0,09%
2.800.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	2.995.070	0,41%
300.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	318.508	0,04%
1.800.000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2,250% 24-März-2025	1.930.194	0,26%
3.200.000	EUR	Infra Park SAS 1,250% 16-Okt-2020	3.287.593	0,45%
1.600.000	EUR	Infra Park SAS 2,125% 16-Apr-2025	1.712.760	0,23%
2.600.000	EUR	La Banque Postale SA FRN 23-Apr-2026	2.756.728	0,38%
2.300.000	EUR	La Banque Postale SA FRN 19-Nov-2027	2.474.059	0,34%
600.000	EUR	Legrand SA 4,375% 21-März-2018	605.733	0,08%
2.708.000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0,375% 26-Mai-2022	2.722.352	0,37%
700.000	EUR	Mercialys SA 1,787% 31-März-2023	726.338	0,10%
2.580.000	EUR	Orange SA FRN (ewige Anleihe)*	3.063.547	0,42%
854.000	EUR	RCI Banque SA 2,875% 22-Jan-2018	855.366	0,12%
594.000	EUR	RCI Banque SA 0,375% 10-Jul-2019	597.739	0,08%
350.000	EUR	RCI Banque SA 1,375% 17-Nov-2020	362.098	0,05%
1.202.000	EUR	RCI Banque SA 0,625% 10-Nov-2021	1.210.633	0,17%
900.000	EUR	RCI Banque SA 0,750% 12-Jan-2022	908.268	0,12%
1.998.000	EUR	RCI Banque SA 0,750% 26-Sep-2022	2.013.435	0,27%
1.274.000	EUR	RCI Banque SA 1,000% 17-Mai-2023	1.289.906	0,18%
700.000	EUR	RCI Banque SA 0,500% 15-Sep-2023	687.957	0,09%
1.839.000	EUR	RCI Banque SA 1,625% 11-Apr-2025	1.906.923	0,26%
1.683.000	EUR	Renault SA 3,625% 19-Sep-2018	1.728.508	0,24%
1.900.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,625% 27-Nov-2025	2.004.194	0,27%
3.200.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,000% 19-Okt-2026	3.205.136	0,44%
1.400.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,875% 23-Okt-2037	1.416.037	0,19%
1.700.000	EUR	SANEF SA 1,875% 16-März-2026	1.803.641	0,25%
2.200.000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 1,875% 26-Nov-2021	2.317.004	0,32%
2.000.000	EUR	Societe Generale SA 0,750% 26-Mai-2023	2.027.090	0,28%
2.600.000	EUR	Societe Generale SA FRN 16-Sep-2026	2.761.064	0,38%
2.800.000	EUR	Societe Generale SA 1,375% 13-Jan-2028	2.793.476	0,38%
150.000	GBP	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	174.670	0,02%
900.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	789.300	0,11%
600.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	563.741	0,08%
400.000	EUR	Suez 1,750% 10-Sep-2025	426.954	0,06%
1.700.000	EUR	Total Capital International SA 0,250% 12-Jul-2023	1.685.481	0,23%
2.000.000	EUR	Total Capital International SA 1,375% 04-Okt-2029	2.039.870	0,28%
3.580.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	3.756.208	0,51%
2.460.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	2.592.297	0,35%
2.490.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	2.734.344	0,37%
1.900.000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339% 07-Jul-2021	2.160.942	0,30%
2.800.000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2,200% 05-Aug-2025	3.023.048	0,41%
1.350.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,375% 09-März-2026	1.395.461	0,19%
2.070.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,500% 22-Feb-2028	2.128.767	0,29%
490.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,375% 15-Apr-2030	485.643	0,07%
300.000	EUR	Valeo SA 1,625% 18-März-2026	314.262	0,04%
2.100.000	EUR	Veolia Environnement SA 1,496% 30-Nov-2026	2.183.213	0,30%
800.000	EUR	Veolia Environnement SA 4,625% 30-März-2027	1.046.612	0,14%
700.000	EUR	Veolia Environnement SA 1,590% 10-Jan-2028	722.285	0,10%
700.000	EUR	Veolia Environnement SA 0,927% 04-Jan-2029	670.064	0,09%

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
927.000	EUR	WPP Finance SA 2,250% 22-Sep-2026	998.324	0,14%
		Total Frankreich	**123.804.982**	**16,92%**
		Deutschland		
700.000	EUR	Allianz SE FRN (ewige Anleihe)*	779.340	0,11%
3.200.000	EUR	Allianz SE FRN (ewige Anleihe)*	3.801.152	0,52%
200.000	EUR	alstria office REIT-AG 2,125% 12-Apr-2023	214.275	0,03%
1.977.000	EUR	BASF SE 0,875% 15-Nov-2027	1.956.508	0,27%
700.000	EUR	Commerzbank AG 7,750% 16-März-2021	852.355	0,12%
2.316.000	EUR	Commerzbank AG 4,000% 23-März-2026	2.635.429	0,36%
782.000	EUR	Daimler AG 0,500% 09-Sep-2019	790.111	0,11%
1.810.000	EUR	Daimler AG 1,400% 12-Jan-2024	1.900.779	0,26%
2.550.000	EUR	Deutsche Bank AG 5,000% 24-Jun-2020	2.813.851	0,38%
2.600.000	EUR	Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	2.667.521	0,36%
3.500.000	EUR	Deutsche Bank AG 1,500% 20-Jan-2022	3.616.707	0,49%
2.240.000	EUR	Deutsche Post AG 1,000% 13-Dez-2027	2.211.126	0,30%
2.100.000	EUR	E.ON SE 0,875% 22-Mai-2024	2.117.623	0,29%
3.837.000	EUR	E.ON SE 1,625% 22-Mai-2029	3.912.148	0,54%
1.525.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 15-Jan-2024	1.524.192	0,21%
1.345.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 04-Okt-2024	1.335.713	0,18%
10.809.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 22-Feb-2027	10.888.102	1,49%
580.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	613.333	0,08%
260.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,625% 15-Feb-2026	280.441	0,04%
510.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3,500% 15-Jan-2027	529.201	0,07%
1.290.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250% 15-Jan-2029	1.453.636	0,20%
		Total Deutschland	**46.893.543**	**6,41%**
		Island		
760.000	EUR	Arion Banki HF 2,500% 26-Apr-2019	783.883	0,11%
1.000.000	EUR	Arion Banki HF 1,625% 01-Dez-2021	1.035.998	0,14%
640.000	EUR	Islandsbanki HF 1,750% 07-Sep-2020	662.778	0,09%
100.000	EUR	Landsbankinn HF 3,000% 19-Okt-2018	102.413	0,02%
1.160.000	EUR	Landsbankinn HF 1,625% 15-März-2021	1.198.075	0,16%
1.100.000	EUR	Landsbankinn HF 1,375% 14-März-2022	1.125.333	0,15%
		Total Island	**4.908.480**	**0,67%**
		Indien		
800.000	USD	ICICI Bank Ltd '144A' 4,700% 21-Feb-2018	669.837	0,09%
		Total Indien	**669.837**	**0,09%**
		Irland		
516.000	EUR	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02-Okt-2043	602.418	0,08%
560.000	EUR	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1,750% 16-Sep-2024	593.919	0,08%
2.460.000	EUR	ESB Finance DAC 3,494% 12-Jan-2024	2.864.707	0,39%
2.420.000	EUR	ESB Finance DAC 2,125% 08-Jun-2027	2.623.074	0,36%
1.000.000	EUR	ESB Finance DAC 1,750% 07-Feb-2029	1.042.166	0,14%
2.194.000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 0,800% 21-Jan-2022	2.236.070	0,31%
2.965.000	EUR	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3,375% 27-Jun-2022	3.360.497	0,46%
		Total Irland	**13.322.851**	**1,82%**
		Italien		
3.320.000	EUR	2i Rete Gas SpA 1,608% 31-Okt-2027	3.327.868	0,45%
1.560.000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 1,625% 08-Jun-2027	1.596.449	0,22%
1.300.000	EUR	Assicurazioni Generali SpA FRN 12-Dez-2042	1.679.654	0,23%
2.810.000	EUR	Atlantia SpA 1,875% 13-Jul-2027	2.872.157	0,39%
4.230.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA 1,875% 26-Sep-2029	4.335.644	0,59%
1.400.000	EUR	Eni SpA 2,625% 22-Nov-2021	1.531.337	0,21%
280.000	EUR	Eni SpA 1,750% 18-Jan-2024	297.193	0,04%

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

430.000	EUR	Eni SpA 3,625% 29-Jan-2029	515.645	0,07%

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Italien (Fortsetzung)		
1.160.000	EUR	FCA Bank SpA 1,250% 13-Jun-2018	1.167.424	0,16%
1.450.000	EUR	FCA Bank SpA 4,000% 17-Okt-2018	1.497.343	0,20%
1.520.000	EUR	FCA Bank SpA 2,000% 23-Okt-2019	1.573.403	0,22%
200.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 3,000% 28-Jan-2019	206.659	0,03%
200.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4,375% 15-Okt-2019	215.711	0,03%
580.000	USD	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 6,500% 24-Feb-2021	533.269	0,08%
1.575.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1,125% 04-März-2022	1.610.757	0,22%
1.448.000	EUR	UniCredit SpA 5,650% 24-Jul-2018	1.498.391	0,20%
437.000	EUR	UniCredit SpA 1,500% 19-Jun-2019	446.828	0,06%
2.170.000	EUR	UniCredit SpA 6,950% 31-Okt-2022	2.671.748	0,37%
1.190.000	EUR	UniCredit SpA FRN 03-Jan-2027	1.295.148	0,18%
		Total Italien	**28.872.628**	**3,95%**
		Japan		
2.420.000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1,000% 19-Jan-2022	2.477.971	0,34%
4.000.000	EUR	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0,934% 11-Okt-2024	3.996.960	0,54%
		Total Japan	**6.474.931**	**0,88%**
		Jersey		
1.104.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Jan-2022	1.257.999	0,17%
295.000	GBP	HBOS Capital Funding LP FRN (ewige Anleihe)*	347.877	0,05%
1.870.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4,600% 15-Feb-2018	1.893.188	0,26%
1.420.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1,875% 23-Mai-2022	1.511.874	0,21%
2.870.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1,500% 11-Feb-2030	2.886.833	0,39%
572.000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (ewige Anleihe)*	852.929	0,11%
900.000	EUR	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,250% 12-Nov-2025	936.972	0,13%
		Total Jersey	**9.687.672**	**1,32%**
		Luxemburg		
2.820.000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 1,750% 22-Nov-2021	2.944.757	0,40%
1.160.000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 0,875% 20-Okt-2022	1.166.664	0,16%
1.289.000	EUR	Nestle Finance International Ltd 1,750% 02-Nov-2037	1.327.128	0,18%
1.780.000	EUR	Novartis Finance SA 0,125% 20-Sep-2023	1.754.430	0,24%
1.220.000	EUR	Novartis Finance SA 1,625% 09-Nov-2026	1.303.016	0,18%
2.010.000	EUR	Novartis Finance SA 1,125% 30-Sep-2027	2.053.131	0,28%
1.625.000	EUR	Prologis International Funding II SA 2,875% 04-Apr-2022	1.779.692	0,24%
2.680.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Okt-2023	2.692.674	0,37%
1.520.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,500% 20-Nov-2025	1.515.782	0,21%
1.590.000	EUR	Simon International Finance SCA 1,375% 18-Nov-2022	1.656.231	0,23%
540.000	EUR	Simon International Finance SCA 1,250% 13-Mai-2025	550.678	0,07%
		Total Luxemburg	**18.744.183**	**2,56%**
		Mexiko		
600.000	EUR	America Movil SAB de CV 4,125% 25-Okt-2019	645.603	0,09%
900.000	EUR	America Movil SAB de CV 3,000% 12-Jul-2021	987.986	0,13%
2.065.000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	2.133.011	0,29%
765.000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	939.994	0,13%
1.158.000	EUR	Cemex SAB de CV 2,750% 05-Dez-2024	1.170.842	0,16%
		Total Mexiko	**5.877.436**	**0,80%**
		Niederlande		
1.400.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028	1.526.298	0,21%
720.000	EUR	Alliander NV FRN (ewige Anleihe)*	739.512	0,10%
1.900.000	EUR	Allianz Finance II BV 0,250% 06-Jun-2023	1.887.935	0,26%
2.048.000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4,000% 10-Dez-2018	2.122.070	0,29%
565.000	GBP	BMW Finance NV 0,875% 16-Aug-2022	625.714	0,09%
800.000	EUR	BMW Finance NV 1,250% 05-Sep-2022	834.651	0,11%
644.000	EUR	BMW Finance NV 0,750% 15-Apr-2024	651.392	0,09%
611.000	EUR	BMW Finance NV 0,750% 12-Jul-2024	617.610	0,08%
3.316.000	EUR	BMW Finance NV 0,875% 03-Apr-2025	3.366.055	0,46%
6.280.000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-Mai-2026	6.654.633	0,91%
1.550.000	EUR	CRH Funding BV 1,875% 09-Jan-2024	1.644.582	0,23%

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Niederlande (Fortsetzung)		
720.000	EUR	Delta Lloyd Levensverzekering NV FRN 29-Aug-2042	980.089	0,13%
1.645.000	EUR	Delta Lloyd NV FRN (ewige Anleihe)*	1.842.400	0,25%
3.041.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,250% 19-Apr-2021	3.055.323	0,42%
442.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,375% 30-Okt-2021	444.696	0,06%
1.969.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,875% 30-Jan-2024	1.997.833	0,27%
1.900.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 1,125% 22-Mai-2026	1.922.391	0,26%
2.114.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 1,500% 03-Apr-2028	2.156.535	0,29%
3.140.000	EUR	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN (ewige Anleihe)*	3.298.121	0,45%
3.500.000	EUR	Iberdrola International BV FRN (ewige Anleihe)*	3.522.610	0,48%
115.000	EUR	ING Bank NV FRN 29-Mai-2023	118.058	0,02%
1.121.000	USD	ING Bank NV FRN 21-Nov-2023	946.322	0,13%
2.800.000	EUR	ING Groep NV FRN 26-Sep-2029	2.817.122	0,39%
2.969.000	EUR	innogy Finance BV 1,250% 19-Okt-2027	2.980.074	0,41%
1.400.000	EUR	JAB Holdings BV 1,500% 24-Nov-2021	1.464.582	0,20%
700.000	EUR	JAB Holdings BV 2,125% 16-Sep-2022	750.684	0,10%
900.000	EUR	JAB Holdings BV 1,750% 25-Mai-2023	947.522	0,13%
700.000	EUR	JAB Holdings BV 1,250% 22-Mai-2024	712.114	0,10%
400.000	EUR	JAB Holdings BV 1,625% 30-Apr-2025	414.749	0,06%
1.490.000	EUR	NN Group NV FRN 13-Jan-2048	1.741.333	0,24%
1.071.000	EUR	NN Group NV FRN (ewige Anleihe)*	1.210.248	0,17%
1.100.000	EUR	RELX Finance BV 0,375% 22-März-2021	1.103.146	0,15%
1.620.000	EUR	RELX Finance BV 1,000% 22-März-2024	1.640.736	0,22%
570.000	EUR	Roche Finance Europe BV 0,500% 27-Feb-2023	575.523	0,08%
1.840.000	EUR	Shell International Finance BV 0,375% 15-Feb-2025	1.810.339	0,25%
1.130.000	EUR	Shell International Finance BV 1,625% 20-Jan-2027	1.200.369	0,16%
1.060.000	EUR	Shell International Finance BV 1,250% 12-Mai-2028	1.086.182	0,15%
1.072.000	EUR	Shell International Finance BV 0,750% 15-Aug-2028	1.036.254	0,14%
1.700.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	1.831.929	0,25%
1.400.000	EUR	Vonovia Finance BV 3,125% 25-Jul-2019	1.470.339	0,20%
1.202.000	EUR	Vonovia Finance BV 0,875% 30-März-2020	1.222.548	0,17%
700.000	EUR	Vonovia Finance BV 2,125% 09-Jul-2022	749.173	0,10%
1.900.000	EUR	Vonovia Finance BV 2,250% 15-Dez-2023	2.055.761	0,28%
5.400.000	EUR	Vonovia Finance BV FRN (ewige Anleihe)*	5.911.434	0,81%
1.360.000	EUR	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	1.423.403	0,19%
		Total Niederlande	**77.110.394**	**10,54%**
		Norwegen		
930.000	EUR	DNB Bank ASA FRN 26-Sep-2023	949.809	0,13%
1.625.000	EUR	Statkraft AS 2,500% 28-Nov-2022	1.784.937	0,24%
868.000	EUR	Statkraft AS 1,500% 21-Sep-2023	909.853	0,13%
		Total Norwegen	**3.644.599**	**0,50%**
		Polen		
2.360.000	EUR	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0,750% 25-Jul-2021	2.390.975	0,33%
		Total Polen	**2.390.975**	**0,33%**
		Spanien		
2.500.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,625% 17-Jan-2022	2.522.573	0,34%
2.000.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,750% 11-Sep-2022	2.002.010	0,27%
800.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (ewige Anleihe)*	866.696	0,12%
800.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (ewige Anleihe)*	844.176	0,12%
3.300.000	EUR	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	3.403.637	0,47%
1.300.000	EUR	Bankinter SA FRN 06-Apr-2027	1.342.029	0,18%
900.000	EUR	CaixaBank SA FRN 14-Nov-2023	934.812	0,13%
3.000.000	EUR	CaixaBank SA FRN 15-Feb-2027	3.196.230	0,44%
300.000	EUR	Ferrovial Emisiones SA 3,375% 30-Jan-2018	300.778	0,04%
500.000	EUR	Santander Consumer Finance SA 1,100% 30-Jul-2018	503.783	0,07%
500.000	EUR	Santander Consumer Finance SA 0,750% 03-Apr-2019	504.908	0,07%
1.400.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 4,710% 20-Jan-2020	1.534.900	0,21%
2.000.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,715% 12-Jan-2028	2.032.370	0,28%
400.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,930% 17-Okt-2031	396.204	0,05%
		Total Spanien	**20.385.106**	**2,79%**

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Schweden		
3.000.000	EUR	Akelius Residential Property AB 3,375% 23-Sep-2020	3.243.600	0,44%
1.590.000	EUR	Akelius Residential Property AB 1,500% 23-Jan-2022	1.635.919	0,22%
100.000	EUR	Atlas Copco AB 0,625% 30-Aug-2026	97.101	0,01%
1.800.000	EUR	Essity AB 0,625% 28-März-2022	1.816.760	0,25%
1.670.000	EUR	Essity AB 1,125% 27-März-2024	1.696.306	0,23%
1.200.000	EUR	Nordea Bank AB 1,000% 22-Feb-2023	1.234.752	0,17%
450.000	EUR	Nordea Bank AB FRN 10-Nov-2025	467.857	0,07%
1.430.000	EUR	Nordea Bank AB FRN 07-Sep-2026	1.442.892	0,20%
3.480.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 1,125% 14-Dez-2022	3.609.580	0,49%
1.356.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB FRN 15-Jan-2024	1.391.067	0,19%
		Total Schweden	**16.635.834**	**2,27%**
		Schweiz		
3.100.000	EUR	Credit Suisse AG 0,625% 20-Nov-2018	3.122.940	0,43%
2.060.000	EUR	Credit Suisse AG 1,125% 15-Sep-2020	2.119.016	0,29%
980.000	EUR	Credit Suisse AG 1,375% 31-Jan-2022	1.022.343	0,14%
900.000	EUR	UBS AG 1,250% 03-Sep-2021	934.804	0,13%
4.720.000	EUR	UBS AG FRN 12-Feb-2026	5.310.000	0,73%
4.920.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750% 16-Nov-2022	5.217.537	0,71%
4.030.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,500% 30-Nov-2024	4.190.913	0,57%
1.460.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,250% 01-Sep-2026	1.475.206	0,20%
3.400.000	EUR	Zuercher Kantonalbank FRN 15-Jun-2027	3.604.340	0,49%
		Total Schweiz	**26.997.099**	**3,69%**
		Vereinigte Arabische Emirate		
800.000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 1,750% 18-Jun-2021	840.659	0,12%
3.690.000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2,750% 18-Jun-2026	4.106.310	0,56%
		Total Vereinigte Arabische Emirate	**4.946.969**	**0,68%**
		Vereinigtes Königreich		
4.850.000	EUR	Annington Funding Plc 1,650% 12-Jul-2024	4.920.228	0,67%
2.000.000	EUR	Aviva Plc FRN 05-Jul-2043	2.491.438	0,34%
1.134.000	EUR	Aviva Plc FRN 03-Jul-2044	1.283.175	0,17%
850.000	EUR	Barclays Bank Plc 6,000% 14-Jan-2021	982.623	0,13%
1.237.000	EUR	Barclays Bank Plc 6,625% 30-März-2022	1.519.441	0,21%
1.070.000	EUR	Barclays Plc 1,875% 08-Dez-2023	1.125.232	0,15%
2.170.000	EUR	Barclays Plc FRN 07-Feb-2028	2.163.008	0,30%
1.920.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,373% 03-März-2022	2.011.033	0,27%
1.334.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,109% 16-Feb-2023	1.377.777	0,19%
1.000.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,077% 26-Jun-2025	1.013.865	0,14%
580.000	EUR	Brambles Finance Plc 4,625% 20-Apr-2018	588.221	0,08%
1.527.000	EUR	British Telecommunications Plc 0,625% 10-März-2021	1.544.156	0,21%
4.160.000	EUR	Cadent Finance Plc 0,625% 22-Sep-2024	4.075.109	0,56%
2.510.000	EUR	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30-Jun-2050	2.553.724	0,35%
1.524.000	EUR	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	1.625.918	0,22%
1.800.000	EUR	Experian Finance Plc 4,750% 04-Feb-2020	1.977.031	0,27%
720.000	EUR	FCE Bank Plc 1,528% 09-Nov-2020	748.430	0,10%
1.710.000	EUR	FCE Bank Plc 1,875% 24-Jun-2021	1.798.014	0,25%
730.000	GBP	Firstgroup Plc 8,125% 19-Sep-2018	864.741	0,12%
1.480.000	EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 1,375% 12-Sep-2029	1.499.573	0,20%
2.840.000	EUR	HSBC Holdings Plc 1,500% 15-März-2022	2.976.831	0,41%
1.870.000	EUR	HSBC Holdings Plc 0,875% 06-Sep-2024	1.881.024	0,26%
2.350.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.065.852	0,28%
2.170.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.311.289	0,32%
870.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3,875% 01-März-2023	1.019.651	0,14%
903.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2,200% 15-Jan-2024	922.324	0,13%
1.233.000	EUR	Leeds Building Society 2,625% 01-Apr-2021	1.318.366	0,18%
1.289.000	EUR	Leeds Building Society 1,375% 05-Mai-2022	1.326.001	0,18%
290.000	EUR	Lloyds Bank Plc FRN 12-Feb-2024	325.238	0,04%
1.883.000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN 09-Jul-2025	2.331.652	0,32%
2.350.000	EUR	Lloyds Banking Group Plc 1,500% 12-Sep-2027	2.364.464	0,32%
1.720.000	EUR	Mondi Finance Plc 3,375% 28-Sep-2020	1.867.275	0,25%
600.000	EUR	Nationwide Building Society 6,750% 22-Jul-2020	697.303	0,09%

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
1.010.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 20-März-2023	1.020.408	0,14%
645.000	EUR	Nationwide Building Society 0,625% 19-Apr-2023	644.974	0,09%
4.235.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 25-Jul-2029	4.305.322	0,59%
3.982.000	EUR	NGG Finance Plc FRN 18-Jun-2076	4.330.823	0,59%
1.303.000	EUR	Rentokil Initial Plc 3,250% 07-Okt-2021	1.433.528	0,20%
1.450.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08-März-2023	1.524.608	0,21%
2.750.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-März-2024	2.840.283	0,39%
2.320.000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 5,375% 30-Sep-2019	2.539.566	0,35%
1.480.000	EUR	Santander UK Group Holdings Plc 1,125% 08-Sep-2023	1.498.197	0,20%
840.000	EUR	Santander UK Plc 2,625% 16-Jul-2020	893.711	0,12%
600.000	EUR	Sky Plc 1,500% 15-Sep-2021	626.977	0,09%
314.000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1,375% 01-Jul-2019	319.820	0,04%
300.000	EUR	Tesco Plc 3,375% 02-Nov-2018	308.086	0,04%
2.610.000	EUR	Vodafone Group Plc 0,375% 22-Nov-2021	2.613.523	0,36%
500.000	EUR	Vodafone Group Plc 1,750% 25-Aug-2023	528.674	0,07%
2.300.000	EUR	Vodafone Group Plc 1,600% 29-Jul-2031	2.172.188	0,30%
1.061.000	EUR	Yorkshire Building Society 2,125% 18-März-2019	1.089.425	0,15%
		Total Vereinigtes Königreich	**86.260.120**	**11,78%**
		Vereinigte Staaten		
1.300.000	EUR	AbbVie Inc 1,375% 17-Mai-2024	1.328.502	0,18%
2.200.000	EUR	American International Group Inc 1,875% 21-Jun-2027	2.252.283	0,31%
300.000	EUR	American International Group Inc FRN 15-März-2067	283.875	0,04%
1.071.000	USD	Apple Inc 2,900% 12-Sep-2027	883.470	0,12%
870.000	EUR	AT&T Inc 2,650% 17-Dez-2021	943.620	0,13%
2.610.000	EUR	AT&T Inc 1,450% 01-Jun-2022	2.715.940	0,37%
1.800.000	EUR	AT&T Inc 2,500% 15-März-2023	1.958.632	0,27%
2.550.000	EUR	AT&T Inc 2,750% 19-Mai-2023	2.820.440	0,38%
519.000	EUR	AT&T Inc 2,400% 15-März-2024	561.241	0,08%
2.030.000	EUR	AT&T Inc 1,800% 04-Sep-2026	2.052.861	0,28%
510.000	EUR	AT&T Inc 3,550% 17-Dez-2032	573.271	0,08%
880.000	EUR	AT&T Inc 2,450% 15-März-2035	842.791	0,11%
1.070.000	EUR	AT&T Inc 3,150% 04-Sep-2036	1.098.904	0,15%
100.000	GBP	Bank of America Corp 7,750% 30-Apr-2018	115.374	0,02%
1.840.000	EUR	Bank of America Corp 2,500% 27-Jul-2020	1.954.512	0,27%
7.760.000	EUR	Bank of America Corp FRN 07-Feb-2022	7.878.806	1,08%
1.755.000	EUR	Bank of America Corp 1,625% 14-Sep-2022	1.849.780	0,25%
1.840.000	EUR	Bank of America Corp 0,750% 26-Jul-2023	1.849.268	0,25%
700.000	EUR	Bank of America Corp FRN 07-Feb-2025	720.766	0,10%
3.069.000	EUR	Bank of America Corp FRN 04-Mai-2027	3.204.442	0,44%
1.090.000	EUR	BMW US Capital LLC 1,125% 18-Sep-2021	1.129.414	0,15%
1.014.000	EUR	Citigroup Inc FRN 10-Feb-2019	1.016.276	0,14%
623.000	EUR	Citigroup Inc 7,375% 04-Sep-2019	701.012	0,10%
2.030.000	EUR	Citigroup Inc 1,375% 27-Okt-2021	2.116.177	0,29%
3.790.000	EUR	Citigroup Inc 0,750% 26-Okt-2023	3.801.647	0,52%
429.000	EUR	Citigroup Inc 1,750% 28-Jan-2025	451.496	0,06%
780.000	GBP	Digital Stout Holding LLC 2,750% 19-Jul-2024	900.972	0,12%
800.000	EUR	Eli Lilly & Co 1,625% 02-Jun-2026	844.252	0,12%
1.738.000	USD	Exelon Corp 3,950% 15-Jun-2025	1.512.067	0,21%
1.331.000	EUR	General Electric Co 1,250% 26-Mai-2023	1.376.537	0,19%
5.780.000	EUR	General Electric Co 0,875% 17-Mai-2025	5.767.573	0,79%
2.240.000	EUR	General Electric Co 1,500% 17-Mai-2029	2.248.478	0,31%
2.360.000	EUR	General Electric Co 2,125% 17-Mai-2037	2.347.130	0,32%
580.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,375% 16-Sep-2021	604.678	0,08%
2.460.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,500% 26-Okt-2022	2.585.610	0,35%
6.520.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 0,625% 25-Jan-2024	6.484.879	0,89%
4.490.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,500% 27-Jan-2025	4.673.417	0,64%
1.600.000	EUR	JPMorgan Chase & Co FRN 18-Mai-2028	1.646.296	0,22%
520.000	EUR	Kinder Morgan Inc 1,500% 16-März-2022	539.209	0,07%
1.640.000	EUR	Merck & Co Inc 1,875% 15-Okt-2026	1.771.036	0,24%
2.025.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2,375% 30-Sep-2019	2.115.261	0,29%
4.340.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 0,875% 20-Jan-2022	4.427.447	0,60%
2.090.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2,375% 11-Jan-2023	2.281.580	0,31%

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.200.000	EUR	Microsoft Corp 3,125% 06-Dez-2028	1.458.416	0,20%
1.907.000	EUR	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	1.923.505	0,26%
200.000	EUR	Morgan Stanley 5,375% 10-Aug-2020	227.510	0,03%
1.158.000	EUR	Morgan Stanley 2,375% 31-März-2021	1.239.095	0,17%
1.810.000	EUR	Morgan Stanley 1,000% 02-Dez-2022	1.848.785	0,25%
1.000.000	EUR	Morgan Stanley 1,875% 30-März-2023	1.061.360	0,14%
600.000	EUR	Morgan Stanley 1,750% 11-März-2024	630.636	0,09%
2.000.000	EUR	Morgan Stanley 1,750% 30-Jan-2025	2.091.830	0,29%
2.170.000	EUR	Morgan Stanley 1,375% 27-Okt-2026	2.175.675	0,30%
3.840.000	EUR	Morgan Stanley 1,875% 27-Apr-2027	3.980.920	0,54%
340.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,000% 19-Aug-2022	376.744	0,05%
1.880.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3,325% 24-März-2025	1.989.059	0,27%
4.100.000	EUR	National Grid North America Inc 1,000% 12-Jul-2024	4.139.975	0,57%
667.000	USD	Oracle Corp 2,650% 15-Jul-2026	542.213	0,07%
1.450.000	EUR	PepsiCo Inc 0,875% 18-Jul-2028	1.405.088	0,19%
510.000	EUR	Praxair Inc 1,200% 12-Feb-2024	530.375	0,07%
1.910.000	EUR	Praxair Inc 1,625% 01-Dez-2025	2.030.932	0,28%
1.770.000	EUR	Prologis LP 3,000% 18-Jan-2022	1.943.929	0,27%
270.000	EUR	Prologis LP 3,375% 20-Feb-2024	308.835	0,04%
2.450.000	EUR	RELX Capital Inc 1,300% 12-Mai-2025	2.507.820	0,34%
1.738.000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 4,200% 15-März-2028	1.467.361	0,20%
1.950.000	EUR	Southern Power Co 1,850% 20-Jun-2026	2.030.694	0,28%
2.610.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 0,750% 12-Sep-2024	2.554.287	0,35%
2.240.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1,400% 23-Jan-2026	2.248.165	0,31%
1.200.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24-Jul-2037	1.220.528	0,17%
1.650.000	EUR	Verizon Communications Inc 0,875% 02-Apr-2025	1.624.202	0,22%
560.000	EUR	Verizon Communications Inc 3,250% 17-Feb-2026	643.650	0,09%
2.300.000	EUR	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Jan-2038	2.332.746	0,32%
1.930.000	EUR	WP Carey Inc 2,000% 20-Jan-2023	2.003.995	0,27%
2.000.000	EUR	ZF North America Capital Inc 2,250% 26-Apr-2019	2.058.740	0,28%
		Total Vereinigte Staaten	**137.828.292**	**18,83%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**712.258.064**	**97,32%**
Staatsanleihen				
		Deutschland		
4.022.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Feb-2027	3.981.028	0,54%
		Total Deutschland	**3.981.028**	**0,54%**
Total Staatsanleihen			**3.981.028**	**0,54%**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere				
		Irland		
1.453.592	EUR	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10-Nov-2055	1.470.544	0,20%
		Total Irland	**1.470.544**	**0,20%**
Total hypothekenbesicherte Wertpapiere			**1.470.544**	**0,20%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**717.709.636**	**98,06%**
Total Anlagen			717.709.636	98,06%
Barmittel und Barmitteläquivalente			7.243.834	0,99%
Sonstiges Nettovermögen			6.970.273	0,95%
Total Nettovermögen			**731.923.743**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,92%
Sonstiges Nettovermögen	2,08%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
SEK	50.969	EUR	(5.128)	15-März-2018	53
SEK	50.810	EUR	(5.112)	15-März-2018	52
				Total	**105**
CHF	996.294	EUR	(854.482)	15-März-2018	(2.650)
				Total	**(2.650)**
				Netto EUR für Absicherungszwecke	**(2.545)**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	8.205.377	USD	(9.775.769)	22-Feb-2018	76.328
EUR	3.381.891	USD	(4.009.724)	22-Feb-2018	47.602
EUR	2.358.704	GBP	(2.087.249)	22-Feb-2018	6.861
				Total	**130.791**
EUR	6.237.466	GBP	(5.630.065)	22-Feb-2018	(106.303)
				Total	**(106.303)**
				Netto EUR für Handelszwecke	**24.488**
				Netto EUR	**21.943**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Citigroup Global Markets Limited und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Swaps

Art	Nominalbetrag	Bezeichnung	Währung	Verfalldatum	Nicht realisierte (Wertminderung) EUR	Marktwert in EUR
Credit Default Swap	4.000.000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y	EUR	20-Dez-2022	(49.658)	(497.474)
					Total	**(497.474)**
					Netto EUR	**(497.474)**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominalbetrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(161)	(26.007.940)	270.176
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	(64)	(6.613.062)	48.803
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	(43)	(4.164.858)	24.382
				Total	**343.361**

European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Futureskontrakte (Fortsetzung)

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	(38)	(5.367.189)	(36.876)
				Total	**(36.876)**
				Netto EUR	**306.485**

Als Broker der vorstehend aufgeführten offenen Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds hat zum Ziel, aus Kapitalwachstum und Erträgen eine Rendite zu erwirtschaften.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen in Schwellenmärkten. Der Großteil der Vermögenswerte des Teilfonds wird in Anleihen angelegt, die auf US-Dollar lauten. Er kann auch in anderen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Barmitteln und Baräquivalenten, Derivaten (einschließlich Devisenforwards, Zins- und Kreditausfallswaps) und OGA anlegen. Der Teilfonds darf nicht mehr als 5 % seines Nettovermögens in kollektive Kapitalanlagen investieren. Vorbehaltlich der Bestimmungen des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben kann der Teilfonds zur Erreichung seines Anlageziels und für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements (einschließlich Absicherung) Derivate einsetzen.

Performanceüberblick

Der Emerging Market Corporate Bond Fund rentierte im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 7,21 %, der JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index dagegen 7,96 %.*

Die Position in Frontier Communications – ein Titel, der nicht im Referenzindex enthalten ist – beeinträchtigte die Rendite. Das Kreditprofil des Unternehmens ist unter Druck, insbesondere seit dem Kauf des Festnetzgeschäfts von Verizon in Kalifornien, Texas und Florida. 2017 wurde Frontier Communications mehrmals zurückgestuft. Performancemindernd wirkte außerdem unsere Nullgewichtung in Kolumbiens größtem Mineralölkonzern Ecopetrol, da bei den Emittenten im Erdölsektor eine Rally einsetzte, als sich der Ölpreis erholte. Unterdessen schmälerte unser außerhalb der Benchmark liegendes Exposure in US-Staatsanleihen die Rendite, da der risikofreie Zinssatz aufgrund der höheren Inflationserwartungen und der Zinserhöhungen anzog.

Positivere Ergebnisse lieferte unsere außerhalb der Benchmark liegende Position in Argentiniens kürzlich ausgegebener 100-jähriger Staatsanleihe. Der 100-jährige Bond wirtschaftete gut, da die Anleger in Bezug auf die reformorientierte Präsidentschaft von Mauricio Macri zunehmend positiv gestimmt sind. Die verbesserte Anlegerstimmung gegenüber argentinischen Titeln war auch an der Outperformance unserer Beteiligung an AES Argentina Generacion, einer Tochtergesellschaft des US-amerikanischen Stromproduzenten AES, erkennbar. Letztendlich konnten wir dank der starken Ölpreisrally auch von unserer Übergewichtung in Petrobras profitieren.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Vor dem Hintergrund der niedrigen Volatilität an den Märkten und der abnehmenden Spreads stellt sich Anlegern und Kunden mit Blick auf 2018 eine ausschlaggebende Frage: Wo sind die Schlüsselrisiken und besteht Raum für einer weiteren Verengung der Spreads? Wir haben zu Beginn der vergangenen Jahre immer wieder darauf hingewiesen, dass alle Märkte für festverzinsliche Wertpapiere darunter leiden würden, wenn der Zinszyklus aggressiver ausfällt als erwartet. Die im Dezember vom Offenmarktausschuss FOMC getroffenen geldpolitischen Entscheide waren vielleicht ein Zeichen, dass das Vertrauen in Inflationstrends noch nicht groß genug ist, um von einem solchen Szenario auszugehen, doch wenn die Auswirkungen der Steuerreform 2018 allmählich in der US-Wirtschaft spürbar werden, kann es gut sein, dass die Entscheidungsträger eine richtunggebendere Haltung einnehmen.

Wir legen wie immer den Schwerpunkt auf die kurze Duration der Vermögensklasse, welche die Outperformance der Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten über den gesamten Zinserhöhungszyklus stützen wird. In Lateinamerika besteht ein erhöhtes politisches Risikopotenzial, denn in den wichtigsten und am stärksten gewichteten Ländern des Index, namentlich in Brasilien, Mexiko und Kolumbien, stehen Wahlen an. Es ist zwar noch etwas früh, aber man kann durchaus sagen, dass einige marktfeindliche Kandidaten bereits Unterstützer um sich scharen. Vor diesem Hintergrund wird die Titelselektion ausschlaggebend sein, wenn wir trotz ungünstiger Wahlergebnisse die Indexrendite übertreffen wollen.

Uns ist klar, dass die derzeitigen Bewertungen beinahe so eng sind wie nach der Finanzkrise, doch wir möchten betonen, dass es völlig nutzlos ist, die Anlagekategorie der Schwellenmarktunternehmen von heute mit jener von 2008 zu vergleichen. Die Anlegerschaft hat sich strukturell verändert und besteht heute großteils aus lokalen Institutionen. Die Emittenten ihrerseits sind gewachsen und haben sich weiterentwickelt. Wir glauben, dass die Schwellenmarktunternehmen 2018 weiterhin ein solides Wachstum verzeichnen werden und die Vermögensklasse dadurch von stetigen Kapitalzuflüssen profitieren wird. Wir rechnen für 2018 mit starken Primärmärkten, doch das Schuldenmanagement wird wohl weiterhin eine Priorität der Schwellenmarktunternehmen bleiben. Dadurch wird der Markt die Nettoemissionen leicht aufnehmen können. Vor diesem Hintergrund glauben wir, dass eine mögliche weitere Verengung der Spreads nicht sehr weit hergeholt ist.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Commitment-Ansatz vorgenommen wurden.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Argentinien		
225.000	USD	Genneia SA 8,750% 20-Jan-2022	247.642	0,45%
250.000	USD	YPF SA 8,500% 23-März-2021	282.813	0,52%
500.000	USD	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	580.625	1,06%
		Total Argentinien	**1.111.080**	**2,03%**
		Australien		
200.000	USD	Santos Finance Ltd 4,125% 14-Sep-2027	197.627	0,36%
		Total Australien	**197.627**	**0,36%**
		Bermudainseln		
550.000	USD	Digicel Group Ltd '144A' 8,250% 30-Sep-2020	542.751	0,99%
350.000	USD	Digicel Ltd '144A' 6,000% 15-Apr-2021	345.982	0,63%
900.000	USD	Ooredoo International Finance Ltd 5,000% 19-Okt-2025	971.392	1,77%
740.000	USD	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4,000% 15-Aug-2026	744.361	1,36%
		Total Bermudainseln	**2.604.486**	**4,75%**
		Brasilien		
475.000	USD	Banco Bradesco SA 5,750% 01-März-2022	497.743	0,91%
478.000	USD	Banco do Brasil SA 4,625% 15-Jan-2025	470.710	0,86%
500.000	USD	Itau Unibanco Holding SA 2,850% 26-Mai-2018	502.250	0,92%
		Total Brasilien	**1.470.703**	**2,69%**
		Britische Jungferninseln		
450.000	USD	CNPC General Capital Ltd 2,700% 25-Nov-2019	450.115	0,82%
300.000	USD	PCCW Capital No 4 Ltd 5,750% 17-Apr-2022	326.299	0,60%
470.000	USD	Proven Honour Capital Ltd 4,125% 06-Mai-2026	482.338	0,88%
400.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd '144A' 4,375% 10-Apr-2024	424.986	0,78%
280.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 2,250% 13-Sep-2020	276.415	0,50%
		Total Britische Jungferninseln	**1.960.153**	**3,58%**
		Kanada		
350.000	USD	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Apr-2027	349.239	0,64%
315.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	327.600	0,60%
230.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 15-Mai-2022	242.259	0,44%
412.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 01-Apr-2023	439.810	0,80%
178.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5,000% 01-Mai-2025	179.335	0,33%
		Total Kanada	**1.538.243**	**2,81%**
		Kaimaninseln		
400.000	USD	ADCB Finance Cayman Ltd 2,500% 06-März-2018	399.988	0,73%
300.000	USD	ADCB Finance Cayman Ltd 2,625% 10-März-2020	297.846	0,55%
250.000	USD	China Overseas Finance Cayman II Ltd 5,500% 10-Nov-2020	267.462	0,49%
400.000	USD	MAF Global Securities Ltd FRN (ewige Anleihe)*	410.500	0,75%
416.000	USD	QNB Finance Ltd 2,125% 07-Sep-2021	396.396	0,72%
380.000	USD	Shimao Property Holdings Ltd 8,375% 10-Feb-2022	411.350	0,75%
628.000	USD	Tecnoglass Inc '144A' 8,200% 31-Jan-2022	667.250	1,22%
		Total Kaimaninseln	**2.850.792**	**5,21%**
		Chile		
300.000	USD	Banco de Credito e Inversiones 4,000% 11-Feb-2023	313.441	0,57%
1.000.000	USD	Banco de Credito e Inversiones '144A' 3,500% 12-Okt-2027	977.464	1,78%
500.000	USD	Transelec SA '144A' 3,875% 12-Jan-2029	497.500	0,91%
		Total Chile	**1.788.405**	**3,26%**
		China		
300.000	USD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 2,905% 13-Nov-2020	299.570	0,55%
		Total China	**299.570**	**0,55%**
		Kolumbien		
200.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA '144A' 4,875% 21-Apr-2025	207.500	0,38%
250.000	USD	Banco de Bogota SA '144A' 6,250% 12-Mai-2026	270.200	0,50%
300.000	USD	Banco de Bogota SA 4,375% 03-Aug-2027	300.810	0,55%
194.000	USD	Bancolombia SA 5,125% 11-Sep-2022	203.215	0,37%

Emerging Market Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Kolumbien (Fortsetzung)		
350.000	USD	Grupo Energia Bogota SA ESP 6,125% 10-Nov-2021	357.437	0,65%
		Total Kolumbien	**1.339.162**	**2,45%**
		Curaçao		
406.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 3,650% 10-Nov-2021	386.342	0,71%
		Total Curaçao	**386.342**	**0,71%**
		Dominikanische Republik		
485.000	USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6,750% 30-März-2029	532.894	0,97%
		Total Dominikanische Republik	**532.894**	**0,97%**
		Hongkong		
400.000	USD	AIA Group Ltd 3,125% 13-März-2023	404.137	0,74%
		Total Hongkong	**404.137**	**0,74%**
		Indien		
500.000	USD	Adani Transmission Ltd '144A' 4,000% 03-Aug-2026	497.092	0,91%
200.000	USD	Axis Bank Ltd 3,250% 21-Mai-2020	201.095	0,37%
300.000	USD	Axis Bank Ltd 3,000% 08-Aug-2022	296.610	0,54%
400.000	USD	HDFC Bank Ltd 3,000% 06-März-2018	400.360	0,73%
450.000	USD	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4,000% 12-Jul-2027	450.596	0,82%
600.000	USD	ICICI Bank Ltd 4,800% 22-Mai-2019	617.292	1,13%
350.000	USD	NTPC Ltd 4,250% 26-Feb-2026	361.106	0,66%
300.000	USD	State Bank of India FRN 06-Apr-2020	300.545	0,55%
		Total Indien	**3.124.696**	**5,71%**
		Indonesien		
650.000	USD	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 5,125% 16-Mai-2024	699.287	1,28%
		Total Indonesien	**699.287**	**1,28%**
		Irland		
1.200.000	USD	C&W Senior Financing Designated Activity Co 6,875% 15-Sep-2027	1.260.000	2,30%
300.000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc 5,875% 07-Nov-2021	313.500	0,57%
430.000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc FRN 05-Okt-2027	399.900	0,73%
		Total Irland	**1.973.400**	**3,60%**
		Jersey		
200.000	GBP	HBOS Capital Funding LP FRN (ewige Anleihe)*	282.710	0,52%
		Total Jersey	**282.710**	**0,52%**
		Kuwait		
850.000	USD	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 3,500% 05-Apr-2022	853.778	1,56%
		Total Kuwait	**853.778**	**1,56%**
		Luxemburg		
600.000	USD	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 5,999% 23-Jan-2021	647.154	1,18%
600.000	USD	Klabin Finance SA '144A' 5,250% 16-Jul-2024	625.500	1,14%
350.000	USD	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 6,125% 07-Feb-2022	382.375	0,70%
200.000	USD	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5,250% 23-Mai-2023	209.250	0,38%
		Total Luxemburg	**1.864.279**	**3,40%**
		Malaysia		
675.000	USD	Malayan Banking Bhd FRN 29-Okt-2026	689.867	1,26%
		Total Malaysia	**689.867**	**1,26%**
		Mexiko		
225.000	USD	Alfa SAB de CV 6,875% 25-März-2044	241.875	0,44%
241.000	USD	Axtel SAB de CV '144A' 6,375% 14-Nov-2024	249.435	0,46%
200.000	USD	Banco Mercantil del Norte SA '144A' FRN 04-Okt-2031	203.250	0,37%
250.000	USD	Banco Mercantil del Norte SA FRN (ewige Anleihe)*	274.687	0,50%
450.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 6,125% 05-Mai-2025	480.618	0,88%
200.000	USD	El Puerto de Liverpool SAB de CV '144A' 3,875% 06-Okt-2026	195.750	0,36%
53.000	USD	Grupo Televisa SAB 6,625% 15-Jan-2040	65.574	0,12%
200.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 4,000% 04-Okt-2027	198.500	0,36%

Emerging Market Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Mexiko (Fortsetzung)		
200.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 5,500% 15-Jan-2048	195.250	0,35%
170.000	EUR	Nemak SAB de CV 3,250% 15-März-2024	212.358	0,39%
100.000	USD	Petroleos Mexicanos '144A' FRN 11-März-2022	110.049	0,20%
		Total Mexiko	**2.427.346**	**4,43%**
		Marokko		
300.000	USD	OCP SA 5,625% 25-Apr-2024	321.750	0,59%
200.000	USD	OCP SA 6,875% 25-Apr-2044	229.250	0,42%
		Total Marokko	**551.000**	**1,01%**
		Niederlande		
375.000	USD	AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 7,950% 11-Mai-2026	407.812	0,75%
250.000	USD	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,350% 20-Mai-2024	269.467	0,49%
600.000	USD	Braskem Netherlands Finance BV '144A' 4,500% 10-Jan-2028	589.650	1,08%
300.000	USD	ICTSI Treasury BV 4,625% 16-Jan-2023	311.796	0,57%
275.000	USD	Lukoil International Finance BV 6,125% 09-Nov-2020	297.000	0,54%
293.000	USD	Lukoil International Finance BV 4,563% 24-Apr-2023	306.185	0,56%
200.000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 6,875% 24-Jun-2019	206.250	0,38%
296.000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8,000% 08-Jun-2023	309.320	0,56%
350.000	USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV 8,000% 25-Jul-2022	363.860	0,66%
507.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,250% 17-März-2024	539.955	0,99%
583.000	USD	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Jan-2028	586.644	1,07%
450.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Jan-2040	455.742	0,83%
100.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,625% 15-Okt-2028	99.302	0,18%
450.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,150% 01-Okt-2026	371.265	0,68%
320.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,100% 01-Okt-2046	246.362	0,45%
		Total Niederlande	**5.360.610**	**9,79%**
		Paraguay		
350.000	USD	Banco Regional SAECA 8,125% 24-Jan-2019	366.695	0,67%
		Total Paraguay	**366.695**	**0,67%**
		Peru		
650.000	USD	Banco de Credito del Peru 5,375% 16-Sep-2020	693.875	1,26%
300.000	USD	Scotiabank Peru SAA FRN 13-Dez-2027	311.250	0,57%
		Total Peru	**1.005.125**	**1,83%**
		Philippinen		
200.000	USD	Rizal Commercial Banking Corp 4,250% 22-Jan-2020	205.842	0,37%
400.000	USD	Rizal Commercial Banking Corp 3,450% 02-Feb-2021	404.244	0,74%
500.000	USD	Security Bank Corp 3,950% 03-Feb-2020	513.593	0,94%
		Total Philippinen	**1.123.679**	**2,05%**
		Polen		
300.000	EUR	Tauron Polska Energia SA 2,375% 05-Jul-2027	375.498	0,69%
		Total Polen	**375.498**	**0,69%**
		Singapur		
300.000	USD	Flex Ltd 4,625% 15-Feb-2020	309.694	0,57%
200.000	USD	Flex Ltd 4,750% 15-Jun-2025	214.024	0,39%
		Total Singapur	**523.718**	**0,96%**
		Südkorea		
375.000	USD	Shinhan Bank Co Ltd 3,875% 24-März-2026	377.601	0,69%
425.000	USD	Woori Bank 4,750% 30-Apr-2024	446.244	0,81%
		Total Südkorea	**823.845**	**1,50%**
		Schweden		
700.000	USD	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Via PKO Finance AB 4,630% 26-Sep-2022	744.625	1,36%
		Total Schweden	**744.625**	**1,36%**

Emerging Market Corporate Bond Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Schweiz		
200.000	USD	UBS AG 5,125% 15-Mai-2024	211.702	0,39%
		Total Schweiz	**211.702**	**0,39%**
		Thailand		
800.000	USD	Bangkok Bank PCL 3,875% 27-Sep-2022	832.083	1,52%
420.000	USD	Kasikornbank PCL 3,500% 25-Okt-2019	424.402	0,78%
400.000	USD	PTTEP Treasury Center Co Ltd '144A' FRN (ewige Anleihe)*	407.500	0,74%
		Total Thailand	**1.663.985**	**3,04%**
		Togo		
310.000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement '144A' 5,000% 27-Jul-2027	322.787	0,59%
		Total Togo	**322.787**	**0,59%**
		Vereinigte Arabische Emirate		
600.000	USD	Emirates NBD PJSC 3,250% 19-Nov-2019	605.505	1,10%
600.000	USD	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2,375% 18-Jun-2019	600.171	1,10%
400.000	USD	First Abu Dhabi Bank PJSC FRN (ewige Anleihe)*	405.634	0,74%
		Total Vereinigte Arabische Emirate	**1.611.310**	**2,94%**
		Vereinigtes Königreich		
78.927	GBP	Greene King Finance Plc FRN 15-Dez-2033	106.016	0,19%
250.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	269.375	0,49%
250.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	319.184	0,58%
600.000	USD	Tullow Oil Plc 6,250% 15-Apr-2022	604.500	1,11%
460.000	USD	Vedanta Resources Plc '144A' 6,375% 30-Jul-2022	480.700	0,88%
		Total Vereinigtes Königreich	**1.779.775**	**3,25%**
		Vereinigte Staaten		
225.000	USD	Anadarko Petroleum Corp 6,600% 15-März-2046	289.398	0,53%
500.000	USD	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Apr-2023	511.250	0,93%
274.000	USD	Energy Transfer LP 6,500% 01-Feb-2042	310.633	0,57%
381.000	USD	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	389.572	0,71%
330.000	USD	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-März-2022	339.487	0,62%
525.000	USD	Southern Copper Corp 5,250% 08-Nov-2042	587.677	1,07%
		Total Vereinigte Staaten	**2.428.017**	**4,43%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**47.291.328**	**86,37%**
Staatsanleihen				
		Weißrussland		
250.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6,875% 28-Feb-2023	270.313	0,49%
		Total Weißrussland	**270.313**	**0,49%**
		Ungarn		
350.000	USD	Hungary Government International Bond 7,625% 29-März-2041	549.074	1,00%
		Total Ungarn	**549.074**	**1,00%**
		Saudi-Arabien		
350.000	USD	Saudi Government International Bond 3,625% 04-März-2028	347.403	0,64%
		Total Saudi-Arabien	**347.403**	**0,64%**

Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Serbien		
425.000	USD	Serbia International Bond 7,250% 28-Sep-2021	487.156	0,89%
		Total Serbien	**487.156**	**0,89%**
Total Staatsanleihen			**1.653.946**	**3,02%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**48.945.274**	**89,39%**
Total Anlagen			48.945.274	89,39%
Barmittel und Barmitteläquivalente			3.862.041	7,05%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			1.949.576	3,56%
Total Nettovermögen			**54.756.891**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,13%
Sonstiges Nettovermögen	10,87%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	43.303.601	USD	(57.166.154)	16-Jan-2018	1.443.581
				Total	**1.443.581**
USD	3.967.185	GBP	(3.000.000)	16-Jan-2018	(93.198)
				Total	**(93.198)**
			Netto USD für Absicherungszwecke		**1.350.383**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
GBP	17.623	USD	(23.853)	01-März-2018	32
				Total	**32**
USD	408.268	GBP	(305.955)	01-März-2018	(6.397)
USD	986.672	EUR	(828.237)	01-März-2018	(9.746)
				Total	**(16.143)**
			Netto USD für Handelszwecke		**(16.111)**
				Netto USD	**1.334.272**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc und Lloyds TSB Financial Markets.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(5)	(968.181)	9.375
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	(36)	(4.458.937)	32.906
				Total	**42.281**
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	4	609.500	(2.409)
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	30	3.483.047	(11.344)
				Total	**(13.753)**
				Netto USD	**28.528**

Als Broker der vorstehend aufgeführten Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Total Return Credit Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds hat zum Ziel, aus Kapitalwachstum und Erträgen eine Rendite zu erwirtschaften. Um dieses Ziel zu erreichen, legt er hauptsächlich in Schuldpapieren mit höheren Renditen an. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und unser Anlageverwaltungsteam wählt seine Wertpapiere ohne Berücksichtigung einer Indexgewichtung oder Größe aus, um Gelegenheiten zu nutzen, die es identifiziert hat. Das Portfolio wird durch den aktiven Aufbau von Marktpositionen ergänzt, die eine Kombination aus traditionellen Vermögenswerten und Anlagestrategien basierend auf komplexen Derivattechniken darstellen, wodurch die Gesamtvolatilität des Teilfonds reduziert und zusätzliche Erträge generiert werden sollen. Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund dieser Vermögensallokation ein Engagement in Anlagen außerhalb des Anleihenmarktes eingehen kann und den damit verbundenen Risiken unterliegt. Das heißt, dass seine Performance kurz- oder mittelfristig von der Anleihenperformance abweichen kann. Der Teilfonds kann mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen. Durch den Einsatz von Derivaten entsteht eine Hebelwirkung für den Teilfonds.

Der Teilfonds sucht Anlagegelegenheiten im gesamten Anleihenuniversum, wobei er vorrangig in Schuldpapiere mit höheren Renditen investiert und zugleich versucht, seine Volatilität zu reduzieren. Das Portfolio wird mit einem aktiven Macro-Overlay aus einer Reihe von Marktpositionen ergänzt, wodurch die Volatilität des Teilfonds langfristig gedämpft und das Kapital vor Kurseinbrüchen geschützt werden soll.

Zu den Strategien, die jederzeit angewendet werden können, zählen:

- Die Einschätzung des Werts einer Währung im Vergleich zu einer anderen. Im Rahmen dieser Strategie kann die für überbewertet befundene Währung verkauft und die für unterbewertet befundene Währung gekauft werden. Um diese Strategie umzusetzen, können Derivate wie Devisenterminkontrakte eingesetzt werden.

- Die Einschätzung der Zinsentwicklung: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der zukünftigen Entwicklung der Zinssätze profitieren kann, können Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt werden.

- Die Einschätzung der Entwicklung der Inflationsraten: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der zukünftigen Entwicklung der Inflationsraten profitieren kann, können Derivate in Form von inflationsgebundenen (Breakeven-) Swaps eingesetzt werden.

Der Teilfonds wird hauptsächlich in Schuldpapiere mit höheren Renditen, darunter Staats- und Unternehmensanleihen, forderungsbesicherte Wertpapiere, Obligationen ohne Investment Grade-Rating (Sub Investment Grade Bonds) und inflationsgebundene Schuldpapiere investieren, die an etablierten Märkten oder Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch in anderen Wertpapieren, variabel verzinslichen Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Barmitteln und Baräquivalenten, Derivaten (einschließlich Devisenforwards, Zins- und Kreditausfallswaps) und OGA anlegen. Der Teilfonds ist zudem bestrebt, die Volatilität dieser Vermögenswerte zu reduzieren und zusätzliche Erträge zu generieren, indem er in einem Portfolio zulässiger Derivate (darunter Futures, Optionen, Swaps, Devisenforwards und sonstige Derivate) sowie weltweit in traditionellen Vermögenswerten anlegt. Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund dieser Vermögensallokation ein Engagement in Anlagen außerhalb des Anleihenmarktes eingehen kann und den damit verbundenen Risiken unterliegt. Das heißt, dass seine Performance kurz- oder mittelfristig von der Anleihenperformance abweichen kann. Außerdem investiert der Teilfonds nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere. Der Teilfonds kann nach Maßgabe des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen.

Performanceüberblick

Der Teilfonds gewann im Berichtszeitraum 4,83 % dazu.*

Die Supermarktkette Tesco zählte Anfang des Jahres dank ihrer weiter vorangetriebenen Sanierung dabei zu den Top-Performern. Die auf US-Dollar lautenden Tier-1-Anleihen der Bank of America schnitten ebenfalls gut ab. Ihnen kamen der Renditeanstieg bei den US-Treasuries sowie die starke Gewinnentwicklung zugute. Zu den Performancebremsen gehörte unter anderem das US-Telekommunikationsunternehmen Frontier, dessen enttäuschende Ergebnisse die Angst vor einer Dividendenkürzung entfachten. Im Rahmen unserer Strategie zum Schutz gegen Kursverluste rentierte unsere Short-Position in italienischen Staatsanleihen am stärksten, da das steigende politische Risiko in Europa die Renditen in die Höhe trieb. Im zweiten Quartal generierte der Teilfonds eine positive Rendite und knüpfte damit an den guten Jahresauftakt an. In einer Phase extrem niedriger Volatilität schnitten unsere High-Conviction-Positionen hervorragend ab. Tesco rentierte weiterhin gut und setzte dank der starken Ergebnisse ihren positiven Trend fort. Das Marktsegment des Teilfonds mit der besten Performance waren die nachrangigen Finanzanleihen, zum Beispiel von Generali, Barclays und Direct Line, die allesamt erfreulich abschnitten. Unser Holding in Frontier drückte jedoch weiterhin auf die Performance. Unsere Volatilitätsstrategien kosteten uns im zweiten Quartal zehn Basispunkte, da kaum noch Marktvolatilität vorhanden war. Unsere Strategie der Long-Positionierung in der US-Inflation gegenüber der Short-Positionierung in der europäischen Inflation leistete schlussendlich einen bescheidenen positiven Beitrag.

