CREDIT SUISSE

# CS Investment Funds 11

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

**zum 30.09.2016**

# Inhaltsverzeichnis




| | |
|---|---|
| **Verwaltung und Organe** | 3 |
| **Konsolidierter Bericht** | 4 |
| **Erläuterungen** | 6 |
| **Bericht per Subfonds** | |
| Credit Suisse (Lux) European Property Equity Fund | 9 |
| Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund | 13 |
| Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund | 19 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund | 23 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund | 27 |
| Credit Suisse (Lux) USA Growth Opportunities Equity Fund | 32 |
| Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund | 37 |

# Verwaltung und Organe



**Verwaltungsgesellschaft**

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 72 925

**Verwaltungsrat**

Luca Diener, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse AG, Zürich

Thomas Nummer, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Rudolf Kömen, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Guy Reiter, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Daniel Siepmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

**Depotbank**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Vertreter in der Schweiz**

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231, Postfach, CH-8070 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Deutsche Bank AG
Institutional Cash & Securities Services
Issuer Services / Post IPO Services
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt/Main

**Weitere Informationsstelle in Deutschland**

Credit Suisse (Deutschland) AG
Taunustor 1, D-60310 Frankfurt/Main

**Zahlstelle in Österreich**

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8, A-1010 Wien

**Hauptkorrespondenzbank in Frankreich**

BNP PARIBAS Securities Services
3, rue d'Antin, F-75002 Paris Cedex 08

**Zahlstelle und Vertreter im Fürstentum Liechtenstein**

LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

**Vertriebsstelle**

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

**Anlageverwalter**

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

- Credit Suisse (Lux) European Property Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) USA Growth Opportunities Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Credit Suisse (Italy) S.p.A., Milan Branch
Via Santa Margherita 3, 20121 Mailand, Italien

- Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund

**Zentrale Verwaltungsstelle**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist, beigefügt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.
Der Nettoinventarwert wird ebenfalls täglich im Internet veröffentlicht unter www.credit-suisse.com sowie in verschiedenen Zeitungen.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

## Nettovermögensaufstellung in CHF

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 1.158.420.990,04 |
| Bankguthaben und sonstige | 9.132.718,65 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 254.118,06 |
| Forderungen aus Erträgen | 730.710,29 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 16.986,33 |
| | **1.168.555.523,37** |
| **Passiva** | |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 618.332,30 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 652.068,70 |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 1.264,47 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 1.432.418,57 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 11.197,81 |
| Andere Passiva | 547,39 |
| | **2.715.829,24** |
| **Nettovermögen** | **1.165.839.694,13** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHF

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **1.302.722.709,85** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 15.053.315,23 |
| Bankzinsen | 2.192,17 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 528.801,85 |
| | **15.584.309,25** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 7.340.878,25 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 270.996,53 |
| Verwaltungskosten | 552.658,25 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 20.868,77 |
| Zinsen und Bankspesen | 12.785,33 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 231.635,63 |
| "Taxe d'abonnement" | 215.269,22 |
| | **8.645.091,98** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **6.939.217,27** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 35.611.086,20 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | 156.822,01 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -251.685,38 |
| | **35.516.222,83** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **42.455.440,10** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 32.610.373,78 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 605.867,26 |
| | **33.216.241,04** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **75.671.681,14** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 98.761.155,40 |
| Rücknahmen | -316.247.446,21 |
| | **-217.486.290,81** |
| **Währungsdifferenz** | **