Im dritten Quartal war insbesondere der September ein erfolgreicher Monat, da der Teilfonds was die Renditen betrifft trotz der deutlich gestiegenen weltweiten Staatsanleihenrenditen gute Ergebnisse lieferte. Unsere High-Conviction-Anleihen rentierten im Berichtszeitraum positiv, doch da die Anleger generell entspannt waren und kaum Volatilität herrschte, drückten unsere Dämpfungsstrategien (die bei ungünstigen Marktbedingungen die Performance stützen und Verluste abschwächen sollen) leicht auf die Rendite. Auf Titelebene lieferten die auf US-Dollar lautenden Anleihen mit langer Laufzeit von ArcelorMittal, Pulte und Pertamina gute Ergebnisse. Teva Pharmaceutical lenkte von der Wertenwicklung ab. Die Gesellschaft veröffentlichte schlechte Umsatzzahlen für das zweite Quartal, wobei der anhaltende Druck auf die Generikapreise eine Schlüsselrolle spielte. Im letzten Quartal war das Medienunternehmen Time Inc., das Time Magazine und Sports Illustrated verlegt, der Spitzenperformer. Wir hatten die neue, auf Dollar lautende Hochzinsanleihe im Oktober erworben. Ende November wurde Time Inc. von Meredith gekauft, die in der Folge ankündigte, die Anleihen vollumfänglich und weit über dem Ausgabepreis zurückzukaufen. Schlechte Ergebnisse lieferte unsere Position in Saga, denn die Kreditspannen der Anleihen weiteten sich aus, nachdem Sagas Versicherungsvermittlungsgeschäft eine Gewinnwarnung veröffentlicht hatte.

Total Return Credit Fund

Performanceüberblick (Fortsetzung)

Für unsere Strategien zum Schutz gegen Kursverluste war die Marktumgebung nicht leicht, da die tatsächlich aufgetretene Volatilität fast völlig verebbt war. Strategien, die von einem Volatilitätsanstieg profitieren sollen, beeinträchtigten im vierten Quartal die Wertentwicklung. Unsere Long-USD- und Short-CAD-Positionierung konnte sich jedoch gut erholen.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.Ausblick*

Ausblick

Die zahlreichen positiven Einflussfaktoren, die 2017 die Obligationenmärkte vorantrieben, werden zwar 2018 bestehen bleiben, jedoch werden fast alle nachlassen, vom Weltwirtschaftswachstum über die Unternehmensgewinne bis hin zu den Ankurbelungsmaßnahmen der Zentralbanken. Die Bewertungen sind jedoch deutlich stärker überzogen als vor einem Jahr und auch wenn wir glauben, dass sich die Renditespreads zu Jahresbeginn 2018 weiter verengen können, besteht wenig Spielraum, um die allgemeine Volatilität vollständig abzufedern. Zu Jahresende war der Teilfonds zu gut 60 % in hochrentierenden Schuldtiteln investiert. Daran hat sich im letzten Quartal nicht viel geändert, aber wir haben die Qualität des Portfolios erhöht, indem wir die Anleihen mit einem Rating von unter BB- auf weniger als 40 % reduziert haben. Zusätzlich zu den Barmitteln, mit denen wir unsere Strategien zum Schutz vor Kursverlusten finanzieren, halten wir einen Barmittelbestand von bis zu 5 %. Dadurch können wir zugleich das Risiko mindern und von etwaigen Volatilitätsphasen profitieren. In Bezug auf nachrangige Anleihen aus dem Finanzsektor sowie die Schwellenmärkte bleiben wir zuversichtlich und haben diesen Bereichen an die 30 % des Teilfondsvermögens zugeteilt.

Im Laufe des Jahres 2018, wenn die Marktrally allmählich ausklingt, werden unsere Strategien zum Schutz vor Kursverlusten in für Risikoanlagen ungünstigeren Marktbedingungen an Bedeutung gewinnen. Wir werden versuchen, von einer Kombination aus Devisenhandel, Inflation, anvisierter Duration und spezifischer optionsbasierter Strategien zu profitieren. Es wird jedoch immer wieder individuelle Anlagegelegenheiten im Obligationenmarkt geben, die wir nutzen können, selbst wenn die Bewertungen überzogen scheinen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Absoluten Value-at-Risk („VaR")-Ansatz vorgenommen wurden.

Die Messung des VaR für einen Zeitraum von 1 Monat bei einem Konfidenzniveau von 99 % basiert auf einer parametrischen Berechnung unter Berücksichtigung eines zusätzlichen Multiplikators. Der parametrische Ansatz zur Bestimmung des VaR basiert auf den gleichgewichteten Daten von 180 Wochen, die zur Risikoprognose verwendet werden.

Basierend auf dem oben Genannten betrug der VaR:

Max: 3,41 %

Durchschnitt: 2,77 %

Min: 2,26 %

Die Hebelwirkung wird als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ermittelt. Die Hebelwirkung lag im Berichtszeitraum bei 224,20 %.

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Total Return Credit Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
600.000	EUR	Origin Energy Finance Ltd FRN 16-Sep-2074	556.377	0,66%
665.000	GBP	QBE Insurance Group Ltd FRN 24-Mai-2042	759.374	0,91%
		Total Australien	**1.315.751**	**1,57%**
		Kanada		
958.000	USD	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Apr-2027	706.726	0,85%
1.055.000	USD	Mattamy Group Corp '144A' 6,875% 15-Dez-2023	828.728	0,99%
743.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5,000% 01-Mai-2025	553.432	0,66%
515.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5,250% 01-Jun-2027	379.796	0,45%
		Total Kanada	**2.468.682**	**2,95%**
		Kaimaninseln		
800.000	USD	Tecnoglass Inc '144A' 8,200% 31-Jan-2022	628.419	0,75%
		Total Kaimaninseln	**628.419**	**0,75%**
		Dominikanische Republik		
800.000	USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6,750% 30-März-2029	649.860	0,78%
		Total Dominikanische Republik	**649.860**	**0,78%**
		Frankreich		
650.000	GBP	AXA SA FRN 16-Jan-2054	795.272	0,95%
1.120.000	USD	Credit Agricole SA '144A' FRN (ewige Anleihe)*	938.678	1,12%
600.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	568.771	0,68%
630.000	GBP	Orange SA FRN (ewige Anleihe)*	706.214	0,84%
1.050.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	874.288	1,05%
870.000	USD	SPCM SA '144A' 4,875% 15-Sep-2025	650.442	0,78%
		Total Frankreich	**4.533.665**	**5,42%**
		Deutschland		
630.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,250% 15-Sep-2023	584.727	0,70%
150.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,750% 15-Sep-2026	142.586	0,17%
825.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 3,500% 30-Sep-2024	738.391	0,88%
650.000	EUR	Platin 1426 GmbH 5,375% 15-Jun-2023	576.397	0,69%
670.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	627.885	0,75%
500.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3,500% 15-Jan-2027	459.788	0,55%
		Total Deutschland	**3.129.774**	**3,74%**
		Indien		
550.000	USD	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4,000% 12-Jul-2027	407.163	0,49%
		Total Indien	**407.163**	**0,49%**
		Irland		
541.000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc FRN 05-Okt-2027	371.972	0,44%
		Total Irland	**371.972**	**0,44%**
		Italien		
600.000	GBP	Assicurazioni Generali SpA FRN (ewige Anleihe)*	665.640	0,80%
720.000	GBP	Enel SpA FRN 15-Sep-2076	830.520	0,99%
410.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	396.157	0,48%
600.000	EUR	UniCredit SpA 6,950% 31-Okt-2022	654.672	0,78%
		Total Italien	**2.546.989**	**3,05%**
		Jersey		
700.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Jan-2022	706.880	0,84%
706.000	GBP	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,950% 30-Jun-2022	743.600	0,89%
		Total Jersey	**1.450.480**	**1,73%**
		Luxemburg		
660.000	EUR	DEA Finance SA 7,500% 15-Okt-2022	652.601	0,78%
930.000	USD	FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc '144A' 5,625% 15-Aug-2026	665.219	0,79%
975.000	USD	Klabin Finance SA '144A' 5,250% 16-Jul-2024	751.469	0,90%
		Total Luxemburg	**2.069.289**	**2,47%**

Total Return Credit Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Mexiko		
1.002.000	USD	Axtel SAB de CV '144A' 6,375% 14-Nov-2024	766.723	0,92%
800.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 7,750% 16-Apr-2026	669.082	0,80%
525.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 4,000% 04-Okt-2027	385.230	0,46%
460.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 5,500% 15-Jan-2048	332.009	0,40%
200.000	USD	Nemak SAB de CV '144A' 5,500% 28-Feb-2023	152.299	0,18%
650.000	EUR	Nemak SAB de CV 3,250% 15-März-2024	600.294	0,72%
		Total Mexiko	**2.905.637**	**3,48%**
		Niederlande		
800.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN (ewige Anleihe)*	776.788	0,93%
700.000	EUR	CBR Fashion Finance BV 5,125% 01-Okt-2022	592.820	0,71%
966.000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8,000% 08-Jun-2023	746.318	0,89%
960.000	USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV 8,000% 25-Jul-2022	737.850	0,88%
710.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,125% 17-Jan-2022	558.378	0,67%
480.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,250% 31-März-2023	387.348	0,46%
700.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,625% 15-Okt-2028	513.908	0,62%
900.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	843.874	1,01%
885.000	USD	VTR Finance BV '144A' 6,875% 15-Jan-2024	691.917	0,83%
		Total Niederlande	**5.849.201**	**7,00%**
		Norwegen		
350.000	EUR	Silk Bidco AS 7,500% 01-Feb-2022	322.788	0,39%
		Total Norwegen	**322.788**	**0,39%**
		Schweden		
460.000	EUR	Akelius Residential Property AB 1,750% 07-Feb-2025	413.648	0,50%
500.000	GBP	Akelius Residential Property AB 2,375% 15-Aug-2025	493.678	0,59%
		Total Schweden	**907.326**	**1,09%**
		Schweiz		
360.000	USD	UBS Group AG FRN (ewige Anleihe)*	286.233	0,34%
		Total Schweiz	**286.233**	**0,34%**
		Vereinigtes Königreich		
300.000	GBP	CYBG Plc FRN 09-Feb-2026	320.040	0,38%
460.000	GBP	CYBG Plc FRN (ewige Anleihe)*	486.910	0,58%
126.000	GBP	Direct Line Insurance Group Plc FRN 27-Apr-2042	163.615	0,20%
686.665	GBP	Greene King Finance Plc FRN 15-Dez-2033	681.904	0,82%
1.070.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	833.589	1,00%
500.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3,875% 01-März-2023	519.325	0,62%
880.000	USD	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN (ewige Anleihe)*	753.068	0,90%
675.000	GBP	Nationwide Building Society FRN (ewige Anleihe)*	710.822	0,85%
660.000	GBP	Peel Land & Property Investments Plc 8,375% 30-Apr-2040 (Step-up coupon)	984.495	1,18%
1.020.000	GBP	Pennon Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.028.410	1,23%
960.000	GBP	Saga Plc 3,375% 12-Mai-2024	920.688	1,10%
200.000	GBP	Tesco Plc 5,000% 24-März-2023	225.452	0,27%
409.620	GBP	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Apr-2040	483.405	0,58%
740.000	EUR	Thomas Cook Finance 2 Plc 3,875% 15-Jul-2023	669.312	0,80%
740.000	USD	Vedanta Resources Plc '144A' 6,375% 30-Jul-2022	571.714	0,68%
540.000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 5,500% 15-Jan-2025	561.346	0,67%
		Total Vereinigtes Königreich	**9.914.095**	**11,86%**
		Vereinigte Staaten		
744.872	USD	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5,625% 15-Jan-2021	573.302	0,68%
719.000	USD	Arconic Inc 5,125% 01-Okt-2024	569.022	0,68%
730.000	GBP	AT&T Inc 3,550% 14-Sep-2037	737.337	0,88%
923.000	USD	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Okt-2024	684.096	0,82%
790.000	USD	Bank of America Corp FRN (ewige Anleihe)*	662.938	0,79%
892.000	USD	BWAY Holding Co '144A' 5,500% 15-Apr-2024	689.147	0,82%
400.000	EUR	Catalent Pharma Solutions Inc 4,750% 15-Dez-2024	378.309	0,45%
692.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-Mai-2027	506.491	0,61%

Total Return Credit Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
510.000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,908% 23-Jul-2025	400.959	0,48%
1.167.000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-März-2025	936.659	1,12%
987.281	USD	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	726.264	0,87%
868.000	USD	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC '144A' 10,500% 15-Dez-2024	752.425	0,90%
426.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Okt-2025	341.713	0,41%
337.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Okt-2025	296.800	0,35%
850.000	GBP	Digital Stout Holding LLC 3,300% 19-Jul-2029	879.958	1,05%
398.000	USD	Dollar Tree Inc 5,750% 01-März-2023	308.777	0,37%
1.095.000	USD	Energy Transfer LP 6,125% 15-Dez-2045	880.271	1,05%
1.243.000	USD	General Motors Financial Co Inc FRN (ewige Anleihe)*	948.681	1,13%
615.000	USD	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7,375% 15-Dez-2023	489.327	0,58%
747.000	USD	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	552.960	0,66%
505.000	USD	HCA Inc 7,500% 15-Nov-2095	383.622	0,46%
957.000	USD	HealthSouth Corp 5,750% 01-Nov-2024	726.099	0,87%
959.000	USD	j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2025	749.773	0,90%
1.004.000	USD	Lennar Corp '144A' 4,750% 29-Nov-2027	768.105	0,92%
740.000	USD	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	584.023	0,70%
35.000	USD	Mercer International Inc '144A' 5,500% 15-Jan-2026	26.337	0,03%
508.000	USD	Morgan Stanley FRN (ewige Anleihe)*	391.535	0,47%
944.000	USD	Multi-Color Corp '144A' 4,875% 01-Nov-2025	702.277	0,84%
977.000	USD	NRG Energy Inc 7,250% 15-Mai-2026	789.126	0,95%
630.000	EUR	Quintiles IMS Inc 3,250% 15-März-2025	577.253	0,69%
973.000	USD	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	755.323	0,91%
467.000	USD	Standard Industries Inc '144A' 6,000% 15-Okt-2025	370.292	0,44%
838.000	USD	Staples Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	574.630	0,69%
700.000	EUR	Superior Industries International Inc 6,000% 15-Jun-2025	608.133	0,73%
809.000	USD	Symantec Corp '144A' 5,000% 15-Apr-2025	623.527	0,75%
1.143.000	USD	Tennant Co '144A' 5,625% 01-Mai-2025	891.516	1,07%
912.000	USD	Vector Group Ltd '144A' 6,125% 01-Feb-2025	699.542	0,84%
981.000	USD	Wyndham Worldwide Corp 4,500% 01-Apr-2027	737.165	0,88%
		Total Vereinigte Staaten	**23.273.714**	**27,84%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**63.031.038**	**75,39%**
Staatsanleihen				
		Argentinien		
825.000	EUR	Provincia de Buenos Aires 5,375% 20-Jan-2023	776.446	0,93%
		Total Argentinien	**776.446**	**0,93%**
		Senegal		
1.030.000	USD	Senegal Government International Bond '144A' 6,250% 23-Mai-2033	803.228	0,96%
		Total Senegal	**803.228**	**0,96%**
		Vereinigte Staaten		
871.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	782.826	0,94%
		Total Vereinigte Staaten	**782.826**	**0,94%**
		Uruguay		
12.125.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	311.309	0,37%
10.784.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	294.493	0,35%
		Total Uruguay	**605.802**	**0,72%**
Total Staatsanleihen			**2.968.302**	**3,55%**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere				
		Vereinigtes Königreich		
400.000	GBP	Logistics UK 2015 Plc FRN 20-Aug-2025	401.496	0,48%
		Total Vereinigtes Königreich	**401.496**	**0,48%**

Total Return Credit Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten		
551.211	USD	HERO Funding Trust 2016-3 3,080% 20-Sep-2042	402.233	0,48%
		Total Vereinigte Staaten	**402.233**	**0,48%**
Total hypothekenbesicherte Wertpapiere			**803.729**	**0,96%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**66.803.069**	**79,90%**
Total Anlagen			66.803.069	79,90%
Barmittel und Barmitteläquivalente			14.602.950	17,47%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			2.203.443	2,63%
Total Nettovermögen			**83.609.462**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	77,02%
Sonstiges Nettovermögen	22,98%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
SEK	213.327	GBP	(19.172)	02-Jan-2018	45
GBP	324.793	USD	(435.000)	18-Jan-2018	3.417
GBP	159.777	USD	(214.125)	18-Jan-2018	1.582
EUR	265.600	GBP	(234.668)	18-Jan-2018	838
GBP	82.138	EUR	(92.557)	18-Jan-2018	69
SEK	71.441.293	GBP	(6.391.768)	26-Feb-2018	53.613
EUR	2.754.332	GBP	(2.430.821)	26-Feb-2018	13.881
EUR	2.425.236	GBP	(2.142.714)	26-Feb-2018	9.888
SEK	10.000.000	GBP	(899.247)	26-Feb-2018	2.946
EUR	210.000	GBP	(185.161)	26-Feb-2018	1.231
EUR	220.000	GBP	(194.208)	26-Feb-2018	1.060
EUR	220.000	GBP	(194.787)	26-Feb-2018	482
EUR	120.000	GBP	(106.074)	26-Feb-2018	436
SEK	552.670	GBP	(49.447)	26-Feb-2018	415
EUR	48.064	GBP	(42.379)	26-Feb-2018	282
EUR	280.000	GBP	(248.384)	26-Feb-2018	140
EUR	113.722	GBP	(100.857)	26-Feb-2018	81
EUR	10.794	GBP	(9.529)	26-Feb-2018	52
EUR	4.500	GBP	(3.953)	26-Feb-2018	41
SEK	50.865	GBP	(4.551)	26-Feb-2018	38
EUR	45.288	GBP	(40.164)	26-Feb-2018	32
GBP	16.651	EUR	(18.748)	26-Feb-2018	10
SEK	3.574	GBP	(319)	26-Feb-2018	3
SEK	2.594	GBP	(231)	26-Feb-2018	3
EUR	500	GBP	(442)	26-Feb-2018	2
SEK	1.178	GBP	(105)	26-Feb-2018	2
GBP	5.861	USD	(7.937)	28-März-2018	11
				Total	**90.600**
EUR	18.748	GBP	(16.635)	02-Jan-2018	(18)
GBP	120.062	EUR	(135.804)	18-Jan-2018	(354)
USD	198.352	GBP	(147.772)	18-Jan-2018	(1.231)
GBP	1.304.069	EUR	(1.475.096)	18-Jan-2018	(3.892)
GBP	1.018	EUR	(1.147)	26-Feb-2018	–

Total Return Credit Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
GBP	842	EUR	(953)	26-Feb-2018	(3)
SEK	7.471	GBP	(678)	26-Feb-2018	(4)
GBP	22.960	EUR	(25.889)	26-Feb-2018	(18)
GBP	4.123	EUR	(4.673)	26-Feb-2018	(24)
CHF	4.921	GBP	(3.763)	26-Feb-2018	(29)
CHF	5.067	GBP	(3.874)	26-Feb-2018	(30)
CHF	5.209	GBP	(3.982)	26-Feb-2018	(31)
GBP	19.200	SEK	(213.327)	26-Feb-2018	(46)
EUR	24.277	GBP	(21.600)	26-Feb-2018	(52)
USD	5.678	GBP	(4.279)	26-Feb-2018	(89)
GBP	131.469	EUR	(148.238)	26-Feb-2018	(106)
GBP	22.267	EUR	(25.254)	26-Feb-2018	(148)
GBP	14.519	SEK	(163.132)	26-Feb-2018	(199)
EUR	110.000	GBP	(98.375)	26-Feb-2018	(741)
EUR	415.934	GBP	(370.072)	26-Feb-2018	(895)
EUR	150.000	GBP	(134.453)	26-Feb-2018	(1.315)
EUR	792.645	GBP	(705.246)	26-Feb-2018	(1.706)
GBP	360.064	EUR	(407.883)	26-Feb-2018	(1.966)
EUR	7.148.779	GBP	(6.360.535)	26-Feb-2018	(15.390)
EUR	8.067.101	GBP	(7.177.601)	26-Feb-2018	(17.367)
EUR	11.080.448	GBP	(9.858.687)	26-Feb-2018	(23.854)
USD	49.873	GBP	(37.219)	05-März-2018	(426)
JPY	55.400.000	GBP	(369.385)	05-März-2018	(5.121)
USD	2.572.180	JPY	(290.100.000)	05-März-2018	(9.897)
				Total	**(84.952)**
			Netto GBP für Absicherungszwecke		**5.648**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
USD	2.473.180	CAD	(3.035.000)	09-Jan-2018	40.714
CAD	2.090.000	USD	(1.633.523)	09-Jan-2018	23.391
GBP	57.639	USD	(75.665)	09-Jan-2018	1.720
GBP	22.329.434	USD	(29.558.588)	18-Jan-2018	491.711
GBP	7.192.432	EUR	(8.000.640)	18-Jan-2018	98.302
GBP	1.748.820	USD	(2.315.000)	18-Jan-2018	38.510
GBP	2.577.244	USD	(3.447.411)	18-Jan-2018	30.316
GBP	1.058.891	USD	(1.401.707)	18-Jan-2018	23.318
GBP	1.938.400	USD	(2.596.969)	18-Jan-2018	19.773
GBP	531.604	USD	(702.000)	18-Jan-2018	12.971
GBP	560.168	EUR	(623.114)	18-Jan-2018	7.656
GBP	508.761	USD	(678.389)	18-Jan-2018	7.571
GBP	878.490	USD	(1.178.883)	18-Jan-2018	7.538
GBP	619.822	USD	(830.540)	18-Jan-2018	6.223
GBP	257.591	USD	(340.842)	18-Jan-2018	5.779
GBP	490.622	USD	(657.247)	18-Jan-2018	5.052
GBP	271.889	USD	(363.163)	18-Jan-2018	3.586
GBP	169.069	USD	(224.119)	18-Jan-2018	3.492
GBP	223.937	EUR	(250.000)	18-Jan-2018	2.264
GBP	115.644	USD	(153.520)	18-Jan-2018	2.224
GBP	159.589	USD	(213.478)	18-Jan-2018	1.873
GBP	202.158	EUR	(225.977)	18-Jan-2018	1.785
GBP	401.997	EUR	(451.688)	18-Jan-2018	1.488
GBP	146.560	EUR	(164.318)	18-Jan-2018	860
GBP	58.973	EUR	(65.600)	18-Jan-2018	806
EUR	773.936	GBP	(685.479)	18-Jan-2018	766
GBP	19.941	USD	(26.112)	18-Jan-2018	650
GBP	152.500	USD	(205.956)	18-Jan-2018	340
GBP	120.623	EUR	(135.698)	18-Jan-2018	300
EUR	120.770	GBP	(106.820)	18-Jan-2018	266
GBP	15.449	USD	(20.594)	18-Jan-2018	234
GBP	13.064	EUR	(14.609)	18-Jan-2018	111
GBP	93.741	EUR	(105.641)	18-Jan-2018	70
GBP	25.916	USD	(35.000)	18-Jan-2018	58
EUR	12.509	GBP	(11.056)	18-Jan-2018	36

Total Return Credit Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
GBP	6.796.448	USD	(8.968.932)	22-Feb-2018	177.398
GBP	1.164.764	EUR	(1.290.320)	22-Feb-2018	19.611
GBP	1.081.097	USD	(1.438.474)	22-Feb-2018	19.507
GBP	533.364	EUR	(594.971)	22-Feb-2018	5.330
GBP	309.678	USD	(413.053)	22-Feb-2018	4.845
GBP	160.799	USD	(212.199)	22-Feb-2018	4.197
GBP	329.665	USD	(441.094)	22-Feb-2018	4.139
GBP	501.298	USD	(675.316)	22-Feb-2018	2.916
GBP	96.727	EUR	(107.154)	22-Feb-2018	1.629
GBP	177.271	USD	(238.392)	22-Feb-2018	1.338
GBP	87.470	USD	(117.033)	22-Feb-2018	1.099
GBP	97.899	EUR	(110.057)	22-Feb-2018	224
KRW	2.863.800.000	USD	(2.628.545)	28-März-2018	40.390
				Total	**1.124.377**
CAD	945.000	USD	(763.992)	09-Jan-2018	(8.187)
USD	23.280	GBP	(17.431)	18-Jan-2018	(232)
GBP	92.209	EUR	(104.297)	18-Jan-2018	(271)
GBP	87.068	EUR	(98.600)	18-Jan-2018	(361)
GBP	485.576	EUR	(550.000)	18-Jan-2018	(2.107)
GBP	585.906	EUR	(663.302)	18-Jan-2018	(2.241)
USD	182.666	GBP	(137.515)	18-Jan-2018	(2.562)
USD	515.915	GBP	(385.404)	18-Jan-2018	(4.249)
USD	844.870	GBP	(629.541)	18-Jan-2018	(5.356)
USD	481.044	GBP	(362.232)	18-Jan-2018	(6.839)
USD	423.752	GBP	(319.996)	18-Jan-2018	(6.930)
USD	744.688	GBP	(568.675)	18-Jan-2018	(18.504)
USD	842.413	GBP	(641.778)	18-Jan-2018	(19.408)
GBP	191.235	EUR	(215.622)	22-Feb-2018	(128)
USD	10.578	GBP	(7.971)	22-Feb-2018	(164)
GBP	201.243	EUR	(228.806)	22-Feb-2018	(1.821)
GBP	557.733	EUR	(630.723)	22-Feb-2018	(2.031)
USD	235.177	GBP	(176.991)	22-Feb-2018	(3.431)
JPY	336.000.000	GBP	(2.220.350)	05-März-2018	(11.095)
JPY	290.100.000	USD	(2.622.053)	05-März-2018	(26.895)
USD	884.477	KRW	(958.800.000)	28-März-2018	(10.249)
USD	873.965	KRW	(950.000.000)	28-März-2018	(11.920)
USD	878.040	KRW	(955.000.000)	28-März-2018	(12.370)
				Total	**(157.351)**
				Netto GBP für Handelszwecke	**967.026**
				Netto GBP	**972.674**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, JPMorgan Chase Bank, Lloyds TSB Financial Markets, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Canada, Société Générale, State Street Bank and Trust Company und UBS AG.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) GBP	Marktwert in GBP
Credit Default Swap	(19.400.000)	CDS (sell) - iTraxx-EUROPE Series 28 5Y	EUR	20-Dez-2022	(6.115)	476.685
Credit Default Swap	(3.490.000)	CDS (sell) - iTraxx-EUROPE Series 28 10Y	EUR	20-Dez-2027	37.404	47.852
Credit Default Swap	(1.440.000)	CDS (sell) - iTraxx-EUROPE Series 28 10Y	EUR	20-Dez-2027	1.644	19.744
Inflation Swap	1.680.000	Zahlt fix 2,183%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	03-Aug-2047	24.335	24.335
Inflation Swap	140.000	Zahlt fix 2,208%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	25-Sep-2047	1.534	1.534
Interest Rate Swap	161.000.000	Zahlt fix 0,298%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	23-Jul-2038	102.055	102.055
Interest Rate Swap	70.500.000	Zahlt fix 0,770%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	20-Dez-2038	4.799	4.799

Total Return Credit Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) GBP	Marktwert in GBP
Interest Rate Swap	446.000.000	Zahlt fix 0,846%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	19-Dez-2039	25.445	25.445
Interest Rate Swap	2.200.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,584%	USD	03-Aug-2047	30.918	30.918
Interest Rate Swap	2.600.000	Zahlt fix 1,433%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	14-Dez-2047	29.542	29.542
				Total		**762.909**
Credit Default Swap	31.800.000	CDS (buy) - iTraxx-EUROPE Series 28 3Y	EUR	20-Dez-2020	29.671	(675.591)
Inflation Swap	1.825.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,943%	EUR	15-Dez-2047	(19.104)	(19.104)
Interest Rate Swap	321.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,060%	JPY	23-Jul-2028	(64.837)	(64.837)
Interest Rate Swap	122.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,400%	JPY	20-Dez-2028	(265)	(265)
Interest Rate Swap	869.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,440%	JPY	19-Dez-2029	(28.901)	(28.901)
Interest Rate Swap	220.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,490%	USD	25-Sep-2047	(567)	(567)
				Total		**(789.265)**
				Netto GBP		**(26.356)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International Bank und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(6)	(858.951)	8.317
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	(2)	(233.127)	1.432
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	(65)	(5.952.136)	38.150
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	(8)	(901.227)	2.420
U.S. 5 Year Note (CBT) Future	29-März-2018	USD	(18)	(1.545.045)	9.045
				Total	**59.364**
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	(10)	(1.251.700)	(6.780)
				Total	**(6.780)**
				Netto GBP	**52.584**

Als Broker der vorstehend aufgeführten Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Gekaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in GBP	Markt-wert in GBP
43	USD	January 2018 SPX US Put Option	Put	2.450,00	19-Jan-2018	(46.538)	4.451
23	USD	February 2018 SPX US Put Option	Put	2.515,00	16-Feb-2018	(5.982)	11.393
						Total	**15.844**

Verkaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Engagement in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in GBP	Markt-wert in GBP
(43)	USD	January 2018 SPX US Put Option	(9.438.500)	Put	2.195,00	19-Jan-2018	10.290	(1.113)

Total Return Credit Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Verkaufte Optionen (Fortsetzung)

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Engagement in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in GBP	Markt-wert in GBP
(23)	USD	February 2018 SPX US Put Option	(5.175.000)	Put	2.250,00	16-Feb-2018	1.588	(2.933)
							Total	**(4.046)**
							Netto GBP	**11.798**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Optionskontrakte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Goldman Sachs International Bank und JPMorgan Chase Bank.

Gekaufte Swaptions

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in GBP	Markt-wert in GBP
6.200.000	USD	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,630%	Call	2,63	27-Sep-2027	(38.422)	416.036
6.200.000	USD	Zahlt fix 2,630%, erhält USD-LIBOR	Put	2,63	27-Sep-2027	(41.788)	412.670
2.480.000	USD	Zahlt fix 2,603%, erhält EUR-LIBOR	Put	2,60	15-Dez-2027	(8.698)	168.511
2.480.000	USD	Zahlt variabel EUR-LIBOR, erhält fix 2,603%	Call	2,60	15-Dez-2027	(13.472)	163.737
						Total	**1.160.954**
						Netto GBP	**1.160.954**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swaptionskontrakte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Citigroup Global Markets Limited und UBS AG.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, eine Rendite zu erwirtschaften, die sich aus Kapitalwachstum, Wechselkursbewegungen von Schwellenmarktwährungen und Erträgen zusammensetzt. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in auf Schwellenländerwährungen lautende Staats-, staatsnahe und Unternehmensanleihen von Schwellenländern. Der Teilfonds strebt über rollierende Dreijahresperioden einen jährlichen Renditeüberschuss von 2,25 % (vor Abzug von Gebühren) gegenüber dem Referenzindex (50 % JPM EMBI Global Diversified (US$), 50 % JPM GBI-EM Global Diversified (US$)) an.

Der Teilfonds kann auch in anderen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Barmitteln und Baräquivalenten, Derivaten (einschließlich Devisentermingeschäfte, Optionen und Swaps) und OGA anlegen. Der Teilfonds kann mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen. Durch den Einsatz von Derivaten entsteht eine Hebelwirkung für den Teilfonds.

Zu den Strategien, bei denen Derivate zum Einsatz kommen und die jederzeit angewendet werden können, zählen:

- Die Einschätzung der Zinsentwicklung: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der erwarteten künftigen Entwicklung der Zinssätze profitieren kann, können Derivate wie Zinsswaps eingesetzt werden.
- Die Einschätzung des Werts einer Währung im Vergleich zu einer anderen: Im Rahmen dieser Strategie kann die für überbewertet befundene Schwellenmarktwährung verkauft und die für unterbewertet befundene Schwellenmarktwährung gekauft werden. Um diese Strategie umzusetzen, können Derivate wie Devisenterminkontrakte eingesetzt werden.
- Die Einschätzung der Entwicklung der Inflationsraten: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der erwarteten künftigen Entwicklung der Inflationsraten profitieren kann, können Derivate wie inflationsgebundene (Breakeven-)Swaps eingesetzt werden.

Der Teilfonds kann nach Maßgabe des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen.

Performanceüberblick

Der Emerging Market Debt Unconstrained Fund rentierte im Berichtszeitraum mit 11,10 %, während der Referenzindex 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified/50 % JPM GBI-EM Global Diversified Index 12,76 % zulegte.*

Einer der größten Performancebeiträge kam von unserer Untergewichtung der Türkei. Gemäß unserer Fundamentalanalyse geht es für das Land weiterhin leicht abwärts, und das politische Risiko ist nach wie vor sehr deutlich spürbar. Unsere Übergewichtung in Angola und der Elfenbeinküste war der Performance ebenfalls zuträglich, weil die Länder von den steigenden Ölpreisen profitierten.

Unsere übergewichtete Position in Mexiko war weniger positiv. Die Anleger wurden von den Risiken rund um die NAFTA-Verhandlungen stark abgelenkt. Wir sind jedoch davon überzeugt, dass das Land positive Wirtschaftstrends aufweist und dass die lokalen Anleihen und der Peso Wertpotenzial bieten. Auch unsere Untergewichtung in Südafrika schmälerte die Performance, insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraums, als die Anleger sich über die Ernennung von Cyril Ramaphosa zum Vorsitzenden des Afrikanischen Nationalkongresses erfreut zeigten. Die Titelselektion in Argenitinien drückte ebenfalls auf die Performance. Wir konzentrierten unser übergewichtetes Exposure in argentinischen Staatsanleihen auf das kurze Ende der Renditekurve, welches letztlich jedoch schlechter abschnitt als das lange.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Die Aussichten für Schwellenmarktanlagen sind nach wie vor gut. Die Weltwirtschaft erweist sich weiterhin als relativ robust, wobei Mitteleuropa von einer besonderen Dynamik zeugt und das chinesische Wachstum bislang noch stabil ist. Die nach oben angepassten Wachstumserwartungen begünstigen das Handelswachstum und dürften den Schwellenländern zuträglich sein. Wir gehen davon aus, dass die Zentralbanken der Kernmärkte dieses Jahr geldpolitisch zurückhaltend agieren werden, auch wenn die Fed weitere Leitzinserhöhungen vornimmt. Das macht die höheren Anleihenrenditen der Schwellenländer attraktiv. Die Bewertung von auf US-Dollar lautenden Schwellenländeranleihen dürfte verglichen mit derjenigen der Unternehmensanleihen von entwickelten Märkten ebenfalls zu einer Steigerung der Renditen beitragen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem relativen Value-at-Risk („VaR“)-Ansatz vorgenommen wurden.

Die Messung des VaR für einen Zeitraum von einem Monat bei einem Konfidenzniveau von 99 % basiert auf einer parametrischen Berechnung unter Berücksichtigung eines zusätzlichen Multiplikators. Der parametrische Ansatz zur Bestimmung des VaR basiert auf den gleichgewichteten Daten von 180 Wochen, die zur Risikoprognose verwendet werden.

Basierend auf dem oben Genannten betrug der VaR:

Max: 5,19 %
Durchschnitt: 4,49 %
Min: 3,42 %

Die Hebelwirkung wird als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ermittelt. Die Hebelwirkung lag im Berichtszeitraum bei 81,13 %.

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

Ausblick (Fortsetzung)

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.
Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Bermudainseln		
610.000	USD	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	601.960	0,45%
		Total Bermudainseln	**601.960**	**0,45%**
		Kanada		
916.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 01-Apr-2023	977.830	0,72%
		Total Kanada	**977.830**	**0,72%**
		Dominikanische Republik		
880.000	USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6,750% 30-März-2029	966.900	0,72%
		Total Dominikanische Republik	**966.900**	**0,72%**
		Mexiko		
18.958.800	MXN	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	858.426	0,64%
		Total Mexiko	**858.426**	**0,64%**
		Niederlande		
948.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,250% 17-März-2024	1.009.620	0,75%
749.000	USD	Petrobras Global Finance BV 8,750% 23-Mai-2026	894.119	0,66%
		Total Niederlande	**1.903.739**	**1,41%**
		Pakistan		
2.100.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd '144A' 5,625% 05-Dez-2022	2.110.500	1,57%
		Total Pakistan	**2.110.500**	**1,57%**
		Venezuela		
1.500.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 5,500% 12-Apr-2037	360.000	0,27%
		Total Venezuela	**360.000**	**0,27%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**7.779.355**	**5,78%**
Staatsanleihen				
		Angola		
2.317.000	USD	Angolan Government International Bond 9,500% 12-Nov-2025	2.679.031	1,99%
		Total Angola	**2.679.031**	**1,99%**
		Argentinien		
57.320.583	ARS	Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	3.255.135	2,42%
18.462.000	ARS	Provincia de Buenos Aires FRN 31-Mai-2022	995.349	0,74%
535.000	EUR	Provincia de Buenos Aires 5,375% 20-Jan-2023	681.052	0,50%
		Total Argentinien	**4.931.536**	**3,66%**
		Bahamas		
1.159.000	USD	Bahamas Government International Bond '144A' 6,000% 21-Nov-2028	1.211.155	0,90%
		Total Bahamas	**1.211.155**	**0,90%**
		Weißrussland		
1.542.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6,875% 28-Feb-2023	1.667.287	1,24%
		Total Weißrussland	**1.667.287**	**1,24%**
		Brasilien		
3.224.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Mai-2045	3.177.008	2,36%
11.345.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2023	3.464.302	2,57%
		Total Brasilien	**6.641.310**	**4,93%**
		Kolumbien		
43.216.000	COP	Colombian TES 3,500% 10-März-2021	3.813.238	2,83%
		Total Kolumbien	**3.813.238**	**2,83%**
		Costa Rica		
1.385.000	USD	Costa Rica Government International Bond 4,375% 30-Apr-2025	1.343.450	1,00%
1.367.000	USD	Costa Rica Government International Bond 7,158% 12-März-2045	1.440.476	1,07%
		Total Costa Rica	**2.783.926**	**2,07%**

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Kroatien		
2.311.000	USD	Croatia Government International Bond 5,500% 04-Apr-2023	2.555.874	1,90%
		Total Kroatien	**2.555.874**	**1,90%**
		Tschechische Republik		
14.750.000	CZK	Czech Republic Government Bond 10-Feb-2020 (Nullkupon)	687.483	0,51%
33.360.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Okt-2023	1.512.610	1,12%
		Total Tschechische Republik	**2.200.093**	**1,63%**
		Dominikanische Republik		
110.400.000	DOP	Dominican Republic International Bond 15,950% 04-Jun-2021	2.846.631	2,12%
1.417.000	USD	Dominican Republic International Bond 7,450% 30-Apr-2044	1.696.857	1,26%
		Total Dominikanische Republik	**4.543.488**	**3,38%**
		Ägypten		
1.226.000	USD	Egypt Government International Bond '144A' 6,125% 31-Jan-2022	1.284.695	0,95%
1.239.000	USD	Egypt Government International Bond 8,500% 31-Jan-2047	1.424.850	1,06%
		Total Ägypten	**2.709.545**	**2,01%**
		El Salvador		
1.670.000	USD	El Salvador Government International Bond 5,875% 30-Jan-2025	1.686.700	1,25%
		Total El Salvador	**1.686.700**	**1,25%**
		Indien		
154.040.000	INR	India Government Bond 7,680% 15-Dez-2023	2.463.553	1,83%
73.000.000	INR	India Government Bond 6,970% 06-Sep-2026	1.119.392	0,83%
		Total Indien	**3.582.945**	**2,66%**
		Indonesien		
45.198.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,875% 15-Apr-2019	3.439.249	2,56%
30.993.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-März-2024	2.542.488	1,89%
48.069.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	4.004.599	2,97%
10.044.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9,000% 15-März-2029	876.172	0,65%
3.951.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6,625% 15-Mai-2033	284.654	0,21%
		Total Indonesien	**11.147.162**	**8,28%**
		Elfenbeinküste		
1.275.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 5,375% 23-Jul-2024	1.302.094	0,97%
2.800.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	2.859.500	2,12%
		Total Elfenbeinküste	**4.161.594**	**3,09%**
		Jamaika		
1.300.000	USD	Jamaica Government International Bond 7,875% 28-Jul-2045	1.591.460	1,18%
		Total Jamaika	**1.591.460**	**1,18%**
		Kasachstan		
2.744.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14-Okt-2044	2.963.520	2,20%
		Total Kasachstan	**2.963.520**	**2,20%**
		Kenia		
2.444.000	USD	Kenya Government International Bond 5,875% 24-Jun-2019	2.532.595	1,88%
		Total Kenia	**2.532.595**	**1,88%**
		Libanon		
1.811.000	USD	Lebanon Government International Bond 6,000% 27-Jan-2023	1.749.879	1,30%
		Total Libanon	**1.749.879**	**1,30%**
		Malaysia		
4.439.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,580% 28-Sep-2018	1.103.267	0,82%
2.320.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,759% 15-März-2019	578.022	0,43%
5.366.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,654% 31-Okt-2019	1.338.051	1,00%
5.291.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,378% 29-Nov-2019	1.336.437	0,99%

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Malaysia (Fortsetzung)		
5.375.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,492% 31-März-2020	1.334.306	0,99%
		Total Malaysia	**5.690.083**	**4,23%**
		Mexiko		
105.962.300	MXN	Mexican Bonos 8,000% 07-Dez-2023	5.467.905	4,06%
46.681.800	MXN	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	2.340.056	1,74%
		Total Mexiko	**7.807.961**	**5,80%**
		Marokko		
1.601.000	USD	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dez-2022	1.692.057	1,26%
		Total Marokko	**1.692.057**	**1,26%**
		Nigeria		
861.000	USD	Nigeria Government International Bond '144A' 7,625% 28-Nov-2047	925.403	0,69%
		Total Nigeria	**925.403**	**0,69%**
		Paraguay		
3.028.000	USD	Paraguay Government International Bond 4,625% 25-Jan-2023	3.188.181	2,37%
		Total Paraguay	**3.188.181**	**2,37%**
		Peru		
3.185.000	PEN	Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Aug-2026	1.212.609	0,90%
		Total Peru	**1.212.609**	**0,90%**
		Polen		
21.661.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2019	6.376.235	4,74%
		Total Polen	**6.376.235**	**4,74%**
		Russland		
229.807.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,700% 15-Mai-2019	3.981.493	2,96%
		Total Russland	**3.981.493**	**2,96%**
		Saudi-Arabien		
2.400.000	USD	Saudi Government International Bond 3,625% 04-März-2028	2.382.192	1,77%
		Total Saudi-Arabien	**2.382.192**	**1,77%**
		Senegal		
1.597.000	USD	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	1.732.745	1,29%
1.000.000	USD	Senegal Government International Bond '144A' 6,250% 23-Mai-2033	1.054.802	0,78%
		Total Senegal	**2.787.547**	**2,07%**
		Serbien		
2.284.000	USD	Serbia International Bond 7,250% 28-Sep-2021	2.618.035	1,95%
		Total Serbien	**2.618.035**	**1,95%**
		Südafrika		
44.991.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	3.614.148	2,68%
20.230.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Jan-2037	1.474.591	1,10%
		Total Südafrika	**5.088.739**	**3,78%**
		Thailand		
142.181.000	THB	Thailand Government Bond 1,250% 12-März-2028	4.380.352	3,25%
		Total Thailand	**4.380.352**	**3,25%**
		Ukraine		
2.421.000	USD	Ukraine Government International Bond FRN 31-Mai-2040	1.322.471	0,98%
		Total Ukraine	**1.322.471**	**0,98%**
		Uruguay		
16.109.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	559.433	0,42%
28.429.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	1.050.089	0,78%
		Total Uruguay	**1.609.522**	**1,20%**

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert USD	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Venezuela		
1.200.000	USD	Venezuela Government International Bond 11,750% 21-Okt-2026	270.000	0,20%
		Total Venezuela	**270.000**	**0,20%**
		Vietnam		
955.000	USD	Vietnam Government International Bond 6,750% 29-Jan-2020	1.031.676	0,77%
		Total Vietnam	**1.031.676**	**0,77%**
Total Staatsanleihen			**117.516.894**	**87,30%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**125.296.249**	**93,08%**
Sonstige Wertpapiere				
Staatsanleihen				
		Kolumbien		
2.598.200.000	COP	Colombia Government International Bond 10,000% 24-Jul-2024	1.051.811	0,78%
		Total Kolumbien	**1.051.811**	**0,78%**
Total Staatsanleihen			**1.051.811**	**0,78%**
Total sonstige Wertpapiere			**1.051.811**	**0,78%**
Total Anlagen			126.348.060	93,86%
Barmittel und Barmitteläquivalente			3.313.939	2,46%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			4.954.267	3,68%
Total Nettovermögen			**134.616.266**	**100,00%**

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,83%
Sonstige Wertpapiere	0,77%
Sonstiges Nettovermögen	7,40%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
GBP	94.474.701	USD	(125.394.788)	26-Feb-2018	2.635.028
GBP	3.928.246	USD	(5.213.899)	26-Feb-2018	109.564
GBP	1.299.183	USD	(1.743.918)	26-Feb-2018	16.704
GBP	51.318	USD	(68.885)	26-Feb-2018	660
GBP	5.268	USD	(6.992)	26-Feb-2018	147
GBP	5.255	USD	(6.975)	26-Feb-2018	147
GBP	5.251	USD	(6.969)	26-Feb-2018	146
GBP	5.239	USD	(6.954)	26-Feb-2018	146
GBP	5.210	USD	(6.915)	26-Feb-2018	145
GBP	5.211	USD	(6.917)	26-Feb-2018	145
GBP	5.199	USD	(6.900)	26-Feb-2018	145
GBP	5.167	USD	(6.858)	26-Feb-2018	144
EUR	5.200	USD	(6.140)	26-Feb-2018	114
EUR	5.195	USD	(6.134)	26-Feb-2018	114
EUR	5.153	USD	(6.085)	26-Feb-2018	113
GBP	69	USD	(92)	26-Feb-2018	1
GBP	68	USD	(91)	26-Feb-2018	1

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in USD
GBP	69	USD	(93)	26-Feb-2018	1
GBP	72	USD	(97)	26-Feb-2018	1
GBP	68	USD	(92)	26-Feb-2018	1
GBP	70	USD	(94)	26-Feb-2018	1
				Total	**2.763.468**
				Netto USD für Absicherungszwecke	**2.763.468**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD
INR	417.469.550	USD	(6.338.742)	25-Jan-2018	186.901
PHP	325.257.609	USD	(6.293.684)	26-Jan-2018	228.599
THB	213.205.109	USD	(6.417.974)	26-Jan-2018	129.457
EUR	5.805.321	USD	(6.867.724)	26-Jan-2018	103.271
CZK	73.402.328	USD	(3.357.223)	26-Jan-2018	92.666
USD	3.166.289	TRY	(11.910.344)	26-Jan-2018	55.579
COP	10.024.555.181	USD	(3.307.343)	26-Jan-2018	42.045
RUB	193.657.760	USD	(3.297.425)	26-Jan-2018	37.719
TRY	11.910.344	USD	(3.078.802)	26-Jan-2018	31.909
HUF	950.576.300	USD	(3.654.712)	26-Jan-2018	23.871
HUF	4.403.971	USD	(16.932)	26-Jan-2018	111
EGP	24.755.382	USD	(1.364.309)	29-Jan-2018	13.113
				Total	**945.241**
USD	6.363.380	INR	(417.469.550)	25-Jan-2018	(162.263)
USD	535.991	HUF	(140.000.000)	26-Jan-2018	(5.787)
USD	3.307.343	COP	(10.024.555.181)	26-Jan-2018	(42.046)
USD	1.640.639	EUR	(1.403.023)	26-Jan-2018	(44.103)
USD	5.637.371	EUR	(4.765.298)	26-Jan-2018	(84.770)
USD	6.441.242	THB	(213.205.109)	26-Jan-2018	(106.189)
USD	3.046.427	HUF	(814.980.271)	26-Jan-2018	(107.420)
USD	3.226.016	RUB	(193.657.760)	26-Jan-2018	(109.128)
USD	6.244.746	PHP	(325.257.609)	26-Jan-2018	(277.537)
				Total	**(939.243)**
				Netto USD für Handelszwecke	**5.998**
				Netto USD	**2.769.466**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc und JP Morgan Securities plc.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD	Marktwert in USD
Interest Rate Swap	35.000.000	Zahlt fix 1,010%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	04-Mai-2022	29.531	29.531
				Total		**29.531**
Interest Rate Swap	4.000.000.000	Zahlt fix 1,110%, erhält variabel HUF-BUBOR	HUF	07-Okt-2021	(100.222)	(100.222)
Interest Rate Swap	831.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,030%	CLP	11-Sep-2027	(16.524)	(16.524)
Interest Rate Swap	806.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,020%	CLP	12-Sep-2027	(17.215)	(17.215)

Emerging Market Debt Unconstrained Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in USD	Marktwert in USD
Interest Rate Swap	1.146.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,038%	CLP	13-Sep-2027	(21.735)	(21.735)
					Total	**(155.696)**
					Netto USD	**(126.165)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Deutsche Bank AG und Goldman Sachs International Bank.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Absolute Return Strategies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Teilfonds ist es, unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite in Form eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses zu erzielen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und mit seinem breiten Anlagespektrum strebt er über rollierende Dreijahresperioden ein Renditeziel von Cash plus 5 % pro Jahr, vor Abzug von Gebühren, an. Er nutzt Marktineffizienzen aus, indem er das Vermögen aktiv verwaltet und eine Reihe verschiedener Marktpositionen eingeht. Der Teilfonds setzt eine Kombination aus traditionellen Vermögenswerten (wie Aktien und Anleihen) ein und verfolgt Strategien auf der Grundlage von komplexen Derivattechniken, wodurch er ein diversifiziertes Portfolio erhält. Der Teilfonds kann mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen. Durch den Einsatz von Derivaten entsteht eine Hebelwirkung für den Teilfonds.

Die Anlagestrategie des Teilfonds umfasst das gesamte Anlageuniversum; er investiert nicht nur in traditionelle Vermögenskategorien, sondern verfolgt auch komplexe Strategien, die ihm ein Engagement an den Märkten rund um die Welt ermöglichen. Das bedeutet, dem Teilfonds stehen viele verschiedene Möglichkeiten offen, um Erträge zu generieren. Durch diese Kombination aus diversifizierten Erträgen können wir die Auswirkungen der Marktvolatilität minimieren und so das Risiko eindämmen. Tatsächlich erwarten wir, dass das Risiko des Teilfonds zwischen einem Drittel und der Hälfte des Risikos eines konventionellen Aktienanlagevehikels ausmacht, während er dennoch vergleichbare Renditeziele verfolgt.

Zu den Strategien, die jederzeit angewendet werden können, zählen:

- Die Einschätzung der Wertentwicklung eines Aktienmarktes gegenüber einem anderen. Diese Strategie kann durch den Einsatz von Derivaten in Form von Futures-Kontrakten anstelle einer Anlage in physischen Wertpapieren umgesetzt werden.
- Die Einschätzung des Werts einer Währung im Vergleich zu einer anderen: Im Rahmen dieser Strategie kann die für überbewertet befundene Währung verkauft und die für unterbewertet befundene Währung gekauft werden. Um diese Strategie umzusetzen, können Derivate wie Devisenterminkontrakte eingesetzt werden.
- Die Einschätzung der Zinsentwicklung: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der zukünftigen Entwicklung der Zinssätze profitieren kann, können Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt werden.

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio zulässiger Derivate (wie Futures, Optionen, Swaps, Devisenterminkontrakte und sonstige Derivate), festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und Barmittel. Darüber hinaus kann der Teilfonds in andere zulässige Wertpapiere, Einlagen, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Der Teilfonds kann nach Massgabe des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen.

Performanceüberblick

Im Berichtszeitraum legte der Teilfonds um 1,91 % zu, während der 6-Monats-EURIBOR -0,26 % rentierte.*

Die Weltwirtschaft erfuhr 2017 einen Aufschwung, der schließlich auch Europa und die Schwellenmärkte erreichte. Ein bedeutendes Umsatzwachstum bei den Unternehmen und die geldpolitischen Ankurbelungsmaßnahmen in den USA katapultierten mehrere Aktienindizes von einem Rekordhoch zum nächsten. Folglich leisteten mehrere unserer Aktienpositionen im Berichtsjahr starke Renditebeiträge, insbesondere in den USA und Europa, aber auch koreanische Aktien rentierten bemerkenswert gut. Auch unsere Allokationen in US-Anleihen mit Investment Grade-Rating und hochrentierenden Anleihen waren positiv, denn diese Anlageklassen konnten von den verbesserten Fundamentaldaten der Unternehmen und dem anhaltenden Streben nach Rendite profitieren. Ähnlich konnte auch unsere weltweite REITs (Immobilien-Investmenttrusts)-Strategie aus den verbesserten weltweiten Wirtschaftsprognosen und der Jagd der Anleger nach höheren Renditen Gewinn schlagen. Der Beitrag unserer Relative-Value-Strategien war zu Jahresende praktisch neutral.

Insgesamt betrachtet schadeten unsere Währungspositionen der Performance - die meisten rentierten im Jahresverlauf negativ. Beispielsweise ließen diejenigen Positionen, mit denen wir auf einen schwachen koreanischen Won setzten, nach. Der Won steckte die politischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel weg und legte vor dem Hintergrund des exportgetriebenen Wirtschaftswachstums und der Nachfrage nach lokalen Aktien durch renditehungrige Anleger zu. Auch unsere Bevorzugung des US-Dollars gegenüber dem britischen Pfund und dem Euro schmälerte die Performance, nachdem der Dollar gegenüber mehreren Währungen der Industrie- und Entwicklungsländer nachgelassen hatte. Unser Währungspaar INR/CHF, bei dem wir die indische Rupie bevorzugten, legte jedoch an Wert zu. Die Rupie wertete gegenüber dem Franken aufgrund von vielversprechenden Wirtschaftstrends und der allgemein starken Nachfrage nach Wertpapieren aus Schwellenmärkten auf.

Unsere Zinspositionen lieferten insgesamt im Berichtsjahr eine positive Rendite. Da der Markt mit einem Inflationsanstieg in den USA rechnete, war unsere US-Real-Yields-Strategie der stärkste Performer. Für unsere Strategie, mit der wir auf die Versteilerung am kurzen Ende der US-amerikanischen Zinskurve setzen und von relativen Veränderungen von bestimmten kurzfristigen US-Zinssätzen profitieren wollten, erwies sich die Zinsentwicklung jedoch als ungünstig. Unsere Zinsstrategie mit einer Bevorzugung des Vereinigten Königreichs gegenüber Deutschland beendete das Jahr mit einem Plus, da die britischen Staatsanleihen die deutschen Bundesanleihen übertrafen. Nachdem die britische Notenbank erstmals seit 10 Jahren den Leitzins erhöht hatte, bekräftigte sie ihre vorsichtige Prognose für die britische Wirtschaft und dämpfte damit die Erwartungen für eine baldige erneute Zinserhöhung.

Bemerkenswert für das Berichtsjahr 2017 war die niedrige und tendenziell sinkende Marktvolatilität, besonders in den Aktienmärkten. Dies drückte unsere Volatilitätspositionen in der ersten Jahreshälfte nach unten. Daher passten wir unsere Positionen an, um von der Marktumgebung profitieren zu können.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Benchmarkrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Global Absolute Return Strategies Fund

Ausblick

Wir gehen von einem moderaten, breit aufgestellten Weltwirtschaftswachstum aus, wenn auch mit einigen regionalen Abweichungen. Die Finanzpolitik und die sich verändernden geldpolitischen Kurse der Zentralbanken werden wichtige Renditetreiber sein, insbesondere da nicht klar ist, wie schnell die Notenbanken die Umsetzung ihrer Ziele vorantreiben werden. In den USA ist die Fed dabei, die Zinszügel – wenn auch zunächst nur langsam – anzuziehen. Angesichts der sich verbessernden Wirtschaftsdaten in Europa könnte die Europäische Zentralbank ihre großzügige Geldpolitik drosseln. Wegen der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem EU-Austrittsprozess des Vereinigten Königreichs wird sie diesbezüglich jedoch zumindest auf kurze Sicht vorsichtig bleiben. In Japan wird die Zentralbank ihren lockeren geldpolitischen Kurs wahrscheinlich beibehalten. Die geopolitischen Spannungen nehmen nicht ab und die Preise von Vermögenswerten scheinen auf der Grundlage vieler Kennzahlen überzogen. Unser Ziel ist es, die sich durch diese Bedingungen ergebenden Chancen mithilfe einer Reihe verschiedener Strategien und Anlageklassen zu nutzen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Absoluten Value-at-Risk(„VaR")-Ansatz vorgenommen wurden.

Die Messung des VaR für einen Zeitraum von einem Monat bei einem Konfidenzniveau von 99 % basiert auf einer parametrischen Berechnung unter Berücksichtigung eines zusätzlichen Multiplikators. Der parametrische Ansatz zur Bestimmung des VaR basiert auf den gleichgewichteten Daten von 180 Wochen, die zur Risikoprognose verwendet werden.

Basierend auf dem oben Genannten betrug der VaR:

Max: 5,38 %
Durchschnitt: 4,22 %
Min: 2,81 %

Die Hebelwirkung wird als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ermittelt. Die Hebelwirkung lag im Berichtszeitraum bei 508,30 %.

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Australien		
1.172.332	AUD	Dexus (Reit)	7.446.383	0,07%
889.125	AUD	Goodman Group (Reit)	4.877.138	0,05%
1.051.400	AUD	GPT Group (Reit)	3.500.088	0,03%
3.229.967	AUD	Mirvac Group (Reit)	4.944.883	0,05%
1.649.466	AUD	Scentre Group (Reit)	4.502.436	0,05%
865.922	AUD	Stockland (Reit)	2.527.242	0,03%
		Total Australien	**27.798.170**	**0,28%**
		Österreich		
64.649	EUR	BUWOG AG	1.858.659	0,02%
42.826	EUR	Oesterreichische Post AG	1.602.549	0,01%
		Total Österreich	**3.461.208**	**0,03%**
		Belgien		
97.365	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	9.092.917	0,09%
363.794	EUR	KBC Group NV	25.905.771	0,26%
376.546	EUR	Umicore SA	14.914.987	0,15%
		Total Belgien	**49.913.675**	**0,50%**
		Bermudainseln		
396.471	USD	Hongkong Land Holdings Ltd	2.328.508	0,02%
65.399	USD	Validus Holdings Ltd	2.574.630	0,03%
		Total Bermudainseln	**4.903.138**	**0,05%**
		Kanada		
61.939	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	2.710.555	0,03%
105.005	CAD	Canadian Apartment Properties (Reit)	2.588.941	0,02%
468.441	CAD	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	7.686.244	0,08%
135.404	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust (Reit)	2.781.433	0,03%
		Total Kanada	**15.767.173**	**0,16%**
		Kaimaninseln		
1.477.328	HKD	CK Asset Holdings Ltd	10.772.552	0,11%
1.443.824	GBP	Phoenix Group Holdings	12.740.430	0,13%
		Total Kaimaninseln	**23.512.982**	**0,24%**
		Dänemark		
8.590	DKK	AP Moller - Maersk A/S	12.494.833	0,12%
187.810	DKK	Coloplast A/S	12.506.450	0,13%
1.193.309	DKK	Danske Bank A/S	38.754.135	0,39%
357.868	DKK	Novo Nordisk A/S	16.053.812	0,16%
141.338	DKK	Pandora A/S	12.851.577	0,13%
206.748	DKK	Vestas Wind Systems A/S	11.904.294	0,12%
		Total Dänemark	**104.565.101**	**1,05%**
		Finnland		
288.430	EUR	Kesko OYJ	13.028.383	0,13%
4.229.126	EUR	Nokia OYJ	16.518.966	0,16%
369.916	EUR	Sampo OYJ	16.886.665	0,17%
1.031.824	EUR	Stora Enso OYJ	13.692.305	0,14%
326.174	EUR	Wartsila OYJ Abp	17.156.753	0,17%
		Total Finnland	**77.283.072**	**0,77%**
		Frankreich		
1.083.259	EUR	AXA SA	26.962.316	0,27%
1.587.118	EUR	BNP Paribas SA	99.004.421	0,99%
167.589	EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin	20.119.059	0,20%
2.112.047	EUR	Credit Agricole SA	29.199.050	0,29%
51.449	EUR	Gecina SA (Reit)	7.881.987	0,08%
582.130	EUR	Klepierre SA (Reit)	21.268.120	0,21%
1.554.865	EUR	Natixis SA	10.274.548	0,10%
1.269.469	EUR	Orange SA	18.419.995	0,19%
1.639.159	EUR	Societe Generale SA	70.746.102	0,71%
1.483.312	EUR	Suez	21.760.187	0,22%
137.812	EUR	Thales SA	12.386.543	0,13%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
795.375	EUR	Total SA	36.833.816	0,37%
49.053	EUR	Unibail-Rodamco SE (Reit)	10.337.920	0,10%
705.198	EUR	Vivendi SA	15.881.059	0,16%
		Total Frankreich	**401.075.123**	**4,02%**
		Deutschland		
141.137	EUR	Allianz SE	27.027.735	0,27%
379.848	EUR	BASF SE	34.847.256	0,35%
268.239	EUR	Bayer AG	27.896.856	0,28%
3.487.630	EUR	Commerzbank AG	43.612.813	0,44%
115.801	EUR	Covestro AG	9.962.360	0,10%
4.993.579	EUR	Deutsche Bank AG	79.273.067	0,79%
662.499	EUR	Deutsche Post AG	26.334.335	0,26%
1.476.329	EUR	Deutsche Telekom AG	21.842.288	0,22%
202.096	EUR	Deutsche Wohnen SE	7.368.420	0,07%
1.715.161	EUR	E.ON SE	15.541.074	0,16%
53.505	EUR	LEG Immobilien AG	5.098.491	0,05%
48.298	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8.729.864	0,09%
244.761	EUR	Siemens AG	28.428.990	0,29%
573.543	EUR	thyssenkrupp AG	13.888.344	0,14%
478.960	GBP	TUI AG	8.323.060	0,08%
164.067	EUR	TUI AG	2.817.030	0,03%
121.844	EUR	Vonovia SE	5.043.123	0,05%
		Total Deutschland	**366.035.106**	**3,67%**
		Hongkong		
906.744	HKD	Hang Lung Properties Ltd	1.849.009	0,02%
824.112	HKD	Link (Reit)	6.374.492	0,06%
1.800.813	HKD	New World Development Co Ltd	2.257.136	0,02%
489.144	HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd	6.809.814	0,07%
		Total Hongkong	**17.290.451**	**0,17%**
		Irland		
48.078	USD	Allegion Plc	3.191.059	0,04%
23.168	USD	Allergan Plc	3.181.741	0,03%
705.348	EUR	CRH Plc	21.128.699	0,21%
998.598	EUR	Ryanair Holdings Plc	15.028.900	0,15%
		Total Irland	**42.530.399**	**0,43%**
		Italien		
694.256	EUR	Atlantia SpA	18.418.612	0,18%
6.905.768	EUR	Banco BPM SpA	18.189.793	0,18%
5.666.274	EUR	Enel SpA	29.294.637	0,29%
36.278.366	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	100.781.301	1,01%
1.541.652	EUR	Mediobanca SpA	14.599.444	0,15%
6.325.342	EUR	UniCredit SpA	99.307.869	1,00%
3.824.300	EUR	Unione di Banche Italiane SpA	14.058.127	0,14%
		Total Italien	**294.649.783**	**2,95%**
		Japan		
313.593	JPY	Hulic Co Ltd	2.942.324	0,03%
2.645	JPY	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)	1.481.965	0,02%
2.115	JPY	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	3.238.404	0,03%
1.641	JPY	LaSalle Logiport (Reit)	1.402.259	0,01%
523.544	JPY	Mitsubishi Estate Co Ltd	7.605.007	0,08%
392.799	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	7.350.588	0,07%
883	JPY	Nippon Building Fund Inc (Reit)	3.605.808	0,04%
3.312	JPY	Nomura Real Estate Master Fund Inc (Reit)	3.433.985	0,03%
2.073	JPY	Orix JREIT Inc (Reit)	2.398.240	0,02%
140.966	JPY	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	3.868.641	0,04%
3.207	JPY	United Urban Investment Corp (Reit)	3.852.763	0,04%
		Total Japan	**41.179.984**	**0,41%**

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Jersey		
41.023	USD	Delphi Technologies Plc	1.811.094	0,02%
2.815.462	GBP	Glencore Plc	12.390.172	0,12%
		Total Jersey	**14.201.266**	**0,14%**
		Niederlande		
799.869	EUR	ABN AMRO Group NV	21.556.470	0,22%
7.127.508	EUR	ING Groep NV	109.977.448	1,10%
6.535.450	EUR	Koninklijke KPN NV	19.037.766	0,19%
412.395	EUR	Philips Lighting NV	12.606.915	0,13%
80.140	EUR	RELX NV	1.541.092	0,01%
503.043	EUR	Unilever NV	23.788.904	0,24%
98.313	EUR	Wereldhave NV (Reit)	3.942.351	0,04%
		Total Niederlande	**192.450.946**	**1,93%**
		Portugal		
574.890	EUR	Galp Energia SGPS SA	8.847.557	0,09%
		Total Portugal	**8.847.557**	**0,09%**
		Singapur		
23.885	USD	Broadcom Ltd	5.189.115	0,05%
4.392.392	SGD	CapitaLand Commercial Trust (Reit)	5.290.967	0,05%
459.659	SGD	City Developments Ltd	3.583.231	0,04%
		Total Singapur	**14.063.313**	**0,14%**
		Spanien		
134.211	EUR	Amadeus IT Group SA	8.096.950	0,08%
12.779.131	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	90.987.413	0,91%
9.271.511	EUR	Banco de Sabadell SA	15.335.079	0,15%
32.940.634	EUR	Banco Santander SA	180.942.902	1,81%
3.891.514	EUR	Bankia SA	15.542.707	0,16%
3.335.139	EUR	Bankinter SA	26.324.252	0,27%
10.398.700	EUR	CaixaBank SA	40.544.531	0,41%
126.617	EUR	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA (Reit)	1.989.786	0,02%
453.910	EUR	Industria de Diseno Textil SA	13.224.668	0,13%
394.996	EUR	Inmobiliaria Colonial Socimi SA (Reit)	3.267.407	0,03%
792.525	EUR	Merlin Properties Socimi SA (Reit)	8.951.570	0,09%
113.490	EUR	Neinor Homes SA	2.067.788	0,02%
		Total Spanien	**407.275.053**	**4,08%**
		Schweden		
696.882	SEK	Assa Abloy AB	12.069.376	0,12%
172.466	SEK	Castellum AB	2.410.251	0,02%
213.808	SEK	Fabege AB	3.792.061	0,04%
159.725	SEK	Hufvudstaden AB	2.129.917	0,02%
2.663.865	SEK	Nordea Bank AB	26.939.608	0,27%
520.289	SEK	Securitas AB	7.620.169	0,08%
1.284.853	SEK	Swedbank AB	25.974.322	0,26%
406.925	SEK	Swedish Match AB	13.342.424	0,13%
		Total Schweden	**94.278.128**	**0,94%**
		Schweiz		
760.139	CHF	Nestle SA	54.316.985	0,55%
460.345	CHF	Novartis AG	32.481.807	0,33%
35.439	CHF	Partners Group Holding AG	20.298.172	0,20%
200.665	CHF	Roche Holding AG	42.202.325	0,42%
150.442	CHF	Zurich Insurance Group AG	38.116.845	0,38%
		Total Schweiz	**187.416.134**	**1,88%**
		Vereinigtes Königreich		
1.191.447	GBP	Anglo American Plc	20.831.924	0,21%
205.256	GBP	AstraZeneca Plc	11.860.793	0,12%
1.697.367	GBP	Aviva Plc	9.701.040	0,10%
757.245	GBP	Babcock International Group Plc	6.028.323	0,06%
1.374.923	GBP	Barratt Developments Plc	10.045.724	0,10%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
214.115	GBP	Bellway Plc	8.608.470	0,09%
7.196.135	GBP	BP Plc	42.443.861	0,42%
742.614	GBP	British American Tobacco Plc	42.049.116	0,42%
548.720	GBP	British Land Co Plc (Reit)	4.281.600	0,04%
1.753.548	GBP	BT Group Plc	5.376.137	0,05%
107.933	GBP	Derwent London Plc (Reit)	3.797.462	0,04%
2.476.695	GBP	Direct Line Insurance Group Plc	10.667.380	0,11%
2.630.444	GBP	Dixons Carphone Plc	5.906.704	0,06%
1.634.026	GBP	DS Smith Plc	9.541.846	0,10%
1.568.930	GBP	GlaxoSmithKline Plc	23.413.283	0,23%
4.117.506	GBP	HSBC Holdings Plc	35.631.660	0,36%
528.565	GBP	Imperial Brands Plc	18.883.061	0,19%
1.381.498	GBP	Inchcape Plc	12.198.254	0,12%
263.618	GBP	Johnson Matthey Plc	9.147.096	0,09%
1.384.870	GBP	National Grid Plc	13.675.077	0,14%
1.099.766	GBP	Prudential Plc	23.646.797	0,24%
226.121	GBP	Reckitt Benckiser Group Plc	17.654.170	0,18%
822.502	GBP	RELX Plc	16.139.855	0,16%
522.872	GBP	Rio Tinto Plc	23.258.145	0,23%
1.323.418	GBP	Royal Dutch Shell Plc	37.034.953	0,37%
1.050.872	GBP	Sage Group Plc	9.462.716	0,09%
2.079.190	GBP	Segro Plc (Reit)	13.771.947	0,14%
397.873	GBP	Severn Trent Plc	9.706.513	0,10%
248.549	EUR	TechnipFMC Plc	6.490.857	0,06%
10.206.343	GBP	Vodafone Group Plc	27.064.568	0,27%
		Total Vereinigtes Königreich	**488.319.332**	**4,89%**
		Vereinigte Staaten		
52.328	USD	AbbVie Inc	4.268.962	0,04%
31.835	USD	Acuity Brands Inc	4.723.109	0,05%
35.909	USD	Adobe Systems Inc	5.258.935	0,05%
191.911	USD	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	20.920.374	0,21%
4.182	USD	Alphabet Inc A	3.684.012	0,04%
11.556	USD	Alphabet Inc C	10.104.633	0,10%
97.059	USD	Altria Group Inc	5.770.803	0,06%
5.746	USD	Amazon.com Inc	5.685.657	0,06%
114.508	USD	American International Group Inc	5.731.665	0,06%
145.245	USD	American Tower Corp (Reit)	17.316.396	0,17%
107.857	USD	Apple Inc	15.393.638	0,15%
34.807	USD	Arthur J Gallagher & Co	1.847.661	0,02%
56.835	USD	AvalonBay Communities Inc (Reit)	8.467.250	0,08%
255.976	USD	Bank of America Corp	6.363.693	0,06%
287.461	USD	Boston Scientific Corp	6.040.888	0,06%
30.399	USD	Burlington Stores Inc	3.085.071	0,03%
39.065	USD	Cavium Inc	2.760.355	0,03%
29.168	USD	Celanese Corp	2.633.832	0,03%
89.327	USD	CenturyLink Inc	1.275.793	0,01%
116.331	USD	Charles Schwab Corp	5.050.408	0,05%
63.111	USD	Chevron Corp	6.611.793	0,07%
206.058	USD	Cisco Systems Inc	6.633.732	0,07%
90.067	USD	Citigroup Inc	5.641.358	0,06%
186.681	USD	CMS Energy Corp	7.380.411	0,07%
141.902	USD	Comcast Corp	4.769.573	0,05%
12.936	USD	CR Bard Inc	3.574.674	0,04%
93.366	USD	CSX Corp	4.283.957	0,04%
150.696	USD	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	7.424.870	0,07%
107.540	USD	Devon Energy Corp	3.746.487	0,04%
128.966	USD	Digital Realty Trust Inc (Reit)	12.268.403	0,12%
46.350	USD	Dollar Tree Inc	4.178.771	0,04%
183.741	USD	Douglas Emmett Inc (Reit)	6.298.482	0,06%
129.491	USD	DowDuPont Inc	7.725.028	0,08%
281.664	USD	Duke Realty Corp (Reit)	6.414.867	0,06%
43.499	USD	Eli Lilly & Co	3.086.365	0,03%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
86.552	USD	Empire State Realty Trust Inc (Reit)	1.486.713	0,01%
49.953	USD	EOG Resources Inc	4.519.442	0,05%
19.968	USD	Equinix Inc (Reit)	7.581.317	0,08%
87.408	USD	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	6.486.937	0,06%
29.996	USD	Essex Property Trust Inc (Reit)	6.028.536	0,06%
39.087	USD	Evercore Inc	2.954.298	0,03%
86.306	USD	Extra Space Storage Inc (Reit)	6.318.752	0,06%
72.259	USD	Facebook Inc	10.725.324	0,11%
45.301	USD	Federal Realty Investment Trust (Reit)	5.049.408	0,05%
67.892	USD	First Republic Bank	4.936.618	0,05%
19.099	USD	Fortune Brands Home & Security Inc	1.095.889	0,01%
31.259	USD	General Dynamics Corp	5.316.194	0,05%
240.164	USD	GGP Inc (Reit)	4.692.329	0,05%
23.936	USD	Goldman Sachs Group Inc	5.121.918	0,05%
61.691	USD	Goodyear Tire & Rubber Co	1.685.492	0,02%
96.347	USD	Halliburton Co	3.903.912	0,04%
144.036	USD	Highwoods Properties Inc (Reit)	6.123.422	0,06%
110.873	USD	Hilton Worldwide Holdings Inc	7.441.244	0,07%
35.607	USD	Home Depot Inc	5.637.409	0,06%
448.888	USD	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	7.534.591	0,08%
272.034	USD	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	7.763.722	0,08%
72.562	USD	Intercontinental Exchange Inc	4.268.893	0,04%
376.726	USD	Invitation Homes Inc (Reit)	7.417.051	0,07%
80.742	USD	Johnson & Johnson	9.467.928	0,09%
44.549	USD	JPMorgan Chase & Co	4.005.992	0,04%
103.118	USD	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	3.767.925	0,04%
88.727	USD	Kraft Heinz Co	5.767.644	0,06%
110.022	USD	Marriott International Inc/MD	12.535.121	0,13%
62.212	USD	Mastercard Inc	7.876.872	0,08%
65.460	USD	McDonald's Corp	9.452.937	0,09%
101.110	USD	Merck & Co Inc	4.774.240	0,05%
77.352	USD	Microsoft Corp	5.531.557	0,06%
78.955	USD	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	6.623.669	0,07%
17.139	USD	Mohawk Industries Inc	3.948.285	0,04%
124.658	USD	Mondelez International Inc	4.478.039	0,04%
189.056	USD	National Retail Properties Inc (Reit)	6.802.423	0,07%
48.687	USD	NextEra Energy Inc	6.350.451	0,06%
20.653	USD	Norfolk Southern Corp	2.503.643	0,03%
22.609	USD	Owens Corning	1.749.399	0,02%
63.676	USD	PepsiCo Inc	6.340.038	0,06%
212.145	USD	Pfizer Inc	6.436.797	0,06%
29.387	USD	Philip Morris International Inc	2.569.518	0,03%
384.637	USD	Prologis Inc (Reit)	20.780.289	0,21%
33.585	USD	Public Storage (Reit)	5.862.512	0,06%
37.547	USD	Raytheon Co	5.917.617	0,06%
104.633	USD	Realty Income Corp (Reit)	4.985.980	0,05%
138.506	USD	Regency Centers Corp (Reit)	8.021.339	0,08%
142.477	USD	Simon Property Group Inc (Reit)	20.343.017	0,20%
57.883	USD	SL Green Realty Corp (Reit)	4.873.770	0,05%
59.455	USD	Steel Dynamics Inc	2.173.474	0,02%
35.255	USD	Time Warner Inc	2.694.370	0,03%
40.036	USD	TJX Cos Inc	2.551.080	0,03%
44.135	USD	UnitedHealth Group Inc	8.202.260	0,08%
179.962	USD	Ventas Inc (Reit)	9.072.503	0,09%
80.168	USD	Verizon Communications Inc	3.573.386	0,04%
13.914	USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.754.734	0,02%
115.146	USD	Vornado Realty Trust (Reit)	7.499.404	0,08%
46.580	USD	Wells Fargo & Co	2.382.065	0,02%
315.998	USD	Welltower Inc (Reit)	16.797.854	0,17%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
50.444	USD	Yum! Brands Inc	3.478.974	0,03%
		Total Vereinigte Staaten	**592.458.423**	**5,94%**
Total Stammaktien			**3.469.275.517**	**34,76%**
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
661.000	EUR	APT Pipelines Ltd 1,375% 22-März-2022	683.131	0,01%
902.000	EUR	APT Pipelines Ltd 2,000% 22-März-2027	933.732	0,01%
400.000	EUR	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 1,750% 15-Okt-2024	422.770	0,00%
1.165.000	GBP	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22-Okt-2077	1.538.931	0,02%
2.468.000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 5,000% 30-Sep-2043	2.524.175	0,03%
541.000	USD	Commonwealth Bank of Australia '144A' 4,500% 09-Dez-2025	471.428	0,01%
1.200.000	EUR	Commonwealth Bank of Australia FRN 03-Okt-2029	1.205.914	0,01%
1.571.000	USD	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4,750% 15-Mai-2022	1.331.896	0,01%
1.333.000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024	1.369.042	0,01%
509.000	USD	Rio Tinto Finance USA Ltd 5,200% 02-Nov-2040	519.094	0,00%
1.130.000	EUR	Scentre Group Trust 1 1,500% 16-Jul-2020	1.166.285	0,01%
700.000	EUR	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1,375% 22-März-2023	724.736	0,01%
780.000	EUR	Scentre Group Trust 2 3,250% 11-Sep-2023	887.383	0,01%
650.000	EUR	Telstra Corp Ltd 1,125% 14-Apr-2026	655.649	0,01%
890.000	EUR	Westpac Banking Corp 0,250% 17-Jan-2022	888.374	0,01%
		Total Australien	**15.322.540**	**0,16%**
		Österreich		
200.000	EUR	UniCredit Bank Austria AG 2,500% 27-Mai-2019	207.056	0,00%
		Total Österreich	**207.056**	**0,00%**
		Belgien		
518.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0,875% 17-März-2022	531.180	0,01%
100.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,875% 25-Sep-2024	114.318	0,00%
2.950.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,500% 17-März-2025	3.099.049	0,03%
4.330.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-März-2028	4.631.962	0,05%
100.000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-März-2036	109.991	0,00%
1.600.000	EUR	Belfius Bank SA/NV 2,250% 26-Sep-2018	1.629.288	0,02%
500.000	EUR	KBC Group NV 1,000% 26-Apr-2021	512.362	0,00%
		Total Belgien	**10.628.150**	**0,11%**
		Bermudainseln		
676.000	USD	Digicel Ltd 6,000% 15-Apr-2021	557.476	0,01%
360.000	USD	Digicel Ltd '144A' 6,750% 01-März-2023	296.859	0,00%
924.000	USD	Fly Leasing Ltd 6,375% 15-Okt-2021	805.531	0,01%
1.479.000	USD	Fly Leasing Ltd 5,250% 15-Okt-2024	1.236.933	0,01%
1.325.000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 6,250% 15-Mai-2025	1.141.300	0,01%
540.000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 5,875% 15-Sep-2027	459.502	0,00%
		Total Bermudainseln	**4.497.601**	**0,04%**
		Britische Jungferninseln		
1.080.000	EUR	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1,000% 12-Dez-2024	1.069.540	0,01%
1.000.000	EUR	Global Switch Holdings Ltd 1,500% 31-Jan-2024	1.017.340	0,01%
		Total Britische Jungferninseln	**2.086.880**	**0,02%**
		Kanada		
595.721	USD	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5,375% 15-Mai-2021	520.906	0,01%
1.214.000	USD	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 4,500% 26-Jul-2047	1.055.748	0,01%
408.000	USD	Burlington Resources Finance Co 7,200% 15-Aug-2031	466.542	0,00%
1.976.000	USD	Clearwater Seafoods Inc '144A' 6,875% 01-Mai-2025	1.662.893	0,02%
709.000	USD	Enbridge Inc 5,500% 01-Dez-2046	711.190	0,01%
483.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	419.058	0,00%
1.126.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 15-Mai-2022	989.428	0,01%
1.138.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 01-Apr-2023	1.013.454	0,01%
2.041.000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,500% 01-Apr-2025	1.849.552	0,02%
2.290.000	EUR	Great-West Lifeco Inc 2,500% 18-Apr-2023	2.514.255	0,02%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Kanada (Fortsetzung)		
3.134.000	USD	Mattamy Group Corp '144A' 6,875% 15-Dez-2023	2.777.932	0,03%
2.604.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5,250% 01-Aug-2023	2.248.407	0,02%
1.126.000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2024	940.534	0,01%
1.464.000	USD	Open Text Corp '144A' 5,625% 15-Jan-2023	1.273.242	0,01%
1.160.000	USD	Open Text Corp '144A' 5,875% 01-Jun-2026	1.043.933	0,01%
1.391.000	USD	Potash Corp of Saskatchewan Inc 3,000% 01-Apr-2025	1.137.550	0,01%
968.000	USD	Rogers Communications Inc 5,450% 01-Okt-2043	980.466	0,01%
2.134.000	USD	Rogers Communications Inc 5,000% 15-März-2044	2.059.070	0,02%
1.083.000	USD	Royal Bank of Canada 4,650% 27-Jan-2026	972.550	0,01%
775.000	USD	Teck Resources Ltd 4,750% 15-Jan-2022	678.091	0,01%
757.000	USD	Teck Resources Ltd 3,750% 01-Feb-2023	637.050	0,01%
1.381.000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 7,625% 15-Jan-2039	1.735.739	0,02%
160.000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 6,100% 01-Jun-2040	175.080	0,00%
3.921.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 7,000% 15-März-2024	3.516.406	0,04%
364.000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5,500% 01-Nov-2025	311.196	0,00%
		Total Kanada	**31.690.272**	**0,32%**
		Kaimaninseln		
1.590.000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1,750% 15-Jul-2019	1.623.191	0,02%
550.000	EUR	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Okt-2024	544.801	0,00%
2.197.000	EUR	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1,250% 06-Apr-2023	2.249.157	0,02%
1.533.000	EUR	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1,375% 31-Okt-2021	1.588.772	0,02%
520.000	EUR	IPIC GMTN Ltd 2,375% 30-Mai-2018	524.404	0,00%
760.000	EUR	IPIC GMTN Ltd 5,875% 14-März-2021	895.879	0,01%
1.068.000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,250% 15-Aug-2022	889.860	0,01%
2.812.000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,500% 15-Feb-2024	2.334.168	0,02%
1.389.000	USD	Tecnoglass Inc '144A' 8,200% 31-Jan-2022	1.231.189	0,01%
		Total Kaimaninseln	**11.881.421**	**0,11%**
		Curaçao		
210.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 2,875% 15-Apr-2019	212.902	0,00%
		Total Curaçao	**212.902**	**0,00%**
		Dänemark		
1.430.000	EUR	Danske Bank A/S 0,500% 06-Mai-2021	1.446.753	0,01%
1.570.000	EUR	Danske Bank A/S 0,750% 02-Jun-2023	1.591.941	0,02%
1.220.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 17-Nov-2027	1.300.563	0,01%
800.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 03-Jun-2036	872.456	0,01%
1.300.000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN (ewige Anleihe)*	1.437.033	0,01%
475.000	GBP	Orsted A/S 4,875% 12-Jan-2032	676.671	0,01%
819.000	EUR	Orsted A/S FRN 26-Jun-3013	1.001.375	0,01%
746.000	EUR	Orsted A/S FRN 24-Nov-3017	760.099	0,01%
		Total Dänemark	**9.086.891**	**0,09%**
		Finnland		
400.000	EUR	Fortum OYJ 6,000% 20-März-2019	429.183	0,00%
		Total Finnland	**429.183**	**0,00%**
		Frankreich		
200.000	EUR	Aeroports de Paris 1,500% 24-Jul-2023	210.992	0,00%
500.000	EUR	Aeroports de Paris 1,500% 07-Apr-2025	525.225	0,01%
500.000	EUR	Aeroports de Paris 1,000% 13-Dez-2027	496.140	0,00%
800.000	EUR	APRR SA 1,125% 15-Jan-2021	822.342	0,01%
500.000	EUR	APRR SA 1,500% 15-Jan-2024	523.895	0,01%
500.000	EUR	APRR SA 1,875% 15-Jan-2025	534.518	0,01%
900.000	EUR	APRR SA 1,125% 09-Jan-2026	913.127	0,01%
500.000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 2,950% 17-Jan-2024	567.950	0,01%
419.000	EUR	AXA SA FRN 04-Jul-2043	503.821	0,00%
430.000	EUR	AXA SA FRN (ewige Anleihe)*	488.187	0,00%
411.000	EUR	AXA SA FRN (ewige Anleihe)*	466.735	0,00%
600.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,000% 28-Nov-2023	685.007	0,01%
400.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,375% 24-März-2026	427.198	0,00%
1.480.000	EUR	BNP Paribas SA 0,750% 11-Nov-2022	1.506.709	0,02%
200.000	EUR	BNP Paribas SA 2,875% 01-Okt-2026	221.939	0,00%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
1.200.000	EUR	BNP Paribas SA 2,250% 11-Jan-2027	1.264.530	0,01%
1.700.000	EUR	BPCE SA 0,625% 20-Apr-2020	1.724.627	0,02%
200.000	EUR	BPCE SA 4,625% 18-Jul-2023	239.060	0,00%
677.000	EUR	Carrefour SA 0,750% 26-Apr-2024	675.368	0,01%
1.900.000	EUR	Christian Dior SE 1,375% 19-Jun-2019	1.931.274	0,02%
300.000	EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5,000% 24-Mai-2021	349.256	0,00%
500.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0,875% 29-Sep-2024	502.933	0,00%
1.200.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1,500% 29-Jul-2028	1.211.124	0,01%
1.300.000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2,125% 29-Jul-2032	1.349.172	0,01%
700.000	EUR	Credit Agricole SA 1,250% 14-Apr-2026	718.824	0,01%
500.000	EUR	Credit Agricole SA 1,875% 20-Dez-2026	525.985	0,01%
900.000	EUR	Credit Agricole SA 1,375% 03-Mai-2027	927.414	0,01%
1.150.000	USD	Credit Agricole SA '144A' FRN (ewige Anleihe)*	1.087.575	0,01%
520.000	EUR	Credit Agricole SA FRN (ewige Anleihe)*	588.900	0,01%
1.275.000	USD	Electricite de France SA '144A' 3,625% 13-Okt-2025	1.089.263	0,01%
900.000	EUR	Electricite de France SA 4,625% 26-Apr-2030	1.174.753	0,01%
390.000	EUR	Electricite de France SA 5,625% 21-Feb-2033	567.638	0,01%
600.000	GBP	Electricite de France SA 6,125% 02-Jun-2034	931.785	0,01%
800.000	EUR	Electricite de France SA 1,875% 13-Okt-2036	740.304	0,01%
500.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	534.834	0,01%
800.000	EUR	Electricite de France SA FRN (ewige Anleihe)*	849.354	0,01%
200.000	EUR	Engie SA FRN (ewige Anleihe)*	207.283	0,00%
100.000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 5,750% 09-März-2018	101.407	0,00%
700.000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2,250% 24-März-2025	750.631	0,01%
600.000	EUR	Infra Park SAS 1,250% 16-Okt-2020	616.424	0,01%
500.000	EUR	Infra Park SAS 2,125% 16-Apr-2025	535.238	0,01%
800.000	EUR	La Banque Postale SA FRN 23-Apr-2026	848.224	0,01%
400.000	EUR	La Banque Postale SA FRN 19-Nov-2027	430.271	0,00%
870.000	EUR	La Financiere Atalian SAS 4,000% 15-Mai-2024	910.577	0,01%
1.070.000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0,375% 26-Mai-2022	1.075.671	0,01%
400.000	EUR	Mercialys SA 1,787% 31-März-2023	415.050	0,00%
2.327.000	USD	Orange SA 9,000% 01-März-2031	2.913.452	0,03%
660.000	EUR	Orange SA FRN (ewige Anleihe)*	783.698	0,01%
500.000	EUR	Orange SA FRN (ewige Anleihe)*	553.896	0,01%
210.000	EUR	RCI Banque SA 0,375% 10-Jul-2019	211.322	0,00%
800.000	EUR	RCI Banque SA 1,375% 17-Nov-2020	827.653	0,01%
810.000	EUR	RCI Banque SA 0,625% 10-Nov-2021	815.818	0,01%
630.000	EUR	RCI Banque SA 0,750% 26-Sep-2022	634.867	0,01%
650.000	EUR	RCI Banque SA 1,000% 17-Mai-2023	658.115	0,01%
1.200.000	EUR	RCI Banque SA 1,625% 11-Apr-2025	1.244.322	0,01%
1.100.000	EUR	Renault SA 3,625% 19-Sep-2018	1.129.744	0,01%
200.000	EUR	Renault SA 3,125% 05-März-2021	217.752	0,00%
200.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,625% 08-Okt-2024	212.085	0,00%
1.000.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,625% 27-Nov-2025	1.054.839	0,01%
400.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,000% 19-Okt-2026	400.642	0,00%
800.000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1,875% 23-Okt-2037	809.164	0,01%
300.000	EUR	SANEF SA 1,875% 16-März-2026	318.289	0,00%
400.000	EUR	Sanofi 2,500% 14-Nov-2023	447.405	0,00%
345.000	EUR	SFR Group SA 5,375% 15-Mai-2022	356.050	0,00%
1.283.000	USD	SFR Group SA '144A' 6,000% 15-Mai-2022	1.090.405	0,01%
500.000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 1,875% 26-Nov-2021	526.592	0,01%
1.500.000	EUR	Societe Generale SA FRN 16-Sep-2026	1.592.921	0,02%
900.000	EUR	Societe Generale SA 1,375% 13-Jan-2028	897.903	0,01%
940.000	EUR	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	1.057.914	0,01%
550.000	EUR	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	632.786	0,01%
300.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	281.871	0,00%
2.100.000	EUR	SPCM SA 2,875% 15-Jun-2023	2.144.163	0,02%
1.064.000	USD	SPCM SA '144A' 4,875% 15-Sep-2025	897.622	0,01%
200.000	EUR	Suez 1,750% 10-Sep-2025	213.477	0,00%
1.500.000	EUR	Total Capital International SA 0,250% 12-Jul-2023	1.487.189	0,01%
1.000.000	EUR	Total Capital International SA 1,375% 04-Okt-2029	1.019.935	0,01%
2.330.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	2.444.683	0,02%
1.340.000	EUR	Total SA FRN (ewige Anleihe)*	1.471.494	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Frankreich (Fortsetzung)		
600.000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339% 07-Jul-2021	682.403	0,01%
1.100.000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2,200% 05-Aug-2025	1.187.626	0,01%
1.500.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,375% 09-März-2026	1.550.512	0,02%
600.000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1,375% 15-Apr-2030	594.665	0,01%
300.000	EUR	Valeo SA 1,625% 18-März-2026	314.262	0,00%
300.000	EUR	Veolia Environnement SA 1,590% 10-Jan-2028	309.551	0,00%
600.000	EUR	Veolia Environnement SA 0,927% 04-Jan-2029	574.341	0,01%
		Total Frankreich	**68.329.962**	**0,69%**
		Deutschland		
780.000	EUR	Aareal Bank AG FRN 18-März-2026	859.611	0,01%
1.600.000	EUR	Aareal Bank AG FRN (ewige Anleihe)*	1.764.000	0,02%
1.500.000	EUR	Allianz SE FRN (ewige Anleihe)*	1.670.014	0,02%
500.000	EUR	Allianz SE FRN (ewige Anleihe)*	593.930	0,01%
100.000	EUR	alstria office REIT-AG 2,125% 12-Apr-2023	107.138	0,00%
819.000	EUR	BASF SE 0,875% 15-Nov-2027	810.511	0,01%
800.000	EUR	Commerzbank AG 7,750% 16-März-2021	974.120	0,01%
350.000	EUR	Commerzbank AG 4,000% 23-März-2026	398.273	0,00%
1.520.000	EUR	Daimler AG 1,400% 12-Jan-2024	1.596.234	0,02%
1.150.000	EUR	Deutsche Bank AG 5,000% 24-Jun-2020	1.268.992	0,01%
1.400.000	EUR	Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	1.436.357	0,01%
1.100.000	EUR	Deutsche Bank AG 1,500% 20-Jan-2022	1.136.679	0,01%
400.000	EUR	Deutsche Post AG 1,000% 13-Dez-2027	394.844	0,00%
880.000	EUR	HP Pelzer Holding GmbH 4,125% 01-Apr-2024	918.218	0,01%
1.290.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 2,750% 15-Sep-2021	1.329.448	0,01%
576.000	USD	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,125% 15-Sep-2021	490.136	0,00%
1.110.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,250% 15-Sep-2023	1.162.514	0,01%
605.000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3,750% 15-Sep-2026	648.941	0,01%
3.671.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 15-Jan-2024	3.669.054	0,04%
2.278.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 04-Okt-2024	2.262.270	0,02%
4.439.000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 22-Feb-2027	4.471.485	0,05%
1.330.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 3,500% 30-Sep-2024	1.343.220	0,01%
1.400.000	GBP	RWE AG FRN (ewige Anleihe)*	1.676.125	0,02%
615.000	EUR	Unitymedia GmbH 3,750% 15-Jan-2027	627.774	0,01%
466.560	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5,750% 15-Jan-2023	481.292	0,01%
2.010.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Jan-2025	2.125.515	0,02%
130.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,625% 15-Feb-2026	140.221	0,00%
250.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3,500% 15-Jan-2027	259.413	0,00%
650.000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250% 15-Jan-2029	732.453	0,01%
1.469.000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 0,750% 15-Jun-2023	1.464.975	0,01%
700.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 3,250% 10-Mai-2018	708.641	0,01%
350.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0,750% 11-Aug-2020	355.560	0,00%
300.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 2,625% 15-Jan-2024	328.698	0,00%
1.120.000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 1,375% 20-Jan-2025	1.135.574	0,01%
		Total Deutschland	**39.342.230**	**0,39%**
		Island		
133.000	EUR	Arion Banki HF 3,125% 12-März-2018	133.809	0,00%
600.000	EUR	Arion Banki HF 0,750% 29-Jun-2020	605.688	0,01%
620.000	EUR	Islandsbanki HF 1,750% 07-Sep-2020	642.066	0,01%
100.000	EUR	Landsbankinn HF 3,000% 19-Okt-2018	102.413	0,00%
350.000	EUR	Landsbankinn HF 1,625% 15-März-2021	361.488	0,00%
700.000	EUR	Landsbankinn HF 1,375% 14-März-2022	716.121	0,01%
		Total Island	**2.561.585**	**0,03%**
		Irland		
2.325.000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,250% 01-Jul-2020	2.012.857	0,02%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Irland (Fortsetzung)		
777.000	EUR	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02-Okt-2043	907.130	0,01%
387.000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,250% 15-Sep-2022	329.310	0,00%
253.000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,625% 15-Mai-2023	215.813	0,00%
215.000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4,125% 15-Mai-2023	228.511	0,00%
1.365.000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2,750% 15-März-2024	1.407.492	0,01%
376.000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7,250% 15-Mai-2024	342.691	0,00%
510.000	EUR	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1,750% 16-Sep-2024	540.891	0,01%
1.674.000	EUR	ESB Finance DAC 3,494% 12-Jan-2024	1.949.398	0,02%
1.470.000	EUR	ESB Finance DAC 2,125% 08-Jun-2027	1.593.355	0,02%
1.318.000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 0,800% 21-Jan-2022	1.343.273	0,01%
2.201.000	USD	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4,418% 15-Nov-2035	1.987.720	0,02%
432.000	USD	James Hardie International Finance DAC '144A' 4,750% 15-Jan-2025	364.899	0,01%
628.000	USD	James Hardie International Finance DAC '144A' 5,000% 15-Jan-2028	530.455	0,01%
505.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 5,125% 15-Sep-2018	518.574	0,01%
475.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 4,125% 30-Jan-2020	512.124	0,01%
425.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 3,250% 01-Jun-2021	459.329	0,00%
350.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,375% 01-Feb-2024	368.307	0,00%
140.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,750% 01-Feb-2025	148.616	0,00%
1.035.000	GBP	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	1.180.017	0,01%
626.000	EUR	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3,375% 27-Jun-2022	709.501	0,01%
		Total Irland	**17.650.263**	**0,18%**
		Italien		
1.050.000	EUR	2i Rete Gas SpA 1,608% 31-Okt-2027	1.052.488	0,01%
920.000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 1,625% 08-Jun-2027	941.496	0,01%
900.000	EUR	Assicurazioni Generali SpA FRN 12-Dez-2042	1.162.837	0,01%
710.000	EUR	Atlantia SpA 1,875% 13-Jul-2027	725.705	0,01%
1.160.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA 1,875% 26-Sep-2029	1.188.971	0,01%
400.000	EUR	Eni SpA 4,000% 29-Jun-2020	439.352	0,00%
132.000	USD	Eni SpA '144A' 5,700% 01-Okt-2040	119.953	0,00%
295.000	EUR	FCA Bank SpA 4,000% 17-Okt-2018	304.632	0,00%
204.000	EUR	FCA Bank SpA 2,625% 17-Apr-2019	210.998	0,00%
1.360.000	EUR	FCA Bank SpA 2,000% 23-Okt-2019	1.407.782	0,01%
620.000	EUR	FCA Bank SpA 1,375% 17-Apr-2020	638.073	0,01%
500.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 3,000% 28-Jan-2019	516.647	0,01%
200.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4,375% 15-Okt-2019	215.711	0,00%
800.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1,125% 14-Jan-2020	817.054	0,01%
2.199.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1,125% 04-März-2022	2.248.923	0,02%
1.410.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	1.537.323	0,02%
900.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	996.210	0,01%
2.338.000	USD	Telecom Italia SpA '144A' 5,303% 30-Mai-2024	2.094.312	0,02%
500.000	EUR	UniCredit SpA 4,200% 31-Dez-2018 (Step-up coupon)	520.727	0,01%
2.455.000	EUR	UniCredit SpA 6,950% 31-Okt-2022	3.022.645	0,03%
800.000	EUR	UniCredit SpA FRN 03-Jan-2027	870.688	0,01%
740.000	EUR	Wind Tre SpA 2,625% 20-Jan-2023	724.811	0,01%
		Total Italien	**21.757.338**	**0,22%**
		Japan		
1.210.000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1,000% 19-Jan-2022	1.238.985	0,01%
1.070.000	EUR	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0,934% 11-Okt-2024	1.069.187	0,01%
		Total Japan	**2.308.172**	**0,02%**
		Jersey		
1.068.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Jan-2022	1.216.977	0,01%
510.000	GBP	CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Aug-2022	588.772	0,01%
700.000	EUR	Glencore Finance Europe Ltd 4,625% 03-Apr-2018	708.148	0,01%
1.300.000	EUR	Glencore Finance Europe Ltd 1,250% 17-März-2021	1.331.920	0,01%
397.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4,600% 15-Feb-2018	401.923	0,00%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Jersey (Fortsetzung)		
1.130.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1,875% 23-Mai-2022	1.203.111	0,01%
650.000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1,500% 11-Feb-2030	653.812	0,01%
409.000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6,450% 10-Dez-2031	665.638	0,01%
390.000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (ewige Anleihe)*	581.543	0,00%
1.000.000	GBP	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,950% 30-Jun-2022	1.188.496	0,01%
600.000	EUR	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,250% 12-Nov-2025	624.648	0,01%
		Total Jersey	**9.164.988**	**0,09%**
		Luxemburg		
301.000	EUR	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	301.479	0,00%
590.000	USD	Allergan Funding SCS 4,750% 15-März-2045	524.756	0,01%
540.000	EUR	Altice Financing SA 5,250% 15-Feb-2023	564.295	0,01%
845.000	USD	Altice Finco SA '144A' 8,125% 15-Jan-2024	740.184	0,01%
1.115.000	EUR	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-Mai-2022	1.133.398	0,01%
2.115.000	USD	Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-Mai-2022	1.742.903	0,02%
2.235.000	USD	ArcelorMittal 6,125% 01-Jun-2025	2.155.872	0,02%
780.000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 2,875% 01-Nov-2024	803.860	0,01%
300.000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 8,375% 01-Aug-2020	353.435	0,00%
140.000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 6,250% 09-März-2018	141.828	0,00%
635.000	EUR	Dufry Finance SCA 4,500% 01-Aug-2023	668.217	0,01%
552.011	EUR	eDreams ODIGEO SA 8,500% 01-Aug-2021	591.469	0,01%
525.000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6,750% 14-Okt-2019	583.910	0,01%
475.000	EUR	FMC Finance VIII SA 6,500% 15-Sep-2018	496.610	0,01%
228.000	EUR	Garfunkelux Holdco 3 SA 7,500% 01-Aug-2022	239.411	0,00%
510.000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 8,500% 01-Nov-2022	604.477	0,01%
1.410.000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 1,750% 22-Nov-2021	1.472.378	0,01%
150.000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 0,875% 20-Okt-2022	150.862	0,00%
1.290.000	EUR	Intralot Capital Luxembourg SA 5,250% 15-Sep-2024	1.310.176	0,01%
680.000	EUR	Nestle Finance International Ltd 1,750% 02-Nov-2037	700.114	0,01%
1.410.000	EUR	Novartis Finance SA 0,125% 20-Sep-2023	1.389.745	0,01%
850.000	EUR	Novartis Finance SA 1,125% 30-Sep-2027	868.240	0,01%
315.000	EUR	Prologis International Funding II SA 2,750% 23-Okt-2018	321.966	0,00%
400.000	EUR	Prologis International Funding II SA 2,875% 04-Apr-2022	438.078	0,00%
900.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Okt-2023	904.256	0,01%
812.000	EUR	SELP Finance Sarl 1,500% 20-Nov-2025	809.747	0,01%
800.000	EUR	Simon International Finance SCA 1,375% 18-Nov-2022	833.324	0,01%
270.000	EUR	Simon International Finance SCA 1,250% 13-Mai-2025	275.339	0,00%
1.490.000	EUR	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Jan-2033	2.304.717	0,02%
		Total Luxemburg	**23.425.046**	**0,24%**
		Mexiko		
100.000	EUR	America Movil SAB de CV 4,125% 25-Okt-2019	107.600	0,00%
1.670.000	EUR	America Movil SAB de CV 3,000% 12-Jul-2021	1.833.263	0,02%
1.260.000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	1.301.498	0,01%
200.000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	245.750	0,00%
1.596.000	USD	Axtel SAB de CV '144A' 6,375% 14-Nov-2024	1.378.056	0,01%
603.000	EUR	Cemex SAB de CV 2,750% 05-Dez-2024	609.687	0,01%
311.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 5,700% 11-Jan-2025	273.850	0,00%
2.614.000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 7,750% 16-Apr-2026	2.466.936	0,03%
1.462.000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 5,875% 17-Sep-2044	1.268.453	0,01%
2.093.000	USD	Nemak SAB de CV '144A' 5,500% 28-Feb-2023	1.798.457	0,02%
1.310.000	EUR	Nemak SAB de CV 3,250% 15-März-2024	1.365.164	0,01%
400.000	EUR	Petroleos Mexicanos 3,750% 15-März-2019	417.755	0,00%
1.400.000	EUR	Petroleos Mexicanos 3,125% 27-Nov-2020	1.503.880	0,02%
138.204.400	MXN	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	5.220.444	0,05%
49.000	EUR	Petroleos Mexicanos 5,500% 24-Feb-2025	57.988	0,00%
580.000	EUR	Petroleos Mexicanos 2,750% 21-Apr-2027	558.134	0,01%
		Total Mexiko	**20.406.915**	**0,20%**
		Multinational		
1.050.000	USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2023	687.627	0,01%
1.200.000	USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,875% 15-Okt-2024	1.021.116	0,01%
		Total Multinational	**1.708.743**	**0,02%**

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Niederlande		
1.100.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028	1.199.234	0,01%
400.000	EUR	Alliander NV FRN (ewige Anleihe)*	410.840	0,00%
1.000.000	EUR	Allianz Finance II BV 0,250% 06-Jun-2023	993.650	0,01%
1.311.000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4,000% 10-Dez-2018	1.358.415	0,01%
400.000	EUR	BMW Finance NV 0,875% 17-Nov-2020	409.927	0,00%
880.000	GBP	BMW Finance NV 0,875% 16-Aug-2022	974.563	0,01%
317.000	EUR	BMW Finance NV 0,750% 15-Apr-2024	320.639	0,00%
340.000	EUR	BMW Finance NV 0,750% 12-Jul-2024	343.678	0,00%
1.720.000	EUR	BMW Finance NV 0,875% 03-Apr-2025	1.745.963	0,02%
1.350.000	EUR	CBR Fashion Finance BV 5,125% 01-Okt-2022	1.290.094	0,01%
627.000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 3,375% 21-Mai-2025	537.929	0,01%
1.222.000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04-Aug-2025	1.076.366	0,01%
2.780.000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-Mai-2026	2.945.841	0,03%
790.000	EUR	CRH Funding BV 1,875% 09-Jan-2024	838.206	0,01%
715.000	EUR	Delta Lloyd NV FRN (ewige Anleihe)*	800.800	0,01%
500.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,250% 19-Apr-2021	502.355	0,00%
501.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,375% 30-Okt-2021	504.056	0,00%
1.440.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0,875% 30-Jan-2024	1.461.087	0,01%
2.170.000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 1,500% 03-Apr-2028	2.213.661	0,02%
558.000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV 8,750% 15-Jun-2030	684.905	0,01%
679.000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 4,875% 06-März-2042	644.077	0,01%
730.000	EUR	Dufry One BV 2,500% 15-Okt-2024	743.786	0,01%
400.000	GBP	E.ON International Finance BV 6,750% 27-Jan-2039	712.764	0,01%
920.000	EUR	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN (ewige Anleihe)*	966.328	0,01%
1.301.000	USD	Enel Finance International NV '144A' 6,800% 15-Sep-2037	1.453.135	0,01%
820.000	EUR	General Motors Financial International BV 0,850% 23-Feb-2018	821.222	0,01%
340.000	EUR	General Motors Financial International BV 1,168% 18-Mai-2020	348.296	0,00%
1.800.000	EUR	Iberdrola International BV FRN (ewige Anleihe)*	1.811.628	0,02%
951.000	USD	ING Bank NV FRN 21-Nov-2023	802.812	0,01%
800.000	EUR	ING Groep NV FRN 26-Sep-2029	804.892	0,01%
680.000	EUR	innogy Finance BV 1,250% 19-Okt-2027	682.536	0,01%
1.625.000	EUR	InterXion Holding NV 6,000% 15-Jul-2020	1.679.811	0,02%
300.000	EUR	JAB Holdings BV 1,500% 24-Nov-2021	313.839	0,00%
1.100.000	EUR	JAB Holdings BV 2,125% 16-Sep-2022	1.179.646	0,01%
700.000	EUR	JAB Holdings BV 1,750% 25-Mai-2023	736.961	0,01%
200.000	EUR	JAB Holdings BV 1,250% 22-Mai-2024	203.461	0,00%
530.000	EUR	LeasePlan Corp NV 2,375% 23-Apr-2019	546.244	0,01%
3.625.000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8,000% 08-Jun-2023	3.160.225	0,03%
360.000	EUR	Mylan NV 1,250% 23-Nov-2020	368.627	0,00%
740.000	EUR	Mylan NV 2,250% 22-Nov-2024	771.088	0,01%
1.242.000	USD	Mylan NV 5,250% 15-Jun-2046	1.136.960	0,01%
830.000	EUR	NN Group NV FRN 13-Jan-2048	970.004	0,01%
331.000	EUR	NN Group NV FRN (ewige Anleihe)*	374.036	0,00%
570.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6,125% 17-Jan-2022	505.834	0,01%
702.000	EUR	RELX Finance BV 0,375% 22-März-2021	704.008	0,01%
570.000	EUR	RELX Finance BV 1,000% 22-März-2024	577.296	0,01%
1.410.000	EUR	Roche Finance Europe BV 0,500% 27-Feb-2023	1.423.663	0,01%
1.770.000	EUR	Shell International Finance BV 0,375% 15-Feb-2025	1.741.468	0,02%
460.000	EUR	Shell International Finance BV 1,625% 20-Jan-2027	488.646	0,00%
520.000	EUR	Shell International Finance BV 1,250% 12-Mai-2028	532.844	0,01%
646.000	EUR	Shell International Finance BV 0,750% 15-Aug-2028	624.459	0,01%
3.718.000	USD	Shell International Finance BV 4,125% 11-Mai-2035	3.383.369	0,03%
881.000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3,250% 27-Mai-2025	746.853	0,01%
471.000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 6,125% 17-Aug-2026	475.483	0,00%
1.950.000	USD	Telefonica Europe BV 8,250% 15-Sep-2030	2.294.334	0,02%
70.000	EUR	Telefonica Europe BV 5,875% 14-Feb-2033	103.967	0,00%
1.000.000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (ewige Anleihe)*	1.077.605	0,01%
1.611.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0,375% 25-Jul-2020	1.531.505	0,02%
900.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,250% 31-März-2023	819.531	0,01%
645.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Okt-2024	558.448	0,01%
490.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,625% 15-Okt-2028	405.926	0,00%
3.063.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,150% 01-Okt-2026	2.108.198	0,02%
1.100.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 2,000% 14-Jan-2020	1.143.222	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Niederlande (Fortsetzung)		
1.000.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 0,500% 30-März-2021	1.008.203	0,01%
1.100.000	EUR	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-März-2027	1.137.124	0,01%
1.500.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	1.696.155	0,02%
1.800.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	1.860.750	0,02%
1.100.000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (ewige Anleihe)*	1.163.833	0,01%
410.000	EUR	Vonovia Finance BV 0,875% 30-März-2020	417.009	0,00%
700.000	EUR	Vonovia Finance BV 2,250% 15-Dez-2023	757.386	0,01%
2.300.000	EUR	Vonovia Finance BV FRN (ewige Anleihe)*	2.517.833	0,03%
520.000	EUR	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	544.242	0,01%
1.615.000	EUR	Ziggo Bond Co BV 7,125% 15-Mai-2024	1.781.103	0,02%
		Total Niederlande	**75.974.884**	**0,76%**
		Norwegen		
740.000	EUR	DNB Bank ASA FRN 26-Sep-2023	755.762	0,01%
1.250.000	EUR	Nassa Topco AS 2,875% 06-Apr-2024	1.271.975	0,01%
1.050.000	EUR	Silk Bidco AS 7,500% 01-Feb-2022	1.092.704	0,01%
469.000	EUR	Statkraft AS 2,500% 28-Nov-2022	515.160	0,01%
949.000	EUR	Statkraft AS 1,500% 21-Sep-2023	994.759	0,01%
		Total Norwegen	**4.630.360**	**0,05%**
		Polen		
940.000	EUR	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0,750% 25-Jul-2021	952.338	0,01%
		Total Polen	**952.338**	**0,01%**
		Spanien		
800.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,625% 17-Jan-2022	807.223	0,01%
1.100.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,750% 11-Sep-2022	1.101.106	0,01%
600.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (ewige Anleihe)*	650.022	0,01%
600.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (ewige Anleihe)*	633.132	0,01%
1.000.000	EUR	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	1.031.405	0,01%
500.000	EUR	Bankinter SA FRN 06-Apr-2027	516.165	0,01%
400.000	EUR	CaixaBank SA FRN 14-Nov-2023	415.472	0,00%
1.000.000	EUR	CaixaBank SA FRN 15-Feb-2027	1.065.410	0,01%
500.000	EUR	Santander Consumer Finance SA 1,100% 30-Jul-2018	503.783	0,00%
300.000	EUR	Santander Consumer Finance SA 0,750% 03-Apr-2019	302.945	0,00%
800.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 3,961% 26-März-2021	897.722	0,01%
1.100.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,715% 12-Jan-2028	1.117.803	0,01%
300.000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1,930% 17-Okt-2031	297.153	0,00%
		Total Spanien	**9.339.341**	**0,09%**
		Schweden		
830.000	EUR	Akelius Residential Property AB 3,375% 23-Sep-2020	897.396	0,01%
810.000	EUR	Akelius Residential Property AB 1,500% 23-Jan-2022	833.393	0,01%
1.120.000	EUR	Essity AB 0,625% 28-März-2022	1.130.429	0,01%
910.000	EUR	Essity AB 1,125% 27-März-2024	924.334	0,01%
800.000	EUR	Intrum Justitia AB 3,125% 15-Jul-2024	806.216	0,01%
750.000	EUR	Nordea Bank AB 1,000% 22-Feb-2023	771.720	0,01%
280.000	EUR	Nordea Bank AB FRN 10-Nov-2025	291.111	0,00%
600.000	EUR	Nordea Bank AB FRN 07-Sep-2026	605.409	0,01%
1.430.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 1,125% 14-Dez-2022	1.483.247	0,01%
839.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB FRN 15-Jan-2024	860.697	0,01%
		Total Schweden	**8.603.952**	**0,09%**
		Schweiz		
1.030.000	EUR	Credit Suisse AG 0,625% 20-Nov-2018	1.037.622	0,01%
600.000	EUR	Credit Suisse AG 0,375% 11-Apr-2019	604.071	0,00%
750.000	EUR	Credit Suisse AG 1,125% 15-Sep-2020	771.486	0,01%
840.000	EUR	Credit Suisse AG 1,375% 31-Jan-2022	876.294	0,01%
926.000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (ewige Anleihe)*	842.868	0,01%
1.190.000	EUR	UBS AG 1,250% 03-Sep-2021	1.236.019	0,01%
1.970.000	EUR	UBS AG FRN 12-Feb-2026	2.216.250	0,02%
1.800.000	USD	UBS Group AG FRN (ewige Anleihe)*	1.614.925	0,02%
2.743.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750% 16-Nov-2022	2.908.883	0,03%
1.300.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,500% 30-Nov-2024	1.351.908	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Schweiz (Fortsetzung)		
1.075.000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 4,125% 15-Apr-2026	940.569	0,01%
930.000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1,250% 01-Sep-2026	939.686	0,01%
2.540.000	EUR	Zuercher Kantonalbank FRN 15-Jun-2027	2.692.654	0,03%
		Total Schweiz	**18.033.235**	**0,18%**
		Vereinigte Arabische Emirate		
900.000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2,750% 18-Jun-2026	1.001.539	0,01%
		Total Vereinigte Arabische Emirate	**1.001.539**	**0,01%**
		Vereinigtes Königreich		
1.480.000	EUR	Annington Funding Plc 1,650% 12-Jul-2024	1.501.430	0,01%
1.144.000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-März-2020	1.348.657	0,01%
528.449	GBP	Aspire Defence Finance Plc 4,674% 31-März-2040	746.949	0,01%
848.000	EUR	Aviva Plc FRN 03-Jul-2044	959.552	0,01%
631.000	EUR	Babcock International Group Plc 1,750% 06-Okt-2022	657.982	0,01%
300.000	EUR	Barclays Bank Plc 6,000% 14-Jan-2021	346.808	0,00%
546.000	EUR	Barclays Bank Plc 6,625% 30-März-2022	670.667	0,01%
1.985.000	USD	Barclays Plc 3,650% 16-März-2025	1.656.830	0,02%
1.140.000	EUR	Barclays Plc FRN 07-Feb-2028	1.136.327	0,01%
1.280.000	GBP	Barclays Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.610.886	0,02%
600.000	EUR	BP Capital Markets Plc 2,177% 28-Sep-2021	645.263	0,01%
430.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,109% 16-Feb-2023	444.111	0,00%
366.000	EUR	BP Capital Markets Plc 2,213% 25-Sep-2026	400.696	0,00%
250.000	EUR	BP Capital Markets Plc 1,573% 16-Feb-2027	260.201	0,00%
590.000	EUR	Brambles Finance Plc 4,625% 20-Apr-2018	598.363	0,01%
771.000	EUR	British Telecommunications Plc 0,625% 10-März-2021	779.662	0,01%
1.610.000	USD	British Telecommunications Plc 9,125% 15-Dez-2030	2.007.383	0,02%
1.476.000	EUR	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	1.574.708	0,02%
400.000	GBP	CYBG Plc FRN 22-Jun-2025	466.815	0,00%
1.180.000	GBP	CYBG Plc FRN 09-Feb-2026	1.420.457	0,01%
400.000	GBP	EI Group Plc 6,875% 15-Feb-2021	504.156	0,00%
407.000	GBP	Eversholt Funding Plc 6,359% 02-Dez-2025	588.190	0,01%
670.000	EUR	Experian Finance Plc 4,750% 04-Feb-2020	735.895	0,01%
630.000	EUR	FCE Bank Plc 1,875% 18-Apr-2019	645.734	0,01%
400.000	EUR	FCE Bank Plc 1,528% 09-Nov-2020	415.795	0,00%
762.000	EUR	FCE Bank Plc 1,875% 24-Jun-2021	801.220	0,01%
400.000	GBP	Firstgroup Plc 8,125% 19-Sep-2018	473.831	0,00%
1.167.000	EUR	G4S International Finance Plc 2,625% 06-Dez-2018	1.195.977	0,01%
800.000	EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 1,375% 12-Sep-2029	810.580	0,01%
560.000	EUR	HSBC Holdings Plc 1,500% 15-März-2022	586.981	0,01%
400.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN 10-Jan-2024	413.239	0,00%
1.080.000	EUR	HSBC Holdings Plc 0,875% 06-Sep-2024	1.086.367	0,01%
630.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	567.620	0,01%
800.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	886.008	0,01%
2.390.000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	2.101.015	0,02%
1.250.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.331.388	0,01%
180.000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 4,500% 05-Jul-2018	184.307	0,00%
2.687.000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 5,000% 02-Dez-2019	2.944.994	0,03%
200.000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 2,250% 26-Feb-2021	211.814	0,00%
260.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2,750% 24-Jan-2021	298.518	0,00%
1.255.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3,875% 01-März-2023	1.470.876	0,01%
455.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2,200% 15-Jan-2024	464.737	0,00%
586.000	EUR	Leeds Building Society 2,625% 01-Apr-2021	626.572	0,01%
655.000	EUR	Leeds Building Society 1,375% 05-Mai-2022	673.802	0,01%
2.300.000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN 09-Jul-2025	2.848.009	0,03%
320.000	GBP	Lloyds Bank Plc 6,500% 17-Sep-2040	582.051	0,01%
1.260.000	EUR	Lloyds Banking Group Plc 1,500% 12-Sep-2027	1.267.755	0,01%
221.000	GBP	London & Quadrant Housing Trust Ltd 3,750% 27-Okt-2049	295.688	0,00%
870.000	EUR	Mondi Finance Plc 3,375% 28-Sep-2020	944.494	0,01%
700.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 20-März-2023	707.213	0,01%
328.000	EUR	Nationwide Building Society 0,625% 19-Apr-2023	327.987	0,00%
857.000	USD	Nationwide Building Society '144A' 3,900% 21-Jul-2025	749.836	0,01%
1.588.000	EUR	Nationwide Building Society FRN 25-Jul-2029	1.614.369	0,02%

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
1.549.000	EUR	NGG Finance Plc FRN 18-Jun-2076	1.684.692	0,02%
925.000	EUR	Nomad Foods Bondco Plc 3,250% 15-Mai-2024	953.028	0,01%
325.000	EUR	Rentokil Initial Plc 3,250% 07-Okt-2021	357.557	0,00%
516.000	USD	Rio Tinto Finance USA Plc 4,750% 22-März-2042	497.468	0,00%
330.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08-März-2023	346.980	0,00%
2.600.000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-März-2024	2.685.358	0,03%
509.861	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc 4,800% 05-Apr-2026	457.125	0,00%
1.200.000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.129.985	0,01%
600.000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 5,375% 30-Sep-2019	656.784	0,01%
850.000	EUR	Santander UK Group Holdings Plc 1,125% 08-Sep-2023	860.451	0,01%
1.460.000	GBP	Santander UK Group Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.815.439	0,02%
500.000	EUR	Santander UK Plc 2,000% 14-Jan-2019	511.119	0,01%
330.000	EUR	Santander UK Plc 2,625% 16-Jul-2020	351.101	0,00%
688.000	USD	Santander UK Plc 4,000% 13-März-2024	605.711	0,01%
514.000	GBP	Santander UK Plc 3,875% 15-Okt-2029	677.599	0,01%
1.163.000	USD	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2026	1.062.399	0,01%
1.950.000	GBP	TalkTalk Telecom Group Plc 5,375% 15-Jan-2022	2.146.922	0,02%
267.000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1,375% 01-Jul-2019	271.949	0,00%
100.000	EUR	Tesco Plc 3,375% 02-Nov-2018	102.695	0,00%
678.174	GBP	Tesco Property Finance 2 Plc 6,052% 13-Okt-2039	918.715	0,01%
1.210.000	EUR	Thomas Cook Finance 2 Plc 3,875% 15-Jul-2023	1.234.938	0,01%
3.413.000	USD	Vedanta Resources Plc '144A' 6,375% 30-Jul-2022	2.975.406	0,03%
1.100.000	USD	Virgin Media Finance Plc '144A' 6,000% 15-Okt-2024	945.200	0,01%
870.000	EUR	Virgin Media Finance Plc 4,500% 15-Jan-2025	908.062	0,01%
625.500	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 5,500% 15-Jan-2025	733.715	0,01%
725.000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6,000% 15-Jan-2025 (Step-up coupon)	938.791	0,01%
1.630.000	EUR	Vodafone Group Plc 0,375% 22-Nov-2021	1.632.200	0,02%
1.290.000	EUR	Vodafone Group Plc 1,600% 29-Jul-2031	1.218.314	0,01%
100.000	EUR	Vodafone Group Plc 2,750% 01-Dez-2034	102.270	0,00%
857.000	USD	WPP Finance 2010 5,625% 15-Nov-2043	829.991	0,01%
520.000	EUR	Yorkshire Building Society 2,125% 18-März-2019	533.931	0,01%
		Total Vereinigtes Königreich	**78.736.660**	**0,79%**
		Vereinigte Staaten		
1.444.000	USD	21st Century Fox America Inc 4,750% 15-Sep-2044	1.380.093	0,01%
2.424.000	USD	Abbott Laboratories 4,900% 30-Nov-2046	2.332.049	0,02%
800.000	EUR	AbbVie Inc 1,375% 17-Mai-2024	817.540	0,01%
846.000	USD	Activision Blizzard Inc 4,500% 15-Jun-2047	742.971	0,01%
289.000	USD	Advanced Micro Devices Inc 7,000% 01-Jul-2024	251.042	0,00%
2.446.000	USD	Airxcel Inc '144A' 8,500% 15-Feb-2022	2.168.099	0,02%
2.221.000	USD	Allison Transmission Inc '144A' 4,750% 01-Okt-2027	1.869.071	0,02%
1.445.000	USD	Ally Financial Inc 3,600% 21-Mai-2018	1.210.608	0,01%
4.560.000	USD	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	4.141.777	0,04%
2.000.000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5,375% 15-Jul-2023	1.716.459	0,02%
1.522.000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5,500% 15-Mai-2026	1.296.703	0,01%
1.631.000	USD	Altria Group Inc 5,375% 31-Jan-2044	1.659.708	0,02%
2.131.117	USD	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5,625% 15-Jan-2021	1.850.856	0,02%
1.038.598	USD	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3,600% 22-Sep-2027	883.991	0,01%
960.000	EUR	American International Group Inc 1,875% 21-Jun-2027	982.814	0,01%
2.339.000	USD	American International Group Inc 4,500% 16-Jul-2044	2.104.914	0,02%
150.000	EUR	American International Group Inc FRN 15-März-2067	141.938	0,00%
878.000	USD	Amgen Inc 3,125% 01-Mai-2025	735.611	0,01%
467.000	USD	Amgen Inc 4,663% 15-Jun-2051	436.501	0,00%
3.462.000	USD	Anadarko Petroleum Corp 6,450% 15-Sep-2036	3.541.442	0,04%
1.265.000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Feb-2036	1.181.401	0,01%
1.932.000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,900% 01-Feb-2046	1.869.380	0,02%
2.874.000	USD	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,950% 15-Jan-2042	2.779.237	0,03%
1.272.000	USD	Anthem Inc 3,500% 15-Aug-2024	1.082.091	0,01%
554.000	USD	Apple Inc 2,900% 12-Sep-2027	456.996	0,00%
1.237.000	USD	Apple Inc 4,500% 23-Feb-2036	1.180.979	0,01%
1.251.000	USD	Apple Inc 4,250% 09-Feb-2047	1.159.638	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
913.000	USD	Arconic Inc 5,125% 01-Okt-2024	815.331	0,01%
3.144.000	USD	Arconic Inc 5,900% 01-Feb-2027	2.959.100	0,03%
2.372.000	USD	Asbury Automotive Group Inc 6,000% 15-Dez-2024	2.062.930	0,02%
2.336.000	USD	Ashland LLC 4,750% 15-Aug-2022	2.038.929	0,02%
600.000	EUR	AT&T Inc 2,650% 17-Dez-2021	650.772	0,01%
1.080.000	EUR	AT&T Inc 1,450% 01-Jun-2022	1.123.837	0,01%
500.000	EUR	AT&T Inc 2,500% 15-März-2023	544.064	0,01%
1.100.000	EUR	AT&T Inc 2,750% 19-Mai-2023	1.216.661	0,01%
180.000	EUR	AT&T Inc 2,400% 15-März-2024	194.650	0,00%
1.728.000	USD	AT&T Inc 3,400% 15-Mai-2025	1.417.560	0,01%
770.000	EUR	AT&T Inc 1,800% 04-Sep-2026	778.671	0,01%
340.000	EUR	AT&T Inc 3,550% 17-Dez-2032	382.180	0,00%
520.000	EUR	AT&T Inc 2,450% 15-März-2035	498.013	0,00%
620.000	EUR	AT&T Inc 3,150% 04-Sep-2036	636.748	0,01%
1.862.000	USD	AT&T Inc 5,150% 15-März-2042	1.613.880	0,02%
324.000	USD	AT&T Inc 4,800% 15-Jun-2044	267.724	0,00%
1.624.000	USD	AT&T Inc 4,750% 15-Mai-2046	1.327.021	0,01%
888.000	USD	AT&T Inc 5,700% 01-März-2057	814.914	0,01%
2.015.000	USD	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Okt-2024	1.685.206	0,02%
2.057.000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5,125% 01-Jun-2022	1.746.073	0,02%
2.062.000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5,500% 01-Apr-2023	1.769.670	0,02%
200.000	EUR	Bank of America Corp 2,500% 27-Jul-2020	212.447	0,00%
3.600.000	EUR	Bank of America Corp FRN 07-Feb-2022	3.655.116	0,04%
1.290.000	EUR	Bank of America Corp 1,625% 14-Sep-2022	1.359.667	0,01%
1.820.000	EUR	Bank of America Corp 0,750% 26-Jul-2023	1.829.167	0,02%
1.108.000	USD	Bank of America Corp 4,450% 03-März-2026	987.139	0,01%
1.139.000	EUR	Bank of America Corp FRN 04-Mai-2027	1.189.267	0,01%
1.013.000	USD	Bank of America Corp 7,750% 14-Mai-2038	1.267.775	0,01%
1.628.000	USD	Bank of America Corp 5,875% 07-Feb-2042	1.798.317	0,02%
4.367.000	USD	Bank of America Corp FRN (ewige Anleihe)*	4.135.156	0,04%
930.000	EUR	BAT Capital Corp 1,125% 16-Nov-2023	944.982	0,01%
2.476.000	USD	Baxalta Inc 5,250% 23-Jun-2045	2.411.101	0,02%
1.386.000	USD	Berry Global Inc 5,500% 15-Mai-2022	1.189.506	0,01%
1.850.000	USD	Berry Global Inc 6,000% 15-Okt-2022	1.622.450	0,02%
1.113.000	USD	Block Communications Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2025	974.941	0,01%
200.000	EUR	BMW US Capital LLC 1,125% 18-Sep-2021	207.232	0,00%
236.000	USD	Boeing Co 5,875% 15-Feb-2040	262.455	0,00%
828.000	USD	Brighthouse Financial Inc '144A' 4,700% 22-Jun-2047	705.737	0,01%
1.589.000	USD	Broadridge Financial Solutions Inc 3,400% 27-Jun-2026	1.315.062	0,01%
462.000	USD	Builders FirstSource Inc '144A' 5,625% 01-Sep-2024	402.553	0,00%
2.773.000	USD	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,150% 01-Apr-2045	2.513.733	0,03%
3.069.000	USD	BWAY Holding Co '144A' 5,500% 15-Apr-2024	2.675.512	0,03%
595.000	USD	CB Escrow Corp '144A' 8,000% 15-Okt-2025	506.303	0,00%
3.157.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Apr-2024	2.752.229	0,03%
1.557.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-Mai-2026	1.334.640	0,01%
2.626.000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Mai-2027	2.261.926	0,02%
1.262.000	USD	Celgene Corp 5,000% 15-Aug-2045	1.196.305	0,01%
780.000	USD	CEMEX Finance LLC '144A' 6,000% 01-Apr-2024	690.502	0,01%
3.166.000	USD	Century Communities Inc 5,875% 15-Jul-2025	2.661.029	0,03%
1.309.000	USD	CenturyLink Inc 5,625% 01-Apr-2020	1.104.312	0,01%
877.000	USD	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dez-2023	718.829	0,01%
380.000	USD	CenturyLink Inc 7,500% 01-Apr-2024	317.013	0,00%
200.000	USD	CenturyLink Inc 6,875% 15-Jan-2028	151.833	0,00%
678.000	USD	CenturyLink Inc 7,600% 15-Sep-2039	489.260	0,00%
1.483.000	USD	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-März-2025	1.243.371	0,01%
3.219.000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,384% 23-Okt-2035	3.135.331	0,03%
1.028.000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484% 23-Okt-2045	1.015.745	0,01%
1.595.000	USD	Chemours Co 7,000% 15-Mai-2025	1.453.703	0,01%
3.790.000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7,000% 30-Jun-2024	3.604.440	0,04%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.128.000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-März-2025	1.021.604	0,01%
2.072.000	USD	Cheniere Energy Partners LP '144A' 5,250% 01-Okt-2025	1.763.127	0,02%
560.000	USD	Chubb INA Holdings Inc 4,350% 03-Nov-2045	528.495	0,01%
2.456.081	USD	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	2.038.729	0,02%
3.489.000	USD	CIT Group Inc 5,000% 15-Aug-2022	3.099.876	0,03%
688.000	USD	CIT Group Inc 5,000% 01-Aug-2023	614.138	0,01%
847.000	EUR	Citigroup Inc FRN 10-Feb-2019	848.902	0,01%
815.000	EUR	Citigroup Inc 7,375% 04-Sep-2019	917.054	0,01%
1.400.000	EUR	Citigroup Inc 1,375% 27-Okt-2021	1.459.432	0,01%
1.500.000	EUR	Citigroup Inc 0,750% 26-Okt-2023	1.504.610	0,02%
465.000	EUR	Citigroup Inc 1,750% 28-Jan-2025	489.384	0,00%
1.029.000	USD	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	967.291	0,01%
887.000	USD	Citigroup Inc 4,450% 29-Sep-2027	782.994	0,01%
613.000	USD	Citigroup Inc 8,125% 15-Jul-2039	818.682	0,01%
441.000	USD	Citigroup Inc 5,875% 30-Jan-2042	484.545	0,00%
4.143.000	USD	Citigroup Inc FRN (ewige Anleihe)*	3.680.936	0,04%
990.000	USD	Comcast Corp 4,200% 15-Aug-2034	882.425	0,01%
2.578.000	USD	Comcast Corp 4,750% 01-März-2044	2.466.175	0,02%
467.000	USD	Commonwealth Edison Co 4,350% 15-Nov-2045	437.741	0,00%
692.000	USD	Commonwealth Edison Co 3,650% 15-Jun-2046	583.062	0,01%
2.359.000	USD	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	2.110.663	0,02%
2.648.000	USD	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC '144A' 10,500% 15-Dez-2024	2.590.148	0,03%
3.736.000	USD	Consolidated Communications Inc 6,500% 01-Okt-2022	2.812.858	0,03%
3.966.000	USD	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Apr-2023	3.383.060	0,03%
3.170.000	USD	Continental Resources Inc/OK '144A' 4,375% 15-Jan-2028	2.614.806	0,03%
1.594.000	USD	Cornerstone Chemical Co '144A' 6,750% 15-Aug-2024	1.329.787	0,01%
2.478.000	USD	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250% 01-Apr-2023	2.160.286	0,02%
441.000	USD	CRH America Inc '144A' 3,875% 18-Mai-2025	384.115	0,00%
810.000	USD	CRH America Inc '144A' 5,125% 18-Mai-2045	789.009	0,01%
1.963.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10,125% 15-Jan-2023	1.850.514	0,02%
3.694.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Okt-2025	3.671.077	0,04%
2.370.000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Okt-2025	2.145.180	0,02%
2.515.000	USD	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	2.408.218	0,02%
693.000	USD	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-März-2018) '144A' 5,000% 15-März-2024	601.257	0,01%
2.497.000	USD	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-Sep-2018) '144A' 5,000% 15-März-2024	2.166.435	0,02%
1.772.000	USD	Daimler Finance North America LLC 8,500% 18-Jan-2031	2.231.935	0,02%
345.000	USD	Devon Energy Corp 4,750% 15-Mai-2042	305.191	0,00%
3.590.000	USD	DISH DBS Corp 6,750% 01-Jun-2021	3.159.662	0,03%
2.739.000	USD	Dollar Tree Inc 5,250% 01-März-2020	2.325.956	0,02%
1.775.000	USD	Dollar Tree Inc 5,750% 01-März-2023	1.553.899	0,02%
755.000	USD	Dominion Energy Inc 7,000% 15-Jun-2038	870.914	0,01%
823.000	USD	Dominion Energy Inc 4,050% 15-Sep-2042	707.591	0,01%
1.440.000	USD	Dow Chemical Co 4,625% 01-Okt-2044	1.315.247	0,01%
819.000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc '144A' 4,500% 15-Nov-2045	735.305	0,01%
1.296.000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 4,420% 15-Dez-2046	1.137.874	0,01%
1.368.000	USD	Duke Energy Carolinas LLC 6,450% 15-Okt-2032	1.516.513	0,02%
717.000	USD	Duke Energy Progress LLC 3,250% 15-Aug-2025	610.331	0,01%
3.154.000	USD	Duke Energy Progress LLC 4,200% 15-Aug-2045	2.901.632	0,03%
792.000	USD	Dynegy Inc 7,375% 01-Nov-2022	700.233	0,01%
1.067.000	USD	Dynegy Inc 7,625% 01-Nov-2024	961.903	0,01%
1.537.000	USD	Eastman Chemical Co 4,650% 15-Okt-2044	1.400.795	0,01%
296.000	USD	Electronic Arts Inc 4,800% 01-März-2026	270.886	0,00%
376.000	USD	Eli Lilly & Co 2,750% 01-Jun-2025	314.406	0,00%
520.000	EUR	Eli Lilly & Co 1,625% 02-Jun-2026	548.764	0,01%
1.283.000	USD	EMD Finance LLC '144A' 3,250% 19-März-2025	1.076.634	0,01%
1.576.000	USD	EMI Music Publishing Group North America Holdings Inc '144A' 7,625% 15-Jun-2024	1.449.534	0,01%
822.000	USD	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,500% 30-Jan-2026	699.465	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
598.000	USD	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,750% 30-Jan-2028	510.727	0,00%
2.321.000	USD	Energy Transfer Equity LP 7,500% 15-Okt-2020	2.134.752	0,02%
973.000	USD	Energy Transfer Equity LP 5,875% 15-Jan-2024	856.365	0,01%
50.000	USD	Energy Transfer LP 2,500% 15-Jun-2018	41.793	0,00%
5.334.000	USD	Energy Transfer LP 6,125% 15-Dez-2045	4.838.584	0,05%
2.356.000	USD	Enterprise Products Operating LLC 4,900% 15-Mai-2046	2.168.840	0,02%
255.000	USD	Envision Healthcare Corp 5,625% 15-Jul-2022	215.924	0,00%
1.222.000	USD	Envision Healthcare Corp '144A' 6,250% 01-Dez-2024	1.060.225	0,01%
212.000	USD	EOG Resources Inc 3,150% 01-Apr-2025	176.237	0,00%
202.000	USD	EOG Resources Inc 4,150% 15-Jan-2026	179.393	0,00%
1.034.000	USD	EOG Resources Inc 3,900% 01-Apr-2035	881.479	0,01%
620.000	EUR	Equinix Inc 2,875% 01-Okt-2025	625.645	0,01%
1.897.000	USD	Equinix Inc 5,875% 15-Jan-2026	1.705.212	0,02%
2.793.000	USD	ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-Mai-2025	2.359.172	0,02%
900.000	USD	Exelon Corp 3,950% 15-Jun-2025	783.003	0,01%
268.000	USD	Exelon Corp 4,950% 15-Jun-2035	255.248	0,00%
2.261.000	USD	Exelon Corp 5,100% 15-Jun-2045	2.229.728	0,02%
1.303.000	USD	Exxon Mobil Corp 3,567% 06-März-2045	1.098.381	0,01%
798.000	USD	Exxon Mobil Corp 4,114% 01-März-2046	745.051	0,01%
912.000	USD	FedEx Corp 4,750% 15-Nov-2045	853.271	0,01%
5.348.000	USD	First Data Corp '144A' 7,000% 01-Dez-2023	4.729.236	0,05%
98.000	USD	Florida Power & Light Co 5,960% 01-Apr-2039	111.009	0,00%
1.784.000	USD	Florida Power & Light Co 5,690% 01-März-2040	1.976.061	0,02%
2.432.000	USD	Ford Motor Co 4,750% 15-Jan-2043	2.060.438	0,02%
1.324.000	USD	Fortive Corp 4,300% 15-Jun-2046	1.181.079	0,01%
1.583.000	USD	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	1.350.324	0,01%
1.490.000	USD	Frontier Communications Corp 8,500% 15-Apr-2020	1.048.243	0,01%
1.220.000	USD	Frontier Communications Corp 6,250% 15-Sep-2021	725.168	0,01%
2.897.000	USD	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	1.840.134	0,02%
1.802.000	EUR	General Electric Co 1,250% 26-Mai-2023	1.863.652	0,02%
1.500.000	EUR	General Electric Co 0,875% 17-Mai-2025	1.496.775	0,02%
570.000	EUR	General Electric Co 1,500% 17-Mai-2029	572.157	0,01%
700.000	EUR	General Electric Co 2,125% 17-Mai-2037	696.183	0,01%
2.076.000	USD	General Motors Financial Co Inc FRN (ewige Anleihe)*	1.787.885	0,02%
98.000	USD	Georgia-Pacific LLC '144A' 3,600% 01-März-2025	83.988	0,00%
2.047.000	USD	Georgia-Pacific LLC 7,750% 15-Nov-2029	2.399.113	0,02%
1.189.000	USD	Gilead Sciences Inc 4,500% 01-Feb-2045	1.102.366	0,01%
637.000	USD	GlaxoSmithKline Capital Inc 6,375% 15-Mai-2038	750.869	0,01%
3.017.000	USD	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Apr-2026	2.705.686	0,03%
1.524.000	USD	Halliburton Co 3,800% 15-Nov-2025	1.321.598	0,01%
710.000	USD	Halliburton Co 5,000% 15-Nov-2045	675.225	0,01%
3.272.000	USD	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8,375% 15-Aug-2022	2.859.309	0,03%
6.732.000	USD	HCA Inc 4,750% 01-Mai-2023	5.826.744	0,06%
1.522.000	USD	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	1.271.308	0,01%
2.824.000	USD	HCA Inc 7,500% 15-Nov-2095	2.420.696	0,02%
3.818.000	USD	HealthSouth Corp 5,750% 01-Nov-2024	3.268.758	0,03%
2.248.000	USD	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	1.898.825	0,02%
2.138.000	USD	Home Depot Inc 4,400% 15-März-2045	2.019.741	0,02%
1.150.000	USD	Home Depot Inc 4,250% 01-Apr-2046	1.071.357	0,01%
833.000	USD	Host Hotels & Resorts LP 4,000% 15-Jun-2025	710.303	0,01%
1.502.000	USD	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	1.290.627	0,01%
1.932.000	USD	International Paper Co 5,150% 15-Mai-2046	1.869.277	0,02%
2.828.000	USD	Interval Acquisition Corp 5,625% 15-Apr-2023	2.465.411	0,02%
3.334.000	USD	j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2025	2.941.302	0,03%
3.065.000	USD	JM Smucker Co 4,375% 15-März-2045	2.715.375	0,03%
1.952.000	USD	Johnson & Johnson 4,500% 05-Dez-2043	1.901.899	0,02%
1.951.000	USD	Johnson & Johnson 3,700% 01-März-2046	1.715.354	0,02%
500.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Apr-2021	540.878	0,01%
2.250.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,375% 16-Sep-2021	2.345.734	0,02%
600.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,500% 26-Okt-2022	630.637	0,01%
6.230.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 0,625% 25-Jan-2024	6.196.441	0,06%
640.000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1,500% 27-Jan-2025	666.144	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.603.000	USD	JPMorgan Chase & Co 6,400% 15-Mai-2038	1.839.974	0,02%
1.828.000	USD	JPMorgan Chase & Co 5,625% 16-Aug-2043	1.896.073	0,02%
839.000	USD	Kansas City Southern 4,950% 15-Aug-2045	799.106	0,01%
320.000	USD	Kilroy Realty LP 4,375% 01-Okt-2025	280.118	0,00%
589.000	USD	Kilroy Realty LP 4,250% 15-Aug-2029	508.484	0,01%
719.000	EUR	Kinder Morgan Inc 1,500% 16-März-2022	745.560	0,01%
1.378.000	USD	Kinder Morgan Inc 4,300% 01-Jun-2025	1.197.692	0,01%
1.950.000	USD	Lennar Corp '144A' 2,950% 29-Nov-2020	1.622.711	0,02%
2.016.000	USD	Lennar Corp '144A' 4,750% 29-Nov-2027	1.740.366	0,02%
3.801.000	USD	Lockheed Martin Corp 4,090% 15-Sep-2052	3.312.917	0,03%
520.000	USD	Lowe's Cos Inc 3,700% 15-Apr-2046	435.549	0,00%
1.835.000	USD	M/I Homes Inc 5,625% 01-Aug-2025	1.561.334	0,02%
574.000	USD	Marriott International Inc/MD 3,750% 01-Okt-2025	492.157	0,00%
732.000	USD	McDonald's Corp 3,375% 26-Mai-2025	629.962	0,01%
911.000	USD	McDonald's Corp 4,875% 09-Dez-2045	881.738	0,01%
2.974.000	USD	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Jan-2043	2.437.627	0,02%
556.000	USD	Medtronic Inc 3,500% 15-März-2025	480.957	0,00%
1.178.000	USD	Medtronic Inc 4,375% 15-März-2035	1.107.807	0,01%
453.000	USD	Medtronic Inc 4,625% 15-März-2045	440.259	0,00%
2.313.000	USD	Mercer International Inc 7,750% 01-Dez-2022	2.045.868	0,02%
808.000	USD	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	719.570	0,01%
458.000	USD	Mercer International Inc '144A' 5,500% 15-Jan-2026	388.885	0,00%
780.000	EUR	Merck & Co Inc 1,875% 15-Okt-2026	842.322	0,01%
2.434.000	USD	Merck & Co Inc 4,150% 18-Mai-2043	2.270.346	0,02%
1.610.000	USD	MetLife Inc 5,875% 06-Feb-2041	1.746.087	0,02%
871.000	USD	MetLife Inc 4,600% 13-Mai-2046	828.778	0,01%
1.390.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2,375% 30-Sep-2019	1.451.957	0,01%
200.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 1,250% 17-Sep-2021	207.213	0,00%
1.380.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 0,875% 20-Jan-2022	1.407.806	0,01%
240.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2,375% 11-Jan-2023	262.000	0,00%
2.449.000	USD	MGM Resorts International 6,000% 15-März-2023	2.216.727	0,02%
1.754.000	USD	Microsemi Corp '144A' 9,125% 15-Apr-2023	1.649.832	0,02%
2.936.000	USD	Microsoft Corp 3,750% 12-Feb-2045	2.564.692	0,03%
383.000	USD	Microsoft Corp 4,450% 03-Nov-2045	374.478	0,00%
1.185.000	USD	Molex Electronic Technologies LLC '144A' 3,900% 15-Apr-2025	1.008.206	0,01%
802.000	EUR	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	808.941	0,01%
2.295.000	USD	Molson Coors Brewing Co 4,200% 15-Jul-2046	1.954.812	0,02%
1.702.000	USD	Monongahela Power Co '144A' 5,400% 15-Dez-2043	1.770.291	0,02%
600.000	EUR	Morgan Stanley 5,375% 10-Aug-2020	682.529	0,01%
100.000	EUR	Morgan Stanley 2,375% 31-März-2021	107.003	0,00%
500.000	EUR	Morgan Stanley 1,875% 30-März-2023	530.680	0,01%
1.160.000	EUR	Morgan Stanley 1,750% 30-Jan-2025	1.213.261	0,01%
1.844.000	USD	Morgan Stanley 4,350% 08-Sep-2026	1.612.351	0,02%
1.600.000	EUR	Morgan Stanley 1,375% 27-Okt-2026	1.604.184	0,02%
1.430.000	EUR	Morgan Stanley 1,875% 27-Apr-2027	1.482.478	0,01%
3.435.000	USD	Morgan Stanley 4,375% 22-Jan-2047	3.141.018	0,03%
4.697.000	USD	Morgan Stanley FRN (ewige Anleihe)*	4.084.984	0,04%
1.720.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,000% 19-Aug-2022	1.905.880	0,02%
470.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3,325% 24-März-2025	497.265	0,00%
259.000	USD	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,250% 01-Aug-2026	225.793	0,00%
2.565.000	USD	Multi-Color Corp '144A' 4,875% 01-Nov-2025	2.153.213	0,02%
800.000	EUR	National Grid North America Inc 1,000% 12-Jul-2024	807.800	0,01%
2.090.000	USD	Navient Corp 4,875% 17-Jun-2019	1.777.398	0,02%
1.416.000	USD	Navient Corp 6,625% 26-Jul-2021	1.250.692	0,01%
1.308.000	USD	Netflix Inc 5,750% 01-März-2024	1.163.484	0,01%
860.000	EUR	Netflix Inc 3,625% 15-Mai-2027	869.735	0,01%
797.000	USD	Newell Brands Inc 5,500% 01-Apr-2046	795.352	0,01%
1.315.000	USD	Noble Energy Inc 5,250% 15-Nov-2043	1.216.643	0,01%
529.000	USD	Noble Energy Inc 5,050% 15-Nov-2044	473.393	0,00%
2.093.000	USD	Novelis Corp '144A' 6,250% 15-Aug-2024	1.824.649	0,02%
618.000	USD	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	527.164	0,01%
1.843.000	USD	NRG Energy Inc 7,250% 15-Mai-2026	1.679.734	0,02%
1.596.000	USD	NRG Energy Inc 6,625% 15-Jan-2027	1.414.671	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
388.000	USD	NRG Energy Inc '144A' 5,750% 15-Jan-2028	326.924	0,00%
1.825.000	USD	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-März-2022	1.566.269	0,02%
3.021.000	USD	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Jan-2023	2.586.411	0,03%
1.946.000	USD	Occidental Petroleum Corp 3,500% 15-Jun-2025	1.680.430	0,02%
585.000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5,250% 30-Sep-2040	609.346	0,01%
299.000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5,300% 01-Jun-2042	314.234	0,00%
1.412.000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 3,750% 01-Apr-2045	1.217.091	0,01%
346.000	USD	Oracle Corp 2,650% 15-Jul-2026	281.268	0,00%
1.639.000	USD	Oracle Corp 4,300% 08-Jul-2034	1.519.509	0,02%
1.063.000	USD	Oracle Corp 3,900% 15-Mai-2035	939.334	0,01%
1.145.000	USD	Oracle Corp 4,000% 15-Jul-2046	1.014.598	0,01%
999.000	USD	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5,875% 15-Aug-2023	897.479	0,01%
2.318.000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4,300% 15-März-2045	2.020.478	0,02%
874.000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4,250% 15-März-2046	765.204	0,01%
2.360.000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,375% 15-Jan-2025	1.998.351	0,02%
588.000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,625% 15-Okt-2027	502.800	0,00%
2.508.000	USD	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	2.175.978	0,02%
830.000	EUR	PepsiCo Inc 0,875% 18-Jul-2028	804.292	0,01%
1.204.000	USD	PepsiCo Inc 4,600% 17-Jul-2045	1.166.586	0,01%
1.155.000	USD	PepsiCo Inc 4,450% 14-Apr-2046	1.094.847	0,01%
800.000	EUR	Philip Morris International Inc 1,875% 03-März-2021	841.744	0,01%
170.000	EUR	Philip Morris International Inc 2,750% 19-März-2025	190.951	0,00%
750.000	EUR	Philip Morris International Inc 2,875% 03-März-2026	851.988	0,01%
140.000	EUR	Philip Morris International Inc 3,125% 03-Jun-2033	166.770	0,00%
765.000	USD	Philip Morris International Inc 6,375% 16-Mai-2038	863.618	0,01%
480.000	USD	Philip Morris International Inc 4,125% 04-März-2043	412.429	0,00%
2.359.000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Aug-2026	1.948.304	0,02%
461.000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-März-2027	392.279	0,00%
700.000	EUR	Praxair Inc 1,200% 12-Feb-2024	727.965	0,01%
820.000	EUR	Praxair Inc 1,625% 01-Dez-2025	871.918	0,01%
750.000	EUR	Prologis LP 3,000% 18-Jan-2022	823.699	0,01%
1.234.000	USD	Prudential Financial Inc 4,600% 15-Mai-2044	1.170.681	0,01%
962.000	USD	Prudential Financial Inc 3,935% 07-Dez-2049	819.976	0,01%
1.445.000	USD	PulteGroup Inc 5,500% 01-März-2026	1.315.485	0,01%
1.111.000	USD	PulteGroup Inc 5,000% 15-Jan-2027	972.030	0,01%
2.015.000	EUR	Quintiles IMS Inc 3,250% 15-März-2025	2.083.359	0,02%
650.000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8,500% 15-Jan-2021	667.940	0,01%
1.300.000	EUR	RELX Capital Inc 1,300% 12-Mai-2025	1.330.680	0,01%
2.034.000	USD	Reynolds American Inc 5,850% 15-Aug-2045	2.122.041	0,02%
2.005.000	USD	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5,125% 15-Jul-2023	1.733.296	0,02%
345.000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 3,000% 10-Nov-2025	289.823	0,00%
928.000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 2,625% 15-Mai-2026	754.292	0,01%
1.530.000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 4,000% 28-Nov-2044	1.368.908	0,01%
1.347.000	USD	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	1.149.012	0,01%
1.899.000	USD	S&P Global Inc 4,400% 15-Feb-2026	1.713.452	0,02%
900.000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 4,200% 15-März-2028	759.853	0,01%
1.939.000	USD	Schlumberger Holdings Corp '144A' 4,000% 21-Dez-2025	1.700.218	0,02%
3.342.000	USD	Service Corp International 5,375% 15-Mai-2024	2.948.360	0,03%
945.000	USD	Simon Property Group LP 4,250% 01-Okt-2044	822.595	0,01%
2.903.000	USD	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Apr-2025	2.536.850	0,03%
1.928.000	USD	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	1.664.720	0,02%
970.000	USD	Southern Co 4,400% 01-Jul-2046	863.155	0,01%
813.000	USD	Southern Copper Corp 5,875% 23-Apr-2045	820.570	0,01%
950.000	EUR	Southern Power Co 1,850% 20-Jun-2026	989.313	0,01%
6.004.000	USD	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	5.013.516	0,05%
5.738.000	USD	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	5.080.096	0,05%
1.072.000	USD	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	939.026	0,01%
2.024.209	USD	Standard Industries Inc '144A' 5,500% 15-Feb-2023	1.764.677	0,02%
3.480.000	USD	Staples Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	2.692.693	0,03%
2.100.000	USD	Starwood Property Trust Inc '144A' 4,750% 15-März-2025	1.743.681	0,02%
1.510.000	USD	Steel Dynamics Inc '144A' 4,125% 15-Sep-2025	1.272.307	0,01%
1.494.000	USD	Steel Dynamics Inc 5,000% 15-Dez-2026	1.321.144	0,01%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
2.233.000	USD	Stryker Corp 4,625% 15-März-2046	2.118.829	0,02%
988.000	USD	Swiss Re Treasury US Corp '144A' 4,250% 06-Dez-2042	857.006	0,01%
2.949.000	USD	Symantec Corp '144A' 5,000% 15-Apr-2025	2.564.747	0,03%
1.693.000	USD	Target Corp 4,000% 01-Jul-2042	1.461.149	0,01%
1.443.000	USD	Tenet Healthcare Corp 4,500% 01-Apr-2021	1.221.873	0,01%
949.000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 4,625% 15-Jul-2024	772.896	0,01%
1.576.000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 5,125% 01-Mai-2025	1.298.730	0,01%
1.957.000	USD	Tennant Co '144A' 5,625% 01-Mai-2025	1.722.412	0,02%
350.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500% 01-Dez-2020	362.371	0,00%
850.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 0,750% 12-Sep-2024	831.856	0,01%
920.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1,400% 23-Jan-2026	923.353	0,01%
490.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24-Jul-2037	498.382	0,01%
637.000	USD	Time Warner Inc 3,600% 15-Jul-2025	532.729	0,01%
469.000	USD	Time Warner Inc 5,375% 15-Okt-2041	433.346	0,00%
1.110.000	USD	Time Warner Inc 4,850% 15-Jul-2045	973.956	0,01%
1.895.000	USD	Titan International Inc '144A' 6,500% 30-Nov-2023	1.612.512	0,02%
2.456.000	USD	T-Mobile USA Inc 6,125% 15-Jan-2022	2.118.569	0,02%
284.000	USD	Travelers Cos Inc 4,600% 01-Aug-2043	273.524	0,00%
1.973.000	USD	TTM Technologies Inc '144A' 5,625% 01-Okt-2025	1.691.230	0,02%
1.117.000	USD	Ultra Resources Inc '144A' 6,875% 15-Apr-2022	936.511	0,01%
1.309.000	USD	Ultra Resources Inc '144A' 7,125% 15-Apr-2025	1.087.932	0,01%
547.000	USD	Union Pacific Corp 4,050% 01-März-2046	493.423	0,00%
1.995.000	USD	Union Pacific Corp 3,799% 01-Okt-2051	1.696.772	0,02%
725.270	USD	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5,375% 15-Aug-2021	637.575	0,01%
427.565	USD	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3,450% 01-Dez-2027	362.014	0,00%
1.455.000	USD	United Parcel Service Inc 6,200% 15-Jan-2038	1.670.632	0,02%
1.777.000	USD	United Rentals North America Inc 4,625% 15-Okt-2025	1.500.984	0,02%
1.094.000	USD	United Rentals North America Inc 4,875% 15-Jan-2028	920.650	0,01%
1.639.000	USD	United Technologies Corp 4,500% 01-Jun-2042	1.515.401	0,02%
509.000	USD	UnitedHealth Group Inc 3,750% 15-Jul-2025	447.375	0,00%
2.741.000	USD	UnitedHealth Group Inc 4,750% 15-Jul-2045	2.700.835	0,03%
646.594	USD	US Airways 2011-1 Class A Pass Through Trust 7,125% 22-Okt-2023	620.293	0,01%
1.693.000	USD	USG Corp '144A' 5,500% 01-März-2025	1.505.947	0,01%
2.435.000	USD	Vector Group Ltd '144A' 6,125% 01-Feb-2025	2.107.564	0,02%
808.000	USD	Verizon Communications Inc 3,500% 01-Nov-2024	687.038	0,01%
1.020.000	EUR	Verizon Communications Inc 0,875% 02-Apr-2025	1.004.052	0,01%
670.000	EUR	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Jan-2038	679.539	0,01%
413.000	USD	Verizon Communications Inc 5,012% 15-Apr-2049	361.911	0,00%
1.666.000	USD	Verizon Communications Inc 4,672% 15-März-2055	1.346.037	0,01%
2.550.000	USD	Versum Materials Inc '144A' 5,500% 30-Sep-2024	2.276.238	0,02%
1.440.000	USD	Virginia Electric & Power Co 4,650% 15-Aug-2043	1.401.449	0,01%
895.000	USD	Voya Financial Inc 5,700% 15-Jul-2043	915.745	0,01%
350.000	EUR	Wachovia Corp 4,375% 27-Nov-2018	364.098	0,00%
764.000	USD	Walgreens Boots Alliance Inc 4,650% 01-Jun-2046	672.454	0,01%
1.238.000	USD	Walt Disney Co 3,150% 17-Sep-2025	1.051.860	0,01%
2.343.000	USD	Waste Management Inc 4,100% 01-März-2045	2.102.344	0,02%
900.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,125% 29-Okt-2021	929.307	0,01%
460.000	EUR	Wells Fargo & Co 2,625% 16-Aug-2022	506.339	0,01%
1.950.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,500% 12-Sep-2022	2.045.016	0,02%
520.000	EUR	Wells Fargo & Co 2,250% 02-Mai-2023	565.891	0,01%
860.000	EUR	Wells Fargo & Co 2,000% 27-Apr-2026	921.617	0,01%
1.381.000	USD	Wells Fargo & Co 4,100% 03-Jun-2026	1.207.530	0,01%
700.000	EUR	Wells Fargo & Co 1,000% 02-Feb-2027	689.040	0,01%
1.216.000	USD	Wells Fargo & Co 5,375% 07-Feb-2035	1.239.985	0,01%
1.422.000	USD	WestRock MWV LLC 8,200% 15-Jan-2030	1.668.291	0,02%
2.475.000	USD	Williams Partners LP 5,100% 15-Sep-2045	2.259.878	0,02%
425.000	EUR	WMG Acquisition Corp 4,125% 01-Nov-2024	449.846	0,00%
700.000	EUR	WP Carey Inc 2,000% 20-Jan-2023	726.838	0,01%
833.000	USD	WPX Energy Inc 6,000% 15-Jan-2022	729.673	0,01%
2.800.000	USD	WPX Energy Inc 8,250% 01-Aug-2023	2.662.911	0,03%
1.624.000	USD	Wyndham Worldwide Corp 5,100% 01-Okt-2025	1.420.245	0,01%
592.000	USD	Wyndham Worldwide Corp 4,500% 01-Apr-2027	501.973	0,00%
2.468.000	USD	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	2.156.716	0,02%

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
1.227.000	USD	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5,750% 15-Jan-2027	1.051.768	0,01%
1.000.000	EUR	ZF North America Capital Inc 2,250% 26-Apr-2019	1.029.370	0,01%
1.021.000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4,750% 29-Apr-2025	903.935	0,01%
		Total Vereinigte Staaten	**543.807.264**	**5,45%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**1.033.777.711**	**10,36%**
Staatsanleihen				
		Argentinien		
300.408.367	ARS	Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	14.231.942	0,14%
151.182.000	ARS	Provincia de Buenos Aires FRN 31-Mai-2022	6.799.706	0,07%
		Total Argentinien	**21.031.648**	**0,21%**
		Brasilien		
11.114.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Mai-2045	9.136.659	0,09%
9.772.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Aug-2050	8.089.042	0,08%
222.159.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2023	56.593.800	0,57%
20.972.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2025	5.275.177	0,05%
		Total Brasilien	**79.094.678**	**0,79%**
		Kolumbien		
213.642.000	COP	Colombian TES 3,500% 10-März-2021	15.726.441	0,16%
80.401.200.000	COP	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	27.154.976	0,27%
48.046.800.000	COP	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	14.623.324	0,15%
		Total Kolumbien	**57.504.741**	**0,58%**
		Tschechische Republik		
879.150.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Okt-2023	33.255.046	0,33%
367.760.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	15.465.170	0,16%
158.500.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1,000% 26-Jun-2026	6.056.907	0,06%
		Total Tschechische Republik	**54.777.123**	**0,55%**
		Dominikanische Republik		
425.400.000	DOP	Dominican Republic Bond '144A' 11,250% 05-Feb-2027	8.365.810	0,08%
		Total Dominikanische Republik	**8.365.810**	**0,08%**
		Indien		
1.154.790.000	INR	India Government Bond 7,680% 15-Dez-2023	15.407.252	0,15%
602.920.000	INR	India Government Bond 7,720% 25-Mai-2025	8.048.358	0,08%
100.000	INR	India Government Bond 6,970% 06-Sep-2026	1.279	0,00%
		Total Indien	**23.456.889**	**0,23%**
		Indonesien		
98.049.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jul-2021	6.483.411	0,07%
250.560.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2022	16.091.249	0,16%
230.447.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	16.016.041	0,16%
459.911.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2027	29.729.721	0,30%
11.779.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,750% 15-Mai-2031	845.220	0,01%
248.812.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Aug-2032	16.204.650	0,16%
279.367.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Mai-2036	19.233.032	0,19%
		Total Indonesien	**104.603.324**	**1,05%**
		Malaysia		
60.014.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,580% 28-Sep-2018	12.443.472	0,12%
17.877.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,759% 15-März-2019	3.715.733	0,04%
41.352.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,654% 31-Okt-2019	8.602.255	0,09%
40.776.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,378% 29-Nov-2019	8.592.294	0,09%
33.145.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,492% 31-März-2020	6.864.179	0,07%
31.919.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,160% 15-Jul-2021	6.733.585	0,07%
29.336.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	6.128.964	0,06%
54.984.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	11.480.445	0,11%
		Total Malaysia	**64.560.927**	**0,65%**

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Mexiko		
720.364.000	MXN	Mexican Bonos 5,000% 11-Dez-2019	29.095.690	0,29%
698.543.700	MXN	Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	28.321.591	0,28%
130.945.700	MXN	Mexican Bonos 10,000% 05-Dez-2024	6.246.991	0,06%
281.413.300	MXN	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	11.768.385	0,12%
316.382.100	MXN	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	13.617.961	0,14%
		Total Mexiko	**89.050.618**	**0,89%**
		Peru		
46.473.000	PEN	Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Aug-2026	14.760.657	0,15%
		Total Peru	**14.760.657**	**0,15%**
		Polen		
50.706.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2019	12.451.993	0,13%
23.759.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,500% 25-Okt-2019	6.073.127	0,06%
102.145.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 1,500% 25-Apr-2020	24.247.136	0,24%
108.406.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,250% 25-Okt-2020	28.266.471	0,28%
		Total Polen	**71.038.727**	**0,71%**
		Russland		
1.384.166.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,700% 15-Mai-2019	20.006.198	0,20%
680.000.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,400% 27-Mai-2020	9.713.704	0,10%
962.150.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,600% 14-Apr-2021	14.198.662	0,14%
1.115.289.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,500% 18-Aug-2021	16.391.811	0,16%
1.054.678.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,400% 07-Dez-2022	15.418.844	0,16%
		Total Russland	**75.729.219**	**0,76%**
		Südafrika		
275.657.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	18.473.236	0,19%
193.944.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Jan-2030	11.968.346	0,12%
125.784.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31-Jan-2040	7.918.550	0,08%
281.007.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	17.232.946	0,17%
		Total Südafrika	**55.593.078**	**0,56%**
		Thailand		
472.582.000	THB	Thailand Government Bond 3,875% 13-Jun-2019	12.525.060	0,13%
294.207.000	THB	Thailand Government Bond 3,650% 17-Dez-2021	8.091.635	0,08%
1.302.856.000	THB	Thailand Government Bond 1,250% 12-März-2028	33.485.562	0,33%
		Total Thailand	**54.102.257**	**0,54%**
		Vereinigte Staaten		
4.735.800	USD	United States Treasury Bill 15-Feb-2018 (Nullkupon)	3.944.286	0,04%
40.299.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,750% 15-Jan-2028	44.374.311	0,44%
34.250.700	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 15-Apr-2028	57.056.146	0,57%
75.696.900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 15-Jan-2029	87.762.781	0,88%
117.817.200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15-Apr-2029	200.575.858	2,01%
34.124.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Apr-2032	54.563.282	0,55%
67.815.900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2040	83.606.174	0,84%
61.391.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	75.240.905	0,75%
105.407.500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2042	96.351.747	0,97%
76.471.400	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Feb-2043	66.581.767	0,67%
68.574.200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	69.505.847	0,70%
163.926.700	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	143.046.310	1,43%
136.548.300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	125.881.230	1,26%
68.388.400	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	60.157.028	0,60%
		Total Vereinigte Staaten	**1.168.647.672**	**11,71%**
		Uruguay		
124.597.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	3.609.780	0,03%
186.045.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	5.732.923	0,06%
		Total Uruguay	**9.342.703**	**0,09%**
Total Staatsanleihen			**1.951.660.071**	**19,55%**

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Einlagenzertifikate				
		Europäische Union		
25.000.000	EUR	Bank of America NT & SA 08-Feb-2018 (Nullkupon)	25.011.244	0,25%
25.000.000	EUR	Bank of America NT & SA 12-Feb-2018 (Nullkupon)	25.012.296	0,25%
50.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 03-Jan-2018 (Nullkupon)	50.002.353	0,50%
24.500.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 19-Jan-2018 (Nullkupon)	24.505.664	0,25%
50.000.000	EUR	China Construction Bank Corp 04-Jan-2018 (Nullkupon)	50.002.942	0,50%
44.750.000	EUR	China Construction Bank Corp 09-Jan-2018 (Nullkupon)	44.755.239	0,45%
50.000.000	EUR	China Construction Bank Corp 10-Jan-2018 (Nullkupon)	50.006.431	0,50%
25.007.537	EUR	China Construction Bank Corp 02-Feb-2018 (Nullkupon)	25.007.537	0,25%
45.000.000	EUR	Citibank 05-Jan-2018 (Nullkupon)	45.003.177	0,45%
25.000.000	EUR	Citibank 11-Jan-2018 (Nullkupon)	25.003.503	0,25%
25.000.000	EUR	Citibank 15-Jan-2018 (Nullkupon)	25.004.647	0,25%
25.000.000	EUR	Citibank 13-Feb-2018 (Nullkupon)	25.012.557	0,25%
25.000.000	EUR	Citibank 04-Apr-2018 (Nullkupon)	25.000.000	0,25%
50.000.000	EUR	Citibank London 06-Feb-2018 (Nullkupon)	50.021.426	0,51%
25.000.000	EUR	Credit Suisse First Boston 29-Okt-2018 (Nullkupon)	25.057.022	0,25%
25.000.000	EUR	Danske Bank A/S 14-Feb-2018 (Nullkupon)	25.012.817	0,25%
25.000.000	EUR	Danske Bank A/S 19-Feb-2018 (Nullkupon)	25.014.106	0,25%
24.500.000	EUR	Danske Bank A/S 23-Feb-2018 (Nullkupon)	24.514.819	0,25%
39.500.000	EUR	Goldman Sachs International Bank 28-Feb-2018 (Nullkupon)	39.525.890	0,40%
25.000.000	EUR	Industrial & Commercial Bank of China 15-März-2018 (Nullkupon)	25.020.262	0,25%
25.000.000	EUR	ING Bank 02-Mai-2018 (Nullkupon)	25.030.949	0,25%
20.000.000	EUR	ING Bank 08-Mai-2018 (Nullkupon)	20.025.679	0,20%
50.000.000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 12-Jan-2018 (Nullkupon)	50.007.581	0,50%
50.000.000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 15-Jan-2018 (Nullkupon)	50.009.294	0,50%
50.000.000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 16-Jan-2018 (Nullkupon)	50.009.863	0,50%
25.000.000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 13-Feb-2018 (Nullkupon)	25.012.557	0,25%
25.000.000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 16-Feb-2018 (Nullkupon)	25.013.335	0,25%
30.000.000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 19-Feb-2018 (Nullkupon)	30.016.927	0,30%
25.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 03-Jan-2018 (Nullkupon)	25.001.177	0,25%
25.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 08-Jan-2018 (Nullkupon)	25.002.637	0,25%
25.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 18-Jan-2018 (Nullkupon)	25.005.497	0,25%
25.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 22-Jan-2018 (Nullkupon)	25.006.620	0,25%
25.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 26-Jan-2018 (Nullkupon)	25.007.732	0,25%
25.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 15-Feb-2018 (Nullkupon)	25.013.076	0,25%
25.023.773	EUR	Mizuho Bank Ltd 03-Apr-2018 (Nullkupon)	25.023.773	0,25%
25.000.000	EUR	Natixis 04-Jan-2018 (Nullkupon)	25.001.471	0,25%
50.000.000	EUR	Natixis 02-Feb-2018 (Nullkupon)	50.019.282	0,50%
20.000.000	EUR	Natixis 05-Feb-2018 (Nullkupon)	20.008.357	0,20%
50.000.000	EUR	Natixis 07-Feb-2018 (Nullkupon)	50.021.957	0,51%
25.000.000	EUR	Natixis 21-Feb-2018 (Nullkupon)	25.014.615	0,25%
25.000.000	EUR	Natixis 16-März-2018 (Nullkupon)	25.020.517	0,25%
25.000.000	EUR	Natixis 18-Mai-2018 (Nullkupon)	25.033.941	0,25%
20.000.000	EUR	Qatar 08-Jan-2018 (Nullkupon)	20.002.110	0,20%
20.000.000	EUR	Qatar 09-Jan-2018 (Nullkupon)	20.002.341	0,20%
25.000.000	EUR	Rabobank International 12-Apr-2018 (Nullkupon)	25.026.874	0,25%
25.000.000	EUR	Rabobank International 16-Apr-2018 (Nullkupon)	25.027.719	0,25%
25.000.000	EUR	Rabobank International 14-Mai-2018 (Nullkupon)	25.033.215	0,25%
25.000.000	EUR	Rabobank International 21-Mai-2018 (Nullkupon)	25.034.475	0,25%
25.000.000	EUR	Societe Generale 05-Feb-2018 (Nullkupon)	25.010.446	0,25%
25.000.000	EUR	Societe Generale 09-Feb-2018 (Nullkupon)	25.011.508	0,25%
25.000.000	EUR	Societe Generale 20-Feb-2018 (Nullkupon)	25.014.361	0,25%
		Total Europäische Union	**1.538.963.818**	**15,42%**
Total Einlagenzertifikate			**1.538.963.818**	**15,42%**
Commercial Paper				
		Europäische Union		
25.000.000	EUR	Bank of America Corp 23-Jan-2018 (Nullkupon)	25.006.899	0,25%
34.500.000	EUR	Bank of America Corp 26-Jan-2018 (Nullkupon)	34.510.670	0,35%
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 22-Jan-2018 (Nullkupon)	25.006.620	0,25%
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 25-Jan-2018 (Nullkupon)	25.007.455	0,25%
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 29-Jan-2018 (Nullkupon)	25.008.556	0,25%

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Commercial Paper (Fortsetzung)				
		Europäische Union (Fortsetzung)		
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 30-Jan-2018 (Nullkupon)	25.008.828	0,25%
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 01-Feb-2018 (Nullkupon)	25.009.371	0,25%
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 01-März-2018 (Nullkupon)	25.016.647	0,25%
25.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 05-März-2018 (Nullkupon)	25.017.688	0,25%
45.000.000	EUR	Barclays Bank Plc 15-Feb-2018 (Nullkupon)	45.023.538	0,45%
25.000.000	EUR	Barclays Bank Plc 06-Apr-2018 (Nullkupon)	25.025.579	0,25%
30.000.000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 16-Feb-2018 (Nullkupon)	30.016.002	0,30%
44.500.000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 13-März-2018 (Nullkupon)	44.535.155	0,45%
25.000.000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 20-März-2018 (Nullkupon)	25.021.534	0,25%
25.000.000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 20-Apr-2018 (Nullkupon)	25.028.549	0,25%
25.000.000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 21-Mai-2018 (Nullkupon)	25.034.476	0,25%
25.027.203	EUR	ING Bank 03-Apr-2018 (Nullkupon)	25.027.203	0,25%
25.027.802	EUR	ING Bank 05-Apr-2018 (Nullkupon)	25.027.802	0,25%
20.023.199	EUR	ING Bank 09-Apr-2018 (Nullkupon)	20.023.199	0,20%
25.029.298	EUR	ING Bank 10-Apr-2018 (Nullkupon)	25.029.298	0,25%
20.000.000	EUR	Nordea Bank AB 04-Jan-2018 (Nullkupon)	20.001.177	0,20%
25.000.000	EUR	Nordea Bank AB 10-Jan-2018 (Nullkupon)	25.003.215	0,25%
25.000.000	EUR	Nordea Bank AB 12-Jan-2018 (Nullkupon)	25.003.790	0,25%
25.000.000	EUR	Nordea Bank AB 14-Feb-2018 (Nullkupon)	25.012.817	0,25%
50.000.000	EUR	Nordea Bank AB 28-Feb-2018 (Nullkupon)	50.032.772	0,50%
49.500.000	EUR	Nordea Bank AB 12-März-2018 (Nullkupon)	49.538.598	0,50%
20.000.000	EUR	Nordea Bank AB 16-Apr-2018 (Nullkupon)	20.022.175	0,20%
25.000.000	EUR	Nordea Bank AB 23-Apr-2018 (Nullkupon)	25.029.162	0,25%
11.250.000	EUR	OP Corporate Bank Plc 23-Jan-2018 (Nullkupon)	11.253.105	0,12%
20.000.000	EUR	Standard Chartered Bank 12-März-2018 (Nullkupon)	20.015.595	0,20%
50.000.000	EUR	UBS AG 13-März-2018 (Nullkupon)	50.039.500	0,50%
40.000.000	EUR	UBS AG 31-Mai-2018 (Nullkupon)	40.057.914	0,40%
50.000.000	EUR	UBS AG 01-Jun-2018 (Nullkupon)	50.072.726	0,50%
		Total Europäische Union	**960.467.615**	**9,62%**
Total Commercial Paper			**960.467.615**	**9,62%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**8.954.144.732**	**89,71%**
Sonstige Wertpapiere				
Stammaktien				
		Britische Jungferninseln		
9.664.409	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total Britische Jungferninseln	**–**	**–%**
		Kaimaninseln		
532.200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total Kaimaninseln	**–**	**–%**
Total Stammaktien			**–**	**–%**
Total sonstige Wertpapiere			**–**	**–%**
Total Anlagen			8.954.144.732	89,71%
Barmittel und Barmitteläquivalente			783.485.775	7,85%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			243.793.218	2,44%
Total Nettovermögen			**9.981.423.725**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.
[1] vom Handel suspendiertes /dekotiertes Wertpapier

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	84,77%
Sonstiges Nettovermögen	15,23%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	829.912	USD	(992.993)	02-Jan-2018	1.512
SEK	3.048.595	EUR	(308.803)	02-Jan-2018	1.054
EUR	1.089.046	CAD	(1.637.871)	02-Jan-2018	783
EUR	103.019	USD	(122.776)	02-Jan-2018	619
GBP	221.252	EUR	(249.365)	02-Jan-2018	268
EUR	46.964	USD	(55.992)	02-Jan-2018	265
EUR	39.930	USD	(47.606)	02-Jan-2018	225
EUR	10.540	USD	(12.566)	02-Jan-2018	59
EUR	10.182	USD	(12.140)	02-Jan-2018	57
GBP	18.835	EUR	(21.229)	02-Jan-2018	23
EUR	2.920	AUD	(4.478)	02-Jan-2018	4
EUR	2.762.457	USD	(3.300.821)	03-Jan-2018	9.626
EUR	102.529	USD	(122.557)	03-Jan-2018	319
EUR	110.928	HKD	(1.036.499)	03-Jan-2018	290
EUR	39.422	USD	(47.123)	03-Jan-2018	123
EUR	37.084	USD	(44.328)	03-Jan-2018	115
EUR	20.790	USD	(24.852)	03-Jan-2018	65
EUR	16.987	USD	(20.305)	03-Jan-2018	53
EUR	8.499	USD	(10.159)	03-Jan-2018	26
EUR	7.667	USD	(9.164)	03-Jan-2018	24
EUR	3.779	USD	(4.517)	03-Jan-2018	12
EUR	1.970	USD	(2.354)	03-Jan-2018	6
EUR	26.174	SEK	(257.491)	03-Jan-2018	3
GBP	486	EUR	(546)	03-Jan-2018	2
GBP	198	EUR	(222)	03-Jan-2018	1
EUR	111.263	JPY	(15.000.000)	04-Jan-2018	103
EUR	17.669	JPY	(2.380.000)	04-Jan-2018	31
EUR	215.974	USD	(252.535)	26-Jan-2018	5.668
EUR	12.103.459	USD	(14.255.641)	05-Feb-2018	238.245
EUR	15.491.595	USD	(18.437.192)	05-Feb-2018	146.005
EUR	8.746.892	USD	(10.371.600)	05-Feb-2018	114.432
EUR	3.912.631	USD	(4.627.556)	05-Feb-2018	61.037
EUR	2.583.626	USD	(3.050.557)	05-Feb-2018	44.595
EUR	1.858.256	USD	(2.198.897)	05-Feb-2018	28.077
EUR	1.207.038	USD	(1.424.352)	05-Feb-2018	21.526
EUR	744.355	USD	(872.027)	05-Feb-2018	18.552
EUR	440.432	USD	(515.278)	05-Feb-2018	11.557
EUR	431.905	USD	(505.563)	05-Feb-2018	11.116
EUR	684.627	USD	(810.905)	05-Feb-2018	9.696
EUR	436.021	USD	(514.845)	05-Feb-2018	7.507
EUR	842.289	USD	(1.003.209)	05-Feb-2018	7.301
EUR	913.875	USD	(1.089.320)	05-Feb-2018	7.215
EUR	238.633	USD	(278.093)	05-Feb-2018	7.171
EUR	244.246	USD	(284.883)	05-Feb-2018	7.132
EUR	217.181	USD	(254.291)	05-Feb-2018	5.531
EUR	438.938	USD	(521.812)	05-Feb-2018	4.625
EUR	380.840	USD	(452.609)	05-Feb-2018	4.127
EUR	323.093	USD	(384.521)	05-Feb-2018	3.049
EUR	76.964	USD	(90.043)	05-Feb-2018	2.020
EUR	68.965	USD	(80.591)	05-Feb-2018	1.888
EUR	329.233	USD	(393.319)	05-Feb-2018	1.866
EUR	149.990	USD	(178.078)	05-Feb-2018	1.772
EUR	104.900	USD	(124.284)	05-Feb-2018	1.457
EUR	112.219	USD	(133.238)	05-Feb-2018	1.323
EUR	49.112	USD	(57.616)	05-Feb-2018	1.157
EUR	79.833	USD	(94.575)	05-Feb-2018	1.116
EUR	64.341	USD	(76.000)	05-Feb-2018	1.085
EUR	2.670.279	USD	(3.206.972)	05-Feb-2018	1.061
EUR	200.491	USD	(239.996)	05-Feb-2018	738
EUR	27.904	USD	(33.086)	05-Feb-2018	366
EUR	48.890	USD	(58.424)	05-Feb-2018	263
EUR	15.267	USD	(18.038)	05-Feb-2018	254
EUR	6.276	USD	(7.311)	05-Feb-2018	192
EUR	13.006	USD	(15.484)	05-Feb-2018	119
EUR	15.026	USD	(17.940)	05-Feb-2018	95

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	154.612.580	USD	(181.000.000)	08-Feb-2018	3.987.669
EUR	152.894.489	USD	(179.000.000)	08-Feb-2018	3.933.941
EUR	110.299.610	GBP	(96.809.968)	08-Feb-2018	1.178.964
EUR	1.140.514	CAD	(1.718.180)	08-Feb-2018	869
JPY	13.516.000.000	USD	(119.051.939)	09-Feb-2018	1.055.884
EUR	28.737	CAD	(43.165)	09-Feb-2018	108
EUR	12.124.767	GBP	(10.692.444)	14-Feb-2018	74.454
EUR	2.976.226	GBP	(2.634.293)	14-Feb-2018	7.395
EUR	143.221	USD	(170.497)	14-Feb-2018	1.383
EUR	5.264.478	JPY	(698.017.059)	15-Feb-2018	94.009
EUR	2.753.003	JPY	(366.260.000)	15-Feb-2018	39.980
EUR	1.431.613	JPY	(188.780.000)	15-Feb-2018	33.250
EUR	5.523.086	JPY	(741.773.952)	15-Feb-2018	28.493
EUR	1.420.328	JPY	(188.320.000)	15-Feb-2018	25.372
EUR	961.626	JPY	(127.620.000)	15-Feb-2018	16.298
EUR	422.731	JPY	(55.770.000)	15-Feb-2018	9.622
EUR	422.888	JPY	(55.910.000)	15-Feb-2018	8.742
EUR	526.341	JPY	(69.970.000)	15-Feb-2018	8.047
EUR	304.048	JPY	(40.030.494)	15-Feb-2018	7.528
EUR	664.574	JPY	(88.710.000)	15-Feb-2018	7.466
EUR	559.755	JPY	(74.740.000)	15-Feb-2018	6.128
EUR	576.692	JPY	(77.235.756)	15-Feb-2018	4.578
EUR	152.585	JPY	(20.100.000)	15-Feb-2018	3.697
EUR	208.728	JPY	(27.690.000)	15-Feb-2018	3.618
EUR	1.858.074	JPY	(250.410.253)	15-Feb-2018	3.193
EUR	276.123	JPY	(36.880.000)	15-Feb-2018	2.939
EUR	289.065	JPY	(38.650.000)	15-Feb-2018	2.770
EUR	673.951	JPY	(90.610.000)	15-Feb-2018	2.769
EUR	105.021	JPY	(13.900.000)	15-Feb-2018	2.058
EUR	642.937	JPY	(86.540.000)	15-Feb-2018	1.903
EUR	141.455	JPY	(18.850.000)	15-Feb-2018	1.826
EUR	160.826	JPY	(21.470.000)	15-Feb-2018	1.790
EUR	100.441	JPY	(13.340.000)	15-Feb-2018	1.626
EUR	60.495	JPY	(8.000.000)	15-Feb-2018	1.236
EUR	74.328	JPY	(9.900.000)	15-Feb-2018	995
EUR	74.754	JPY	(9.970.000)	15-Feb-2018	902
EUR	56.977	JPY	(7.600.000)	15-Feb-2018	681
EUR	55.751	JPY	(7.440.000)	15-Feb-2018	640
EUR	10.570	JPY	(1.399.674)	15-Feb-2018	202
EUR	23.225	JPY	(3.110.000)	15-Feb-2018	189
EUR	5.506	JPY	(730.000)	15-Feb-2018	99
EUR	2.711	JPY	(360.000)	15-Feb-2018	45
SEK	10.270.361	EUR	(1.028.802)	20-Feb-2018	15.138
SEK	5.980.160	EUR	(599.675)	20-Feb-2018	8.184
SEK	5.160.128	EUR	(517.542)	20-Feb-2018	6.963
EUR	409.203	SEK	(3.997.891)	20-Feb-2018	2.833
SEK	1.506.834	EUR	(150.591)	20-Feb-2018	2.572
SEK	3.507.923	EUR	(355.714)	20-Feb-2018	852
SEK	416.857	EUR	(41.829)	20-Feb-2018	543
SEK	557.105	EUR	(56.100)	20-Feb-2018	528
SEK	563.181	EUR	(56.932)	20-Feb-2018	313
SEK	428.787	EUR	(43.324)	20-Feb-2018	260
SEK	322.089	EUR	(32.491)	20-Feb-2018	248
SEK	265.466	EUR	(26.832)	20-Feb-2018	151
SEK	405.488	EUR	(41.077)	20-Feb-2018	139
EUR	301.919	SEK	(2.968.948)	20-Feb-2018	138
SEK	88.346	EUR	(8.879)	20-Feb-2018	101
SEK	59.340	EUR	(5.941)	20-Feb-2018	91
SEK	64.040	EUR	(6.448)	20-Feb-2018	61
SEK	38.245	EUR	(3.839)	20-Feb-2018	48
SEK	24.694	EUR	(2.486)	20-Feb-2018	24
SEK	15.891	EUR	(1.595)	20-Feb-2018	20
SEK	20.550	EUR	(2.070)	20-Feb-2018	19
SEK	41.481	EUR	(4.197)	20-Feb-2018	19
SEK	12.457	EUR	(1.248)	20-Feb-2018	18
SEK	16.930	EUR	(1.706)	20-Feb-2018	15
SEK	9.245	EUR	(929)	20-Feb-2018	11

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
SEK	11.350	EUR	(1.143)	20-Feb-2018	11
SEK	17.100	EUR	(1.730)	20-Feb-2018	9
SEK	2.940	EUR	(295)	20-Feb-2018	4
SEK	257.491	EUR	(26.170)	20-Feb-2018	3
SEK	2.055	EUR	(207)	20-Feb-2018	2
SEK	1.125	EUR	(113)	20-Feb-2018	1
SEK	1.390	EUR	(140)	20-Feb-2018	1
SEK	1.025	EUR	(104)	20-Feb-2018	1
AUD	579.012.651	EUR	(369.707.885)	26-Feb-2018	6.161.379
AUD	7.013.019	EUR	(4.514.040)	26-Feb-2018	38.500
AUD	5.020.577	EUR	(3.227.116)	26-Feb-2018	32.019
AUD	1.009.963	EUR	(644.876)	26-Feb-2018	10.747
AUD	454.645	EUR	(289.484)	26-Feb-2018	5.651
AUD	187.762	EUR	(119.889)	26-Feb-2018	1.998
AUD	951.781	EUR	(616.339)	26-Feb-2018	1.515
AUD	138.418	EUR	(88.518)	26-Feb-2018	1.337
AUD	97.272	EUR	(61.908)	26-Feb-2018	1.237
AUD	140.703	EUR	(90.128)	26-Feb-2018	1.210
AUD	128.316	EUR	(82.205)	26-Feb-2018	1.092
AUD	77.594	EUR	(49.318)	26-Feb-2018	1.052
AUD	73.229	EUR	(46.488)	26-Feb-2018	1.048
AUD	56.111	EUR	(35.595)	26-Feb-2018	830
AUD	52.809	EUR	(33.492)	26-Feb-2018	789
AUD	48.794	EUR	(30.934)	26-Feb-2018	740
AUD	67.468	EUR	(43.090)	26-Feb-2018	707
AUD	97.258	EUR	(62.646)	26-Feb-2018	489
AUD	26.366	EUR	(16.734)	26-Feb-2018	382
AUD	35.213	EUR	(22.602)	26-Feb-2018	257
AUD	25.085	EUR	(16.071)	26-Feb-2018	212
AUD	47.909	EUR	(30.893)	26-Feb-2018	207
AUD	13.859	EUR	(8.828)	26-Feb-2018	169
AUD	48.391	EUR	(31.258)	26-Feb-2018	155
AUD	23.698	EUR	(15.258)	26-Feb-2018	126
AUD	17.092	EUR	(11.017)	26-Feb-2018	78
EUR	57.600	AUD	(88.650)	26-Feb-2018	52
GBP	125.815.698	EUR	(141.191.413)	05-März-2018	531.038
GBP	59.788.720	EUR	(67.095.394)	05-März-2018	252.354
EUR	3.733.495	GBP	(3.292.573)	05-März-2018	24.645
EUR	1.401.821	GBP	(1.237.333)	05-März-2018	8.053
GBP	1.305.140	EUR	(1.464.639)	05-März-2018	5.509
EUR	345.228	GBP	(303.340)	05-März-2018	3.537
GBP	899.220	EUR	(1.009.781)	05-März-2018	3.126
EUR	399.676	GBP	(353.186)	05-März-2018	1.837
EUR	394.557	GBP	(348.769)	05-März-2018	1.693
EUR	252.807	GBP	(223.143)	05-März-2018	1.452
EUR	242.915	CHF	(282.798)	05-März-2018	1.157
EUR	184.021	GBP	(162.441)	05-März-2018	1.044
EUR	128.145	GBP	(113.145)	05-März-2018	695
EUR	137.276	GBP	(121.308)	05-März-2018	631
EUR	243.295	SGD	(390.033)	05-März-2018	570
EUR	134.944	GBP	(119.339)	05-März-2018	517
EUR	95.816	GBP	(84.621)	05-März-2018	496
GBP	36.729	EUR	(40.906)	05-März-2018	466
EUR	78.090	GBP	(68.949)	05-März-2018	424
EUR	57.039	GBP	(50.303)	05-März-2018	377
EUR	132.297	CHF	(154.330)	05-März-2018	364
EUR	62.324	GBP	(55.042)	05-März-2018	323
EUR	87.243	CHF	(101.736)	05-März-2018	271
GBP	20.000	EUR	(22.275)	05-März-2018	254
EUR	95.222	GBP	(84.326)	05-März-2018	234
EUR	116.911	CHF	(136.489)	05-März-2018	230
EUR	23.896	GBP	(21.045)	05-März-2018	191
EUR	43.584	GBP	(38.534)	05-März-2018	178
EUR	16.612	GBP	(14.596)	05-März-2018	170
EUR	40.043	CHF	(46.645)	05-März-2018	168
EUR	36.136	GBP	(31.931)	05-März-2018	168
EUR	44.973	SGD	(72.006)	05-März-2018	162

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	15.395	GBP	(13.536)	05-März-2018	148
EUR	58.903	GBP	(52.163)	05-März-2018	145
EUR	35.222	GBP	(31.141)	05-März-2018	144
EUR	73.976	GBP	(65.555)	05-März-2018	133
EUR	12.876	GBP	(11.321)	05-März-2018	124
GBP	57.797	EUR	(65.012)	05-März-2018	92
EUR	17.120	SGD	(27.363)	05-März-2018	92
EUR	29.074	CHF	(33.902)	05-März-2018	92
EUR	107.510	GBP	(95.367)	05-März-2018	85
GBP	22.221	EUR	(24.957)	05-März-2018	74
GBP	5.560	EUR	(6.193)	05-März-2018	71
GBP	19.341	EUR	(21.719)	05-März-2018	67
EUR	21.197	CHF	(24.728)	05-März-2018	58
EUR	12.979	SGD	(20.765)	05-März-2018	56
EUR	30.622	GBP	(27.136)	05-März-2018	55
EUR	13.129	GBP	(11.611)	05-März-2018	50
EUR	9.417	GBP	(8.322)	05-März-2018	44
EUR	14.602	CHF	(17.034)	05-März-2018	40
GBP	11.828	EUR	(13.284)	05-März-2018	39
GBP	20.942	EUR	(23.556)	05-März-2018	33
EUR	51.829	GBP	(45.991)	05-März-2018	23
EUR	17.798	CHF	(20.797)	05-März-2018	19
EUR	3.550	CHF	(4.135)	05-März-2018	15
GBP	30.023	EUR	(33.806)	05-März-2018	12
EUR	2.834	GBP	(2.505)	05-März-2018	12
EUR	1.066	GBP	(941)	05-März-2018	6
EUR	4.102	GBP	(3.639)	05-März-2018	3
EUR	3.851	GBP	(3.417)	05-März-2018	2
GBP	0	EUR	(0)	05-März-2018	–
GBP	34	EUR	(38)	05-März-2018	–
EUR	1.232.795	USD	(1.457.755)	12-März-2018	21.977
EUR	1.459.648	USD	(1.734.333)	12-März-2018	19.102
EUR	1.551.043	USD	(1.848.051)	12-März-2018	16.043
EUR	1.364.988	USD	(1.627.888)	12-März-2018	12.857
EUR	1.382.289	USD	(1.649.019)	12-März-2018	12.606
EUR	990.666	USD	(1.178.703)	12-März-2018	11.630
EUR	709.439	USD	(842.257)	12-März-2018	9.856
EUR	572.588	USD	(677.907)	12-März-2018	9.516
EUR	689.407	USD	(820.180)	12-März-2018	8.161
EUR	285.937	USD	(342.211)	12-März-2018	1.695
EUR	109.675	USD	(130.320)	12-März-2018	1.430
EUR	90.962	USD	(107.962)	12-März-2018	1.288
EUR	91.440	USD	(108.899)	12-März-2018	988
EUR	80.939	USD	(96.478)	12-März-2018	804
EUR	13.294	USD	(15.757)	12-März-2018	206
EUR	4.806	USD	(5.686)	12-März-2018	83
CAD	756.666.857	EUR	(497.131.133)	16-März-2018	3.885.902
NZD	80.789.204	EUR	(47.043.025)	16-März-2018	646.945
CAD	1.101.851	EUR	(723.572)	16-März-2018	6.004
CAD	568.889	EUR	(372.780)	16-März-2018	3.903
CAD	253.886	EUR	(166.183)	16-März-2018	1.924
CAD	507.495	EUR	(334.457)	16-März-2018	1.574
EUR	247.894	CAD	(373.884)	16-März-2018	331
CAD	87.398	EUR	(57.608)	16-März-2018	262
CAD	6.110	EUR	(4.004)	16-März-2018	41
CAD	4.477	EUR	(2.926)	16-März-2018	38
CAD	5.734	EUR	(3.767)	16-März-2018	29
EUR	521.918	CAD	(788.231)	16-März-2018	1
				Total	**23.182.525**
EUR	23.603	GBP	(20.942)	02-Jan-2018	(25)
EUR	65.141	GBP	(57.797)	02-Jan-2018	(70)
USD	17.940	EUR	(15.053)	02-Jan-2018	(90)
EUR	41.073	SEK	(405.488)	02-Jan-2018	(140)
CAD	373.884	EUR	(248.602)	02-Jan-2018	(179)
USD	342.211	EUR	(287.142)	02-Jan-2018	(1.726)

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
SEK	1.940.712	EUR	(197.272)	03-Jan-2018	(20)
EUR	21.750	GBP	(19.341)	03-Jan-2018	(71)
USD	239.996	EUR	(200.852)	03-Jan-2018	(700)
EUR	1.011.228	GBP	(899.220)	03-Jan-2018	(3.313)
JPY	250.410.253	EUR	(1.858.998)	04-Jan-2018	(3.283)
USD	449.522	EUR	(384.607)	18-Jan-2018	(10.065)
USD	55.261	EUR	(47.260)	26-Jan-2018	(1.240)
USD	360	EUR	(303)	05-Feb-2018	(3)
USD	659	EUR	(554)	05-Feb-2018	(6)
USD	836	EUR	(702)	05-Feb-2018	(6)
USD	2.061	EUR	(1.735)	05-Feb-2018	(19)
USD	3.440	EUR	(2.888)	05-Feb-2018	(25)
USD	10.737	EUR	(8.963)	05-Feb-2018	(26)
USD	10.355	EUR	(8.668)	05-Feb-2018	(49)
USD	6.892	EUR	(5.791)	05-Feb-2018	(55)
USD	9.149	EUR	(7.716)	05-Feb-2018	(101)
USD	8.391	EUR	(7.091)	05-Feb-2018	(107)
USD	4.527	EUR	(3.885)	05-Feb-2018	(117)
USD	8.911	EUR	(7.534)	05-Feb-2018	(118)
USD	6.006	EUR	(5.134)	05-Feb-2018	(135)
USD	21.846	EUR	(18.328)	05-Feb-2018	(145)
USD	485.800	EUR	(404.500)	05-Feb-2018	(161)
USD	14.605	EUR	(12.348)	05-Feb-2018	(192)
USD	11.916	EUR	(10.177)	05-Feb-2018	(259)
USD	36.291	EUR	(30.493)	05-Feb-2018	(287)
USD	15.196	EUR	(12.954)	05-Feb-2018	(305)
USD	21.040	EUR	(17.818)	05-Feb-2018	(307)
USD	25.300	EUR	(21.419)	05-Feb-2018	(361)
USD	32.402	EUR	(27.348)	05-Feb-2018	(380)
USD	20.866	EUR	(17.811)	05-Feb-2018	(444)
USD	33.209	EUR	(28.108)	05-Feb-2018	(468)
USD	122.776	EUR	(102.837)	05-Feb-2018	(648)
USD	57.056	EUR	(48.171)	05-Feb-2018	(682)
USD	87.500	EUR	(73.524)	05-Feb-2018	(696)
USD	71.512	EUR	(60.311)	05-Feb-2018	(790)
USD	75.000	EUR	(63.309)	05-Feb-2018	(885)
USD	219.613	EUR	(183.777)	05-Feb-2018	(989)
USD	56.857	EUR	(48.655)	05-Feb-2018	(1.332)
USD	125.592	EUR	(106.632)	05-Feb-2018	(2.099)
USD	101.091	EUR	(86.966)	05-Feb-2018	(2.827)
USD	139.799	EUR	(119.431)	05-Feb-2018	(3.074)
USD	262.000	EUR	(221.898)	05-Feb-2018	(3.830)
USD	541.055	EUR	(455.714)	05-Feb-2018	(5.385)
USD	3.300.821	EUR	(2.757.486)	05-Feb-2018	(10.156)
USD	557.586	EUR	(478.703)	05-Feb-2018	(14.614)
USD	803.910	EUR	(687.095)	05-Feb-2018	(17.987)
USD	1.150.686	EUR	(986.545)	05-Feb-2018	(28.809)
USD	3.004.933	EUR	(2.546.470)	05-Feb-2018	(45.413)
USD	4.735.110	EUR	(4.047.057)	05-Feb-2018	(105.944)
USD	1.480.311.941	EUR	(1.265.209.586)	05-Feb-2018	(33.120.656)
EUR	1.326	CAD	(2.000)	09-Feb-2018	–
EUR	3.886	CAD	(5.920)	09-Feb-2018	(41)
EUR	198.043	CAD	(300.000)	09-Feb-2018	(934)
EUR	8.435.578	CAD	(12.822.786)	09-Feb-2018	(69.229)
CAD	30.112.142	EUR	(20.246.342)	09-Feb-2018	(274.242)
CAD	214.543.079	EUR	(144.251.195)	09-Feb-2018	(1.953.917)
JPY	300.000	EUR	(2.247)	15-Feb-2018	(25)
JPY	2.380.000	EUR	(17.660)	15-Feb-2018	(30)
JPY	182.876	EUR	(1.386)	15-Feb-2018	(31)
SGD	5.063	EUR	(3.193)	15-Feb-2018	(40)
AUD	5.086	EUR	(3.347)	15-Feb-2018	(43)
JPY	2.200.000	EUR	(16.345)	15-Feb-2018	(48)
CAD	5.063	EUR	(3.415)	15-Feb-2018	(58)
JPY	15.000.000	EUR	(111.222)	15-Feb-2018	(111)
JPY	4.400.000	EUR	(32.727)	15-Feb-2018	(134)
JPY	2.810.000	EUR	(21.016)	15-Feb-2018	(201)
JPY	2.445.300	EUR	(18.332)	15-Feb-2018	(219)

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017
Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
JPY	2.205.475	EUR	(16.590)	15-Feb-2018	(254)
JPY	1.630.000	EUR	(12.355)	15-Feb-2018	(281)
JPY	2.080.000	EUR	(15.729)	15-Feb-2018	(321)
JPY	2.600.000	EUR	(19.609)	15-Feb-2018	(350)
JPY	3.020.000	EUR	(22.778)	15-Feb-2018	(408)
JPY	4.740.000	EUR	(35.540)	15-Feb-2018	(429)
JPY	4.309.578	EUR	(32.356)	15-Feb-2018	(433)
JPY	3.280.000	EUR	(24.738)	15-Feb-2018	(442)
JPY	5.714.580	EUR	(42.811)	15-Feb-2018	(481)
JPY	3.690.000	EUR	(27.866)	15-Feb-2018	(533)
JPY	5.880.000	EUR	(44.283)	15-Feb-2018	(727)
JPY	7.000.000	EUR	(52.705)	15-Feb-2018	(853)
JPY	9.123.703	EUR	(68.934)	15-Feb-2018	(1.351)
JPY	16.095.870	EUR	(120.985)	15-Feb-2018	(1.757)
JPY	15.000.000	EUR	(113.456)	15-Feb-2018	(2.345)
JPY	113.368.977	EUR	(844.121)	15-Feb-2018	(4.355)
JPY	55.294.000	EUR	(413.990)	15-Feb-2018	(4.407)
JPY	51.918.000	EUR	(389.605)	15-Feb-2018	(5.029)
JPY	77.600.032	EUR	(584.722)	15-Feb-2018	(9.910)
JPY	68.370.255	EUR	(518.169)	15-Feb-2018	(11.725)
JPY	72.424.118	EUR	(550.091)	15-Feb-2018	(13.619)
JPY	142.040.000	EUR	(1.070.700)	15-Feb-2018	(18.558)
JPY	3.725.970.000	EUR	(28.284.953)	15-Feb-2018	(685.320)
JPY	129.582.424.664	EUR	(982.087.455)	15-Feb-2018	(22.222.666)
SEK	14.650	EUR	(1.490)	20-Feb-2018	(1)
SEK	20.065	EUR	(2.054)	20-Feb-2018	(14)
EUR	197.245	SEK	(1.940.712)	20-Feb-2018	(21)
SEK	380.448	EUR	(38.911)	20-Feb-2018	(240)
EUR	55.046	SEK	(546.392)	20-Feb-2018	(493)
EUR	120.416	SEK	(1.191.174)	20-Feb-2018	(661)
EUR	308.830	SEK	(3.048.595)	20-Feb-2018	(1.047)
EUR	480.082	SEK	(4.734.396)	20-Feb-2018	(1.150)
EUR	102.595	SEK	(1.023.114)	20-Feb-2018	(1.400)
EUR	183.976	SEK	(1.824.238)	20-Feb-2018	(1.451)
EUR	156.343	SEK	(1.555.523)	20-Feb-2018	(1.770)
EUR	400.126	SEK	(3.954.377)	20-Feb-2018	(1.821)
EUR	346.410	SEK	(3.428.692)	20-Feb-2018	(2.102)
EUR	395.324	SEK	(3.912.584)	20-Feb-2018	(2.374)
EUR	360.254	SEK	(3.571.308)	20-Feb-2018	(2.755)
EUR	211.992	SEK	(2.117.527)	20-Feb-2018	(3.246)
EUR	409.124	SEK	(4.059.883)	20-Feb-2018	(3.547)
EUR	761.335	SEK	(7.526.926)	20-Feb-2018	(3.746)
EUR	766.647	SEK	(7.584.816)	20-Feb-2018	(4.318)
EUR	378.200	SEK	(3.764.453)	20-Feb-2018	(4.441)
EUR	481.320	SEK	(4.780.891)	20-Feb-2018	(4.638)
EUR	370.600	SEK	(3.693.295)	20-Feb-2018	(4.809)
EUR	432.544	SEK	(4.308.960)	20-Feb-2018	(5.444)
EUR	611.969	SEK	(6.077.693)	20-Feb-2018	(5.804)
EUR	662.753	SEK	(6.581.532)	20-Feb-2018	(6.233)
EUR	699.590	SEK	(6.948.926)	20-Feb-2018	(6.740)
EUR	540.835	SEK	(5.391.902)	20-Feb-2018	(7.230)
EUR	540.408	SEK	(5.388.110)	20-Feb-2018	(7.271)
EUR	605.043	SEK	(6.027.124)	20-Feb-2018	(7.589)
EUR	571.306	SEK	(5.716.552)	20-Feb-2018	(9.758)
EUR	780.194	SEK	(7.788.549)	20-Feb-2018	(11.480)
EUR	1.080.980	SEK	(10.755.857)	20-Feb-2018	(12.309)
EUR	874.510	SEK	(8.730.094)	20-Feb-2018	(12.868)
EUR	11.264.761	SEK	(111.862.613)	20-Feb-2018	(105.614)
SEK	3.933.603.177	EUR	(402.318.955)	20-Feb-2018	(2.484.356)
USD	18.985.476	EUR	(15.961.076)	21-Feb-2018	(172.831)
AUD	4.478	EUR	(2.911)	26-Feb-2018	(5)
AUD	11.570	EUR	(7.519)	26-Feb-2018	(8)
EUR	18.089	AUD	(27.993)	26-Feb-2018	(83)
EUR	65.447	AUD	(101.534)	26-Feb-2018	(464)
EUR	1.095.076	AUD	(1.719.280)	26-Feb-2018	(21.004)
EUR	9.857.471	AUD	(15.523.088)	26-Feb-2018	(219.427)
EUR	15.924.593	AUD	(24.949.318)	26-Feb-2018	(271.395)

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	222	GBP	(198)	05-März-2018	(1)
EUR	5.042	GBP	(4.478)	05-März-2018	(2)
GBP	474	EUR	(536)	05-März-2018	(2)
GBP	306	EUR	(347)	05-März-2018	(2)
EUR	545	GBP	(486)	05-März-2018	(2)
GBP	170	EUR	(193)	05-März-2018	(2)
GBP	485	EUR	(549)	05-März-2018	(3)
GBP	391	EUR	(443)	05-März-2018	(3)
EUR	1.826	GBP	(1.626)	05-März-2018	(5)
GBP	1.459	EUR	(1.651)	05-März-2018	(9)
GBP	1.852	EUR	(2.096)	05-März-2018	(10)
GBP	5.639	EUR	(6.363)	05-März-2018	(11)
GBP	26.976	EUR	(30.410)	05-März-2018	(24)
GBP	49.118	EUR	(55.353)	05-März-2018	(25)
EUR	21.187	GBP	(18.835)	05-März-2018	(30)
GBP	72.209	EUR	(81.374)	05-März-2018	(36)
GBP	7.728	EUR	(8.741)	05-März-2018	(36)
GBP	20.696	EUR	(23.355)	05-März-2018	(42)
GBP	16.171	EUR	(18.260)	05-März-2018	(45)
GBP	13.269	EUR	(15.033)	05-März-2018	(86)
GBP	17.811	EUR	(20.149)	05-März-2018	(86)
GBP	14.365	EUR	(16.269)	05-März-2018	(88)
GBP	14.561	EUR	(16.495)	05-März-2018	(94)
GBP	34.708	EUR	(39.193)	05-März-2018	(96)
GBP	26.091	EUR	(29.502)	05-März-2018	(113)
CHF	50.535	EUR	(43.320)	05-März-2018	(118)
GBP	10.960	EUR	(12.473)	05-März-2018	(128)
GBP	24.641	EUR	(27.886)	05-März-2018	(130)
EUR	399.924	GBP	(355.164)	05-März-2018	(143)
GBP	21.045	EUR	(23.896)	05-März-2018	(191)
EUR	66.421	GBP	(59.140)	05-März-2018	(196)
GBP	43.499	EUR	(49.199)	05-März-2018	(201)
GBP	42.307	EUR	(47.875)	05-März-2018	(220)
GBP	37.478	EUR	(42.497)	05-März-2018	(281)
GBP	318.530	EUR	(359.086)	05-März-2018	(285)
EUR	248.872	GBP	(221.252)	05-März-2018	(352)
GBP	109.297	EUR	(123.646)	05-März-2018	(531)
GBP	52.893	EUR	(60.161)	05-März-2018	(580)
GBP	57.707	EUR	(65.636)	05-März-2018	(633)
EUR	57.538	GBP	(51.662)	05-März-2018	(656)
GBP	182.625	EUR	(206.836)	05-März-2018	(1.122)
CHF	515.812	EUR	(443.208)	05-März-2018	(2.252)
EUR	263.222	GBP	(236.343)	05-März-2018	(3.002)
GBP	883.650	EUR	(1.000.553)	05-März-2018	(5.184)
SGD	12.784.336	EUR	(7.971.657)	05-März-2018	(15.714)
CHF	10.457.675	EUR	(8.985.694)	05-März-2018	(45.651)
CHF	15.548.268	EUR	(13.359.755)	05-März-2018	(67.873)
SGD	233.737.801	EUR	(145.746.914)	05-März-2018	(287.304)
USD	177	EUR	(148)	12-März-2018	(2)
USD	4.084	EUR	(3.452)	12-März-2018	(60)
USD	196.166.394	EUR	(164.553.875)	12-März-2018	(1.617.141)
CAD	138.873	EUR	(91.953)	16-März-2018	–
EUR	135.950	CAD	(206.253)	16-März-2018	(618)
EUR	116.359	CAD	(177.767)	16-März-2018	(1.347)
CAD	1.637.871	EUR	(1.085.946)	16-März-2018	(1.451)
EUR	479.217	CAD	(726.657)	16-März-2018	(1.929)
EUR	506.742	CAD	(768.913)	16-März-2018	(2.384)
EUR	420.359	CAD	(639.273)	16-März-2018	(2.927)
EUR	383.191	CAD	(583.521)	16-März-2018	(3.180)
EUR	640.970	CAD	(973.905)	16-März-2018	(3.888)
EUR	404.098	CAD	(616.683)	16-März-2018	(4.231)
EUR	1.008.087	CAD	(1.538.216)	16-März-2018	(10.423)
EUR	2.838.210	CAD	(4.342.036)	16-März-2018	(36.812)
				Total	**(64.211.622)**
			Netto EUR für Absicherungszwecke		**(41.029.097)**

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	266.772.475	USD	(316.000.000)	17-Jan-2018	3.464.763
INR	240.000.000	USD	(3.635.097)	17-Jan-2018	99.150
EUR	209.647.308	USD	(249.154.966)	18-Jan-2018	2.051.384
EUR	181.135.741	USD	(215.288.903)	18-Jan-2018	1.757.022
EUR	206.682.887	USD	(246.100.000)	18-Jan-2018	1.632.361
EUR	179.192.794	USD	(213.400.000)	18-Jan-2018	1.387.909
EUR	3.567.814	USD	(4.201.511)	18-Jan-2018	67.115
EUR	6.291.089	USD	(7.492.033)	18-Jan-2018	48.727
EUR	613.431	USD	(717.448)	18-Jan-2018	15.654
EUR	2.456.713	USD	(2.929.886)	18-Jan-2018	15.532
GBP	1.512.682	EUR	(1.691.715)	18-Jan-2018	14.262
EUR	1.197.839	USD	(1.421.960)	18-Jan-2018	13.062
EUR	1.251.474	USD	(1.488.735)	18-Jan-2018	11.060
EUR	412.929	USD	(483.000)	18-Jan-2018	10.493
GBP	629.896	EUR	(700.872)	18-Jan-2018	9.514
EUR	300.146	USD	(349.649)	18-Jan-2018	8.818
GBP	579.066	EUR	(644.612)	18-Jan-2018	8.449
EUR	725.723	USD	(861.531)	18-Jan-2018	7.896
EUR	491.162	USD	(580.329)	18-Jan-2018	7.633
EUR	388.922	USD	(458.000)	18-Jan-2018	7.316
GBP	500.000	EUR	(556.948)	18-Jan-2018	6.944
EUR	420.572	USD	(497.680)	18-Jan-2018	5.905
EUR	556.765	USD	(662.222)	18-Jan-2018	5.001
EUR	887.447	USD	(1.060.000)	18-Jan-2018	4.255
GBP	695.663	EUR	(780.344)	18-Jan-2018	4.213
GBP	558.924	EUR	(626.799)	18-Jan-2018	3.546
GBP	131.641	EUR	(146.218)	18-Jan-2018	2.245
EUR	183.228	USD	(217.309)	18-Jan-2018	2.166
GBP	10.964.660	EUR	(12.364.624)	18-Jan-2018	1.137
EUR	221.955	GBP	(196.400)	18-Jan-2018	458
USD	227.697.542	CHF	(220.500.000)	19-Jan-2018	1.297.480
USD	186.093.758	CHF	(181.000.000)	22-Jan-2018	351.535
USD	154.229.275	CHF	(150.000.000)	22-Jan-2018	297.932
USD	227.309.956	CHF	(220.500.000)	25-Jan-2018	889.159
INR	1.214.298.430	USD	(18.437.571)	25-Jan-2018	452.763
EUR	61.376	USD	(71.665)	25-Jan-2018	1.691
PHP	1.003.767.584	USD	(19.422.747)	26-Jan-2018	587.505
THB	620.152.126	USD	(18.668.035)	26-Jan-2018	313.586
USD	9.139.601	TRY	(34.379.613)	26-Jan-2018	133.602
COP	28.651.348.437	USD	(9.452.771)	26-Jan-2018	100.076
RUB	553.496.475	USD	(9.424.425)	26-Jan-2018	89.779
TRY	34.379.613	USD	(8.887.066)	26-Jan-2018	76.704
EUR	4.049.873	USD	(4.791.020)	26-Jan-2018	59.996
RON	57.300.000	USD	(14.707.392)	26-Jan-2018	15.019
RON	18.371.363	USD	(4.715.442)	26-Jan-2018	4.815
EUR	57.959	USD	(67.679)	26-Jan-2018	1.597
EUR	88.891.748	USD	(105.000.000)	30-Jan-2018	1.470.043
EUR	109.828.244	CHF	(127.000.000)	30-Jan-2018	1.297.568
EUR	8.753.120	MXN	(200.000.000)	30-Jan-2018	343.333
EUR	4.562.851	NOK	(43.000.000)	30-Jan-2018	196.394
EUR	5.879.077	IDR	(95.000.000.000)	30-Jan-2018	41.868
EUR	8.351.332	RUB	(580.000.000)	30-Jan-2018	39.517
EUR	850.336	SEK	(8.184.229)	30-Jan-2018	18.441
EUR	1.722.903	CAD	(2.568.867)	30-Jan-2018	18.338
EUR	5.510.099	DKK	(41.000.000)	30-Jan-2018	2.549
JPY	13.516.000.000	USD	(119.912.778)	07-Feb-2018	330.525
EUR	153.753.245	USD	(180.000.000)	08-Feb-2018	3.960.515
EUR	26.126.032	BRL	(100.000.000)	08-Feb-2018	1.156.776
EUR	2.751.027	SEK	(26.819.406)	08-Feb-2018	24.942
INR	19.100.000.000	USD	(291.932.871)	13-Feb-2018	5.037.750
INR	19.300.000.000	USD	(295.821.710)	13-Feb-2018	4.398.354
JPY	13.516.000.000	USD	(119.094.193)	13-Feb-2018	1.038.602
EUR	171.919.938	USD	(200.000.000)	14-Feb-2018	5.537.664
EUR	157.383.125	USD	(183.099.873)	14-Feb-2018	5.060.258
EUR	150.442.982	USD	(175.000.000)	14-Feb-2018	4.858.491
EUR	50.003.737	HKD	(453.051.307)	14-Feb-2018	1.722.221

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	74.233.157	JPY	(9.811.930.102)	14-Feb-2018	1.551.919
EUR	46.947.037	AUD	(71.378.791)	14-Feb-2018	578.732
EUR	22.600.004	CAD	(33.494.105)	14-Feb-2018	389.642
EUR	37.449.794	GBP	(33.034.261)	14-Feb-2018	220.402
EUR	12.674.666	HKD	(116.948.914)	14-Feb-2018	211.462
EUR	23.211.154	USD	(27.668.266)	14-Feb-2018	193.608
EUR	12.247.066	SGD	(19.414.811)	14-Feb-2018	154.786
EUR	14.761.850	SEK	(143.897.130)	14-Feb-2018	135.289
AUD	13.246.127	EUR	(8.503.337)	14-Feb-2018	101.466
AUD	7.176.065	EUR	(4.584.033)	14-Feb-2018	77.604
SEK	36.972.292	EUR	(3.703.527)	14-Feb-2018	54.557
AUD	3.116.584	EUR	(1.974.303)	14-Feb-2018	50.258
AUD	3.139.419	EUR	(1.995.962)	14-Feb-2018	43.433
AUD	3.122.896	EUR	(1.986.083)	14-Feb-2018	42.578
AUD	2.953.598	EUR	(1.886.883)	14-Feb-2018	31.801
EUR	2.542.861	AUD	(3.869.166)	14-Feb-2018	29.415
SEK	20.479.087	EUR	(2.052.391)	14-Feb-2018	29.225
CAD	1.155.272	EUR	(751.426)	14-Feb-2018	14.649
CAD	1.390.503	EUR	(909.656)	14-Feb-2018	12.404
SEK	15.010.354	EUR	(1.515.070)	14-Feb-2018	10.671
SEK	11.199.909	EUR	(1.128.682)	14-Feb-2018	9.744
EUR	527.527	HKD	(4.883.083)	14-Feb-2018	7.139
SEK	5.660.962	EUR	(568.495)	14-Feb-2018	6.918
EUR	1.783.309	GBP	(1.577.374)	14-Feb-2018	5.619
CAD	420.077	EUR	(274.341)	14-Feb-2018	4.218
SEK	4.732.909	EUR	(477.009)	14-Feb-2018	4.072
EUR	758.207	SGD	(1.210.880)	14-Feb-2018	4.026
EUR	631.530	SGD	(1.008.380)	14-Feb-2018	3.472
EUR	320.389	SGD	(508.976)	14-Feb-2018	3.379
CAD	704.835	EUR	(464.410)	14-Feb-2018	2.975
SEK	2.256.541	EUR	(226.535)	14-Feb-2018	2.833
EUR	215.587	SGD	(341.763)	14-Feb-2018	2.725
AUD	155.511	EUR	(98.783)	14-Feb-2018	2.238
EUR	570.843	SGD	(913.265)	14-Feb-2018	2.027
SGD	958.013	EUR	(595.029)	14-Feb-2018	1.658
SEK	1.534.897	EUR	(154.371)	14-Feb-2018	1.645
CAD	4.851.792	EUR	(3.215.801)	14-Feb-2018	1.483
EUR	443.179	SGD	(710.987)	14-Feb-2018	349
EUR	101.031.341	USD	(118.280.906)	15-Feb-2018	2.637.440
JPY	6.758.000.000	USD	(59.775.792)	15-Feb-2018	333.530
JPY	3.379.000.000	USD	(29.909.140)	15-Feb-2018	149.093
JPY	3.379.000.000	USD	(29.924.410)	15-Feb-2018	136.391
GBP	1.465.671	EUR	(1.643.822)	15-Feb-2018	7.938
GBP	620.616	EUR	(698.528)	15-Feb-2018	885
EUR	171.459.635	USD	(200.000.000)	16-Feb-2018	5.095.388
EUR	171.332.405	USD	(200.000.000)	16-Feb-2018	4.968.157
EUR	162.903.412	USD	(190.000.000)	16-Feb-2018	4.857.377
EUR	155.316.360	USD	(181.310.416)	16-Feb-2018	4.498.505
EUR	11.777.138	USD	(14.039.750)	16-Feb-2018	98.576
EUR	278.569.315	USD	(328.489.243)	21-Feb-2018	5.398.994
EUR	277.330.285	USD	(327.000.000)	21-Feb-2018	5.398.412
EUR	18.285.656	USD	(21.886.320)	21-Feb-2018	85.082
EUR	896.544	USD	(1.072.989)	21-Feb-2018	4.250
EUR	1.259.244	USD	(1.510.359)	21-Feb-2018	3.236
JPY	6.864.000.000	USD	(60.828.954)	06-März-2018	292.706
EUR	170.600.865	USD	(200.000.000)	09-März-2018	4.446.655
KRW	61.000.000.000	EUR	(46.487.525)	09-März-2018	985.076
JPY	6.968.000.000	USD	(61.629.902)	09-März-2018	407.263
EUR	9.997.588	NOK	(95.000.000)	09-März-2018	362.503
EUR	260.904.909	GBP	(231.344.383)	09-März-2018	342.116
EUR	12.459.759	CHF	(14.407.631)	09-März-2018	142.280
EUR	12.535.559	USD	(15.000.000)	09-März-2018	73.993
EUR	12.534.512	USD	(15.000.000)	09-März-2018	72.946
EUR	5.993.584	SEK	(58.392.023)	09-März-2018	58.254
EUR	2.554.752	AUD	(3.910.993)	09-März-2018	17.845
EUR	1.565.713	DKK	(11.645.997)	09-März-2018	1.114

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
INR	7.250.000.000	USD	(111.326.086)	12-März-2018	1.222.422
INR	7.250.000.000	USD	(111.356.864)	12-März-2018	1.196.857
EUR	84.188.397	CHF	(98.000.000)	12-März-2018	401.916
EUR	30.176.956	HKD	(280.986.781)	12-März-2018	265.334
EUR	15.683.180	USD	(18.712.010)	12-März-2018	140.896
EUR	6.066.996	JPY	(812.860.622)	12-März-2018	46.697
EUR	40.864.576	DKK	(304.000.000)	12-März-2018	22.764
JPY	6.968.000.000	USD	(61.782.361)	13-März-2018	293.747
INR	4.060.000.000	USD	(61.408.152)	23-März-2018	1.401.375
INR	3.770.000.000	USD	(57.232.208)	23-März-2018	1.126.685
INR	3.770.000.000	USD	(57.266.983)	23-März-2018	1.097.823
INR	5.000.000.000	USD	(76.425.722)	20-Apr-2018	864.021
INR	5.000.000.000	USD	(76.429.227)	20-Apr-2018	861.118
INR	5.000.000.000	USD	(76.651.847)	20-Apr-2018	676.689
				Total	**106.396.148**
USD	393.719	EUR	(329.261)	02-Jan-2018	(803)
USD	12.775.773	EUR	(10.683.960)	03-Jan-2018	(29.173)
USD	28.108	EUR	(23.531)	18-Jan-2018	(112)
GBP	88.591	EUR	(100.159)	18-Jan-2018	(247)
GBP	106.390	EUR	(120.361)	18-Jan-2018	(376)
GBP	999.161	EUR	(1.127.910)	18-Jan-2018	(1.073)
EUR	1.177.478	GBP	(1.045.059)	18-Jan-2018	(1.122)
USD	157.572	EUR	(132.733)	18-Jan-2018	(1.444)
USD	160.245	EUR	(135.384)	18-Jan-2018	(1.868)
USD	263.686	EUR	(221.848)	18-Jan-2018	(2.145)
USD	387.988	EUR	(326.545)	18-Jan-2018	(3.274)
USD	549.044	EUR	(463.847)	18-Jan-2018	(6.384)
USD	250.667	EUR	(215.731)	18-Jan-2018	(6.875)
USD	316.777	EUR	(271.124)	18-Jan-2018	(7.186)
USD	502.646	EUR	(426.449)	18-Jan-2018	(7.644)
USD	575.392	EUR	(487.402)	18-Jan-2018	(7.985)
USD	676.499	EUR	(572.278)	18-Jan-2018	(8.619)
USD	821.609	EUR	(693.208)	18-Jan-2018	(8.644)
USD	1.740.481	EUR	(1.459.346)	18-Jan-2018	(9.177)
USD	798.367	EUR	(675.700)	18-Jan-2018	(10.501)
USD	674.318	EUR	(572.535)	18-Jan-2018	(10.693)
USD	1.025.613	EUR	(865.236)	18-Jan-2018	(10.695)
USD	1.051.174	EUR	(889.146)	18-Jan-2018	(13.307)
USD	594.492	EUR	(508.670)	18-Jan-2018	(13.339)
USD	634.006	EUR	(542.233)	18-Jan-2018	(13.980)
USD	1.624.310	EUR	(1.370.313)	18-Jan-2018	(16.938)
USD	3.359.293	EUR	(2.816.700)	18-Jan-2018	(17.737)
USD	1.567.722	EUR	(1.324.794)	18-Jan-2018	(18.569)
USD	3.767.377	EUR	(3.159.333)	18-Jan-2018	(20.354)
USD	1.570.278	EUR	(1.330.659)	18-Jan-2018	(22.304)
USD	3.147.620	EUR	(2.646.300)	18-Jan-2018	(23.703)
USD	1.203.350	EUR	(1.029.165)	18-Jan-2018	(26.533)
USD	2.209.647	EUR	(1.868.064)	18-Jan-2018	(26.986)
USD	1.814.880	EUR	(1.541.148)	18-Jan-2018	(28.991)
USD	1.900.020	EUR	(1.614.672)	18-Jan-2018	(31.575)
USD	1.845.885	EUR	(1.578.088)	18-Jan-2018	(40.096)
USD	10.045.488	EUR	(8.422.941)	18-Jan-2018	(53.040)
USD	4.435.409	EUR	(3.753.888)	18-Jan-2018	(58.305)
USD	6.184.780	EUR	(5.226.413)	18-Jan-2018	(73.254)
USD	8.998.549	EUR	(7.573.516)	18-Jan-2018	(75.925)
USD	6.844.895	EUR	(5.783.088)	18-Jan-2018	(79.922)
USD	6.564.199	EUR	(5.552.469)	18-Jan-2018	(83.178)
EUR	7.868.580	GBP	(7.072.923)	18-Jan-2018	(108.145)
USD	13.720.556	EUR	(11.542.305)	18-Jan-2018	(110.337)
USD	10.951.362	EUR	(9.239.887)	18-Jan-2018	(115.211)
USD	12.211.089	EUR	(10.312.185)	18-Jan-2018	(137.906)
USD	23.894.829	EUR	(20.110.796)	18-Jan-2018	(201.624)
USD	16.587.175	EUR	(14.035.914)	18-Jan-2018	(215.479)
EUR	19.544.853	GBP	(17.568.512)	18-Jan-2018	(268.623)
EUR	25.387.764	GBP	(22.820.599)	18-Jan-2018	(348.927)

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
USD	38.242.863	EUR	(32.681.406)	18-Jan-2018	(817.452)
SEK	578.100.000	EUR	(60.631.054)	19-Jan-2018	(1.870.846)
USD	63.484.624	KRW	(71.582.088.096)	22-Jan-2018	(2.924.461)
USD	62.311.620	KRW	(70.513.698.721)	22-Jan-2018	(3.068.628)
USD	63.247.911	KRW	(71.582.088.097)	22-Jan-2018	(3.121.641)
JPY	13.516.000.000	USD	(120.357.486)	24-Jan-2018	(105.228)
SEK	592.900.000	EUR	(61.808.433)	24-Jan-2018	(1.543.093)
SEK	617.100.000	EUR	(64.397.344)	24-Jan-2018	(1.672.195)
USD	18.509.236	INR	(1.214.298.430)	25-Jan-2018	(393.078)
USD	151.026	EUR	(129.336)	26-Jan-2018	(3.564)
USD	204.094	EUR	(174.515)	26-Jan-2018	(4.549)
USD	9.452.771	COP	(28.651.348.437)	26-Jan-2018	(100.076)
USD	4.735.760	EUR	(4.049.873)	26-Jan-2018	(106.016)
USD	18.735.714	THB	(620.152.126)	26-Jan-2018	(257.224)
USD	9.220.331	RUB	(553.496.475)	26-Jan-2018	(259.745)
USD	19.271.721	PHP	(1.003.767.584)	26-Jan-2018	(713.277)
USD	42.445.524	KRW	(47.821.250.000)	26-Jan-2018	(1.937.136)
USD	41.656.350	KRW	(47.107.500.000)	26-Jan-2018	(2.037.853)
USD	42.297.232	KRW	(47.821.250.000)	26-Jan-2018	(2.060.631)
JPY	6.895.200.000	USD	(61.614.017)	29-Jan-2018	(218.797)
JPY	6.624.800.000	USD	(59.226.360)	29-Jan-2018	(234.012)
USD	126.154.390	KRW	(142.750.000.000)	29-Jan-2018	(6.257.604)
EUR	6.174.684	MYR	(31.000.000)	30-Jan-2018	(201.833)
EUR	20.580.102	INR	(1.600.000.000)	30-Jan-2018	(233.519)
EUR	107.417.155	GBP	(96.000.000)	30-Jan-2018	(815.005)
USD	59.000.000	EUR	(50.099.958)	30-Jan-2018	(977.285)
USD	46.000.000	EUR	(39.288.308)	30-Jan-2018	(989.275)
EUR	16.360.048	ZAR	(270.000.000)	30-Jan-2018	(1.711.572)
SEK	1.210.000.000	EUR	(124.627.675)	05-Feb-2018	(1.635.969)
USD	126.549.175	KRW	(142.750.000.000)	05-Feb-2018	(5.934.128)
BRL	35.000.000	EUR	(8.857.396)	08-Feb-2018	(118.156)
BRL	65.000.000	EUR	(16.828.915)	08-Feb-2018	(598.898)
USD	50.000.000	EUR	(42.435.139)	08-Feb-2018	(826.047)
SEK	1.210.000.000	EUR	(123.897.906)	09-Feb-2018	(906.248)
SEK	590.000.000	EUR	(60.350.573)	13-Feb-2018	(379.457)
SEK	610.000.000	EUR	(62.407.712)	13-Feb-2018	(403.677)
USD	35.188.455	KRW	(39.164.750.058)	13-Feb-2018	(1.239.930)
EUR	338.959	SGD	(544.624)	14-Feb-2018	(253)
GBP	43.332	EUR	(49.133)	14-Feb-2018	(298)
SGD	714.219	EUR	(445.244)	14-Feb-2018	(402)
GBP	122.033	EUR	(137.962)	14-Feb-2018	(431)
EUR	629.894	SGD	(1.012.136)	14-Feb-2018	(502)
SGD	970.185	EUR	(604.886)	14-Feb-2018	(618)
USD	219.956	EUR	(183.867)	14-Feb-2018	(883)
SGD	1.075.777	EUR	(671.073)	14-Feb-2018	(1.039)
USD	146.061	EUR	(122.841)	14-Feb-2018	(1.332)
EUR	324.055	SGD	(522.511)	14-Feb-2018	(1.384)
USD	174.445	EUR	(146.535)	14-Feb-2018	(1.412)
SGD	970.194	EUR	(605.749)	14-Feb-2018	(1.476)
USD	202.045	EUR	(169.579)	14-Feb-2018	(1.496)
AUD	2.233.159	EUR	(1.452.221)	14-Feb-2018	(1.541)
SGD	263.329	EUR	(165.874)	14-Feb-2018	(1.863)
SGD	2.212.857	EUR	(1.380.124)	14-Feb-2018	(1.872)
SGD	406.186	EUR	(255.012)	14-Feb-2018	(2.024)
JPY	18.208.956	EUR	(137.023)	14-Feb-2018	(2.141)
GBP	629.889	EUR	(712.257)	14-Feb-2018	(2.377)
CAD	2.610.362	EUR	(1.733.429)	14-Feb-2018	(2.465)
SGD	576.301	EUR	(361.643)	14-Feb-2018	(2.701)
USD	402.545	EUR	(337.938)	14-Feb-2018	(3.056)
GBP	2.684.177	EUR	(3.028.567)	14-Feb-2018	(3.517)
GBP	1.733.824	EUR	(1.958.202)	14-Feb-2018	(4.194)
USD	317.820	EUR	(269.416)	14-Feb-2018	(5.018)
GBP	544.525	EUR	(619.185)	14-Feb-2018	(5.508)
EUR	856.521	CAD	(1.300.197)	14-Feb-2018	(5.657)
GBP	1.077.670	EUR	(1.222.536)	14-Feb-2018	(8.008)
HKD	6.691.286	EUR	(722.109)	14-Feb-2018	(9.021)

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
HKD	17.778.440	EUR	(1.904.823)	14-Feb-2018	(10.181)
CAD	4.633.209	EUR	(3.082.624)	14-Feb-2018	(10.285)
USD	979.389	EUR	(825.168)	14-Feb-2018	(10.403)
SGD	4.356.239	EUR	(2.724.768)	14-Feb-2018	(11.538)
GBP	644.804	EUR	(738.262)	14-Feb-2018	(11.573)
GBP	1.653.589	EUR	(1.876.597)	14-Feb-2018	(13.014)
GBP	1.839.798	EUR	(2.087.077)	14-Feb-2018	(13.637)
GBP	5.186.793	EUR	(5.859.531)	14-Feb-2018	(14.049)
HKD	18.231.760	EUR	(1.961.724)	14-Feb-2018	(18.772)
HKD	18.070.148	EUR	(1.944.988)	14-Feb-2018	(19.259)
HKD	12.874.312	EUR	(1.392.831)	14-Feb-2018	(20.820)
HKD	18.154.985	EUR	(1.957.158)	14-Feb-2018	(22.387)
JPY	394.989.084	EUR	(2.948.333)	14-Feb-2018	(22.477)
EUR	1.866.156	AUD	(2.911.819)	14-Feb-2018	(25.388)
JPY	402.658.882	EUR	(3.008.420)	14-Feb-2018	(25.751)
USD	2.333.284	EUR	(1.969.730)	14-Feb-2018	(28.645)
GBP	12.739.687	EUR	(14.396.803)	14-Feb-2018	(39.260)
EUR	3.700.118	SEK	(36.793.534)	14-Feb-2018	(39.796)
JPY	381.466.949	EUR	(2.865.688)	14-Feb-2018	(39.996)
USD	2.617.560	EUR	(2.219.236)	14-Feb-2018	(41.658)
USD	3.940.017	EUR	(3.327.509)	14-Feb-2018	(49.764)
JPY	385.052.182	EUR	(2.911.024)	14-Feb-2018	(58.775)
JPY	493.686.777	EUR	(3.721.637)	14-Feb-2018	(64.684)
HKD	109.962.393	EUR	(11.827.275)	14-Feb-2018	(108.622)
USD	27.786.693	EUR	(23.227.572)	14-Feb-2018	(111.505)
HKD	112.834.938	EUR	(12.187.490)	14-Feb-2018	(162.711)
JPY	2.054.913.839	EUR	(15.394.820)	14-Feb-2018	(173.179)
USD	25.023.775	EUR	(21.002.619)	14-Feb-2018	(185.057)
USD	18.243.860	EUR	(15.369.248)	14-Feb-2018	(191.973)
USD	32.900.568	EUR	(27.620.623)	14-Feb-2018	(250.267)
USD	32.402.673	EUR	(27.252.505)	14-Feb-2018	(296.353)
USD	97.087.602	EUR	(81.550.420)	14-Feb-2018	(782.140)
USD	625.411	EUR	(521.604)	15-Feb-2018	(1.346)
GBP	448.161	EUR	(508.391)	15-Feb-2018	(3.329)
USD	3.173.515	EUR	(2.652.664)	15-Feb-2018	(12.724)
USD	2.409.669	EUR	(2.026.551)	15-Feb-2018	(22.029)
USD	1.726.677	EUR	(1.462.544)	15-Feb-2018	(26.180)
USD	3.738.967	EUR	(3.153.779)	15-Feb-2018	(43.458)
USD	5.763.044	EUR	(4.864.806)	15-Feb-2018	(70.724)
USD	13.474.291	EUR	(11.281.436)	15-Feb-2018	(72.627)
USD	9.452.769	EUR	(7.954.753)	15-Feb-2018	(91.313)
USD	12.245.898	EUR	(10.380.247)	15-Feb-2018	(193.297)
USD	26.202.540	EUR	(22.167.484)	15-Feb-2018	(370.474)
USD	32.010.456	EUR	(27.346.867)	15-Feb-2018	(718.447)
USD	65.184.423	EUR	(55.327.873)	15-Feb-2018	(1.103.148)
USD	5.486.931	EUR	(4.635.923)	16-Feb-2018	(71.777)
SEK	610.000.000	EUR	(62.581.105)	16-Feb-2018	(577.089)
SEK	610.000.000	EUR	(62.652.465)	16-Feb-2018	(648.448)
USD	69.425.244	EUR	(58.649.511)	16-Feb-2018	(900.118)
USD	128.745.971	GBP	(98.000.000)	21-Feb-2018	(3.361.283)
USD	141.789.720	GBP	(105.840.000)	05-März-2018	(1.395.001)
USD	32.500.672	KRW	(36.300.000.000)	06-März-2018	(1.248.691)
EUR	134.892.996	GBP	(120.000.000)	07-März-2018	(270.644)
EUR	135.456.131	GBP	(120.500.000)	07-März-2018	(270.691)
USD	111.542.159	GBP	(82.320.000)	08-März-2018	(47.387)
USD	9.491.772	EUR	(8.000.000)	09-März-2018	(114.511)
USD	33.058.815	KRW	(36.850.000.000)	09-März-2018	(1.213.814)
BRL	340.000.000	EUR	(87.859.838)	09-März-2018	(3.350.807)
HKD	6.249.867	EUR	(674.884)	12-März-2018	(9.573)
EUR	30.952.783	TWD	(1.100.000.000)	12-März-2018	(93.525)
EUR	51.952.811	SEK	(517.286.279)	12-März-2018	(627.473)
USD	142.705.342	GBP	(105.840.000)	12-März-2018	(665.311)
BRL	310.000.000	EUR	(79.273.750)	12-März-2018	(2.261.314)
USD	32.940.020	KRW	(36.850.000.000)	13-März-2018	(1.313.578)
USD	56.863.300	KRW	(62.300.000.000)	21-März-2018	(1.250.075)
USD	52.672.312	KRW	(57.850.000.000)	21-März-2018	(1.268.136)

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
USD	52.672.312	KRW	(57.850.000.000)	21-März-2018	(1.268.136)
USD	129.821.286	GBP	(98.000.000)	22-März-2018	(2.577.391)
USD	61.813.211	KRW	(67.007.375.028)	28-März-2018	(806.309)
USD	61.637.535	KRW	(67.000.000.000)	28-März-2018	(946.337)
USD	61.600.699	KRW	(67.000.000.000)	28-März-2018	(976.900)
USD	122.322.168	KRW	(131.500.000.000)	16-Apr-2018	(764.984)
USD	121.920.691	KRW	(131.500.000.000)	16-Apr-2018	(1.097.674)
				Total	**(84.130.914)**
				Netto EUR für Handelszwecke	**22.265.234**
				Netto EUR	**(18.763.863)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, JPMorgan Chase Bank, Lloyds TSB Financial Markets, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland plc, Societe Generale, State Street Bank and Trust Company und UBS AG.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Credit Default Swap	(101.200.000)	CDS (sell) - CDX North America Series 29 5Y	USD	20-Dez-2022	590.480	7.110.530
Interest Rate Swap	3.336.000.000	Zahlt fix - 0,247%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	06-Nov-2019	133.534	133.534
Interest Rate Swap	2.224.000.000	Zahlt fix - 0,245%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	07-Nov-2019	78.959	78.959
Interest Rate Swap	2.224.000.000	Zahlt fix - 0,257%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	08-Nov-2019	136.431	136.431
Interest Rate Swap	3.336.000.000	Zahlt fix - 0,249%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	09-Nov-2019	162.088	162.088
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,234%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	13-Nov-2019	24.554	24.554
Interest Rate Swap	3.336.000.000	Zahlt fix - 0,255%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	16-Nov-2019	241.446	241.446
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,245%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	30-Nov-2019	88.364	88.364
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,236%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	01-Dez-2019	69.797	69.797
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,212%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	04-Dez-2019	22.659	22.659
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,223%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	05-Dez-2019	53.045	53.045
Interest Rate Swap	218.717.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,777%	AUD	27-Sep-2021	300.519	300.519
Interest Rate Swap	109.542.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,805%	AUD	27-Sep-2021	188.256	188.256
Interest Rate Swap	92.765.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,743%	AUD	27-Sep-2021	88.077	88.077
Interest Rate Swap	54.679.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,752%	AUD	27-Sep-2021	58.308	58.308
Interest Rate Swap	162.755.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,777%	AUD	04-Okt-2021	216.543	216.543
Interest Rate Swap	109.542.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,770%	AUD	04-Okt-2021	136.299	136.299
Interest Rate Swap	137.963.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,753%	AUD	14-Okt-2021	133.791	133.791
Interest Rate Swap	137.963.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,720%	AUD	14-Okt-2021	78.675	78.675
Interest Rate Swap	137.963.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,695%	AUD	16-Okt-2021	33.981	33.981
Interest Rate Swap	143.799.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,685%	AUD	18-Okt-2021	16.464	16.464
Interest Rate Swap	173.186.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,725%	AUD	23-Okt-2021	99.423	99.423
Interest Rate Swap	158.000.000	Zahlt fix 1,300%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	06-Okt-2022	75.219	75.219
Interest Rate Swap	136.723.398	Zahlt fix 1,548%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	27-Okt-2022	5.689	5.689
Interest Rate Swap	273.276.602	Zahlt fix 1,550%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	30-Okt-2022	11.600	11.600
Interest Rate Swap	533.316.748	Zahlt fix 2,225%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	23-Apr-2024	3.572.696	3.572.696
Interest Rate Swap	133.329.314	Zahlt fix 2,208%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	23-Apr-2024	981.756	981.756
Interest Rate Swap	533.316.748	Zahlt fix 2,228%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	24-Apr-2024	3.513.721	3.513.721
Interest Rate Swap	140.037.190	Zahlt fix 2,279%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	25-Apr-2024	653.353	653.353
Interest Rate Swap	472.500.000	Zahlt fix 2,189%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	03-Jun-2024	3.916.478	3.916.478
Interest Rate Swap	540.000.000	Zahlt fix 2,189%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	05-Jun-2024	4.497.170	4.497.170
Interest Rate Swap	202.500.000	Zahlt fix 2,133%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	06-Jun-2024	2.123.375	2.123.375
Interest Rate Swap	135.000.000	Zahlt fix 2,158%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	07-Jun-2024	1.283.934	1.283.934
Interest Rate Swap	374.000.000	Zahlt fix 1,020%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	13-Jun-2024	544.742	544.742
Interest Rate Swap	101.000.000	Zahlt fix 2,113%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	26-Jun-2027	2.041.532	2.041.532
Interest Rate Swap	50.500.000	Zahlt fix 2,109%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	27-Jun-2027	1.035.827	1.035.827
Interest Rate Swap	50.500.000	Zahlt fix 2,123%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	27-Jun-2027	983.252	983.252
Interest Rate Swap	103.200.000	Zahlt fix 2,357%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	18-Okt-2027	50.454	50.454

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Interest Rate Swap	68.800.000	Zahlt fix 2,325%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	19-Okt-2027	168.682	168.682
Interest Rate Swap	630.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,190%	SEK	20-Okt-2027	409.376	409.376
Interest Rate Swap	420.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,158%	SEK	23-Okt-2027	129.866	129.866
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,356%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	26-Okt-2027	24.897	24.897
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,212%	SEK	30-Okt-2027	167.433	167.433
Interest Rate Swap	103.200.000	Zahlt fix 2,288%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	02-Nov-2027	504.846	504.846
Interest Rate Swap	68.800.000	Zahlt fix 2,301%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	03-Nov-2027	285.190	285.190
Interest Rate Swap	68.800.000	Zahlt fix 2,280%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	06-Nov-2027	378.789	378.789
Interest Rate Swap	630.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,166%	SEK	06-Nov-2027	175.061	175.061
Interest Rate Swap	103.200.000	Zahlt fix 2,257%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	07-Nov-2027	705.466	705.466
Interest Rate Swap	420.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,156%	SEK	07-Nov-2027	74.831	74.831
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,266%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	09-Nov-2027	218.149	218.149
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,297%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	10-Nov-2027	154.849	154.849
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,154%	SEK	13-Nov-2027	24.033	24.033
Interest Rate Swap	103.200.000	Zahlt fix 2,312%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	14-Nov-2027	380.408	380.408
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,175%	SEK	14-Nov-2027	66.514	66.514
Interest Rate Swap	630.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,152%	SEK	16-Nov-2027	50.856	50.856
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,195%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	28-Nov-2027	374.533	374.533
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,209%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	29-Nov-2027	347.472	347.472
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,268%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	01-Dez-2027	228.915	228.915
Interest Rate Swap	34.400.000	Zahlt fix 2,285%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	04-Dez-2027	195.690	195.690
Interest Rate Swap	92.000.000	Zahlt fix 2,353%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	26-Jun-2037	2.210.593	2.210.593
Interest Rate Swap	46.000.000	Zahlt fix 2,356%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	27-Jun-2037	1.085.898	1.085.898
Interest Rate Swap	2.148.100.000	Zahlt fix 0,815%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	19-Aug-2039	164.577	164.577
Interest Rate Swap	4.296.300.000	Zahlt fix 0,820%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	21-Aug-2039	301.207	301.207
Interest Rate Swap	4.296.300.000	Zahlt fix 0,802%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	22-Aug-2039	412.346	412.346
Interest Rate Swap	6.444.400.000	Zahlt fix 0,801%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	23-Aug-2039	629.295	629.295
Interest Rate Swap	9.372.300.000	Zahlt fix 0,809%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	27-Aug-2039	823.775	823.775
Interest Rate Swap	8.592.600.000	Zahlt fix 0,806%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	27-Aug-2039	790.125	790.125
Interest Rate Swap	2.148.100.000	Zahlt fix 0,804%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	29-Aug-2039	204.214	204.214
Interest Rate Swap	6.444.400.000	Zahlt fix 0,803%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	30-Aug-2039	627.402	627.402
Interest Rate Swap	2.148.100.000	Zahlt fix 0,763%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	30-Aug-2039	330.280	330.280
Interest Rate Swap	2.148.200.000	Zahlt fix 0,810%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	30-Aug-2039	186.137	186.137
Interest Rate Swap	8.592.600.000	Zahlt fix 0,801%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	02-Sep-2039	862.237	862.237
Interest Rate Swap	4.296.300.000	Zahlt fix 0,802%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	04-Sep-2039	428.201	428.201
Interest Rate Swap	4.296.300.000	Zahlt fix 0,785%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	05-Sep-2039	532.378	532.378
Interest Rate Swap	5.076.000.000	Zahlt fix 0,789%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	06-Sep-2039	601.251	601.251
Interest Rate Swap	7.624.800.000	Zahlt fix 0,869%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	15-Okt-2039	116.260	116.260
Interest Rate Swap	7.624.800.000	Zahlt fix 0,872%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	15-Okt-2039	82.311	82.311
Interest Rate Swap	7.624.700.000	Zahlt fix 0,855%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	16-Okt-2039	265.192	265.192
Interest Rate Swap	5.083.200.000	Zahlt fix 0,861%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	17-Okt-2039	135.299	135.299
Interest Rate Swap	5.083.200.000	Zahlt fix 0,863%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	18-Okt-2039	121.252	121.252
Interest Rate Swap	2.259.300.000	Zahlt fix 0,863%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	21-Okt-2039	56.438	56.438
Interest Rate Swap	23.000.000	Zahlt fix 2,518%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	16-Okt-2045	37.041	37.041
Interest Rate Swap	61.400.000	Zahlt fix 2,174%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	30-März-2046	3.821.854	3.821.854
Interest Rate Swap	267.500	Zahlt fix 2,380%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	27-Jun-2047	7.545	7.545
Interest Rate Swap	267.500	Zahlt fix 2,397%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	27-Jun-2047	6.720	6.720
Total Return Swap	12.315.795	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,300%	USD	28-Sep-2018	331.938	331.938
Variance Swap	660.500	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	5.854.862	5.854.862
Variance Swap	700.000	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	4.645.543	4.645.543
Variance Swap	300.000	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	2.530.089	2.530.089
Variance Swap	265.000	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	2.002.401	2.002.401
Variance Swap	250.000	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	1.656.641	1.656.641
Variance Swap	123.790	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	1.030.137	1.030.137
Variance Swap	153.000	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	1.011.338	1.011.338
Variance Swap	96.300	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	614.865	614.865
Variance Swap	94.900	Zahlt fix, erhält variabel FTSE 100	GBP	21-Dez-2018	590.485	590.485
				Total		**74.936.524**
Credit Default Swap	4.000.000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y	EUR	20-Dez-2022	(49.658)	(497.474)
Interest Rate Swap	534.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,879%	CAD	18-Okt-2019	(674.486)	(674.486)
Interest Rate Swap	356.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,840%	CAD	19-Okt-2019	(646.437)	(646.437)
Interest Rate Swap	3.336.000.000	Zahlt fix - 0,213%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	20-Okt-2019	(223.610)	(223.610)
Interest Rate Swap	2.224.000.000	Zahlt fix - 0,220%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	23-Okt-2019	(108.058)	(108.058)

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,830%	CAD	26-Okt-2019	(364.305)	(364.305)
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,222%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	30-Okt-2019	(32.982)	(32.982)
Interest Rate Swap	534.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,775%	CAD	02-Nov-2019	(1.529.497)	(1.529.497)
Interest Rate Swap	356.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,800%	CAD	03-Nov-2019	(902.168)	(902.168)
Interest Rate Swap	356.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,795%	CAD	06-Nov-2019	(940.444)	(940.444)
Interest Rate Swap	534.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,775%	CAD	07-Nov-2019	(1.556.309)	(1.556.309)
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,780%	CAD	09-Nov-2019	(515.680)	(515.680)
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,800%	CAD	10-Nov-2019	(466.470)	(466.470)
Interest Rate Swap	1.112.000.000	Zahlt fix - 0,222%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	14-Nov-2019	(2.001)	(2.001)
Interest Rate Swap	534.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,810%	CAD	14-Nov-2019	(1.351.729)	(1.351.729)
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,760%	CAD	28-Nov-2019	(595.778)	(595.778)
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,763%	CAD	29-Nov-2019	(593.284)	(593.284)
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,835%	CAD	01-Dez-2019	(435.013)	(435.013)
Interest Rate Swap	178.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,871%	CAD	04-Dez-2019	(356.216)	(356.216)
Interest Rate Swap	327.041.388	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,000%	USD	23-Apr-2021	(1.775.050)	(1.775.050)
Interest Rate Swap	1.308.165.552	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,020%	USD	23-Apr-2021	(6.684.398)	(6.684.398)
Interest Rate Swap	1.308.165.553	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,020%	USD	24-Apr-2021	(6.711.805)	(6.711.805)
Interest Rate Swap	356.627.507	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,070%	USD	25-Apr-2021	(1.544.549)	(1.544.549)
Interest Rate Swap	185.213.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,565%	AUD	13-Mai-2021	(57.223)	(57.223)
Interest Rate Swap	185.213.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,500%	AUD	15-Mai-2021	(211.227)	(211.227)
Interest Rate Swap	277.820.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,486%	AUD	17-Mai-2021	(366.740)	(366.740)
Interest Rate Swap	277.820.117	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,357%	AUD	20-Mai-2021	(817.316)	(817.316)
Interest Rate Swap	140.313.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,375%	AUD	22-Mai-2021	(385.453)	(385.453)
Interest Rate Swap	103.663.883	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,385%	AUD	23-Mai-2021	(272.089)	(272.089)
Interest Rate Swap	159.957.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,375%	AUD	23-Mai-2021	(439.712)	(439.712)
Interest Rate Swap	1.158.500.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 1,985%	USD	03-Jun-2021	(6.699.817)	(6.699.817)
Interest Rate Swap	1.324.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 1,985%	USD	05-Jun-2021	(7.698.839)	(7.698.839)
Interest Rate Swap	496.500.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 1,929%	USD	06-Jun-2021	(3.324.831)	(3.324.831)
Interest Rate Swap	331.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 1,955%	USD	07-Jun-2021	(2.075.244)	(2.075.244)
Interest Rate Swap	317.940.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,350%	AUD	14-Jun-2021	(1.022.565)	(1.022.565)
Interest Rate Swap	196.820.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,325%	AUD	17-Jun-2021	(696.149)	(696.149)
Interest Rate Swap	151.400.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,395%	AUD	20-Jun-2021	(409.235)	(409.235)
Interest Rate Swap	90.840.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,456%	AUD	21-Jun-2021	(176.646)	(176.646)
Interest Rate Swap	68.981.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,665%	AUD	17-Okt-2021	(8.774)	(8.774)
Interest Rate Swap	68.981.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,663%	AUD	17-Okt-2021	(10.897)	(10.897)
Interest Rate Swap	201.164.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,648%	AUD	21-Okt-2021	(72.926)	(72.926)
Interest Rate Swap	328.415.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,400%	AUD	29-Nov-2021	(1.189.066)	(1.189.066)
Interest Rate Swap	196.700.082	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,409%	AUD	02-Dez-2021	(693.548)	(693.548)
Interest Rate Swap	325.723.918	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,386%	AUD	02-Dez-2021	(1.240.274)	(1.240.274)
Interest Rate Swap	65.161.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,446%	AUD	04-Dez-2021	(201.752)	(201.752)
Interest Rate Swap	18.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,113%	USD	26-Jun-2027	(145.953)	(363.837)
Interest Rate Swap	60.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,113%	USD	26-Jun-2027	(810.909)	(1.212.791)
Interest Rate Swap	6.422.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,030%	CLP	11-Sep-2027	(106.534)	(106.534)
Interest Rate Swap	6.229.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,020%	CLP	12-Sep-2027	(110.988)	(110.988)
Interest Rate Swap	8.849.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,038%	CLP	13-Sep-2027	(140.014)	(140.014)
Interest Rate Swap	420.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,130%	SEK	08-Nov-2027	(35.660)	(35.660)
Interest Rate Swap	630.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,133%	SEK	09-Nov-2027	(33.670)	(33.670)
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,090%	SEK	30-Nov-2027	(131.927)	(131.927)
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,110%	SEK	01-Dez-2027	(92.156)	(92.156)
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,110%	SEK	04-Dez-2027	(98.499)	(98.499)
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,110%	SEK	05-Dez-2027	(100.076)	(100.076)
Interest Rate Swap	4.216.800.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,401%	JPY	19-Aug-2029	(187.103)	(187.103)
Interest Rate Swap	8.433.600.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,404%	JPY	21-Aug-2029	(360.795)	(360.795)
Interest Rate Swap	8.433.700.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,387%	JPY	22-Aug-2029	(464.888)	(464.888)
Interest Rate Swap	12.650.500.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,387%	JPY	23-Aug-2029	(699.260)	(699.260)
Interest Rate Swap	16.867.300.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,393%	JPY	27-Aug-2029	(872.484)	(872.484)
Interest Rate Swap	18.398.100.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,390%	JPY	27-Aug-2029	(992.328)	(992.328)
Interest Rate Swap	4.216.800.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,384%	JPY	29-Aug-2029	(246.967)	(246.967)
Interest Rate Swap	4.216.800.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,380%	JPY	30-Aug-2029	(260.124)	(260.124)
Interest Rate Swap	4.216.800.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,335%	JPY	30-Aug-2029	(399.878)	(399.878)
Interest Rate Swap	12.650.500.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,370%	JPY	30-Aug-2029	(873.548)	(873.548)
Interest Rate Swap	16.867.300.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,370%	JPY	02-Sep-2029	(1.175.689)	(1.175.689)

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR	Marktwert in EUR
Interest Rate Swap	8.433.600.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,370%	JPY	04-Sep-2029	(589.893)	(589.893)
Interest Rate Swap	8.433.700.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,353%	JPY	05-Sep-2029	(700.232)	(700.232)
Interest Rate Swap	9.964.500.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,357%	JPY	06-Sep-2029	(795.947)	(795.947)
Interest Rate Swap	14.795.900.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,442%	JPY	15-Okt-2029	(355.163)	(355.163)
Interest Rate Swap	14.795.900.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,440%	JPY	15-Okt-2029	(380.981)	(380.981)
Interest Rate Swap	14.795.900.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,429%	JPY	16-Okt-2029	(503.338)	(503.338)
Interest Rate Swap	9.863.900.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,434%	JPY	17-Okt-2029	(301.012)	(301.012)
Interest Rate Swap	9.864.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,433%	JPY	18-Okt-2029	(310.143)	(310.143)
Interest Rate Swap	4.384.400.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,434%	JPY	21-Okt-2029	(137.413)	(137.413)
Interest Rate Swap	6.500.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,353%	USD	26-Jun-2037	(59.077)	(156.183)
Interest Rate Swap	40.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,353%	USD	26-Jun-2037	(59.313)	(961.127)
Total Return Swap	1.503.323	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(14.200)	(14.200)
Total Return Swap	5.051.070	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(47.711)	(47.711)
Total Return Swap	6.161.505	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(58.199)	(58.199)
Total Return Swap	8.269.451	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(78.110)	(78.110)
Total Return Swap	8.704.685	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(82.221)	(82.221)
Total Return Swap	12.254.785	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(115.754)	(115.754)
Total Return Swap	21.869.933	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,050%	USD	13-Apr-2018	(206.575)	(206.575)
Total Return Swap	23.460.295	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,300%	USD	01-Okt-2018	(318.638)	(318.638)
Total Return Swap	11.881.953	Zahlt Wertentwicklung von Samsung, erhält USD-LIBOR + 0,300%	USD	10-Okt-2018	(35.909)	(35.909)
Total Return Swap	76.223.541	Zahlt Wertentwicklung von Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, erhält USD-LIBOR + 0,350%	USD	06-Dez-2018	(1.249.203)	(1.249.203)
Total Return Swap	75.473.403	Zahlt Wertentwicklung von Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, erhält USD-LIBOR + 0,350%	USD	06-Dez-2018	(1.875.560)	(1.875.560)
Total Return Swap	73.243.204	Zahlt Wertentwicklung von Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, erhält USD-LIBOR + 0,350%	USD	07-Dez-2018	(3.740.605)	(3.740.605)
Variance Swap	919.000	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(674.891)	(674.891)
Variance Swap	926.000	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(678.307)	(678.307)
Variance Swap	1.500.000	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(1.092.491)	(1.092.491)
Variance Swap	1.240.000	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(1.147.062)	(1.147.062)
Variance Swap	2.430.000	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(1.790.143)	(1.790.143)
Variance Swap	2.500.000	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(2.090.045)	(2.090.045)
Variance Swap	3.000.000	Zahlt fix, erhält variabel China Enterprises Index (Hang Seng)	HKD	28-Dez-2018	(2.902.375)	(2.902.375)
Variance Swap	6.829.550	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(5.024.617)	(5.024.617)
Variance Swap	6.799.958	Zahlt variabel China Enterprises Index (Hang Seng), erhält fix	HKD	28-Dez-2018	(6.886.044)	(6.886.044)
				Total		**(100.837.374)**
				Netto EUR		**(25.900.850)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: BNP Paribas, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley & Co. International Plc und Société Générale.

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
OMXS30 Index Future	19-Jan-2018	SEK	(7.614)	(122.174.965)	2.947.681
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	(18.712)	(2.461.189.360)	14.880.114
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	(7.205)	(1.163.895.700)	11.269.463
TOPIX Index Future	08-März-2018	JPY	3.739	503.501.470	8.275.232
Euro Stoxx 50 Index Future	16-März-2018	EUR	(43.967)	(1.539.724.340)	31.425.979
S&P 500 Emini Index Future	16-März-2018	USD	5.768	648.166.442	11.990.412
Mini MSCI Emerging Markets Index Future	16-März-2018	USD	4.805	234.099.202	10.098.737
S&P 400 Emini Index Future	16-März-2018	USD	1.677	268.515.661	4.092.934
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-März-2018	USD	(20)	(2.066.582)	15.251
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-März-2018	USD	(6)	(762.709)	2.698
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	17.709	2.501.251.532	18.284.847
				Total	**113.283.348**
Australia 3 Year Bond Future	15-März-2018	AUD	21.091	1.526.471.844	(7.346.027)
Swiss Market Index Future	16-März-2018	CHF	(2.942)	(233.547.544)	(1.586.876)
FTSE 100 Index Future	16-März-2018	GBP	(5.400)	(466.111.573)	(16.111.181)
Russell 2000 E-Mini Index	16-März-2018	USD	(15.324)	(993.506.446)	(20.862.188)
				Total	**(45.906.272)**
				Netto EUR	**67.377.076**

Als Broker der vorstehend aufgeführten Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Gekaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Markt-wert in EUR
1.749	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Put Option	Put	73.785,59	14-Feb-2018	(901.869)	359.466
961.350.000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	321,60	08-März-2018	589.932	6.804.399
775.000.000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322,00	08-März-2018	1.235.722	5.331.779
429.346.591	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322,00	08-März-2018	684.658	2.953.782
221.302.359	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322,00	08-März-2018	355.970	1.522.497
169.650.000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	321,60	08-März-2018	149.177	1.200.776
49.700.107	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322,00	08-März-2018	78.422	341.923
5.831	USD	December 2018 SPX US Call Option	Call	2.600,00	21-Dez-2018	48.340.755	101.205.580
2.217	USD	December 2018 SPX US Call Option	Call	2.300,00	21-Dez-2018	44.375.463	82.285.212
6.895	EUR	December 2018 SX5E Put Option	Put	3.000,00	21-Dez-2018	(27.742.600)	6.619.200
15.377	EUR	December 2019 SX5E Put Option	Put	3.200,00	20-Dez-2019	(8.951.490)	43.709.122
						Total	**252.333.736**

Verkaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Engagement in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Markt-wert in EUR
(3.933)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(10.343.790)	Put	2.630,00	02-Jan-2018	80.737	(7)
(11.800)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(31.116.600)	Put	2.637,00	02-Jan-2018	237.223	(51)
(227)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(1.660.505)	Put	7.315,00	02-Jan-2018	20.119	(114)
(228)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(1.695.180)	Put	7.435,00	02-Jan-2018	17.174	(499)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(4.196.375)	Put	7.375,00	02-Jan-2018	45.253	(580)
(25.222)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(575.061.600)	Call	22.800,00	02-Jan-2018	67.302	(9.404)
(25.222)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(575.061.600)	Put	22.800,00	02-Jan-2018	73.359	(9.891)
(37.833)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(860.889.915)	Put	22.755,00	02-Jan-2018	109.935	(9.947)
(3.934)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(10.484.110)	Put	2.665,00	02-Jan-2018	74.038	(11.981)
(50.445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(1.151.659.350)	Call	22.830,00	02-Jan-2018	136.005	(13.626)
(11.800)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(31.211.000)	Put	2.645,00	02-Jan-2018	227.789	(17.732)
(37.833)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(860.889.915)	Call	22.755,00	02-Jan-2018	89.566	(21.833)

Global Absolute Return Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Verkaufte Optionen (Fortsetzung)

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Commitment in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Markt-wert in EUR
(50.445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(1.151.659.350)	Put	22.830,00	02-Jan-2018	137.006	(25.817)
(228)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(1.695.180)	Call	7.435,00	02-Jan-2018	(29.855)	(46.367)
(227)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(1.660.505)	Call	7.315,00	02-Jan-2018	(56.979)	(76.516)
(3.934)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(10.484.110)	Call	2.665,00	02-Jan-2018	916	(79.258)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(4.196.375)	Call	7.375,00	02-Jan-2018	(109.944)	(153.568)
(3.933)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(10.343.790)	Call	2.630,00	02-Jan-2018	(98.278)	(181.016)
(11.800)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(31.211.000)	Call	2.645,00	02-Jan-2018	(108.210)	(416.354)
(11.800)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(31.116.600)	Call	2.637,00	02-Jan-2018	(209.599)	(474.231)
(113)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(831.906)	Put	7.362,00	03-Jan-2018	8.822	(150)
(342)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(2.501.730)	Put	7.315,00	03-Jan-2018	30.944	(277)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(4.184.995)	Put	7.355,00	03-Jan-2018	48.288	(699)
(7.867)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(20.768.880)	Put	2.640,00	03-Jan-2018	153.256	(12.922)
(7.866)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(20.962.890)	Put	2.665,00	03-Jan-2018	147.565	(28.414)
(113)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(831.906)	Call	7.362,00	03-Jan-2018	(23.742)	(32.201)
(342)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(2.501.730)	Call	7.315,00	03-Jan-2018	(85.324)	(115.419)
(7.866)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(20.962.890)	Call	2.665,00	03-Jan-2018	2.868	(163.415)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(4.184.995)	Call	7.355,00	03-Jan-2018	(119.221)	(166.586)
(7.867)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(20.768.880)	Call	2.640,00	03-Jan-2018	(145.121)	(311.964)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(4.156.545)	Put	7.305,00	04-Jan-2018	47.448	(616)
(456)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(3.357.072)	Put	7.362,00	04-Jan-2018	36.648	(849)
(50.445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(1.114.834.500)	Put	22.100,00	04-Jan-2018	149.127	(3.358)
(3.933)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(10.383.120)	Put	2.640,00	04-Jan-2018	75.187	(7.891)
(12.611)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(286.963.305)	Put	22.755,00	04-Jan-2018	30.449	(10.548)
(12.611)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(286.963.305)	Call	22.755,00	04-Jan-2018	24.287	(13.977)
(11.800)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(30.998.600)	Put	2.627,00	04-Jan-2018	240.353	(17.001)
(50.445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(1.140.057.000)	Put	22.600,00	04-Jan-2018	132.312	(24.772)
(50.445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(1.140.057.000)	Call	22.600,00	04-Jan-2018	50.567	(96.439)
(456)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(3.357.072)	Call	7.362,00	04-Jan-2018	(94.735)	(129.904)
(3.933)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(10.383.120)	Call	2.640,00	04-Jan-2018	(70.117)	(158.071)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(4.156.545)	Call	7.305,00	04-Jan-2018	(150.825)	(198.244)
(50.445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(1.114.834.500)	Call	22.100,00	04-Jan-2018	(100.124)	(261.957)
(11.800)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(30.998.600)	Call	2.627,00	04-Jan-2018	(338.143)	(595.497)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(564.874.300)	Call	22.900,00	24-Jan-2018	8.700	(54.290)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(564.874.300)	Put	22.900,00	24-Jan-2018	(14.515)	(74.760)
(7.417)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(19.892.394)	Put	2.682,00	24-Jan-2018	(6.977)	(125.384)
(7.417)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(19.892.394)	Call	2.682,00	24-Jan-2018	2.072	(159.959)
(1.483)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(3.981.855)	Put	2.685,00	25-Jan-2018	(2.766)	(27.107)
(1.483)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(3.981.855)	Call	2.685,00	25-Jan-2018	(214)	(30.389)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(564.874.300)	Call	22.900,00	25-Jan-2018	9.359	(55.645)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(564.874.300)	Put	22.900,00	25-Jan-2018	(14.040)	(76.115)
(5.933)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(15.912.306)	Put	2.682,00	25-Jan-2018	(7.003)	(103.215)
(5.933)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(15.912.306)	Call	2.682,00	25-Jan-2018	6.014	(131.175)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(564.874.300)	Call	22.900,00	26-Jan-2018	9.870	(56.965)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(564.874.300)	Put	22.900,00	26-Jan-2018	(13.345)	(77.434)
(7.417)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(19.914.645)	Put	2.685,00	26-Jan-2018	(16.104)	(139.020)
(7.417)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(19.914.645)	Call	2.685,00	26-Jan-2018	(3.174)	(155.888)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(561.914.260)	Put	22.780,00	29-Jan-2018	(724)	(70.254)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(561.914.260)	Call	22.780,00	29-Jan-2018	(5.745)	(72.109)
(4.450)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(11.948.250)	Put	2.685,00	29-Jan-2018	(11.391)	(89.160)
(4.450)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(11.948.250)	Call	2.685,00	29-Jan-2018	(2.456)	(100.002)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(561.914.260)	Put	22.780,00	30-Jan-2018	(112)	(71.472)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(561.914.260)	Call	22.780,00	30-Jan-2018	(5.132)	(73.326)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(561.914.260)	Put	22.780,00	31-Jan-2018	(1.306)	(72.666)
(24.667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(561.914.260)	Call	22.780,00	31-Jan-2018	(3.213)	(74.518)
(1.749)	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Call Option	(129.050.997)	Call	73.785,59	14-Feb-2018	(464.025)	(1.732.877)
(49.700.107)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(16.003.434.454)	Put	322,00	08-März-2018	73.064	(190.437)
(169.650.000)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(54.559.440.000)	Put	321,60	08-März-2018	420.356	(631.244)
(221.302.359)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(71.259.359.598)	Put	322,00	08-März-2018	318.557	(847.970)
(429.346.591)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(138.249.602.302)	Put	322,00	08-März-2018	623.986	(1.645.138)
(775.000.000)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(249.550.000.000)	Put	322,00	08-März-2018	1.126.471	(2.969.586)

Global Absolute Return Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Verkaufte Optionen (Fortsetzung)

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Engagement in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Markt-wert in EUR
(961.350.000)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(309.170.160.000)	Put	321,60	08-März-2018	2.414.885	(3.577.052)
							Total	**(17.385.120)**
							Netto EUR	**234.948.616**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Optionskontrakte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Société Générale und UBS AG.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Global Focused Strategies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds strebt danach, unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite in Form eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses zu erzielen, indem er nach einem diskretionären Multi-Asset-Ansatz vorgeht. Der Teilfonds legt sein Vermögen aktiv in allen wichtigen Vermögensklassen und in Unternehmen mit den verschiedensten Kapitalstrukturen an und nutzt mittelfristige Anlagegelegenheiten, die anhand einer breit gefächerten spezialisierten Analyseplattform identifiziert werden. Der Teilfonds strebt über rollierende Dreijahresperioden ein Renditeziel von Cash plus 7 % pro Jahr, vor Abzug von Gebühren, an. Bei der Ideengewinnung, Strategieauswahl und Portfoliozusammenstellung setzt der Teilfonds etablierte Verfahren ein, um das angestrebte Niveau an positiver Rendite zu erzielen, wobei er in jeder Marktumgebung ein ausgeprägtes Risikobewusstsein beweist. Der Teilfonds kann mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen. Durch den Einsatz von Derivaten entsteht eine Hebelwirkung für den Teilfonds.

Die Anlagestrategie des Teilfonds umfasst das gesamte Anlageuniversum und er generiert Rendite aus einer Mischung unserer Makro- und Mikrokapazitäten, unterstützt von unserer kollaborativen Sicherheitsanalyse-Plattform und unserem Expertenteam der Bereiche Multi-Asset-Risikomanagement und Portfolio-management. Das bedeutet, dem Teilfonds stehen viele verschiedene Möglichkeiten offen, um Erträge zu generieren. Durch diese Kombination aus diversifizierten Erträgen können wir die Auswirkungen der Marktvolatilität minimieren und so das Risiko eindämmen. Tatsächlich erwarten wir, dass das Risiko des Teilfonds zwischen der Hälfte und zwei Drittel des Risikos eines konventionellen Aktienanlagevehikels ausmacht, während er weiterhin seine Renditeziele verfolgen kann.

Zu den Strategien, die jederzeit angewendet werden können, zählen:

- Die Einschätzung der potenziellen Performance einer ausgewählten Anzahl an Aktien im Vergleich zur Performance des Marktes, dem sie angehören: Diese Strategie könnte durch den Kauf einer ausgewählten Anzahl an Beteiligungspapieren und den Verkauf von Marktengagement durch den Einsatz von Derivaten in Form von Futureskontrakten umgesetzt werden.
- Die Einschätzung des Werts einer Währung im Vergleich zu einer anderen: Im Rahmen dieser Strategie kann die für überbewertet befundene Währung verkauft und die für unterbewertet befundene Währung gekauft werden. Um diese Strategie umzusetzen, können Derivate wie Devisenterminkontrakte eingesetzt werden.
- Die Einschätzung der Zinsentwicklung: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der zukünftigen Entwicklung der Zinssätze profitieren kann, können Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt werden.

Der Teilfonds investiert in ein Portfolio aus Aktien, aktiengebundenen Instrumenten, festverzinslichen Wertpapieren, Barmitteln und zulässigen Derivaten. Die „aktiengebundenen Instrumente" können Hinterlegungsscheine, Wandelpapiere und andere Instrumente umfassen, die den Inhaber berechtigen, Aktien des betreffenden Unternehmens zu zeichnen oder das Finanzinstrument in solche umzuwandeln und/oder Instrumente, deren Kursperformance stark von der Marktperformance der Stammaktien des Unternehmens abhängig ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in andere zulässige Wertpapiere, Einlagen, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Der Teilfonds kann nach Maßgabe des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen.

Performanceüberblick

Der Global Focused Strategies Fund rentierte im Berichtszeitraum 1,43 % gegenüber -0,26 % für den 6-monatigen EURIBOR*.

Nennenswert war insbesondere die starke Performance der weltweiten Aktienmärkte. Angetrieben vom synchronisierten Weltwirtschaftswachstum und den robusten Unternehmensgewinnen erreichten mehrere wichtige Indizes ein Rekordhoch nach dem anderen.

Im ersten Quartal 2017 wurden Anzeichen erkennbar, dass sich die weltweite Erholung endlich auch nach Europa ausweitet. Vor diesem Hintergrund rentierten sowohl unsere europäische Dividendenstrategie als auch unsere Bevorzugung der europäischen Telekom- und Versorgeraktien gegenüber italienischen Staatsanleihen gut. Unser Engagement in Coco-Bonds (bedingten Pflichtwandelanleihen) zahlte sich ebenfalls aus. Unsere Position in argentinischen Titeln lieferte eine starke Performance, da Argentinien sehr wahrscheinlich bald in wichtigen Aktienindizes vertreten sein wird. In den USA begünstigte unser Engagement in Mid Caps die Wertentwicklung des Teilfonds. Die unerwarteten Andeutungen der Fed, ihre Leitzinsen langsamer anheben zu wollen, bewirkten, dass unsere Bevorzugung von US-Banken gegenüber US-Basiskonsumgütern zu keinen positiven Renditen führte, da erstere für gewöhnlich von steigenden Zinsen profitieren. Auch unsere Bevorzugung russischer Aktien gegenüber brasilianischen Aktien wirkte performancemindernd. Mit dem Rücktritt von Präsident Trumps Sicherheitsberater sank die Wahrscheinlichkeit für die Aufhebung einiger Sanktionen gegen Russland.

Im zweiten Quartal ließen die Sorgen um die Zukunft der Europäischen Union (EU) nach und die Aktienmärkte erhielten Auftrieb, als im Mai der proeuropäische Kandidat zum französischen Präsidenten gewählt wurde. Im Juni kam es dann aber wegen der Aussicht auf weniger Rückhalt seitens der Zentralbanken zu einem Ausverkauf der Aktien und Staatsanleihen. Unser Engagement in koreanischen Titeln gewann jedoch dank positiver Gewinnkorrekturen und Handelsdaten trotzdem an Wert. Unser Exposure gegenüber argentinischen Aktien erwies sich ebenfalls als günstig, denn sie legten zu, obwohl sie nicht in den MSCI Emerging Markets Index aufgenommen wurden. Weitere positive Beiträge steuerten folgende Strategien bei: europäische Dividenden, europäische Aktien (Banken) und Coco-Bonds. Auch unsere Inflationsstrategie, mit der wir auf eine Versteilerung der Inflationskurve in den USA setzten, rentierte gut. Die kurzfristigen US-Inflationserwartungen sanken aufgrund der schwachen Ölpreise und der Zweifel an Präsident Trumps Konjunkturmaßnahmen stärker. Dass die Inflationserwartungen in den USA insgesamt zurückgingen, drückte jedoch auf unsere auf einen Anstieg der US-Inflation setzende Strategie. In diesem Umfeld gab der US-Dollar nach, wodurch die Portfoliorendite aufgrund der stärkeren Gewichtung des US-Dollars gegenüber dem Pfund Sterling und dem kanadischen Dollar beeinträchtigt wurde. Die Bevorzugung von Aktien europäischer Telekommunikationsunternehmen und Versorger gegenüber italienischen Staatsanleihen schmälerte die Performance ebenfalls.

Global Focused Strategies Fund

Performanceüberblick (Fortsetzung)

In den darauffolgenden drei Monaten rentierten unsere Aktienpositionen vor dem Hintergrund des weltweiten Wachstumsaufschwungs und der gedämpften Inflation erneut gut. Argentinische Wertpapiere gehörten zu den Top-Performern, da die Reformmaßnahmen von Präsident Macri allmählich anfingen Früchte zu tragen. Unsere Strategie, bei der wir den breiten europäischen Aktienmarkt gegenüber europäischen Medientiteln bevorzugten, legte zu, nachdem zahlreiche europäische Sender enttäuschende Bruttomargen veröffentlicht hatten. Auch unsere Bevorzugung europäischer Lebensmittelhersteller gegenüber ihren US-amerikanischen Pendants hat sich gelohnt, denn die US-Hersteller veröffentlichten schlechte Handelsdaten und leiden außerdem unter dem Konkurrenzdruck von Amazon im Lebensmittelsektor. Durch die unerwartete Ankündigung einer möglichen Zinserhöhung der Bank of England legte das Pfund zu, wodurch unsere Bevorzugung des USD gegenüber dem GBP zu einem Wertverlust führte. Auch unsere Strategie, mit der wir den breiten britischen Aktienmarkt gegenüber dem britischen Einzelhandelssektor bevorzugten, brachte negative Renditen. Das stärkere Pfund reduzierte den Importkostendruck auf den Einzelhandel.

In den letzten drei Monaten des Jahres konnten sowohl unsere US-amerikanischen und argentinischen Wertpapiere als auch unsere europäischen Aktien vom anhaltenden weltweiten Konjunkturaufschwung profitieren. Unsere Bevorzugung des breiten britischen Aktienmarkts gegenüber britischen Einzelhandelstiteln machte zuvor erlittene Verluste mehr als wett und leistete schlussendlich einen positiven Renditebeitrag für das Geschäftsjahr. Dies war großteils auf die Unterperformance im Bekleidungs-Einzelhandel zurückzuführen, während gleichzeitig der breitere britische Aktienmarkt von den steigenden Rohstoffpreisen profitieren konnte. Unsere australische Forward-Start-Zinsstrategie trug positiv zur Rendite bei, da die Verkaufszahlen im Einzelhandel und die Inflationsdaten unter den Erwartungen lagen, was eine Leitzinserhöhung unwahrscheinlich machte. Zu den Performancebremsen gehörte unsere Short-Position in italienischen Staatsanleihen gegenüber europäischen Telekom- und Versorgertiteln. Die italienischen Staatsanleihen legten zu, während die Telekomtitel hinter dem breiten Markt herhinkten, nachdem Altice, das Internetunternehmen mit Sitz in den Niederlanden, enttäuschende Zahlen veröffentlicht hatte. Unsere Währungsposition, bei der wir den japanischen Yen gegenüber dem koreanischen Won bevorzugten, drückte ebenfalls auf die Renditen. Der Won legte vor dem Hintergrund des exportgetriebenen Wirtschaftsaufschwungs in Korea und der abklingenden geopolitischen Risiken auf der koreanischen Halbinsel zu. Unsere Relative-Value-Aktienstrategie, bei der wir russische Titel gegenüber brasilianischen bevorzugten, rentierte schlecht. Wertpapiere lokaler russischer Unternehmen hinkten hinter den Titeln mit Bezug zum Rohstoffsektor und dem breiteren Markt her, während eine Leitzinssenkung der brasilianischen Zentralbank den brasilianischen Aktienmarkt in die Höhe trieb.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Benchmarkrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir gehen von einem moderaten, breit abgestellten Weltwirtschaftswachstum aus, wenn auch mit einigen regionalen Abweichungen. Die Finanzpolitik und die sich verändernden geldpolitischen Kurse der Zentralbanken werden wichtige Renditetreiber sein, insbesondere da nicht klar ist, wie schnell die Notenbanken die Umsetzung ihrer Ziele vorantreiben werden. In den USA ist die Fed dabei, die Zinszügel – wenn auch zunächst nur langsam – anzuziehen. Angesichts der sich verbessernden Wirtschaftsdaten in Europa könnte die Europäische Zentralbank ihre großzügige Geldpolitik drosseln. Wegen der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem EU-Austrittsprozess des Vereinigten Königreichs wird sie diesbezüglich jedoch zumindest auf kurze Sicht vorsichtig bleiben. In Japan wird die Zentralbank ihren lockeren geldpolitischen Kurs wahrscheinlich beibehalten. Die geopolitischen Spannungen nehmen nicht ab und die Preise von Vermögenswerten scheinen auf der Grundlage vieler Kennzahlen überzogen. Unser Ziel ist es, die sich durch diese Bedingungen ergebenden Chancen mithilfe einer Reihe verschiedener Strategien und Anlageklassen zu nutzen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Absoluten Value-at-Risk („VaR")-Ansatz vorgenommen wurden.

Die Messung des VaR für einen Zeitraum von einem Monat bei einem Konfidenzniveau von 99 % basiert auf einer parametrischen Berechnung unter Berücksichtigung eines zusätzlichen Multiplikators. Der parametrische Ansatz zur Bestimmung des VaR basiert auf den gleichgewichteten Daten von 180 Wochen, die zur Risikoprognose verwendet werden.

Basierend auf dem oben Genannten betrug der VaR:

Max: 6,99 %
Durchschnitt: 5,86 %
Min: 4,36 %

Die Hebelwirkung wird als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ermittelt. Die Hebelwirkung lag im Berichtszeitraum bei 664,05 %.

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Stammaktien				
		Argentinien		
11.020	USD	Banco Macro SA ADR	1.066.432	0,26%
51.842	USD	BBVA Banco Frances SA ADR	1.083.386	0,26%
23.282	USD	Grupo Financiero Galicia SA ADR	1.274.336	0,31%
15.495	USD	Grupo Supervielle SA ADR	381.723	0,09%
15.949	USD	IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR	393.972	0,10%
10.314	USD	Pampa Energia SA ADR	576.667	0,14%
34.656	USD	Petrobras Argentina SA ADR	382.790	0,09%
36.100	USD	Telecom Argentina SA ADR	1.103.460	0,27%
18.331	USD	Transportadora de Gas del Sur SA ADR	344.082	0,09%
82.081	USD	YPF SA ADR	1.530.432	0,37%
		Total Argentinien	**8.137.280**	**1,98%**
		Belgien		
13.184	EUR	Proximus SADP	360.648	0,09%
		Total Belgien	**360.648**	**0,09%**
		Britische Jungferninseln		
46.162	USD	Arcos Dorados Holdings Inc	398.583	0,09%
218.030	USD	Lenta Ltd GDR	1.058.602	0,26%
42.346	USD	Mail.Ru Group Ltd GDR	1.020.949	0,25%
		Total Britische Jungferninseln	**2.478.134**	**0,60%**
		Finnland		
12.720	EUR	Elisa OYJ	416.326	0,10%
36.127	EUR	Fortum OYJ	592.483	0,15%
		Total Finnland	**1.008.809**	**0,25%**
		Frankreich		
38.120	EUR	Danone SA	2.680.598	0,65%
96.395	EUR	Engie SA	1.388.570	0,34%
141.215	EUR	Orange SA	2.049.030	0,50%
25.718	EUR	Suez	377.283	0,09%
33.430	EUR	Veolia Environnement SA	713.229	0,17%
		Total Frankreich	**7.208.710**	**1,75%**
		Deutschland		
129.934	EUR	Deutsche Telekom AG	1.922.373	0,47%
131.816	EUR	E.ON SE	1.194.385	0,29%
11.717	EUR	Freenet AG	361.118	0,09%
10.490	EUR	Innogy SE	342.761	0,08%
28.297	EUR	RWE AG	481.049	0,12%
47.687	EUR	Suedzucker AG	862.181	0,21%
17.520	EUR	Symrise AG	1.254.782	0,30%
		Total Deutschland	**6.418.649**	**1,56%**
		Indien		
253.875	INR	Axis Bank Ltd	1.871.312	0,45%
72.750	INR	HDFC Bank Ltd	1.780.399	0,43%
435.763	INR	ICICI Bank Ltd	1.788.405	0,43%
337.286	INR	IDFC Bank Ltd	239.157	0,06%
39.386	INR	Indiabulls Housing Finance Ltd	615.994	0,15%
16.559	INR	IndusInd Bank Ltd	356.874	0,09%
89.544	INR	Kotak Mahindra Bank Ltd	1.182.305	0,29%
77.232	INR	LIC Housing Finance Ltd	568.823	0,14%
416.482	INR	State Bank of India	1.686.955	0,41%
442.970	INR	Yes Bank Ltd	1.824.641	0,44%
		Total Indien	**11.914.865**	**2,89%**
		Indonesien		
6.160.956	IDR	Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	94.706	0,02%
13.063.148	IDR	Kawasan Industri Jababeka Tbk PT	229.723	0,06%
		Total Indonesien	**324.429**	**0,08%**
		Irland		
53.566	EUR	Glanbia Plc	798.134	0,19%

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Irland (Fortsetzung)		
16.629	EUR	Kerry Group Plc	1.555.809	0,38%
		Total Irland	**2.353.943**	**0,57%**
		Italien		
443.571	EUR	Enel SpA	2.293.262	0,56%
168.380	EUR	Snam SpA	689.348	0,17%
920.746	EUR	Telecom Italia SpA	669.382	0,16%
97.067	EUR	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	477.376	0,11%
		Total Italien	**4.129.368**	**1,00%**
		Luxemburg		
46.341	USD	Adecoagro SA	401.288	0,10%
12.179	USD	Globant SA	464.223	0,11%
		Total Luxemburg	**865.511**	**0,21%**
		Niederlande		
34.673	EUR	Altice NV	301.655	0,07%
30.498	EUR	Heineken NV	2.649.056	0,64%
263.063	EUR	Koninklijke KPN NV	766.303	0,19%
87.094	EUR	Unilever NV	4.118.675	1,00%
53.104	USD	Yandex NV	1.442.465	0,35%
		Total Niederlande	**9.278.154**	**2,25%**
		Norwegen		
121.542	NOK	Orkla ASA	1.076.053	0,26%
		Total Norwegen	**1.076.053**	**0,26%**
		Portugal		
178.540	EUR	EDP - Energias de Portugal SA	515.981	0,13%
		Total Portugal	**515.981**	**0,13%**
		Russland		
42.546	USD	LUKOIL PJSC ADR	2.030.955	0,49%
55.294	USD	Magnit PJSC GDR	1.261.621	0,31%
1.070.726	USD	RusHydro PJSC ADR	1.071.898	0,26%
159.019	USD	Sberbank of Russia PJSC ADR	2.245.948	0,54%
1.049.211	USD	VTB Bank PJSC GDR	1.601.797	0,39%
		Total Russland	**8.212.219**	**1,99%**
		Spanien		
18.178	EUR	Enagas SA	434.636	0,10%
23.978	EUR	Endesa SA	429.566	0,10%
22.549	EUR	Gas Natural SDG SA	435.759	0,11%
329.415	EUR	Iberdrola SA	2.136.256	0,52%
30.268	EUR	Red Electrica Corp SA	562.985	0,14%
233.970	EUR	Telefonica SA	1.903.346	0,46%
		Total Spanien	**5.902.548**	**1,43%**
		Schweiz		
22	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1.318.903	0,32%
805	CHF	Givaudan SA	1.545.168	0,37%
59.790	CHF	Nestle SA	4.272.393	1,04%
		Total Schweiz	**7.136.464**	**1,73%**
		Vereinigte Staaten		
128.941	USD	Bank of America Corp	3.205.539	0,78%
22.271	USD	BB&T Corp	931.203	0,23%
48.594	USD	Citigroup Inc	3.043.691	0,74%
5.823	USD	Comerica Inc	424.038	0,10%
23.943	USD	Fifth Third Bancorp	612.014	0,15%
25.183	USD	Huntington Bancshares Inc/OH	309.670	0,08%
35.153	USD	JPMorgan Chase & Co	3.161.073	0,77%
38.364	USD	KeyCorp	651.301	0,16%
3.594	USD	M&T Bank Corp	516.573	0,13%
7.642	USD	MercadoLibre Inc	2.011.854	0,49%

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Stammaktien (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
18.932	USD	People's United Financial Inc	298.821	0,07%
11.308	USD	PNC Financial Services Group Inc	1.374.199	0,33%
44.013	USD	Regions Financial Corp	638.153	0,15%
13.880	USD	SunTrust Banks Inc	757.751	0,18%
31.075	USD	US Bancorp	1.398.609	0,34%
64.334	USD	Wells Fargo & Co	3.289.991	0,80%
9.824	USD	Zions Bancorporation	420.763	0,10%
		Total Vereinigte Staaten	**23.045.243**	**5,60%**
Total Stammaktien			**100.367.008**	**24,37%**
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Belgien		
3.968.000	EUR	KBC Group NV FRN (ewige Anleihe)*	4.158.504	1,01%
		Total Belgien	**4.158.504**	**1,01%**
		Dänemark		
1.999.000	USD	Danske Bank A/S FRN (ewige Anleihe)*	1.780.173	0,43%
		Total Dänemark	**1.780.173**	**0,43%**
		Frankreich		
2.172.000	USD	Credit Agricole SA FRN 19-Sep-2033	1.884.634	0,46%
1.767.000	EUR	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	1.988.652	0,48%
1.529.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	1.340.933	0,33%
		Total Frankreich	**5.214.219**	**1,27%**
		Deutschland		
1.400.000	EUR	Aareal Bank AG FRN (ewige Anleihe)*	1.543.500	0,37%
		Total Deutschland	**1.543.500**	**0,37%**
		Italien		
1.332.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	1.474.391	0,36%
		Total Italien	**1.474.391**	**0,36%**
		Mexiko		
11.020.900	MXN	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	416.296	0,10%
		Total Mexiko	**416.296**	**0,10%**
		Schweiz		
1.840.000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (ewige Anleihe)*	1.674.812	0,41%
1.812.000	USD	UBS AG FRN 22-Mai-2023	1.525.502	0,37%
		Total Schweiz	**3.200.314**	**0,78%**
		Vereinigtes Königreich		
1.439.000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	1.355.040	0,33%
		Total Vereinigtes Königreich	**1.355.040**	**0,33%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**19.142.437**	**4,65%**
Staatsanleihen				
		Argentinien		
22.926.267	ARS	Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	1.086.139	0,26%
11.539.000	ARS	Provincia de Buenos Aires FRN 31-Mai-2022	518.989	0,13%
		Total Argentinien	**1.605.128**	**0,39%**
		Brasilien		
847.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Mai-2045	696.307	0,17%
745.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Aug-2050	616.694	0,15%
17.823.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2023	4.540.313	1,10%
1.601.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2025	402.706	0,10%
		Total Brasilien	**6.256.020**	**1,52%**
		Kolumbien		
16.289.000	COP	Colombian TES 3,500% 10-März-2021	1.199.053	0,29%

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Kolumbien (Fortsetzung)		
6.428.200.000	COP	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	2.171.082	0,53%
3.663.300.000	COP	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	1.114.947	0,27%
		Total Kolumbien	**4.485.082**	**1,09%**
		Tschechische Republik		
72.230.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Okt-2023	2.732.198	0,66%
26.610.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	1.119.013	0,27%
14.890.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1,000% 26-Jun-2026	569.005	0,14%
		Total Tschechische Republik	**4.420.216**	**1,07%**
		Dominikanische Republik		
32.400.000	DOP	Dominican Republic Bond '144A' 11,250% 05-Feb-2027	637.170	0,15%
		Total Dominikanische Republik	**637.170**	**0,15%**
		Frankreich		
5.000.000	EUR	France Treasury Bill BTF 14-Feb-2018 (Nullkupon)	5.004.050	1,22%
		Total Frankreich	**5.004.050**	**1,22%**
		Indien		
90.110.000	INR	India Government Bond 7,680% 15-Dez-2023	1.202.251	0,29%
45.840.000	INR	India Government Bond 7,720% 25-Mai-2025	611.917	0,15%
100.000	INR	India Government Bond 6,970% 06-Sep-2026	1.279	0,00%
		Total Indien	**1.815.447**	**0,44%**
		Indonesien		
7.475.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jul-2021	494.278	0,12%
15.084.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2022	968.712	0,23%
17.592.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	1.222.642	0,30%
36.532.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2027	2.361.514	0,57%
8.586.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,750% 15-Mai-2031	616.101	0,15%
18.993.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Aug-2032	1.236.978	0,30%
21.362.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Mai-2036	1.470.668	0,36%
		Total Indonesien	**8.370.893**	**2,03%**
		Malaysia		
4.659.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,580% 28-Sep-2018	966.010	0,23%
1.424.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,759% 15-März-2019	295.978	0,07%
3.296.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,654% 31-Okt-2019	685.651	0,17%
3.250.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,378% 29-Nov-2019	684.838	0,17%
2.642.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,492% 31-März-2020	547.146	0,13%
2.436.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,160% 15-Jul-2021	513.895	0,13%
2.240.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	467.988	0,11%
4.193.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	875.482	0,21%
		Total Malaysia	**5.036.988**	**1,22%**
		Mexiko		
64.395.100	MXN	Mexican Bonos 5,000% 11-Dez-2019	2.600.935	0,63%
53.263.800	MXN	Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	2.159.515	0,53%
9.700.800	MXN	Mexican Bonos 10,000% 05-Dez-2024	462.794	0,11%
21.457.800	MXN	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	897.341	0,22%
24.146.900	MXN	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	1.039.349	0,25%
		Total Mexiko	**7.159.934**	**1,74%**
		Peru		
3.703.000	PEN	Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Aug-2026	1.176.139	0,29%
		Total Peru	**1.176.139**	**0,29%**
		Polen		
4.071.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2019	999.725	0,24%
1.992.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,500% 25-Okt-2019	509.183	0,13%
8.202.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 1,500% 25-Apr-2020	1.946.987	0,47%
9.789.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,250% 25-Okt-2020	2.552.446	0,62%
		Total Polen	**6.008.341**	**1,46%**

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Russland		
122.890.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,700% 15-Mai-2019	1.776.204	0,43%
54.000.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,400% 27-Mai-2020	771.382	0,19%
73.380.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,600% 14-Apr-2021	1.082.885	0,26%
87.685.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,500% 18-Aug-2021	1.288.739	0,31%
80.420.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,400% 07-Dez-2022	1.175.699	0,29%
		Total Russland	**6.094.909**	**1,48%**
		Südafrika		
21.970.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	1.472.326	0,36%
14.466.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Jan-2030	892.702	0,22%
10.027.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31-Jan-2040	631.235	0,15%
22.400.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	1.373.695	0,33%
		Total Südafrika	**4.369.958**	**1,06%**
		Thailand		
37.673.000	THB	Thailand Government Bond 3,875% 13-Jun-2019	998.465	0,24%
22.432.000	THB	Thailand Government Bond 3,650% 17-Dez-2021	616.952	0,15%
106.231.000	THB	Thailand Government Bond 1,250% 12-März-2028	2.730.313	0,67%
		Total Thailand	**4.345.730**	**1,06%**
		Vereinigte Staaten		
230.400	USD	United States Treasury Bill 15-Feb-2018 (Nullkupon)	191.892	0,05%
18.448.300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	18.698.938	4,54%
		Total Vereinigte Staaten	**18.890.830**	**4,59%**
		Uruguay		
9.942.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	288.036	0,07%
12.024.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	370.516	0,09%
		Total Uruguay	**658.552**	**0,16%**
Total Staatsanleihen			**86.335.387**	**20,97%**
Einlagenzertifikate				
		Europäische Union		
5.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 19-Jan-2018 (Nullkupon)	5.001.156	1,21%
5.000.000	EUR	China Construction Bank 09-Jan-2018 (Nullkupon)	5.000.585	1,21%
5.001.507	EUR	China Construction Bank 02-Feb-2018 (Nullkupon)	5.001.507	1,21%
5.000.000	EUR	Citibank N.A. 05-Jan-2018 (Nullkupon)	5.000.353	1,21%
5.000.000	EUR	Credit Suisse First Boston 23-Jan-2018 (Nullkupon)	5.001.380	1,22%
10.000.000	EUR	Goldman Sachs International Bank 28-Feb-2018 (Nullkupon)	10.006.555	2,43%
5.000.000	EUR	ING Bank 08-Mai-2018 (Nullkupon)	5.006.420	1,22%
5.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 03-Jan-2018 (Nullkupon)	5.000.235	1,21%
5.000.000	EUR	Mizuho Bank Ltd 15-Feb-2018 (Nullkupon)	5.002.615	1,22%
5.004.755	EUR	Mizuho Bank Ltd 03-Apr-2018 (Nullkupon)	5.004.755	1,22%
5.000.000	EUR	Natixis 05-Feb-2018 (Nullkupon)	5.002.089	1,22%
7.500.000	EUR	Societe Generale 31-Jan-2018 (Nullkupon)	7.502.730	1,82%
		Total Europäische Union	**67.530.380**	**16,40%**
Total Einlagenzertifikate			**67.530.380**	**16,40%**
Commercial Paper				
		Europäische Union		
5.000.000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 15-Jan-2018 (Nullkupon)	5.000.929	1,21%
5.000.000	EUR	Barclays Bank Plc 15-Feb-2018 (Nullkupon)	5.002.615	1,21%
7.500.000	EUR	Barclays Bank Plc 06-Apr-2018 (Nullkupon)	7.507.674	1,82%
10.000.000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 16-Feb-2018 (Nullkupon)	10.005.334	2,43%
5.005.800	EUR	ING Bank 09-Apr-2018 (Nullkupon)	5.005.800	1,22%
5.000.000	EUR	Nordea Bank AB 14-Feb-2018 (Nullkupon)	5.002.563	1,21%
5.000.000	EUR	Nordea Bank AB 16-Apr-2018 (Nullkupon)	5.005.544	1,22%
4.500.000	EUR	Standard Chartered Bank 28-Feb-2018 (Nullkupon)	4.502.950	1,09%

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert EUR	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Commercial Paper (Fortsetzung)				
		Europäische Union (Fortsetzung)		
5.000.000	EUR	UBS AG 01-Jun-2018 (Nullkupon)	5.007.273	1,22%
		Total Europäische Union	**52.040.682**	**12,63%**
Total Commercial Paper			**52.040.682**	**12,63%**
Offene Investmentfonds				
		Vereinigtes Königreich		
13.508.899	GBP	Standard Life Investments European Equity Income Fund Acc**	22.849.919	5,55%
		Total Vereinigtes Königreich	**22.849.919**	**5,55%**
Total Offene Investmentfonds			**22.849.919**	**5,55%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**348.265.813**	**84,57%**
Total Anlagen			348.265.813	84,57%
Barmittel und Barmitteläquivalente			64.879.315	15,75%
Kontokorrentkredite und sonstige Nettoverbindlichkeiten			(1.343.668)	(0,32%)
Total Nettovermögen			**411.801.460**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.
**Diese offenen Investmentfonds sind mit der Gesellschaft verbunden. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 7 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	75,70%
Sonstiges Nettovermögen	24,30%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	637	EUR	(718)	02-Jan-2018	1
GBP	128	EUR	(144)	02-Jan-2018	–
EUR	4.487	USD	(5.364)	03-Jan-2018	14
GBP	763	EUR	(858)	03-Jan-2018	3
EUR	702	USD	(839)	03-Jan-2018	2
GBP	265	EUR	(298)	03-Jan-2018	1
GBP	988.000	EUR	(1.113.810)	12-Jan-2018	622
GBP	89.428.897	EUR	(99.405.969)	15-Jan-2018	1.458.723
GBP	5.237.521	EUR	(5.821.842)	15-Jan-2018	85.432
GBP	4.488.932	EUR	(4.989.737)	15-Jan-2018	73.221
EUR	1.437.567	GBP	(1.269.188)	15-Jan-2018	6.081
EUR	282.253	GBP	(249.201)	15-Jan-2018	1.185
EUR	81.507	GBP	(71.564)	15-Jan-2018	792
GBP	10.712	EUR	(11.896)	15-Jan-2018	185
GBP	10.006	EUR	(11.103)	15-Jan-2018	182
EUR	34.719	GBP	(30.623)	15-Jan-2018	181
GBP	7.920	EUR	(8.809)	15-Jan-2018	124
GBP	12.290	EUR	(13.741)	15-Jan-2018	120
GBP	9.553	EUR	(10.674)	15-Jan-2018	101
GBP	6.028	EUR	(6.711)	15-Jan-2018	88
EUR	11.743	GBP	(10.338)	15-Jan-2018	84
EUR	17.139	GBP	(15.129)	15-Jan-2018	76
EUR	37.347	GBP	(33.049)	15-Jan-2018	72
GBP	7.432	EUR	(8.321)	15-Jan-2018	62
EUR	12.656	GBP	(11.172)	15-Jan-2018	55
EUR	11.061	GBP	(9.764)	15-Jan-2018	48

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	64.220	GBP	(56.899)	15-Jan-2018	45
EUR	4.236	GBP	(3.717)	15-Jan-2018	44
EUR	5.590	GBP	(4.922)	15-Jan-2018	39
EUR	3.325	GBP	(2.919)	15-Jan-2018	32
GBP	10.868	EUR	(12.226)	15-Jan-2018	32
GBP	2.423	EUR	(2.704)	15-Jan-2018	28
GBP	2.901	EUR	(3.247)	15-Jan-2018	25
GBP	5.435	EUR	(6.107)	15-Jan-2018	23
GBP	4.574	EUR	(5.137)	15-Jan-2018	23
GBP	1.396	EUR	(1.553)	15-Jan-2018	22
GBP	4.000	EUR	(4.489)	15-Jan-2018	22
EUR	7.913	GBP	(6.998)	15-Jan-2018	20
GBP	15.687	EUR	(17.674)	15-Jan-2018	19
GBP	1.906	EUR	(2.133)	15-Jan-2018	17
EUR	3.640	GBP	(3.213)	15-Jan-2018	16
GBP	1.312	EUR	(1.466)	15-Jan-2018	15
GBP	722	EUR	(799)	15-Jan-2018	15
GBP	1.810	EUR	(2.028)	15-Jan-2018	14
GBP	847	EUR	(944)	15-Jan-2018	12
GBP	3.255	EUR	(3.661)	15-Jan-2018	10
GBP	938	EUR	(1.049)	15-Jan-2018	9
GBP	866	EUR	(967)	15-Jan-2018	9
GBP	1.931	EUR	(2.170)	15-Jan-2018	9
EUR	1.221	GBP	(1.075)	15-Jan-2018	9
EUR	1.994	GBP	(1.759)	15-Jan-2018	9
GBP	435	EUR	(481)	15-Jan-2018	9
EUR	1.535	GBP	(1.353)	15-Jan-2018	8
EUR	1.762	GBP	(1.555)	15-Jan-2018	8
GBP	656	EUR	(733)	15-Jan-2018	8
EUR	1.249	GBP	(1.101)	15-Jan-2018	7
GBP	765	EUR	(856)	15-Jan-2018	7
EUR	600	GBP	(526)	15-Jan-2018	6
GBP	644	EUR	(722)	15-Jan-2018	5
GBP	313	EUR	(348)	15-Jan-2018	5
EUR	879	GBP	(776)	15-Jan-2018	4
GBP	492	EUR	(551)	15-Jan-2018	4
GBP	284	EUR	(317)	15-Jan-2018	4
GBP	603	EUR	(677)	15-Jan-2018	4
EUR	5.496	GBP	(4.869)	15-Jan-2018	4
GBP	615	EUR	(691)	15-Jan-2018	3
GBP	137	EUR	(152)	15-Jan-2018	3
EUR	5.001	GBP	(4.432)	15-Jan-2018	3
GBP	154	EUR	(172)	15-Jan-2018	2
GBP	173	EUR	(193)	15-Jan-2018	2
GBP	359	EUR	(403)	15-Jan-2018	2
GBP	199	EUR	(223)	15-Jan-2018	2
GBP	275	EUR	(309)	15-Jan-2018	2
EUR	256	GBP	(225)	15-Jan-2018	2
GBP	397	EUR	(446)	15-Jan-2018	2
GBP	406	EUR	(455)	15-Jan-2018	2
EUR	3.687	GBP	(3.267)	15-Jan-2018	2
GBP	86	EUR	(96)	15-Jan-2018	1
GBP	56	EUR	(62)	15-Jan-2018	1
EUR	149	GBP	(132)	15-Jan-2018	1
EUR	174	GBP	(154)	15-Jan-2018	1
EUR	213	GBP	(188)	15-Jan-2018	1
GBP	136	EUR	(152)	15-Jan-2018	1
GBP	655	EUR	(737)	15-Jan-2018	1
GBP	926	EUR	(1.043)	15-Jan-2018	1
GBP	72	EUR	(81)	15-Jan-2018	1
EUR	1.009	GBP	(894)	15-Jan-2018	1
GBP	166	EUR	(187)	15-Jan-2018	1
EUR	1.893	GBP	(1.677)	15-Jan-2018	1
GBP	90	EUR	(101)	15-Jan-2018	1
GBP	560	EUR	(631)	15-Jan-2018	1
GBP	84	EUR	(94)	15-Jan-2018	1

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	54	EUR	(60)	15-Jan-2018	1
GBP	4	EUR	(4)	15-Jan-2018	–
EUR	45	GBP	(39)	15-Jan-2018	–
EUR	6	GBP	(6)	15-Jan-2018	–
EUR	15	GBP	(13)	15-Jan-2018	–
EUR	66	GBP	(58)	15-Jan-2018	–
GBP	111	EUR	(125)	15-Jan-2018	–
GBP	664	EUR	(749)	15-Jan-2018	–
EUR	31	GBP	(27)	15-Jan-2018	–
EUR	2	GBP	(2)	15-Jan-2018	–
GBP	146	EUR	(165)	15-Jan-2018	–
GBP	337	EUR	(380)	15-Jan-2018	–
GBP	29	EUR	(32)	15-Jan-2018	–
GBP	25	EUR	(28)	15-Jan-2018	–
GBP	49	EUR	(55)	15-Jan-2018	–
EUR	22	GBP	(19)	15-Jan-2018	–
GBP	25	EUR	(28)	15-Jan-2018	–
EUR	11	GBP	(9)	15-Jan-2018	–
GBP	39	EUR	(44)	15-Jan-2018	–
EUR	1	GBP	(1)	15-Jan-2018	–
GBP	34	EUR	(38)	15-Jan-2018	–
GBP	208.735.027	EUR	(233.212.570)	16-Jan-2018	2.208.186
SEK	388.759.985	EUR	(39.143.867)	16-Jan-2018	370.810
EUR	1.177.666	USD	(1.393.271)	16-Jan-2018	16.647
EUR	3.529.102	GBP	(3.115.830)	16-Jan-2018	14.928
EUR	246.854	USD	(294.524)	16-Jan-2018	1.425
GBP	73.902	EUR	(82.424)	16-Jan-2018	926
GBP	76.117	EUR	(85.575)	16-Jan-2018	273
EUR	17.635	USD	(20.853)	16-Jan-2018	259
GBP	38.243	EUR	(42.918)	16-Jan-2018	214
GBP	33.295	EUR	(37.388)	16-Jan-2018	164
EUR	7.047	USD	(8.314)	16-Jan-2018	119
GBP	6.972	EUR	(7.805)	16-Jan-2018	58
AUD	3.184	EUR	(2.027)	16-Jan-2018	45
GBP	3.404	EUR	(3.802)	16-Jan-2018	37
EUR	7.506	GBP	(6.626)	16-Jan-2018	33
EUR	7.315	GBP	(6.457)	16-Jan-2018	32
GBP	1.245	EUR	(1.385)	16-Jan-2018	19
EUR	3.517	GBP	(3.104)	16-Jan-2018	16
GBP	13.534	EUR	(15.251)	16-Jan-2018	13
EUR	17.312	USD	(20.763)	16-Jan-2018	10
SGD	4.993	EUR	(3.105)	16-Jan-2018	9
GBP	1.004	EUR	(1.126)	16-Jan-2018	7
SEK	4.979	EUR	(501)	16-Jan-2018	5
EUR	396	USD	(473)	16-Jan-2018	2
GBP	88	EUR	(97)	16-Jan-2018	2
SEK	893	EUR	(90)	16-Jan-2018	1
EUR	214	GBP	(189)	16-Jan-2018	1
EUR	56	CHF	(65)	16-Jan-2018	–
EUR	61	USD	(73)	16-Jan-2018	–
EUR	1	GBP	(0)	16-Jan-2018	–
GBP	45	EUR	(51)	16-Jan-2018	–
EUR	54	CHF	(63)	16-Jan-2018	–
EUR	55	CHF	(64)	16-Jan-2018	–
GBP	45	EUR	(50)	16-Jan-2018	–
EUR	30	GBP	(27)	16-Jan-2018	–
EUR	1	GBP	(0)	16-Jan-2018	–
EUR	1	GBP	(1)	16-Jan-2018	–
EUR	63	USD	(75)	16-Jan-2018	–
EUR	17.220	USD	(20.135)	26-Jan-2018	452
EUR	1.651.256	USD	(1.970.000)	26-März-2018	16.493
				Total	**4.259.285**
EUR	1.043	GBP	(926)	02-Jan-2018	(1)
EUR	631	GBP	(560)	02-Jan-2018	(1)

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	15.254	GBP	(13.534)	02-Jan-2018	(16)
EUR	125	GBP	(111)	03-Jan-2018	–
EUR	85.598	GBP	(76.117)	03-Jan-2018	(280)
GBP	100	EUR	(113)	15-Jan-2018	–
EUR	10	GBP	(9)	15-Jan-2018	–
EUR	82	GBP	(73)	15-Jan-2018	–
EUR	8	GBP	(7)	15-Jan-2018	–
GBP	436	EUR	(492)	15-Jan-2018	–
EUR	1	GBP	(1)	15-Jan-2018	–
GBP	141	EUR	(159)	15-Jan-2018	–
GBP	6	EUR	(7)	15-Jan-2018	–
GBP	66	EUR	(74)	15-Jan-2018	–
EUR	7	GBP	(6)	15-Jan-2018	–
GBP	25	EUR	(28)	15-Jan-2018	–
GBP	55	EUR	(62)	15-Jan-2018	–
EUR	3	GBP	(3)	15-Jan-2018	–
EUR	13	GBP	(12)	15-Jan-2018	–
GBP	151	EUR	(170)	15-Jan-2018	–
EUR	99	GBP	(88)	15-Jan-2018	–
GBP	183	EUR	(206)	15-Jan-2018	–
GBP	48	EUR	(55)	15-Jan-2018	–
GBP	36	EUR	(41)	15-Jan-2018	–
GBP	87	EUR	(98)	15-Jan-2018	–
EUR	1	GBP	(1)	15-Jan-2018	–
GBP	25	EUR	(28)	15-Jan-2018	–
EUR	1.779	GBP	(1.578)	15-Jan-2018	–
GBP	13	EUR	(15)	15-Jan-2018	–
EUR	144	GBP	(128)	15-Jan-2018	–
EUR	101	GBP	(90)	15-Jan-2018	(1)
GBP	74	EUR	(84)	15-Jan-2018	(1)
EUR	298	GBP	(265)	15-Jan-2018	(1)
GBP	1.810	EUR	(2.042)	15-Jan-2018	(1)
GBP	551	EUR	(623)	15-Jan-2018	(1)
GBP	239	EUR	(270)	15-Jan-2018	(1)
GBP	1.117	EUR	(1.261)	15-Jan-2018	(1)
EUR	451	GBP	(401)	15-Jan-2018	(1)
GBP	105	EUR	(119)	15-Jan-2018	(1)
EUR	38	GBP	(34)	15-Jan-2018	(1)
GBP	196	EUR	(222)	15-Jan-2018	(1)
GBP	109	EUR	(124)	15-Jan-2018	(1)
EUR	4.935	GBP	(4.376)	15-Jan-2018	(1)
EUR	218	GBP	(195)	15-Jan-2018	(2)
GBP	363	EUR	(412)	15-Jan-2018	(2)
GBP	2.556	EUR	(2.885)	15-Jan-2018	(2)
EUR	1.526	GBP	(1.355)	15-Jan-2018	(2)
GBP	346	EUR	(392)	15-Jan-2018	(2)
EUR	126	GBP	(113)	15-Jan-2018	(2)
GBP	380	EUR	(431)	15-Jan-2018	(2)
EUR	23.393	GBP	(20.743)	15-Jan-2018	(3)
EUR	421	GBP	(375)	15-Jan-2018	(3)
EUR	636	GBP	(566)	15-Jan-2018	(3)
GBP	1.205	EUR	(1.364)	15-Jan-2018	(4)
EUR	629	GBP	(562)	15-Jan-2018	(5)
EUR	2.959	GBP	(2.628)	15-Jan-2018	(5)
EUR	766	GBP	(684)	15-Jan-2018	(5)
GBP	881	EUR	(1.000)	15-Jan-2018	(6)
GBP	1.371	EUR	(1.554)	15-Jan-2018	(7)
GBP	1.332	EUR	(1.510)	15-Jan-2018	(7)
EUR	831	GBP	(744)	15-Jan-2018	(8)
GBP	1.495	EUR	(1.694)	15-Jan-2018	(8)
GBP	1.283	EUR	(1.455)	15-Jan-2018	(8)
GBP	777	EUR	(885)	15-Jan-2018	(9)
EUR	1.119	GBP	(1.002)	15-Jan-2018	(11)
EUR	16.659	GBP	(14.780)	15-Jan-2018	(11)
GBP	2.375	EUR	(2.691)	15-Jan-2018	(12)
EUR	1.064	GBP	(954)	15-Jan-2018	(12)

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	1.440	GBP	(1.290)	15-Jan-2018	(15)
GBP	3.051	EUR	(3.461)	15-Jan-2018	(20)
EUR	1.796	GBP	(1.610)	15-Jan-2018	(20)
EUR	2.061	GBP	(1.847)	15-Jan-2018	(22)
EUR	3.016	GBP	(2.694)	15-Jan-2018	(22)
EUR	21.979	GBP	(19.507)	15-Jan-2018	(23)
EUR	4.391	GBP	(3.922)	15-Jan-2018	(32)
EUR	3.192	GBP	(2.858)	15-Jan-2018	(32)
EUR	2.673	GBP	(2.402)	15-Jan-2018	(36)
EUR	6.804	GBP	(6.065)	15-Jan-2018	(36)
GBP	3.594	EUR	(4.094)	15-Jan-2018	(40)
EUR	6.763	GBP	(6.033)	15-Jan-2018	(41)
GBP	8.176	EUR	(9.262)	15-Jan-2018	(41)
EUR	6.001	GBP	(5.361)	15-Jan-2018	(46)
EUR	5.687	GBP	(5.089)	15-Jan-2018	(54)
GBP	7.535	EUR	(8.557)	15-Jan-2018	(59)
EUR	4.357	GBP	(3.918)	15-Jan-2018	(61)
EUR	7.050	GBP	(6.329)	15-Jan-2018	(88)
EUR	9.457	GBP	(8.466)	15-Jan-2018	(92)
EUR	15.148	GBP	(13.512)	15-Jan-2018	(92)
EUR	6.256	GBP	(5.633)	15-Jan-2018	(97)
EUR	12.219	GBP	(10.921)	15-Jan-2018	(98)
EUR	8.319	GBP	(7.472)	15-Jan-2018	(109)
EUR	13.724	GBP	(12.274)	15-Jan-2018	(120)
EUR	24.169	GBP	(21.536)	15-Jan-2018	(121)
EUR	35.134	GBP	(31.270)	15-Jan-2018	(134)
EUR	10.516	GBP	(9.446)	15-Jan-2018	(137)
EUR	22.529	GBP	(20.128)	15-Jan-2018	(172)
EUR	46.370	GBP	(41.293)	15-Jan-2018	(204)
EUR	13.477	GBP	(12.145)	15-Jan-2018	(221)
EUR	24.535	GBP	(21.999)	15-Jan-2018	(278)
EUR	20.523	GBP	(18.479)	15-Jan-2018	(319)
EUR	99.647	GBP	(88.790)	15-Jan-2018	(497)
EUR	58.800	GBP	(52.770)	15-Jan-2018	(718)
EUR	62.789	GBP	(56.350)	15-Jan-2018	(767)
EUR	69.334	GBP	(62.638)	15-Jan-2018	(1.314)
EUR	212.924	GBP	(190.434)	15-Jan-2018	(1.862)
EUR	273.410	GBP	(245.440)	15-Jan-2018	(3.415)
EUR	264.202	GBP	(237.549)	15-Jan-2018	(3.724)
GBP	55	EUR	(62)	16-Jan-2018	–
EUR	47	SGD	(75)	16-Jan-2018	–
EUR	6	SEK	(64)	16-Jan-2018	–
EUR	1	SEK	(14)	16-Jan-2018	–
GBP	55	EUR	(63)	16-Jan-2018	–
GBP	45	EUR	(51)	16-Jan-2018	–
EUR	49	CAD	(74)	16-Jan-2018	–
EUR	717	GBP	(637)	16-Jan-2018	(1)
EUR	129	GBP	(116)	16-Jan-2018	(1)
EUR	858	GBP	(763)	16-Jan-2018	(3)
GBP	1.457	EUR	(1.648)	16-Jan-2018	(5)
USD	2.409	EUR	(2.021)	16-Jan-2018	(13)
GBP	6.544	EUR	(7.414)	16-Jan-2018	(33)
EUR	5.060	GBP	(4.519)	16-Jan-2018	(38)
EUR	1.739	AUD	(2.738)	16-Jan-2018	(42)
CAD	5.207	EUR	(3.519)	16-Jan-2018	(61)
USD	4.879	EUR	(4.130)	16-Jan-2018	(64)
USD	5.127	EUR	(4.340)	16-Jan-2018	(67)
CHF	4.547	EUR	(3.954)	16-Jan-2018	(69)
GBP	13.937	EUR	(15.791)	16-Jan-2018	(72)
CHF	4.936	EUR	(4.292)	16-Jan-2018	(75)
CHF	4.962	EUR	(4.314)	16-Jan-2018	(75)
EUR	41.879	GBP	(37.387)	16-Jan-2018	(288)
GBP	71.309	EUR	(80.783)	16-Jan-2018	(358)
USD	85.158	EUR	(72.075)	16-Jan-2018	(1.112)
AUD	205.036	EUR	(134.594)	16-Jan-2018	(1.170)
EUR	496.431	SEK	(4.932.855)	16-Jan-2018	(4.958)

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
EUR	6.074.202	GBP	(5.412.534)	16-Jan-2018	(30.298)
USD	20.758.876	EUR	(17.569.571)	16-Jan-2018	(271.107)
USD	4.406	EUR	(3.768)	26-Jan-2018	(99)
				Total	**(325.640)**
				Netto EUR für Absicherungszwecke	**3.933.645**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
GBP	5.855.712	EUR	(6.549.330)	12-Jan-2018	55.729
EUR	985.385	AUD	(1.500.000)	12-Jan-2018	9.039
INR	96.909.327	USD	(1.471.444)	25-Jan-2018	36.134
EUR	4.898	USD	(5.719)	25-Jan-2018	135
PHP	80.009.269	USD	(1.548.167)	26-Jan-2018	46.829
THB	49.492.385	USD	(1.489.837)	26-Jan-2018	25.026
USD	728.713	TRY	(2.741.133)	26-Jan-2018	10.652
COP	2.283.392.011	USD	(753.346)	26-Jan-2018	7.976
RUB	44.111.342	USD	(751.087)	26-Jan-2018	7.155
TRY	2.741.133	USD	(708.578)	26-Jan-2018	6.116
EUR	322.903	USD	(381.995)	26-Jan-2018	4.784
RON	4.710.000	USD	(1.208.932)	26-Jan-2018	1.234
RON	1.515.698	USD	(389.040)	26-Jan-2018	397
EUR	4.626	USD	(5.401)	26-Jan-2018	127
EUR	8.769.186	CHF	(10.228.339)	22-Feb-2018	26.372
EUR	1.067.746	NOK	(10.435.400)	22-Feb-2018	8.828
EUR	2.185.262	CHF	(2.548.880)	22-Feb-2018	6.572
EUR	630.790	USD	(751.515)	22-Feb-2018	5.868
HUF	305.000.000	EUR	(977.700)	22-Feb-2018	5.037
SEK	1.039.449	EUR	(104.379)	22-Feb-2018	1.276
EUR	1.340.886	DKK	(9.974.573)	22-Feb-2018	909
EUR	12.631.530	IDR	(205.704.466.640)	07-März-2018	53.804
KRW	2.000.000.000	EUR	(1.542.234)	07-März-2018	14.414
EUR	1.821.968	INR	(140.000.000)	07-März-2018	11.256
EUR	755.192	BRL	(3.000.000)	07-März-2018	9.266
EUR	21.591.535	USD	(25.500.000)	20-März-2018	422.420
EUR	57.777.530	USD	(68.677.146)	26-März-2018	787.246
EUR	11.569.235	USD	(13.751.748)	26-März-2018	157.636
EUR	18.230.753	USD	(21.850.928)	26-März-2018	98.220
EUR	2.109.358	USD	(2.500.000)	26-März-2018	34.785
				Total	**1.855.242**
EUR	1.052.563	GBP	(940.000)	12-Jan-2018	(7.727)
EUR	7.245.424	GBP	(6.478.086)	12-Jan-2018	(61.652)
USD	1.477.164	INR	(96.909.327)	25-Jan-2018	(31.370)
USD	12.038	EUR	(10.309)	26-Jan-2018	(284)
USD	16.265	EUR	(13.908)	26-Jan-2018	(362)
USD	753.346	COP	(2.283.392.011)	26-Jan-2018	(7.976)
USD	377.589	EUR	(322.903)	26-Jan-2018	(8.453)
USD	1.495.238	THB	(49.492.385)	26-Jan-2018	(20.528)
USD	734.822	RUB	(44.111.342)	26-Jan-2018	(20.700)
USD	1.536.129	PHP	(80.009.269)	26-Jan-2018	(56.855)
SEK	331.700.000	EUR	(33.898.080)	12-Feb-2018	(182.112)
DKK	1.657.628	EUR	(222.836)	22-Feb-2018	(151)
USD	751.515	EUR	(630.790)	22-Feb-2018	(5.868)
EUR	1.022.544	HUF	(320.000.000)	22-Feb-2018	(8.524)
EUR	2.012.085	SEK	(20.037.114)	22-Feb-2018	(24.604)
USD	26.680.826	GBP	(20.050.000)	26-Feb-2018	(407.743)
IDR	40.000.000.000	EUR	(2.448.430)	07-März-2018	(2.644)
IDR	75.000.000.000	EUR	(4.592.212)	07-März-2018	(6.363)
EUR	1.931.745	INR	(150.000.000)	07-März-2018	(8.303)
EUR	2.449.085	INR	(190.000.000)	07-März-2018	(8.309)
IDR	11.000.000.000	EUR	(681.452)	07-März-2018	(8.861)
EUR	5.030.960	INR	(390.000.000)	07-März-2018	(13.165)
IDR	38.000.000.000	EUR	(2.337.455)	07-März-2018	(13.958)

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
IDR	41.704.466.640	EUR	(2.566.429)	07-März-2018	(16.424)
EUR	5.542.959	KRW	(7.187.000.000)	07-März-2018	(50.856)
EUR	10.690.143	RUB	(755.900.000)	07-März-2018	(67.418)
BRL	46.810.000	EUR	(11.890.972)	07-März-2018	(252.048)
USD	25.882.962	KRW	(27.980.000.000)	07-März-2018	(271.818)
JPY	2.611.000.000	USD	(23.295.866)	14-März-2018	(9.298)
EUR	21.708.548	GBP	(19.300.000)	20-März-2018	(22.074)
USD	576.610	EUR	(483.178)	26-März-2018	(4.690)
USD	2.625.201	EUR	(2.199.136)	26-März-2018	(20.668)
USD	8.168.148	EUR	(6.815.052)	26-März-2018	(36.887)
				Total	**(1.658.693)**
				Netto EUR für Handelszwecke	**196.549**
				Netto EUR	**4.130.194**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Societe Generale and State Street Bank und Trust Company.

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Credit Default Swap	(72.980.000)	CDS (sell) - CDX North America Series 29 5Y	USD	20-Dez-2022	274.993	1.475.494
Inflation Swap	69.000.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,605%	GBP	15-Feb-2023	1.184.593	1.184.593
Inflation Swap	69.500.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,560%	GBP	15-März-2023	858.633	858.633
Inflation Swap	69.500.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,565%	GBP	15-Apr-2023	1.165.573	1.165.573
Inflation Swap	17.500.000	Zahlt fix 1,898%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	06-Sep-2046	1.434.799	1.434.799
Inflation Swap	22.100.000	Zahlt fix 2,205%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	24-Mai-2047	155.920	155.920
Interest Rate Swap	1.720.000.000	Zahlt fix - 0,245%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	13-Dez-2019	197.312	197.312
Interest Rate Swap	322.000.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,730%	AUD	01-März-2021	750.001	750.001
Interest Rate Swap	11.600.000	Zahlt fix 1,300%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	06-Okt-2022	5.522	5.522
Interest Rate Swap	10.904.525	Zahlt fix 1,548%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	27-Okt-2022	454	454
Interest Rate Swap	21.795.475	Zahlt fix 1,550%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	30-Okt-2022	925	925
Interest Rate Swap	103.000.000	Zahlt fix 2,305%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	18-Apr-2024	371.134	371.134
Interest Rate Swap	30.750.000	Zahlt fix 1,020%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	13-Jun-2024	44.788	44.788
Interest Rate Swap	52.100.000	Zahlt fix 2,235%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	11-Dez-2027	457.306	457.306
Interest Rate Swap	1.720.000.000	Zahlt fix 0,243%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	06-Sep-2028	225.399	173.052
Interest Rate Swap	850.000.000	Zahlt fix 0,243%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	06-Sep-2028	58.841	85.520
Interest Rate Swap	5.300.000.000	Zahlt fix 0,548%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	06-Sep-2038	1.950.449	1.950.449
Interest Rate Swap	3.430.000.000	Zahlt fix 0,758%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	28-Mai-2039	471.155	471.155
Total Return Swap	1.886.633	Zahlt Wertentwicklung von Campbell Soup Co, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	46.102	46.102
Total Return Swap	1.165.944	Zahlt Wertentwicklung von Pilgrim's Pride Corporation, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	42.955	42.955
Total Return Swap	2.255.932	Zahlt Wertentwicklung von Hormel Foods Corporation, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	33.299	33.299
Total Return Swap	701.773	Zahlt Wertentwicklung von Flowers Food Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	15.703	15.703
Total Return Swap	2.866.098	Zahlt Wertentwicklung von Hershey Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	4.365	4.365
Total Return Swap	118.340	Zahlt Wertentwicklung von Campbell Soup Co, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	2.892	2.892
Total Return Swap	11.933	Zahlt Wertentwicklung von Flowers Food Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	267	267
Total Return Swap	168.305	Zahlt Wertentwicklung von Hershey Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	256	256

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Total Return Swap	1.765.530	Zahlt Wertentwicklung von Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	66.717	66.717
Total Return Swap	892.676	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset Espana Comunicacion SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	35.702	35.702
Total Return Swap	656.750	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset Espana Comunicacion SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	26.266	26.266
Total Return Swap	369.538	Zahlt Wertentwicklung von Television Francaise 1, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	16.939	16.939
Total Return Swap	264.264	Zahlt Wertentwicklung von Television Francaise 1, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	12.113	12.113
Total Return Swap	229.411	Zahlt Wertentwicklung von Television Francaise 1, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	10.516	10.516
Total Return Swap	246.382	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset Espana Comunicacion SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	9.854	9.854
Total Return Swap	202.085	Zahlt Wertentwicklung von Television Francaise 1, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	9.263	9.263
Total Return Swap	459.700	Zahlt Wertentwicklung von Metropole Television SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	5.075	5.075
Total Return Swap	117.753	Zahlt Wertentwicklung von Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	4.450	4.450
Total Return Swap	301.970	Zahlt Wertentwicklung von Metropole Television SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	3.333	3.333
Total Return Swap	158.101	Zahlt Wertentwicklung von Metropole Television SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	1.745	1.745
Total Return Swap	140.403	Zahlt Wertentwicklung von Metropole Television SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	1.550	1.550
Total Return Swap	911.877	Zahlt Wertentwicklung von N Brown Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	02-Jul-2018	40.203	40.203
Total Return Swap	15.098.942	Zahlt Wertentwicklung von Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, erhält USD-LIBOR + 0,350%	USD	28-Sep-2018	249.600	249.600
Total Return Swap	128.010	Zahlt Wertentwicklung von Debenhams plc, erhält GBP-LIBOR + 0,200%	GBP	30-Nov-2018	9.963	9.963
Variance Swap	280.460	Zahlt fix, erhält variabel S&P 500	USD	21-Dez-2018	1.149.411	1.149.411
				Total		**12.581.169**
Credit Default Swap	48.810.000	CDS (buy) - iTraxx-ASIA Series 28 5Y	USD	20-Dez-2022	(216.931)	(614.496)
Inflation Swap	69.000.000	Zahlt fix 3,665%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(600.234)	(600.234)
Inflation Swap	69.500.000	Zahlt fix 3,660%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-März-2020	(509.770)	(509.770)
Inflation Swap	69.500.000	Zahlt fix 3,630%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Apr-2020	(710.473)	(710.473)
Inflation Swap	114.700.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,490%	USD	06-Sep-2021	(2.711.305)	(2.711.305)
Inflation Swap	77.800.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,013%	USD	15-Nov-2021	(246.998)	(246.998)
Inflation Swap	144.000.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,968%	USD	24-Mai-2022	(391.403)	(391.403)
Inflation Swap	13.700.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,028%	USD	18-Okt-2022	(71.089)	(71.089)
Inflation Swap	12.930.000	Zahlt fix 2,335%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	15-Nov-2046	(313.379)	(313.379)
Inflation Swap	12.200.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,833%	EUR	15-Aug-2047	(554.905)	(554.905)
Interest Rate Swap	269.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,843%	CAD	11-Dez-2019	(660.940)	(660.940)
Interest Rate Swap	157.000.000	Zahlt fix 2,730%, erhält variabel AUD-BBR	AUD	01-März-2021	481.561	(365.684)
Interest Rate Swap	252.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,105%	USD	18-Apr-2021	(944.386)	(944.386)
Interest Rate Swap	508.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,030%	CLP	11-Sep-2027	(8.427)	(8.427)
Interest Rate Swap	492.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,020%	CLP	12-Sep-2027	(8.766)	(8.766)
Interest Rate Swap	700.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,038%	CLP	13-Sep-2027	(11.076)	(11.076)
Interest Rate Swap	323.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,048%	SEK	13-Dez-2027	(369.085)	(369.085)
Interest Rate Swap	10.500.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,243%	JPY	06-Sep-2028	(1.056.423)	(1.056.423)
Interest Rate Swap	6.620.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,380%	JPY	28-Mai-2029	(299.041)	(299.041)
Interest Rate Swap	455.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,548%	JPY	06-Sep-2038	(108.233)	(167.444)
Interest Rate Swap	797.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,548%	JPY	06-Sep-2038	(311.600)	(293.303)
Interest Rate Swap	16.500.000	Zahlt fix 1,469%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	04-Sep-2047	(28.020)	(28.020)

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Interest Rate Swap	17.000.000	Zahlt fix 2,740%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	14-Okt-2047	(213.200)	(213.200)
Total Return Swap	71.519	Zahlt Wertentwicklung von Mondelez International Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(128)	(128)
Total Return Swap	252.757	Zahlt Wertentwicklung von Conagra Foods Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(692)	(692)
Total Return Swap	143.485	Zahlt Wertentwicklung von McCormick & Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(865)	(865)
Total Return Swap	62.235	Zahlt Wertentwicklung von JM Smucker Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(1.556)	(1.556)
Total Return Swap	169.181	Zahlt Wertentwicklung von General Mills Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(4.219)	(4.219)
Total Return Swap	1.947.232	Zahlt Wertentwicklung von Conagra Foods Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(5.329)	(5.329)
Total Return Swap	187.205	Zahlt Wertentwicklung von Kellog Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(5.379)	(5.379)
Total Return Swap	4.918.204	Zahlt Wertentwicklung von Mondelez International Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(8.788)	(8.788)
Total Return Swap	1.560.230	Zahlt Wertentwicklung von McCormick & Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(9.409)	(9.409)
Total Return Swap	1.727.618	Zahlt Wertentwicklung von JM Smucker Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(43.193)	(43.193)
Total Return Swap	2.632.820	Zahlt Wertentwicklung von Kellog Company, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(75.647)	(75.647)
Total Return Swap	3.721.222	Zahlt Wertentwicklung von General Mills Inc, erhält USD-LIBOR	USD	18-Jun-2018	(92.811)	(92.811)
Total Return Swap	183.546	Zahlt Wertentwicklung von RTL Group SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(87)	(87)
Total Return Swap	354.811	Zahlt Wertentwicklung von RTL Group SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(168)	(168)
Total Return Swap	650.430	Zahlt Wertentwicklung von RTL Group SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(308)	(308)
Total Return Swap	831.426	Zahlt Wertentwicklung von RTL Group SA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(393)	(393)
Total Return Swap	163.404	Zahlt Wertentwicklung von ITV plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	29-Jun-2018	(3.340)	(3.340)
Total Return Swap	264.636	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset SpA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(7.021)	(7.021)
Total Return Swap	415.401	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset SpA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(11.022)	(11.022)
Total Return Swap	489.980	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset SpA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(13.000)	(13.000)
Total Return Swap	614.457	Zahlt Wertentwicklung von Mediaset SpA, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(16.303)	(16.303)
Total Return Swap	1.369.521	Zahlt Wertentwicklung von ITV plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	29-Jun-2018	(27.992)	(27.992)
Total Return Swap	1.432.102	Zahlt Wertentwicklung von ProSiebenSat,1 Media AG, erhält EUR-EURIBOR - 0,150%	EUR	29-Jun-2018	(91.623)	(91.623)
Total Return Swap	133.528	Zahlt Wertentwicklung von Halfords Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(5.297)	(5.297)
Total Return Swap	146.110	Zahlt Wertentwicklung von Halfords Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(5.796)	(5.796)
Total Return Swap	99.299	Zahlt Wertentwicklung von Card Factory plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(6.819)	(6.819)
Total Return Swap	105.183	Zahlt Wertentwicklung von Card Factory plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(7.223)	(7.223)
Total Return Swap	485.789	Zahlt Wertentwicklung von WM Morrison Supermarkets plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	02-Jul-2018	(12.598)	(12.598)
Total Return Swap	185.400	Zahlt Wertentwicklung von Card Factory plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(12.732)	(12.732)
Total Return Swap	381.826	Zahlt Wertentwicklung von Halfords Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(15.146)	(15.146)
Total Return Swap	648.858	Zahlt Wertentwicklung von Marks & Spencer Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,050%	GBP	02-Jul-2018	(16.243)	(16.243)
Total Return Swap	341.806	Zahlt Wertentwicklung von Halfords Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(16.258)	(16.258)

Global Focused Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Marktwert in EUR
Total Return Swap	559.479	Zahlt Wertentwicklung von Card Factory plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	02-Jul-2018	(32.141)	(32.141)
Total Return Swap	523.252	Zahlt Wertentwicklung von J Sainsbury plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	02-Jul-2018	(32.362)	(32.362)
Total Return Swap	1.186.682	Zahlt Wertentwicklung von Kingfisher plc, erhält GBP-LIBOR - 0,050%	GBP	02-Jul-2018	(54.521)	(54.521)
Total Return Swap	1.276.437	Zahlt Wertentwicklung von Tesco plc, erhält GBP-LIBOR - 0,050%	GBP	02-Jul-2018	(99.988)	(99.988)
Total Return Swap	2.958.123	Zahlt Wertentwicklung von Next plc, erhält GBP-LIBOR - 0,050%	GBP	02-Jul-2018	(137.801)	(137.801)
Total Return Swap	982.288	Zahlt Wertentwicklung von Tesco plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	21-Sep-2018	(6.670)	(6.670)
Total Return Swap	967.285	Zahlt Wertentwicklung von Kingfisher plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	21-Sep-2018	(12.990)	(12.990)
Total Return Swap	1.095.417	Zahlt Wertentwicklung von WM Morrison Supermarkets, erhält GBP-LIBOR - 0,200%	GBP	21-Sep-2018	(27.401)	(27.401)
Total Return Swap	1.443.925	Zahlt Wertentwicklung von Marks & Spencer Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	21-Sep-2018	(56.299)	(56.299)
Total Return Swap	1.743.408	Zahlt Wertentwicklung von Sainsbury plc, erhält GBP-LIBOR - 0,200%	GBP	21-Sep-2018	(72.200)	(72.200)
Total Return Swap	916.278	Zahlt Wertentwicklung von Debenhams plc, erhält GBP-LIBOR - 0,250%	GBP	21-Sep-2018	(75.665)	(75.665)
Total Return Swap	147.435	Zahlt Wertentwicklung von Marks & Spencer Group plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	30-Nov-2018	(123)	(123)
Total Return Swap	75.608	Zahlt Wertentwicklung von WM Morrison Supermarkets plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	30-Nov-2018	(1.956)	(1.956)
Total Return Swap	112.861	Zahlt Wertentwicklung von J Sainsbury plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	30-Nov-2018	(5.277)	(5.277)
Total Return Swap	571.782	Zahlt Wertentwicklung von WM Morrison Supermarkets plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	30-Nov-2018	(14.789)	(14.789)
Total Return Swap	451.276	Zahlt Wertentwicklung von Kingfisher plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	30-Nov-2018	(20.764)	(20.764)
Total Return Swap	375.642	Zahlt Wertentwicklung von Tesco plc, erhält GBP-LIBOR - 0,150%	GBP	30-Nov-2018	(29.451)	(29.451)
Variance Swap	280.460	Zahlt variabel Russell 2000, erhält fix	USD	21-Dez-2018	(1.465.567)	(1.465.567)
				Total		**(13.813.197)**
				Netto EUR		**(1.232.028)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Nomura International plc und Société Générale.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
CBOE VIX Future	14-Feb-2018	USD	(435)	(4.412.823)	641.651
Euro BTP Future	08-März-2018	EUR	(384)	(52.335.360)	1.140.480
FTSE 100 Index Future	16-März-2018	GBP	278	23.996.114	848.218
S&P 400 Emini Index Future	16-März-2018	USD	173	27.700.184	421.524
CBOE VIX Future	21-März-2018	USD	(413)	(4.472.171)	589.761
SX5e Dividend Future	20-Dez-2019	EUR	1.515	19.346.550	1.878.600
SX5e Dividend Future	18-Dez-2020	EUR	1.212	15.392.400	1.866.480
				Total	**7.386.714**
VSTOXX Mini Future	14-Feb-2018	EUR	3.074	5.056.730	(51.630)
Stoxx Europe 600 Index Future	16-März-2018	EUR	650	12.603.500	(9.143)

Global Focused Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Futureskontrakte (Fortsetzung)

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR
Euro Stoxx Banks Index Future	16-März-2018	EUR	2.553	16.658.325	(481.819)
VSTOXX Mini Future	21-März-2018	EUR	3.011	4.742.325	(423.335)
				Total	**(965.927)**
				Netto EUR	**6.420.787**

Als Broker der vorstehend aufgeführten Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Gekaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung in EUR	Markt-wert in EUR
113.489.111	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	310,00	13-Dez-2018	1.438.889	2.477.339
121.300.000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	330,00	13-Dez-2018	405.561	1.529.806
						Total	**4.007.145**

Verkaufte Optionen

Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt	Engagement in Lokalwährung	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in EUR	Markt-wert in EUR
(1.710)	AUD	ASX 200 OTC Put Option	(10.410.651)	Put	6.088,10	31-Jan-2018	(14.545)	(68.865)
(1.710)	AUD	ASX 200 OTC Call Option	(10.410.651)	Call	6.088,10	31-Jan-2018	2.659	(72.031)
(42.100)	SEK	OMX Stockholm 30 OTC Call Option	(66.939.000)	Call	1.590,00	31-Jan-2018	(11.782)	(106.360)
(42.100)	SEK	OMX Stockholm 30 OTC Put Option	(66.939.000)	Put	1.590,00	31-Jan-2018	(7.383)	(107.225)
						Total	**(354.481)**	
						Netto EUR	**3.652.664**	

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Optionskontrakte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: BNP Paribas, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank und Société Générale.

Gekaufte Swaptions

Anzahl Kontrakte	Währung	Contract	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in EUR	Markt-wert in EUR
56.500.000	USD	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,740%	Call	2,74	12-Okt-2027	(28.633)	4.625.935
56.500.000	USD	Zahlt fix 2,740%, erhält USD-LIBOR	Put	2,74	12-Okt-2027	(737.210)	3.917.358
						Total	**8.543.293**
						Netto EUR	**8.543.293**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Swaptionskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen, mittel- bis langfristig eine positive absolute Rendite in Form eines Ertrags- und Kapitalzuwachses zu erzielen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und mit seinem breiten Anlagespektrum strebt er über rollierende Dreijahresperioden ein Renditeziel von Cash plus 3 % pro Jahr, vor Abzug von Gebühren, an. Er nutzt Marktineffizienzen aus, indem er das Vermögen aktiv verwaltet und eine Reihe verschiedener Marktpositionen eingeht. Der Teilfonds setzt eine Kombination aus traditionellen Vermögenswerten (wie Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumenten) ein und verfolgt Strategien auf der Grundlage von komplexen Derivattechniken, wodurch er ein diversifiziertes Portfolio erhält. Der Teilfonds kann mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen. Durch den Einsatz von Derivaten entsteht eine Hebelwirkung für den Teilfonds.

Die Anlagestrategie des Teilfonds umfasst das gesamte Anlageuniversum der Fixed Income- und Devisenmärkte. Er strebt eine Renditegenerierung durch dynamische Vermögenszuteilung an traditionelle Vermögenskategorien und komplexe Strategien an. Wir kombinieren die Anlageideen unserer auf Fixed Income- und Multi-Asset-Strategien spezialisierten Analyseteams so, dass unser Portfolio eine stabile Wertentwicklung aufweist. Durch diese Kombination aus diversifizierten Erträgen können wir die Auswirkungen der Marktvolatilität minimieren und so das Risiko eindämmen. Wir erwarten, dass die Volatilität des Teilfonds unter normalen Marktbedingungen und bei gleichbleibendem Renditeziel weniger als 5 % beträgt.

Zu den Strategien, die jederzeit angewendet werden können, zählen:

- Die Einschätzung der Entwicklung der Kreditqualität eines Marktes gegenüber einem anderen: Veränderungen der Kreditqualität können sich auf die Bewertung von Vermögenswerten auswirken und dank dieser Strategie wäre das Portfolio so positioniert, dass es von solchen Veränderungen profitieren könnte. Diese Strategie kann durch den Einsatz von Derivaten in Form von Credit Default-Swaps anstelle einer Anlage in physischen Wertpapieren umgesetzt werden.
- Die Einschätzung des Werts einer Währung im Vergleich zu einer anderen: Im Rahmen dieser Strategie kann die für überbewertet befundene Währung verkauft und die für unterbewertet befundene Währung gekauft werden. Um diese Strategie umzusetzen, können Derivate wie Devisenterminkontrakte eingesetzt werden.
- Die Einschätzung der Zinsentwicklung: Um das Portfolio so zu positionieren, dass es von der zukünftigen Entwicklung der Zinssätze profitieren kann, können Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt werden.

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio zulässiger Derivate (wie Futures, Optionen, Swaps, Devisenterminkontrakte und sonstige Derivate), festverzinsliche Wertpapiere und Barmittel. Darüber hinaus kann der Teilfonds in andere zulässige Wertpapiere, Einlagen, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Der Teilfonds kann nach Maßgabe des OGA-Gesetzes und der anwendbaren CSSF-Rundschreiben mittels Derivaten Long- und Short-Positionen in Märkten, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen.

Performanceüberblick

Im Berichtszeitraum büßte der Teilfonds -1,03 % ein, während der 3-Monats-LIBOR 0,36 % (vor Abzug der Gebühren) rentierte.*

Die Entscheidung der US-Notenbank (Fed), den Leitzins zu erhöhen, sowie die Aktivierung von Artikel 50 durch die britische Regierung und somit der Beginn der offiziellen Verhandlungen zum Austritt von Großbritannien aus der Europäischen Union (EU) prägten die ersten Monate des Jahres 2017. Unterdessen gingen die Inflationserwartungen in Großbritannien zurück, was unserer britischen Inflationspositionierung zugutekam. Die Nachricht, dass ein Mitglied des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England für eine Leitzinserhöhung gestimmt hat, ließ die kurzfristigen britischen Zinssätze im Vergleich zu den langfristigen steigen (d. h. die Renditekurve wurde flacher). Dies schadete unseren Strategien, die auf eine Versteilerung der britischen Renditekurve setzten. In Europa begünstigten die Daten, die auf eine überraschend schwache Inflation hindeuteten, unsere auf steigende europäische Realzinsen abzielenden Strategien. Unser Währungspaar USD/AUD, wobei wir den US-Dollar bevorzugten, lenkte von der Performance ab, da sich beide Währungen ungünstig entwickelten. Die indische Rupie konnte von einer Welle ausländischer Kapitalzuflüsse und positiven welt- und binnenwirtschaftlichen Entwicklungen profitieren, was die oben erwähnten Verluste wieder wettmachte. Folglich machte sich unsere Bevorzugung der Rupie gegenüber dem Neuseeland-Dollar bezahlt.

Im zweiten Quartal blieben die Politik und das Verhalten der Zentralbanken weiterhin bedeutende Markttreiber. Die Besorgnis um die Zukunft der EU wurde durch die Wahl des moderaten, EU-freundlichen Kandidaten Emmanuel Macron zum französischen Präsidenten im Mai gemildert. In Großbritannien schoss Premierministerin Theresa May mit den vorgezogenen Wahlen ein Eigentor, denn ihre konservative Partei verlor die Mehrheit. In den USA erhöhte die Fed den Leitzins zum zweiten Mal in diesem Jahr. Die Aussicht auf weniger Rückhalt durch die Zentralbanken sorgte am Quartalsende für einen allgemeinen Rückgang bei den Aktien und Staatsanleihen, sodass unsere Zinsstrategien in Australien und den USA negativ rentierten. In Europa profitierten die Staatsanleihen vom nachlassenden politischen Risiko, was sich negativ auf unsere Short-Position in italienischen Staatsanleihen auswirkte. Dies wurde durch unsere Strategie kompensiert, stärker auf die europäischen als auf die US-amerikanischen Realrenditen zu setzen, da die Realzinsen im Euroraum anstiegen. Unterdessen zahlte sich unsere Strategie bezüglich US-Realrenditen nicht aus. Diese Strategie setzte auf steigende Inflationserwartungen in den USA, doch diese gingen im Laufe des zweiten Quartals zurück.

Unsere Währungspaare, mit denen wir von einem schwachen kanadischen Dollar profitieren wollten, rentierten schlecht, da eine unerwartete Zinserhöhung durch die kanadische Zentralbank den kanadischen Dollar aufwerten ließ. In Großbritannien gab die Bank of England zu verstehen, dass sie eine Zinserhöhung im November für angemessen hielt, um das Inflationsziel erreichen zu können. Daraufhin stieg das britische Pfund auf seinen Jahreshöchstwert. In der Folge beeinträchtigte unsere Bevorzugung des USD gegenüber dem GBP die Performance. Nach einer starken Rally zu Quartalsbeginn ließen die weltweiten Staatsanleihen im September nach (die Renditen stiegen), da bei den großen Zentralbanken ernsthafter über eine Drosselung der quantitativen Lockerung und eine Zinserhöhung diskutiert wurde. Daraufhin lieferten unsere australischen und US-amerikanischen Zinsstrategien negative Ergebnisse. Im Gegenzug zahlte sich unsere Strategie aus, die auf eine Versteilerung der europäischen Renditekurve am langen Ende setzte, da kurz- und mittelfristige Anleihen höhere Erträge generierten als langfristige Anleihen, das heißt, die kurz- und mittelfristigen Renditen fielen stärker als die langfristigen, wodurch sich die Renditekurve versteilerte. Unsere Short-Positionierung in Bezug auf die britische Inflation erwies sich ebenfalls als performancefördernd. Die Inflationserwartungen in Großbritannien gingen im Juli zurück, nachdem die Zahlen gezeigt hatten, dass die Inflation unter der Prognose lag.

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Performanceüberblick (Fortsetzung)

In den letzten drei Monaten des Jahres 2017 ließ die Volatilität an den US-amerikanischen Zinsmärkten nach, da das Wirtschaftswachstum und die Inflationsprognosen gleichmäßiger ausfielen und auch die Geldpolitik der Zentralbank beständiger war. Diese Marktumgebung schadete unserer Positionierung, die von einer höheren Zinsvolatilität in den USA profitieren sollte. In Deutschland lieferten langfristige Bundesanleihen bessere Ergebnisse als ihre kurzfristigen Pendants. Dies kam unserem Ansatz zugute, bei Bundesanleihen in Abhängigkeit von der Laufzeit unterschiedliche Zinsstrategien anzuwenden. Die Realzinssätze in Großbritannien und im Euroraum wurden jedoch von den steigenden Inflationserwartungen gegen Jahresende gestützt. Dies schadete unserer Strategie, die US-Realrenditen gegenüber den britischen zu bevorzugen bzw. auf abnehmende europäische Realrenditen zu setzen, die beide im Jahresverlauf nachgaben. Auch für unsere Strategie,von den relativen Veränderungen der spezifischen Zinssätze am kurzfristigeren Ende des US-Anleihenmarktes zu profitieren, war die Zinsentwicklung ungünstig. Was die Schwellenmärkte betrifft, stiegen sowohl die südafrikanischen Staatsanleihen als auch der Rand sprunghaft an, da das politische Risiko nachließ. Dies und der allgemein schwächere US-Dollar wirkten sich positiv auf unsere Ertragsstrategie in den Schwellenmärkten aus. Was die Währungen betrifft, machte sich unsere Bevorzugung der indischen Rupie gegenüber dem Schweizer Franken bezahlt, da die Rupie aufgrund der starken Nachfrage nach indischen Aktien aufwertete. Unsere Bevorzugung des japanischen Yen gegenüber dem koreanischen Won schmälerte jedoch die Performance. Der Won steckte die politischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel weg und legte vor dem Hintergrund des exportgetriebenen Wirtschaftswachstums und der allgemeinen Schwäche des US-Dollars zu.

Die Obligationenmärkte wurden das ganze Jahr 2017 über vom gleichmäßigen Weltwirtschaftswachstum, den sich verbessernden Fundamentaldaten der Unternehmen, dem anhaltenden Renditehunger und schlussendlich auch vom zunehmenden Optimismus bezüglich der US-Steuerreformen gestützt. Daher gehörten unsere Positionen in hochverzinslichen Anleihen und bedingten Pflichtwandelanleihen (Coco-Bonds) zu den Top-Performern des Berichtsjahres.

** Die Performance wurde für den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Wertentwicklung des Anteilspreises der institutionellen Anteile (thesaurierende Anteile der Klasse D) und nach Abzug von Gebühren berechnet. Wir weisen darauf hin, dass die Indexrendite brutto und nicht um Gebühren bereinigt angegeben wird. Die Teilfondsperformance kann gegebenenfalls auch durch eine auf unserem Single-Swinging-Price-Grundsatz beruhende Veränderung der Preisberechnungsgrundlage des Teilfonds beeinflusst werden. Weitere Angaben zum Swing Pricing sind in der Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.*

Ausblick

Wir gehen von einem moderaten, breit abgestellten Weltwirtschaftswachstum aus, wenn auch mit einigen regionalen Abweichungen. Die Finanzpolitik und die sich verändernden geldpolitischen Kurse der Zentralbanken werden wichtige Renditetreiber sein, insbesondere da nicht klar ist, wie schnell die Notenbanken die Umsetzung ihrer Ziele vorantreiben werden. In den USA ist die Fed dabei, die Zinszügel – wenn auch zunächst nur langsam – anzuziehen. Eine Verbesserung der Wirtschaftsdaten in Europa könnte dazu führen, dass die EZB ihr Lockerungsprogramm zurückschraubt. Wegen der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem EU-Austrittsprozess des Vereinigten Königreichs wird sie diesbezüglich jedoch zumindest auf kurze Sicht vorsichtig bleiben. In Japan wird die Zentralbank ihren lockeren geldpolitischen Kurs wahrscheinlich beibehalten. Die geopolitischen Spannungen nehmen nicht ab und die Preise von Vermögenswerten scheinen auf der Grundlage vieler Kennzahlen überzogen. Unser Ziel ist es, die sich durch diese Bedingungen ergebenden Chancen mithilfe einer Reihe verschiedener Strategien und Anlageklassen zu nutzen.

Wir weisen darauf hin, dass die Risikomessung und die Berechnung des Gesamtengagements dieses Teilfonds nach dem Absoluten Value-at-Risk(„VaR")-Ansatz vorgenommen wurden.

Die Messung des VaR für einen Zeitraum von 1 Monat bei einem Konfidenzniveau von 99 % basiert auf einer parametrischen Berechnung unter Berücksichtigung eines zusätzlichen Multiplikators. Der parametrische Ansatz zur Bestimmung des VaR basiert auf den gleichgewichteten Daten von 180 Wochen, die zur Risikoprognose verwendet werden.

Basierend auf dem oben Genannten betrug der VaR:

Max: 1,77 %
Durchschnitt: 1,56 %
Min: 1,39 %

Die Hebelwirkung wird als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ermittelt. Die Hebelwirkung lag im Berichtszeitraum bei 876,42 %.

Bei der angegebenen Hebelwirkung wurde die Auswirkung von Devisenforwards, die bei den Anteilsklassen mit Währungsabsicherung eingesetzt werden und nur die Inhaber solcher Anteile betrifft, nicht berücksichtigt. Auch die temporären Auswirkungen, die bei der Erneuerung von Währungsforwards und der Glattstellung mancher über eine Börse abgewickelter Derivate entstehen, wurden nicht berücksichtigt. Auch wenn die Erneuerung von Währungsforwards und die Glattstellung von börsengehandelten Derivatpositionen keine Veränderung oder eine Reduktion des Marktengagements bewirken, würde die Brutto-Hebelwirkung aus Derivaten zunehmen, weil zur effizienten Ausführung neue gleichwertige und glattstellende Derivatkontrakte abgeschlossen werden. Die glattstellenden Kontrakte werden entweder für ihre gesamte Laufzeit gehalten, die bei Währungsforwards unter fünf Werktagen liegt, oder bis zur vollständigen Abwicklung ihrer Auflösung.

Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und steht in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

.

Standard Life Investments Global SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel				
		Australien		
1.000.000	GBP	AusNet Services Holdings Pty Ltd 7,125% 26-Jun-2018	1.029.715	0,05%
900.000	GBP	Commonwealth Bank of Australia 2,250% 07-Dez-2018	913.208	0,05%
3.000.000	GBP	Commonwealth Bank of Australia 1,125% 22-Dez-2021	2.998.108	0,16%
5.000.000	GBP	National Australia Bank Ltd 1,125% 10-Nov-2021	5.004.450	0,27%
3.000.000	GBP	National Australia Bank Ltd 1,375% 27-Jun-2022	2.998.740	0,16%
2.000.000	GBP	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 2,375% 08-Apr-2022	2.072.531	0,11%
4.139.000	GBP	SGSP Australia Assets Pty Ltd 5,125% 11-Feb-2021	4.597.107	0,25%
3.000.000	GBP	Westpac Banking Corp 5,000% 21-Okt-2019	3.217.867	0,17%
2.000.000	GBP	Westpac Banking Corp 1,000% 30-Jun-2022	1.986.725	0,11%
		Total Australien	**24.818.451**	**1,33%**
		Belgien		
10.755.000	EUR	KBC Group NV FRN (ewige Anleihe)*	9.988.787	0,54%
		Total Belgien	**9.988.787**	**0,54%**
		Britische Jungferninseln		
2.000.000	GBP	Global Switch Holdings Ltd 4,375% 13-Dez-2022	2.247.159	0,12%
		Total Britische Jungferninseln	**2.247.159**	**0,12%**
		Kanada		
3.000.000	GBP	Bank of Montreal 1,375% 29-Dez-2021	3.019.274	0,16%
4.190.000	GBP	Bank of Nova Scotia 1,250% 08-Jun-2022	4.175.419	0,23%
3.200.000	GBP	Royal Bank of Canada 1,125% 22-Dez-2021	3.209.824	0,17%
		Total Kanada	**10.404.517**	**0,56%**
		Kaimaninseln		
3.000.000	GBP	ASIF II 6,375% 05-Okt-2020	3.419.521	0,18%
500.000	GBP	Southern Water Services Finance Ltd 6,125% 31-März-2019	531.613	0,03%
4.099.000	GBP	Southern Water Services Finance Ltd 5,000% 31-März-2021	4.585.491	0,25%
1.500.000	GBP	Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd 6,000% 21-Aug-2019	1.621.569	0,09%
		Total Kaimaninseln	**10.158.194**	**0,55%**
		Dänemark		
9.481.000	EUR	Danske Bank A/S FRN (ewige Anleihe)*	9.089.753	0,49%
		Total Dänemark	**9.089.753**	**0,49%**
		Finnland		
3.000.000	GBP	OP Corporate Bank plc 2,500% 20-Mai-2022	3.159.416	0,17%
		Total Finnland	**3.159.416**	**0,17%**
		Frankreich		
3.000.000	GBP	AXA SA 7,125% 15-Dez-2020	3.481.999	0,19%
1.000.000	GBP	BNP Paribas SA 2,375% 20-Nov-2019	1.028.731	0,06%
2.000.000	GBP	BNP Paribas SA 5,750% 24-Jan-2022	2.313.136	0,12%
5.000.000	GBP	BNP Paribas SA 1,125% 16-Aug-2022	4.949.498	0,27%
6.000.000	GBP	Credit Agricole SA 5,500% 17-Dez-2021	6.998.065	0,38%
10.940.000	EUR	Credit Agricole SA FRN (ewige Anleihe)*	10.979.750	0,59%
4.000.000	GBP	Electricite de France SA 6,875% 12-Dez-2022	5.034.757	0,27%
3.570.000	GBP	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,000% 14-Jun-2022	3.558.719	0,19%
2.400.000	GBP	RCI Banque SA 3,250% 25-Apr-2018	2.418.468	0,13%
1.000.000	GBP	RCI Banque SA 1,875% 08-Nov-2022	1.013.165	0,05%
2.764.000	GBP	Societe Generale SA 5,400% 30-Jan-2018	2.776.383	0,15%
12.704.000	USD	Societe Generale SA FRN (ewige Anleihe)*	10.578.057	0,57%
2.192.000	GBP	WPP Finance SA 6,375% 06-Nov-2020	2.506.730	0,13%
		Total Frankreich	**57.637.458**	**3,10%**
		Deutschland		
12.200.000	EUR	Aareal Bank AG FRN (ewige Anleihe)*	11.919.975	0,64%
180.000	GBP	Daimler AG 2,375% 16-Jul-2018	181.576	0,01%
2.130.000	GBP	Daimler AG 1,500% 13-Jan-2022	2.149.263	0,11%
2.000.000	GBP	Daimler AG 2,125% 07-Jun-2022	2.070.153	0,11%
1.600.000	GBP	Deutsche Bank AG 1,875% 28-Feb-2020	1.613.426	0,09%
		Total Deutschland	**17.934.393**	**0,96%**

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Guernsey		
5.000.000	GBP	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3,000% 27-Mai-2022	5.285.047	0,28%
		Total Guernsey	**5.285.047**	**0,28%**
		Island		
667.000	EUR	Arion Banki HF 3,125% 12-März-2018	594.699	0,03%
880.000	EUR	Landsbankinn HF 1,375% 14-März-2022	797.826	0,04%
		Total Island	**1.392.525**	**0,07%**
		Irland		
4.568.000	EUR	Bank of Ireland FRN (ewige Anleihe)*	4.558.284	0,25%
3.300.000	GBP	GE Capital UK Funding Unlimited Co 6,750% 06-Aug-2018	3.416.523	0,18%
300.000	GBP	GE Capital UK Funding Unlimited Co 2,375% 19-Dez-2018	304.560	0,02%
530.000	GBP	GE Capital UK Funding Unlimited Co 4,375% 31-Jul-2019	557.709	0,03%
		Total Irland	**8.837.076**	**0,48%**
		Italien		
3.000.000	GBP	Autostrade per l'Italia SpA 6,250% 09-Jun-2022	3.606.125	0,19%
3.564.000	GBP	Enel SpA 6,250% 20-Jun-2019	3.831.099	0,20%
3.700.000	GBP	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 28-Jan-2022	4.207.900	0,23%
11.129.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (ewige Anleihe)*	10.916.953	0,59%
		Total Italien	**22.562.077**	**1,21%**
		Jersey		
5.000.000	GBP	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Jan-2022	5.049.148	0,27%
1.700.000	GBP	ASIF III Jersey Ltd 5,000% 18-Dez-2018	1.768.553	0,10%
4.770.000	GBP	CPUK Finance Ltd 2,666% 28-Feb-2020	4.893.852	0,26%
3.100.000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6,250% 10-Sep-2018	3.226.759	0,17%
3.000.000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6,000% 20-März-2020	3.308.145	0,18%
780.000	GBP	Porterbrook Rail Finance Ltd 5,500% 20-Apr-2019	822.613	0,05%
3.100.000	GBP	Porterbrook Rail Finance Ltd 6,500% 20-Okt-2020	3.526.739	0,19%
		Total Jersey	**22.595.809**	**1,22%**
		Mexiko		
38.626.400	MXN	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	1.293.024	0,07%
		Total Mexiko	**1.293.024**	**0,07%**
		Niederlande		
2.000.000	GBP	ABN AMRO Bank NV 2,375% 07-Dez-2021	2.093.832	0,11%
6.000.000	GBP	ABN AMRO Bank NV 1,375% 07-Jun-2022	6.029.908	0,33%
9.000.000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN (ewige Anleihe)*	8.738.869	0,47%
2.600.000	GBP	BMW Finance NV 3,375% 14-Dez-2018	2.665.381	0,14%
3.680.000	GBP	BMW Finance NV 0,875% 16-Aug-2022	3.611.701	0,19%
1.200.000	GBP	BMW International Investment BV 1,000% 17-Nov-2021	1.192.943	0,06%
5.000.000	GBP	Cooperatieve Rabobank UA 2,250% 23-März-2022	5.204.436	0,28%
2.000.000	GBP	Daimler International Finance BV 3,500% 06-Jun-2019	2.072.100	0,11%
2.800.000	GBP	Deutsche Telekom International Finance BV 7,375% 04-Dez-2019	3.136.892	0,17%
3.000.000	GBP	Deutsche Telekom International Finance BV 6,500% 08-Apr-2022	3.635.583	0,20%
3.000.000	GBP	E.ON International Finance BV 6,000% 30-Okt-2019	3.272.158	0,18%
4.000.000	GBP	innogy Finance BV 6,500% 20-Apr-2021	4.675.893	0,25%
1.000.000	GBP	innogy Finance BV 5,500% 06-Jul-2022	1.174.690	0,06%
3.500.000	GBP	PACCAR Financial Europe BV 1,513% 29-Mai-2018	3.512.075	0,19%
2.500.000	GBP	Volkswagen Financial Services NV 2,375% 13-Nov-2018	2.532.787	0,14%
2.680.000	GBP	Volkswagen Financial Services NV 1,500% 12-Apr-2021	2.694.793	0,15%
3.000.000	GBP	Volkswagen Financial Services NV 1,750% 12-Sep-2022	3.024.913	0,16%
		Total Niederlande	**59.268.954**	**3,19%**
		New Zealand		
1.000.000	GBP	Westpac Securities NZ Ltd 2,500% 13-Jan-2021	1.040.219	0,06%
		Total New Zealand	**1.040.219**	**0,06%**
		Spanien		
3.300.000	GBP	Telefonica Emisiones SAU 5,375% 02-Feb-2018	3.312.408	0,18%

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Spanien (Fortsetzung)		
2.400.000	GBP	Telefonica Emisiones SAU 5,597% 12-März-2020	2.627.743	0,14%
		Total Spanien	**5.940.151**	**0,32%**
		Schweden		
700.000	GBP	Svenska Handelsbanken AB 4,000% 18-Jan-2019	723.165	0,04%
2.500.000	GBP	Svenska Handelsbanken AB 2,375% 18-Jan-2022	2.617.467	0,14%
2.000.000	GBP	Swedbank Hypotek AB 1,125% 07-Dez-2021	2.004.705	0,11%
650.000	GBP	Vattenfall AB 6,125% 16-Dez-2019	713.908	0,04%
		Total Schweden	**6.059.245**	**0,33%**
		Schweiz		
2.800.000	GBP	UBS AG 6,625% 11-Apr-2018	2.845.416	0,15%
10.605.000	EUR	UBS Group AG FRN (ewige Anleihe)*	10.710.261	0,58%
		Total Schweiz	**13.555.677**	**0,73%**
		Vereinigtes Königreich		
2.000.000	GBP	Anglian Water Services Financing Plc 5,837% 30-Jul-2022	2.401.885	0,13%
6.000.000	GBP	Arqiva Financing Plc 4,040% 30-Jun-2020	6.322.860	0,34%
2.000.000	GBP	Bank of Scotland Plc 6,375% 16-Aug-2019	2.159.667	0,12%
5.000.000	GBP	Bank of Scotland Plc 9,375% 15-Mai-2021	6.239.461	0,34%
4.046.000	GBP	Barclays Bank Plc 10,000% 21-Mai-2021	5.085.256	0,27%
1.500.000	GBP	Barclays Bank Plc 4,250% 12-Jan-2022	1.689.915	0,09%
1.520.000	GBP	Barclays Plc 3,125% 17-Jan-2024	1.592.911	0,09%
2.000.000	GBP	BAT International Finance Plc 6,375% 12-Dez-2019	2.203.467	0,12%
2.000.000	GBP	BAT International Finance Plc 1,750% 05-Jul-2021	2.031.435	0,11%
3.000.000	GBP	BAT International Finance Plc 6,000% 29-Jun-2022	3.576.025	0,19%
5.000.000	GBP	BUPA Finance Plc 3,375% 17-Jun-2021	5.332.934	0,29%
2.500.000	GBP	Cadent Finance Plc 1,125% 22-Sep-2021	2.486.775	0,13%
3.600.000	GBP	Centrica Plc 7,000% 19-Sep-2018	3.755.178	0,20%
1.000.000	GBP	Centrica Plc 6,375% 10-März-2022	1.196.248	0,06%
5.200.000	GBP	Close Brothers Finance Plc 3,875% 27-Jun-2021	5.617.768	0,30%
3.010.000	GBP	Coventry Building Society 1,000% 05-Mai-2020	3.004.853	0,16%
3.000.000	GBP	Coventry Building Society 5,875% 28-Sep-2022	3.588.261	0,19%
3.245.000	GBP	CYBG Plc FRN (ewige Anleihe)*	3.434.833	0,18%
7.500.000	GBP	Delamare Cards MTN Issuer Plc FRN 19-Okt-2022	7.504.762	0,40%
4.000.000	GBP	Eversholt Funding Plc 5,831% 02-Dez-2020	4.510.272	0,24%
3.600.000	GBP	Experian Finance Plc 4,750% 23-Nov-2018	3.727.584	0,20%
2.000.000	GBP	Experian Finance Plc 3,500% 15-Okt-2021	2.158.766	0,12%
1.000.000	GBP	FCE Bank Plc 2,625% 20-Nov-2018	1.014.250	0,05%
3.500.000	GBP	Firstgroup Plc 8,125% 19-Sep-2018	3.674.247	0,20%
6.000.000	GBP	Friends Life Holdings Plc 8,250% 21-Apr-2022	7.699.601	0,41%
3.500.000	GBP	Great Rolling Stock Co Ltd 6,250% 27-Jul-2020	3.922.970	0,21%
10.603.000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (ewige Anleihe)*	10.008.296	0,54%
1.000.000	GBP	Imperial Brands Finance Plc 7,750% 24-Jun-2019	1.097.349	0,06%
3.000.000	GBP	John Lewis Plc 8,375% 08-Apr-2019	3.262.155	0,18%
8.500.000	GBP	LaSer ABS 2017 Plc FRN 25-Sep-2030	8.510.506	0,46%
4.830.000	GBP	Lendlease Europe Finance Plc 6,125% 12-Okt-2021	5.578.081	0,30%
2.000.000	GBP	Lloyds Bank Plc 6,750% 24-Okt-2018	2.097.030	0,11%
2.900.000	GBP	London Stock Exchange Group Plc 9,125% 18-Okt-2019	3.318.109	0,18%
200.000	GBP	London Stock Exchange Group Plc 4,750% 02-Nov-2021	223.787	0,01%
2.000.000	GBP	Marks & Spencer Plc 6,125% 02-Dez-2019	2.182.010	0,12%
770.000	GBP	Motability Operations Group Plc 6,625% 10-Dez-2019	855.724	0,05%
2.000.000	GBP	Motability Operations Group Plc 5,375% 28-Jun-2022	2.369.613	0,13%
2.000.000	GBP	Nationwide Building Society 8,625% 29-März-2018	2.037.670	0,11%
1.000.000	GBP	Nationwide Building Society 5,625% 09-Sep-2019	1.078.593	0,06%
2.000.000	GBP	Nationwide Building Society 2,250% 29-Apr-2022	2.080.601	0,11%
4.330.000	GBP	Nationwide Building Society FRN (ewige Anleihe)*	4.559.793	0,25%
2.000.000	GBP	Northern Gas Networks Finance Plc 5,875% 08-Jul-2019	2.146.434	0,12%
3.400.000	GBP	Northern Ireland Electricity Networks Ltd 6,875% 18-Sep-2018	3.540.658	0,19%
5.451.000	GBP	PCL Funding III Plc FRN 15-Jun-2023	5.463.232	0,29%
2.500.000	GBP	PCL Funding III Plc FRN 15-Jun-2023	2.507.518	0,14%
3.300.000	GBP	Prudential Plc 1,375% 19-Jan-2018	3.304.356	0,18%
1.600.000	GBP	RELX Investments Plc 2,750% 01-Aug-2019	1.635.549	0,09%

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel (Fortsetzung)				
		Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
8.131.000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	6.372.069	0,34%
11.960.000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (ewige Anleihe)*	9.980.667	0,54%
3.200.000	GBP	Royal Bank of Scotland Plc 6,625% 17-Sep-2018	3.328.640	0,18%
3.500.000	GBP	Santander UK Plc 1,875% 17-Feb-2020	3.564.689	0,19%
3.000.000	GBP	Santander UK Plc 5,125% 14-Apr-2021	3.398.565	0,18%
1.000.000	GBP	Segro Plc 5,625% 07-Dez-2020	1.123.501	0,06%
2.800.000	GBP	Severn Trent Utilities Finance Plc 6,000% 22-Jan-2018	2.807.532	0,15%
730.000	GBP	Severn Trent Utilities Finance Plc 1,125% 07-Sep-2021	725.390	0,04%
1.749.000	GBP	Severn Trent Utilities Finance Plc 1,625% 04-Dez-2022	1.753.993	0,09%
2.000.000	GBP	Sky Plc 2,875% 24-Nov-2020	2.097.100	0,11%
3.300.000	GBP	Southern Gas Networks Plc 5,125% 02-Nov-2018	3.415.516	0,18%
2.000.000	GBP	Southern Gas Networks Plc 4,875% 21-Dez-2020	2.213.433	0,12%
3.924.000	GBP	SSE Plc 5,000% 01-Okt-2018	4.046.429	0,22%
2.700.000	GBP	Standard Chartered Bank 7,750% 03-Apr-2018	2.745.724	0,15%
8.000.000	GBP	Turbo Finance 7 Plc FRN 20-Jun-2023	8.142.814	0,44%
1.300.000	GBP	United Utilities Water Ltd 5,375% 14-Mai-2018	1.320.982	0,07%
1.000.000	GBP	Vodafone Group Plc 8,125% 26-Nov-2018	1.065.065	0,06%
500.000	GBP	Yorkshire Building Society 4,750% 12-Apr-2018	505.815	0,03%
200.000	GBP	Yorkshire Building Society FRN 20-Nov-2024	210.096	0,01%
		Total Vereinigtes Königreich	**222.607.268**	**11,98%**
		Vereinigte Staaten		
2.300.000	GBP	Bank of America Corp 7,750% 30-Apr-2018	2.351.647	0,13%
4.700.000	GBP	Bank of America Corp 6,125% 15-Sep-2021	5.497.357	0,30%
1.000.000	GBP	Bank of America Corp 5,500% 22-Nov-2021	1.144.024	0,06%
1.000.000	GBP	BMW US Capital LLC 2,000% 20-Nov-2019	1.019.605	0,05%
4.703.000	GBP	Citigroup Inc 7,625% 03-Apr-2018	4.785.937	0,26%
1.000.000	GBP	Citigroup Inc 6,250% 02-Sep-2019	1.085.977	0,06%
3.000.000	USD	Energy Transfer LP 2,500% 15-Jun-2018	2.222.232	0,12%
400.000	GBP	General Electric Co 6,250% 29-Sep-2020	455.192	0,02%
4.500.000	GBP	HSBC Finance Corp 6,250% 19-Aug-2019	4.892.082	0,26%
3.140.000	GBP	JPMorgan Chase & Co 1,875% 10-Feb-2020	3.201.217	0,17%
1.715.000	GBP	MetLife Inc 5,250% 29-Jun-2020	1.887.757	0,10%
3.700.000	GBP	Metropolitan Life Global Funding I 1,125% 15-Dez-2021	3.687.121	0,20%
1.650.000	GBP	National Grid North America Inc 1,875% 06-Aug-2018	1.659.892	0,09%
5.715.000	GBP	New York Life Global Funding 1,000% 15-Dez-2021	5.687.739	0,31%
1.230.000	GBP	Toyota Motor Credit Corp 1,125% 07-Sep-2021	1.234.312	0,07%
2.000.000	GBP	Wells Fargo & Co 2,125% 22-Apr-2022	2.048.941	0,11%
		Total Vereinigte Staaten	**42.861.032**	**2,31%**
Total Staatsanleihen und sonstige Schuldtitel			**558.736.232**	**30,07%**
Staatsanleihen				
		Argentinien		
86.448.191	ARS	Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	3.629.484	0,20%
38.051.000	ARS	Provincia de Buenos Aires FRN 31-Mai-2022	1.516.677	0,08%
		Total Argentinien	**5.146.161**	**0,28%**
		Brasilien		
2.798.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Mai-2045	2.038.457	0,11%
2.453.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6,000% 15-Aug-2050	1.799.484	0,10%
63.994.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2023	14.447.115	0,78%
5.284.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10,000% 01-Jan-2025	1.177.869	0,06%
		Total Brasilien	**19.462.925**	**1,05%**
		Kolumbien		
59.082.000	COP	Colombian TES 3,500% 10-März-2021	3.854.208	0,21%
22.456.400.000	COP	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	6.721.454	0,36%
12.791.300.000	COP	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	3.450.106	0,18%
		Total Kolumbien	**14.025.768**	**0,75%**
		Tschechische Republik		
244.210.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Okt-2023	8.186.437	0,44%

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Tschechische Republik (Fortsetzung)		
106.230.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	3.958.898	0,21%
40.360.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1,000% 26-Jun-2026	1.366.815	0,08%
		Total Tschechische Republik	**13.512.150**	**0,73%**
		Dominikanische Republik		
106.100.000	DOP	Dominican Republic Bond '144A' 11,250% 05-Feb-2027	1.849.110	0,10%
		Total Dominikanische Republik	**1.849.110**	**0,10%**
		Indien		
323.710.000	INR	India Government Bond 7,680% 15-Dez-2023	3.827.500	0,21%
150.430.000	INR	India Government Bond 7,720% 25-Mai-2025	1.779.586	0,09%
100.000	INR	India Government Bond 6,970% 06-Sep-2026	1.134	0,00%
		Total Indien	**5.608.220**	**0,30%**
		Indonesien		
20.633.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jul-2021	1.209.103	0,06%
87.180.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2022	4.961.755	0,27%
68.391.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	4.212.340	0,23%
115.731.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2027	6.629.903	0,36%
4.475.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,750% 15-Mai-2031	284.574	0,01%
69.437.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Aug-2032	4.007.741	0,22%
77.695.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Mai-2036	4.740.303	0,25%
		Total Indonesien	**26.045.719**	**1,40%**
		Malaysia		
15.391.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,580% 28-Sep-2018	2.828.087	0,15%
4.741.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,759% 15-März-2019	873.286	0,05%
17.021.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,654% 31-Okt-2019	3.137.891	0,17%
10.811.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,378% 29-Nov-2019	2.018.865	0,11%
8.789.000	MYR	Malaysia Government Bond 3,492% 31-März-2020	1.613.047	0,08%
8.011.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,160% 15-Jul-2021	1.497.686	0,08%
7.362.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	1.363.073	0,07%
14.778.000	MYR	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	2.734.481	0,15%
		Total Malaysia	**16.066.416**	**0,86%**
		Mexiko		
216.743.200	MXN	Mexican Bonos 5,000% 11-Dez-2019	7.758.166	0,42%
173.646.800	MXN	Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	6.239.184	0,34%
48.126.300	MXN	Mexican Bonos 10,000% 05-Dez-2024	2.034.693	0,11%
74.761.900	MXN	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	2.770.700	0,15%
90.235.100	MXN	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	3.442.014	0,18%
		Total Mexiko	**22.244.757**	**1,20%**
		Peru		
12.976.000	PEN	Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Aug-2026	3.652.437	0,20%
		Total Peru	**3.652.437**	**0,20%**
		Polen		
12.730.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2019	2.770.415	0,15%
6.277.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,500% 25-Okt-2019	1.421.914	0,08%
28.286.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 1,500% 25-Apr-2020	5.950.477	0,32%
32.162.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5,250% 25-Okt-2020	7.431.872	0,40%
		Total Polen	**17.574.678**	**0,95%**
		Russland		
398.045.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,700% 15-Mai-2019	5.098.536	0,27%
190.000.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6,400% 27-Mai-2020	2.405.285	0,13%
255.589.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,600% 14-Apr-2021	3.342.595	0,18%
301.040.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,500% 18-Aug-2021	3.921.034	0,21%
315.049.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7,400% 07-Dez-2022	4.081.755	0,22%
		Total Russland	**18.849.205**	**1,01%**
		Südafrika		
76.942.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	4.569.560	0,25%

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
		Südafrika (Fortsetzung)		
54.156.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Jan-2030	2.961.702	0,16%
35.239.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31-Jan-2040	1.965.987	0,11%
80.381.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	4.368.504	0,23%
		Total Südafrika	**13.865.753**	**0,75%**
		Thailand		
125.335.000	THB	Thailand Government Bond 3,875% 13-Jun-2019	2.943.825	0,16%
95.098.000	THB	Thailand Government Bond 3,650% 17-Dez-2021	2.317.883	0,12%
369.086.000	THB	Thailand Government Bond 1,250% 12-März-2028	8.406.702	0,45%
		Total Thailand	**13.668.410**	**0,73%**
		Vereinigte Staaten		
807.100	USD	United States Treasury Bill 15-Feb-2018 (Nullkupon)	595.716	0,03%
117.657.000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	105.685.470	5,69%
		Total Vereinigte Staaten	**106.281.186**	**5,72%**
		Uruguay		
20.198.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	550.276	0,03%
42.857.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8,500% 15-März-2028	1.100.353	0,06%
34.497.000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9,875% 20-Jun-2022	942.055	0,05%
		Total Uruguay	**2.592.684**	**0,14%**
Total Staatsanleihen			**300.445.579**	**16,17%**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere				
		Luxemburg		
8.500.000	GBP	Compartment Driver UK Six FRN 25-Feb-2026	8.516.040	0,46%
		Total Luxemburg	**8.516.040**	**0,46%**
		Vereinigtes Königreich		
2.249.950	GBP	Finsbury Square 2017-1 Plc FRN 12-März-2059	2.256.876	0,12%
8.000.000	GBP	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19-Dez-2059	8.041.232	0,43%
4.000.000	GBP	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc FRN 15-Dez-2027	4.009.100	0,22%
4.500.000	GBP	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc FRN 15-Dez-2027	4.507.582	0,24%
8.500.000	GBP	Ripon Mortgages Plc FRN 20-Aug-2056	8.534.473	0,46%
5.591.264	GBP	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc FRN 20-Apr-2045	5.629.018	0,30%
		Total Vereinigtes Königreich	**32.978.281**	**1,77%**
Total hypothekenbesicherte Wertpapiere			**41.494.321**	**2,23%**
Einlagenzertifikate				
		Europäische Union		
35.000.000	GBP	Banque Federative Du Credit Mutuel SA 0,360% 03-Jan-2018	34.999.537	1,88%
30.000.000	GBP	Barclays Bank Plc 0,480% 07-März-2018	29.998.281	1,61%
30.000.000	GBP	BNP Paribas 0,310% 15-Jan-2018	29.997.664	1,61%
30.000.000	GBP	China Construction Bank Corp 0,610% 26-Feb-2018	30.004.891	1,62%
30.000.000	GBP	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,500% 13-Feb-2018	29.999.909	1,62%
20.000.000	GBP	Danske Bank A/S 0,350% 06-Feb-2018	19.996.877	1,08%
7.250.000	GBP	ING Bank 0,530% 04-Apr-2018	7.250.095	0,39%
30.000.000	GBP	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corporation 08-Jan-2018 (Nullkupon)	29.996.434	1,61%
30.000.000	GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,350% 10-Jan-2018	29.998.787	1,62%
30.000.000	GBP	Nationwide Building Society 0,490% 13-März-2018	29.998.558	1,62%
30.000.000	GBP	Natixis 0,370% 24-Jan-2018	29.997.452	1,61%
30.000.000	GBP	Nordea Bank AB 0,490% 04-Apr-2018	29.997.278	1,61%
30.000.000	GBP	Santander Uk Plc 0,500% 11-Apr-2018	29.997.558	1,61%
20.000.000	GBP	Standard Chartered Bank 0,300% 19-Jan-2018	19.997.915	1,08%
		Total Europäische Union	**382.231.236**	**20,57%**
Total Einlagenzertifikate			**382.231.236**	**20,57%**

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Anzahl/ Nennwert	Währung	Wertpapierbezeichnung	Marktwert GBP	Prozent des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Commercial Paper				
		Europäische Union		
20.000.000	GBP	Bank of China 31-Jan-2018 (Nullkupon)	19.991.284	1,07%
		Total Europäische Union	**19.991.284**	**1,07%**
Total Commercial Paper			**19.991.284**	**1,07%**
Offene Investmentfonds				
		Vereinigtes Königreich		
74.902.334	GBP	Standard Life Investments Higher Income Fund**	85.163.953	4,58%
		Total Vereinigtes Königreich	**85.163.953**	**4,58%**
Total Offene Investmentfonds			**85.163.953**	**4,58%**
Total zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.388.062.605**	**74,69%**
Total Anlagen			1.388.062.605	74,69%
Barmittel und Barmitteläquivalente			385.473.916	20,74%
Kontokorrentkredite und sonstiges Nettovermögen			84.987.090	4,57%
Total Nettovermögen			**1.858.523.611**	**100,00%**

*Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum. Ewige Anleihen sind nicht rückkaufbar, zahlen jedoch konstante Zinsen.
**Diese offenen Investmentfonds sind mit der Gesellschaft verbunden. Weitere Angaben sind in der Erläuterung 7 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Bestandsanalyse in % des Gesamtvermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	70,06%
Sonstiges Nettovermögen	29,94%
Total Nettovermögen	**100,00%**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
GBP	13.487	AUD	(23.256)	02-Jan-2018	62
GBP	2.162	EUR	(2.437)	02-Jan-2018	2
GBP	694.584	EUR	(781.116)	03-Jan-2018	2.256
AUD	80.576.999	GBP	(45.383.569)	16-Jan-2018	1.107.206
SEK	79.184.565	GBP	(7.062.164)	16-Jan-2018	74.054
CAD	2.012.018	GBP	(1.159.290)	16-Jan-2018	25.233
EUR	1.280.000	GBP	(1.129.586)	16-Jan-2018	5.322
GBP	482.936	EUR	(540.000)	16-Jan-2018	4.147
EUR	420.000	GBP	(368.775)	16-Jan-2018	3.617
GBP	180.088	EUR	(200.000)	16-Jan-2018	2.759
EUR	690.997	GBP	(610.253)	16-Jan-2018	2.418
GBP	188.006	EUR	(210.000)	16-Jan-2018	1.810
EUR	180.268	GBP	(158.282)	16-Jan-2018	1.552
GBP	134.486	EUR	(150.000)	16-Jan-2018	1.489
GBP	107.825	EUR	(120.000)	16-Jan-2018	1.428
EUR	418.178	GBP	(369.664)	16-Jan-2018	1.112
AUD	63.140	GBP	(35.494)	16-Jan-2018	936
EUR	3.868.773	GBP	(3.429.384)	16-Jan-2018	851
AUD	80.275	GBP	(45.603)	16-Jan-2018	714
GBP	98.173	EUR	(110.000)	16-Jan-2018	642
EUR	143.463	GBP	(126.645)	16-Jan-2018	556
EUR	100.530	GBP	(88.610)	16-Jan-2018	525
EUR	188.634	GBP	(166.830)	16-Jan-2018	422
AUD	59.469	GBP	(33.959)	16-Jan-2018	353
EUR	32.807	GBP	(28.784)	16-Jan-2018	305

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
EUR	47.966	GBP	(42.280)	16-Jan-2018	249
AUD	14.595	GBP	(8.183)	16-Jan-2018	238
AUD	20.678	GBP	(11.693)	16-Jan-2018	237
EUR	918.028	GBP	(813.765)	16-Jan-2018	202
GBP	15.077	EUR	(16.795)	16-Jan-2018	186
AUD	99.931	GBP	(57.502)	16-Jan-2018	155
EUR	218.987	GBP	(194.022)	16-Jan-2018	142
GBP	13.959	EUR	(15.595)	16-Jan-2018	131
AUD	12.056	GBP	(6.825)	16-Jan-2018	131
GBP	5.377	USD	(7.111)	16-Jan-2018	123
AUD	12.197	GBP	(6.916)	16-Jan-2018	121
GBP	8.763	EUR	(9.753)	16-Jan-2018	116
GBP	10.707	EUR	(11.957)	16-Jan-2018	105
GBP	9.348	EUR	(10.425)	16-Jan-2018	104
GBP	5.516	EUR	(6.106)	16-Jan-2018	102
EUR	23.525	GBP	(20.764)	16-Jan-2018	95
GBP	12.770	EUR	(14.296)	16-Jan-2018	94
GBP	7.945	EUR	(8.861)	16-Jan-2018	88
SEK	432.153	GBP	(38.862)	16-Jan-2018	84
AUD	5.987	GBP	(3.372)	16-Jan-2018	82
GBP	10.860	EUR	(12.168)	16-Jan-2018	71
GBP	8.796	EUR	(9.848)	16-Jan-2018	65
GBP	7.919	EUR	(8.861)	16-Jan-2018	63
NZD	5.059	GBP	(2.597)	16-Jan-2018	62
EUR	15.011	GBP	(13.252)	16-Jan-2018	58
EUR	11.172	GBP	(9.848)	16-Jan-2018	58
GBP	5.485	EUR	(6.128)	16-Jan-2018	52
GBP	5.644	EUR	(6.315)	16-Jan-2018	45
EUR	9.936	GBP	(8.768)	16-Jan-2018	42
GBP	5.225	EUR	(5.858)	16-Jan-2018	31
GBP	6.293	EUR	(7.062)	16-Jan-2018	31
GBP	115.295	EUR	(130.000)	16-Jan-2018	31
EUR	51.066	GBP	(45.248)	16-Jan-2018	29
GBP	1.422	USD	(1.887)	16-Jan-2018	28
GBP	6.003	EUR	(6.744)	16-Jan-2018	24
GBP	762	USD	(1.009)	16-Jan-2018	17
EUR	3.802	GBP	(3.356)	16-Jan-2018	16
GBP	867	USD	(1.153)	16-Jan-2018	15
GBP	2.186	EUR	(2.451)	16-Jan-2018	13
EUR	2.463	GBP	(2.173)	16-Jan-2018	12
GBP	474	USD	(626)	16-Jan-2018	12
EUR	2.629	GBP	(2.322)	16-Jan-2018	9
GBP	4.571	EUR	(5.147)	16-Jan-2018	8
GBP	247	USD	(324)	16-Jan-2018	7
GBP	281	USD	(371)	16-Jan-2018	7
EUR	1.809	GBP	(1.597)	16-Jan-2018	7
GBP	5.615	EUR	(6.326)	16-Jan-2018	6
EUR	9.899	GBP	(8.771)	16-Jan-2018	6
EUR	1.541	GBP	(1.360)	16-Jan-2018	6
EUR	1.006	GBP	(887)	16-Jan-2018	5
GBP	473	USD	(632)	16-Jan-2018	5
GBP	357	EUR	(397)	16-Jan-2018	5
GBP	486	USD	(652)	16-Jan-2018	4
CAD	460	GBP	(267)	16-Jan-2018	4
GBP	351	USD	(469)	16-Jan-2018	4
CAD	427	GBP	(248)	16-Jan-2018	4
EUR	1.159	GBP	(1.025)	16-Jan-2018	3
GBP	129	USD	(170)	16-Jan-2018	3
EUR	227	GBP	(199)	16-Jan-2018	2
GBP	610	USD	(823)	16-Jan-2018	2
GBP	6.998	EUR	(7.891)	16-Jan-2018	2
GBP	254	EUR	(284)	16-Jan-2018	2
EUR	1.551	GBP	(1.374)	16-Jan-2018	1
SEK	5.040	GBP	(453)	16-Jan-2018	1
GBP	10.287	EUR	(11.600)	16-Jan-2018	1

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
EUR	1.993	GBP	(1.766)	16-Jan-2018	1
EUR	123	GBP	(109)	16-Jan-2018	1
EUR	80	GBP	(71)	16-Jan-2018	–
GBP	31	EUR	(34)	16-Jan-2018	–
EUR	3	GBP	(2)	16-Jan-2018	–
GBP	0	EUR	(0)	16-Jan-2018	–
GBP	46	CHF	(61)	16-Jan-2018	–
EUR	3	GBP	(2)	16-Jan-2018	–
EUR	287	GBP	(254)	16-Jan-2018	–
GBP	53.459	USD	(70.775)	26-Jan-2018	1.186
				Total	**1.244.623**
EUR	65	GBP	(58)	16-Jan-2018	–
EUR	169	GBP	(150)	16-Jan-2018	–
GBP	47	CAD	(79)	16-Jan-2018	–
GBP	86	EUR	(98)	16-Jan-2018	–
GBP	45	EUR	(51)	16-Jan-2018	–
GBP	30	EUR	(34)	16-Jan-2018	–
GBP	8	CAD	(15)	16-Jan-2018	–
GBP	26	CAD	(45)	16-Jan-2018	–
GBP	34	CAD	(59)	16-Jan-2018	–
EUR	2.203	GBP	(1.954)	16-Jan-2018	–
GBP	5.823	EUR	(6.569)	16-Jan-2018	(1)
EUR	121	GBP	(107)	16-Jan-2018	(1)
EUR	110	GBP	(98)	16-Jan-2018	(1)
EUR	636	GBP	(564)	16-Jan-2018	(1)
EUR	308	GBP	(275)	16-Jan-2018	(1)
USD	72	GBP	(54)	16-Jan-2018	(1)
EUR	65	GBP	(59)	16-Jan-2018	(1)
EUR	50	GBP	(45)	16-Jan-2018	(1)
GBP	136	SEK	(1.531)	16-Jan-2018	(2)
GBP	126	CAD	(217)	16-Jan-2018	(2)
USD	193	GBP	(145)	16-Jan-2018	(2)
GBP	4.927	EUR	(5.560)	16-Jan-2018	(3)
EUR	2.437	GBP	(2.163)	16-Jan-2018	(3)
EUR	891	GBP	(794)	16-Jan-2018	(4)
EUR	810	GBP	(724)	16-Jan-2018	(5)
USD	316	GBP	(239)	16-Jan-2018	(5)
EUR	1.060	GBP	(946)	16-Jan-2018	(6)
USD	945	GBP	(706)	16-Jan-2018	(8)
EUR	2.358	GBP	(2.099)	16-Jan-2018	(8)
AUD	6.933	GBP	(4.009)	16-Jan-2018	(9)
EUR	944	GBP	(847)	16-Jan-2018	(9)
GBP	14.238	EUR	(16.070)	16-Jan-2018	(10)
EUR	2.425	GBP	(2.163)	16-Jan-2018	(13)
GBP	2.522	EUR	(2.860)	16-Jan-2018	(13)
EUR	1.997	GBP	(1.784)	16-Jan-2018	(14)
GBP	1.910	CAD	(3.267)	16-Jan-2018	(14)
EUR	1.662	GBP	(1.490)	16-Jan-2018	(17)
USD	3.149	GBP	(2.343)	16-Jan-2018	(17)
GBP	4.487	EUR	(5.080)	16-Jan-2018	(18)
EUR	2.456	GBP	(2.198)	16-Jan-2018	(21)
EUR	1.796	GBP	(1.614)	16-Jan-2018	(21)
GBP	5.423	EUR	(6.143)	16-Jan-2018	(24)
EUR	2.966	GBP	(2.656)	16-Jan-2018	(26)
GBP	4.426	EUR	(5.021)	16-Jan-2018	(26)
EUR	1.573	GBP	(1.421)	16-Jan-2018	(26)
EUR	5.080	GBP	(4.537)	16-Jan-2018	(33)
GBP	6.815	EUR	(7.728)	16-Jan-2018	(36)
GBP	3.992	EUR	(4.547)	16-Jan-2018	(39)
EUR	310.000	GBP	(274.899)	16-Jan-2018	(39)
GBP	21.738	EUR	(24.565)	16-Jan-2018	(42)
GBP	6.006	EUR	(6.823)	16-Jan-2018	(44)
GBP	14.590	EUR	(16.504)	16-Jan-2018	(44)
GBP	10.223	EUR	(11.579)	16-Jan-2018	(44)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Offene Devisenforwards für Absicherungszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
EUR	5.070	GBP	(4.539)	16-Jan-2018	(44)
GBP	4.373	SEK	(49.157)	16-Jan-2018	(57)
GBP	8.698	AUD	(15.176)	16-Jan-2018	(58)
AUD	23.256	GBP	(13.481)	16-Jan-2018	(63)
GBP	9.803	EUR	(11.133)	16-Jan-2018	(68)
EUR	10.211	GBP	(9.122)	16-Jan-2018	(69)
EUR	10.468	GBP	(9.361)	16-Jan-2018	(80)
GBP	115.179	EUR	(130.000)	16-Jan-2018	(85)
USD	4.966	GBP	(3.763)	16-Jan-2018	(93)
EUR	22.139	GBP	(19.727)	16-Jan-2018	(98)
CHF	4.876	GBP	(3.794)	16-Jan-2018	(100)
CHF	4.936	GBP	(3.841)	16-Jan-2018	(102)
GBP	9.022	AUD	(15.812)	16-Jan-2018	(102)
CHF	5.026	GBP	(3.911)	16-Jan-2018	(104)
GBP	3.749	AUD	(6.687)	16-Jan-2018	(110)
USD	9.535	GBP	(7.183)	16-Jan-2018	(138)
GBP	47.470	AUD	(82.607)	16-Jan-2018	(193)
GBP	34.066	AUD	(59.380)	16-Jan-2018	(194)
EUR	20.722	GBP	(18.619)	16-Jan-2018	(247)
EUR	42.206	GBP	(37.721)	16-Jan-2018	(299)
GBP	123.588	EUR	(140.000)	16-Jan-2018	(543)
EUR	58.712	GBP	(52.601)	16-Jan-2018	(545)
EUR	96.236	GBP	(86.010)	16-Jan-2018	(683)
GBP	239.133	EUR	(270.516)	16-Jan-2018	(719)
EUR	110.000	GBP	(98.276)	16-Jan-2018	(745)
GBP	27.063	AUD	(48.226)	16-Jan-2018	(762)
EUR	118.756	GBP	(106.077)	16-Jan-2018	(783)
GBP	33.246	AUD	(59.028)	16-Jan-2018	(811)
EUR	413.176	GBP	(367.376)	16-Jan-2018	(1.035)
EUR	909.325	GBP	(807.640)	16-Jan-2018	(1.390)
EUR	6.546.561	GBP	(5.806.043)	16-Jan-2018	(1.556)
GBP	220.058	EUR	(250.000)	16-Jan-2018	(1.604)
EUR	781.116	GBP	(694.842)	16-Jan-2018	(2.268)
EUR	246.377	GBP	(221.848)	16-Jan-2018	(3.399)
USD	265.808	GBP	(201.389)	16-Jan-2018	(4.997)
GBP	473.435	AUD	(831.159)	16-Jan-2018	(6.122)
GBP	605.380	EUR	(690.000)	16-Jan-2018	(6.406)
GBP	1.154.671	EUR	(1.310.000)	16-Jan-2018	(6.837)
EUR	830.000	GBP	(742.898)	16-Jan-2018	(6.981)
EUR	889.496	GBP	(796.336)	16-Jan-2018	(7.667)
EUR	746.123	GBP	(670.874)	16-Jan-2018	(9.326)
EUR	847.200	GBP	(760.552)	16-Jan-2018	(9.385)
USD	599.247	GBP	(454.018)	16-Jan-2018	(11.266)
EUR	2.060.366	GBP	(1.844.555)	16-Jan-2018	(17.738)
GBP	1.963.630	AUD	(3.494.288)	16-Jan-2018	(52.481)
GBP	1.916.031	AUD	(3.422.856)	16-Jan-2018	(58.865)
EUR	216.522.834	GBP	(193.843.369)	16-Jan-2018	(1.864.090)
EUR	319.688.220	GBP	(286.202.800)	16-Jan-2018	(2.752.263)
USD	15.487	GBP	(11.698)	26-Jan-2018	(260)
				Total	**(4.834.486)**
			Netto GBP für Absicherungszwecke		**(3.589.863)**

Offene Devisenforwards für Handelszwecke

Währung	Kauf-betrag	Währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
JPY	7.642.518.000	CAD	(84.500.000)	09-Jan-2018	449.390
GBP	13.257.340	EUR	(14.800.000)	17-Jan-2018	134.608
EUR	14.800.000	GBP	(13.074.794)	17-Jan-2018	47.938
GBP	2.301.908	USD	(3.047.151)	18-Jan-2018	50.690
GBP	1.421.558	EUR	(1.581.298)	18-Jan-2018	19.429
INR	340.430.809	USD	(5.169.007)	25-Jan-2018	112.572
GBP	15.293	USD	(20.091)	25-Jan-2018	453
PHP	282.316.953	USD	(5.462.789)	26-Jan-2018	146.550
THB	173.860.795	USD	(5.233.618)	26-Jan-2018	77.970

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Offene Devisenforwards für Handelszwecke (Fortsetzung)

Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
USD	2.561.437	TRY	(9.635.126)	26-Jan-2018	33.208
COP	7.997.224.399	USD	(2.638.477)	26-Jan-2018	24.774
RUB	154.493.096	USD	(2.630.565)	26-Jan-2018	22.225
TRY	9.635.126	USD	(2.490.662)	26-Jan-2018	19.065
EUR	1.135.006	USD	(1.342.718)	26-Jan-2018	14.912
RON	13.500.000	USD	(3.465.092)	26-Jan-2018	3.138
RON	12.015.056	USD	(3.083.947)	26-Jan-2018	2.793
GBP	14.442	USD	(18.974)	26-Jan-2018	428
INR	7.299.000.000	USD	(111.090.818)	29-Jan-2018	2.187.495
CHF	41.700.000	USD	(41.957.451)	29-Jan-2018	621.020
USD	111.730.574	CHF	(108.170.000)	29-Jan-2018	525.399
GBP	121.035.931	USD	(159.784.907)	06-Feb-2018	3.060.274
GBP	113.604.752	USD	(150.000.000)	06-Feb-2018	2.853.687
GBP	24.475.511	USD	(32.700.000)	06-Feb-2018	331.779
GBP	6.216.846	USD	(8.320.000)	06-Feb-2018	73.853
GBP	12.092.853	EUR	(13.600.000)	06-Feb-2018	27.772
EUR	27.202.092	GBP	(24.110.226)	06-Feb-2018	21.794
EUR	10.397.908	GBP	(9.215.950)	06-Feb-2018	8.433
EUR	6.660.000	GBP	(5.902.978)	06-Feb-2018	5.364
JPY	7.300.000.000	USD	(64.319.974)	13-Feb-2018	499.849
GBP	13.087.017	EUR	(14.600.000)	05-März-2018	125.701
EUR	14.600.000	GBP	(12.915.189)	05-März-2018	46.126
GBP	3.259.088	JPY	(485.000.000)	09-März-2018	69.799
GBP	158.003.551	USD	(212.000.000)	20-März-2018	1.694.697
GBP	68.904.505	JPY	(10.235.000.000)	20-März-2018	1.581.172
GBP	68.820.931	USD	(91.435.000)	20-März-2018	1.405.365
EUR	46.820.000	GBP	(41.435.794)	20-März-2018	147.283
GBP	41.618.687	EUR	(46.820.000)	20-März-2018	35.610
SEK	560.000.000	EUR	(56.615.146)	22-März-2018	272.748
SEK	560.000.000	EUR	(56.642.676)	22-März-2018	248.296
				Total	**17.003.659**
USD	64.940.000	GBP	(49.371.036)	16-Jan-2018	(1.390.328)
USD	5.189.099	INR	(340.430.809)	25-Jan-2018	(97.733)
USD	42.477	GBP	(32.331)	26-Jan-2018	(958)
USD	56.967	GBP	(43.121)	26-Jan-2018	(1.046)
USD	2.638.477	COP	(7.997.224.399)	26-Jan-2018	(24.774)
USD	1.327.231	EUR	(1.135.006)	26-Jan-2018	(26.351)
USD	5.252.592	THB	(173.860.795)	26-Jan-2018	(63.956)
USD	2.573.598	RUB	(154.493.096)	26-Jan-2018	(64.300)
USD	5.420.312	PHP	(282.316.953)	26-Jan-2018	(177.923)
USD	45.387.046	INR	(2.980.000.000)	29-Jan-2018	(869.888)
GBP	89.104.600	EUR	(100.553.693)	06-Feb-2018	(100.441)
EUR	13.100.000	GBP	(11.752.890)	06-Feb-2018	(131.378)
USD	6.590.000	GBP	(5.021.511)	06-Feb-2018	(155.847)
GBP	29.530.438	EUR	(33.500.000)	06-Feb-2018	(188.698)
USD	17.400.000	GBP	(13.219.825)	06-Feb-2018	(372.702)
USD	98.100.000	GBP	(73.533.865)	06-Feb-2018	(1.102.669)
USD	65.768.194	KRW	(73.200.000.000)	13-Feb-2018	(2.056.273)
AUD	1.960.000	GBP	(1.138.838)	09-März-2018	(10.029)
JPY	10.235.000.000	GBP	(67.727.320)	20-März-2018	(403.987)
				Total	**(7.239.281)**
				Netto GBP für Handelszwecke	**9.764.378**
				Netto GBP	**6.174.515**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Devisenforwards traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, JPMorgan Chase Bank, Lloyds TSB Financial Markets, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Scotland plc, Societe Generale, State Street Bank and Trust Company und UBS AG.

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP	Marktwert in GBP
Credit Default Swap	(106.900.000)	CDS (sell) - CDX North America Series 29 5Y	USD	20-Dez-2022	613.014	6.656.349
Inflation Swap	117.073.171	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,675%	GBP	15-Jan-2023	2.218.569	2.218.569
Inflation Swap	128.780.488	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,638%	GBP	15-Feb-2023	2.246.137	2.246.137
Inflation Swap	117.073.170	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,628%	GBP	15-Feb-2023	1.961.673	1.961.673
Inflation Swap	117.073.171	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,625%	GBP	15-Feb-2023	1.941.611	1.941.611
Inflation Swap	95.200.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,620%	GBP	15-Feb-2023	1.546.233	1.546.233
Inflation Swap	107.000.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,380%	GBP	15-Mai-2023	159.687	159.687
Inflation Swap	110.000.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,393%	GBP	15-Nov-2023	505.138	505.138
Inflation Swap	284.000.000	Zahlt variabel U.K. Retail Price Index, erhält fix 3,423%	GBP	15-Nov-2027	787.081	787.081
Inflation Swap	506.000.000	Zahlt fix 2,149%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	27-Nov-2027	2.128.551	2.128.551
Inflation Swap	16.000.000	Zahlt fix 2,118%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	07-Aug-2045	273.656	273.656
Inflation Swap	4.020.000	Zahlt fix 2,003%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	04-Nov-2045	178.689	178.689
Inflation Swap	8.000.000	Zahlt fix 1,915%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	09-März-2046	538.195	538.195
Inflation Swap	3.970.000	Zahlt fix 2,008%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	01-Jun-2046	203.753	203.753
Inflation Swap	7.170.000	Zahlt fix 1,960%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	06-Jun-2046	439.096	439.096
Inflation Swap	32.300.000	Zahlt fix 1,973%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	16-Sep-2046	1.858.827	1.858.827
Inflation Swap	16.200.000	Zahlt fix 2,188%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	27-Nov-2047	195.363	195.363
Interest Rate Swap	1.292.600.000	Zahlt fix 2,005%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	26-Okt-2019	1.509.730	2.080.451
Interest Rate Swap	1.970.000.000	Zahlt fix - 0,241%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	28-Nov-2019	115.969	115.969
Interest Rate Swap	590.000.000	Zahlt fix 2,400%, erhält variabel AUD-BBR	AUD	27-Jun-2021	(1.035.119)	1.403.824
Interest Rate Swap	61.000.000	Zahlt fix 1,300%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	06-Okt-2022	25.736	25.736
Interest Rate Swap	38.349.246	Zahlt fix 1,548%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	27-Okt-2022	1.414	1.414
Interest Rate Swap	1.180.000.000	Zahlt fix 2,315%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	28-Okt-2022	1.525.732	1.525.732
Interest Rate Swap	76.650.754	Zahlt fix 1,550%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	30-Okt-2022	2.884	2.884
Interest Rate Swap	155.000.000	Zahlt fix 2,295%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	27-Nov-2022	272.419	272.419
Interest Rate Swap	88.300.000	Zahlt fix 1,020%, erhält variabel CZK-PRIBOR	CZK	13-Jun-2024	113.977	113.977
Interest Rate Swap	2.422.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,268%	SEK	12-Okt-2027	3.129.189	3.129.189
Interest Rate Swap	56.100.000	Zahlt fix 2,232%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	24-Nov-2027	427.886	427.886
Interest Rate Swap	577.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,586%	USD	25-Nov-2027	280.735	280.735
Interest Rate Swap	5.500.000.000	Zahlt fix 0,185%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	12-Jul-2038	4.260.389	4.260.389
Interest Rate Swap	923.000.000	Zahlt fix 0,359%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	26-Jul-2038	513.712	513.712
Interest Rate Swap	2.100.000.000	Zahlt fix 0,470%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	13-Aug-2038	880.175	880.175
Interest Rate Swap	4.210.000.000	Zahlt fix 0,435%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	01-Okt-2038	2.000.092	2.000.092
Interest Rate Swap	1.830.000.000	Zahlt fix 0,668%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	03-Dez-2038	355.492	355.492
Interest Rate Swap	4.770.000.000	Zahlt fix 0,806%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	13-Mai-2039	272.188	272.188
Interest Rate Swap	2.690.000.000	Zahlt fix 0,840%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	27-Nov-2039	160.537	160.537
Interest Rate Swap	7.900.000.000	Zahlt fix 0,864%, erhält variabel JPY-LIBOR	JPY	13-Dez-2039	260.031	260.031
Interest Rate Swap	73.000.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,595%	EUR	09-Okt-2047	259.838	2.059.766
Interest Rate Swap	21.900.000	Zahlt fix 1,432%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	13-Dez-2047	250.000	250.000
Interest Rate Swap	93.240.000	Zahlt fix 1,444%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	14-Dez-2047	819.322	819.322
Interest Rate Swap	17.760.000	Zahlt fix 1,447%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	14-Dez-2047	144.131	144.131
Interest Rate Swap	85.500.000	Zahlt fix 1,670%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	13-Dez-2051	929.323	929.323
Interest Rate Swap	85.500.000	Zahlt fix 1,674%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	13-Dez-2051	857.277	857.277
				Total		**46.981.259**
Credit Default Swap	53.300.000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y	EUR	20-Dez-2022	(153.658)	(5.874.550)
Inflation Swap	117.073.171	Zahlt fix 3,730%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Jan-2020	(1.007.172)	(1.007.172)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP	Marktwert in GBP
Inflation Swap	95.200.000	Zahlt fix 3,650%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(688.548)	(688.548)
Inflation Swap	117.073.171	Zahlt fix 3,640%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(809.565)	(809.565)
Inflation Swap	117.073.170	Zahlt fix 3,640%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(809.565)	(809.565)
Inflation Swap	128.780.488	Zahlt fix 3,640%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Feb-2020	(890.522)	(890.522)
Inflation Swap	107.000.000	Zahlt fix 3,430%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mai-2020	(228.691)	(228.691)
Inflation Swap	4.020.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,488%	USD	04-Nov-2020	(60.348)	(60.348)
Inflation Swap	110.000.000	Zahlt fix 3,453%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Nov-2020	(653.050)	(653.050)
Inflation Swap	8.000.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,565%	USD	09-März-2021	(131.510)	(131.510)
Inflation Swap	137.800.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,560%	USD	09-März-2021	(2.290.736)	(2.290.736)
Inflation Swap	3.970.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,698%	USD	01-Jun-2021	(59.964)	(59.964)
Inflation Swap	31.900.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,698%	USD	01-Jun-2021	(481.825)	(481.825)
Inflation Swap	9.370.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,665%	USD	06-Jun-2021	(151.310)	(151.310)
Inflation Swap	47.100.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,665%	USD	06-Jun-2021	(760.587)	(760.587)
Inflation Swap	32.300.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 1,575%	USD	16-Sep-2021	(590.163)	(590.163)
Inflation Swap	30.800.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,073%	USD	02-Dez-2021	(14.735)	(14.735)
Inflation Swap	284.000.000	Zahlt fix 3,433%, erhält U.K. Retail Price Index	GBP	15-Nov-2022	(2.069.371)	(2.069.371)
Inflation Swap	506.000.000	Zahlt variabel U.S. Consumer Price Index, erhält fix 2,020%	USD	27-Nov-2022	(1.164.587)	(1.164.587)
Inflation Swap	7.760.000	Zahlt fix 2,365%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	02-Dez-2046	(221.208)	(221.208)
Inflation Swap	10.600.000	Zahlt fix 2,279%, erhält U.S. Consumer Price Index	USD	24-März-2047	(137.839)	(137.839)
Inflation Swap	29.000.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,871%	EUR	15-Sep-2047	(892.637)	(892.637)
Inflation Swap	33.200.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,895%	EUR	15-Okt-2047	(798.303)	(798.303)
Inflation Swap	15.200.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,949%	EUR	15-Dez-2047	(129.035)	(129.035)
Inflation Swap	12.656.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,933%	EUR	15-Dez-2047	(170.921)	(170.921)
Inflation Swap	66.444.000	Zahlt variabel CPTFEMU, erhält fix 1,935%	EUR	15-Dez-2047	(846.937)	(846.937)
Interest Rate Swap	398.000.000	Zahlt fix 0,831%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	28-Sep-2019	(815.817)	(815.817)
Interest Rate Swap	2.050.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,908%	CAD	10-Okt-2019	(1.289.590)	(1.289.590)
Interest Rate Swap	12.760.000.000	Zahlt fix - 0,153%, erhält variabel SEK-STIBOR	SEK	12-Okt-2019	(2.222.935)	(2.222.935)
Interest Rate Swap	3.450.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,005%	USD	26-Okt-2019	(5.552.806)	(5.552.806)
Interest Rate Swap	263.000.000	Zahlt variabel CAD-CDOR, erhält fix 1,777%	CAD	24-Nov-2019	(717.391)	(717.391)
Interest Rate Swap	433.000.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,117%	USD	27-Nov-2019	(412.323)	(412.323)
Interest Rate Swap	210.000.000	Zahlt fix 0,831%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	28-Nov-2019	(210.008)	(210.008)
Interest Rate Swap	65.000.000	Zahlt fix 0,812%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	21-Dez-2019	(26.280)	(26.280)
Interest Rate Swap	637.000.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,400%	AUD	27-Jun-2021	(1.515.654)	(1.515.654)
Interest Rate Swap	720.000.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,538%	AUD	30-Aug-2021	(890.732)	(890.732)
Interest Rate Swap	99.900.000	Zahlt variabel AUD-BBR, erhält fix 2,535%	AUD	18-Dez-2021	(184.028)	(184.028)
Interest Rate Swap	445.620.000	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,315%	USD	28-Okt-2022	(1.213.252)	(576.184)
Interest Rate Swap	1.434.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,030%	CLP	11-Sep-2027	(21.082)	(21.082)
Interest Rate Swap	1.391.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,020%	CLP	12-Sep-2027	(21.964)	(21.964)
Interest Rate Swap	1.975.000.000	Zahlt variabel Index of Consumer Prices, erhält fix 4,038%	CLP	13-Sep-2027	(27.694)	(27.694)
Interest Rate Swap	386.800.000	Zahlt fix 2,405%, erhält variabel CAD-CDOR	CAD	10-Okt-2027	(886.349)	(886.349)
Interest Rate Swap	403.000.000	Zahlt fix 1,635%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	22-Nov-2027	(2.088.305)	(2.088.305)
Interest Rate Swap	330.000.000	Zahlt variabel SEK-STIBOR, erhält fix 1,093%	SEK	28-Nov-2027	(173.229)	(173.229)
Interest Rate Swap	11.000.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix -0,010%	JPY	12-Jul-2028	(2.706.270)	(2.706.270)
Interest Rate Swap	1.640.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,090%	JPY	26-Jul-2028	(299.523)	(299.523)
Interest Rate Swap	3.990.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,175%	JPY	13-Aug-2028	(518.043)	(518.043)
Interest Rate Swap	8.390.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,158%	JPY	01-Okt-2028	(1.247.118)	(1.247.118)
Interest Rate Swap	3.110.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,313%	JPY	03-Dez-2028	(176.831)	(176.831)
Interest Rate Swap	8.810.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,407%	JPY	13-Mai-2029	(176.565)	(176.565)
Interest Rate Swap	5.420.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,433%	JPY	27-Nov-2029	(185.930)	(185.930)
Interest Rate Swap	15.400.000.000	Zahlt variabel JPY-LIBOR, erhält fix 0,450%	JPY	13-Dez-2029	(396.776)	(396.776)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestands (ausgedrückt in GBP) (Fortsetzung)
am 31. Dezember 2017**

Swaps (Fortsetzung)

Art	Nominal-betrag	Bezeichnung	Währung	Verfall-datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP	Marktwert in GBP
Interest Rate Swap	219.500.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,548%	EUR	13-Dez-2031	(1.228.310)	(1.228.310)
Interest Rate Swap	219.500.000	Zahlt variabel EUR-EURIBOR, erhält fix 1,543%	EUR	13-Dez-2031	(1.302.050)	(1.302.050)
Interest Rate Swap	38.800.000	Zahlt fix 1,579%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	26-Sep-2047	(976.624)	(976.624)
Interest Rate Swap	76.500.000	Zahlt fix 2,700%, erhält variabel USD-LIBOR	USD	29-Sep-2047	(558.574)	(558.574)
Interest Rate Swap	118.000.000	Zahlt fix 1,595%, erhält variabel EUR-EURIBOR	EUR	09-Okt-2047	(3.330.485)	(3.330.485)
Interest Rate Swap	157.000.000	Zahlt fix 1,295%, erhält variabel GBP-LIBOR	GBP	19-Sep-2067	(5.325.007)	(5.325.007)
				Total		**(57.994.156)**
				Netto GBP		**(11.012.897)**

Als Gegenparteien der vorstehend aufgeführten Swapgeschäfte traten am 31. Dezember 2017 die folgenden Institute auf: Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Nomura International plc und UBS AG.

Offene Futureskontrakte

Bezeichnung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl gekaufter/ (verkaufter) Kontrakte	Nominal-betrag (in der Futures-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) in GBP
Euro Bobl Future	08-März-2018	EUR	(6.647)	(774.796.092)	4.970.845
Euro Buxl 30 Year Bond Future	08-März-2018	EUR	(333)	(48.338.710)	940.057
Long Gilt Future	27-März-2018	GBP	1.784	223.303.280	1.632.442
				Total	**7.543.344**
Euro Bund Future	08-März-2018	EUR	2.829	404.995.268	(4.231.274)
				Total	**(4.231.274)**
				Netto GBP	**3.312.070**

Als Broker der vorstehend aufgeführten Futureskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: Goldman Sachs International Bank.

Gekaufte Swaptions

Anzahl Kontrakte	Währung	Contract	Put/ Call	Ausübungs-preis	Verfall-datum	Nicht realisierte (Wertminderung) in GBP	Markt-wert GBP
255.000.000	USD	Zahlt variabel USD-LIBOR, erhält fix 2,700%	Call	2,70	27-Sep-2027	(574.439)	17.991.626
255.000.000	USD	Zahlt fix 2,700%, erhält USD-LIBOR	Put	2,70	27-Sep-2027	(2.436.352)	16.129.713
						Total	**34.121.339**
						Netto GBP	**34.121.339**

Als Gegenpartei der vorstehend aufgeführten Swaptionskontrakte trat am 31. Dezember 2017 das folgende Institut auf: UBS AG.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses.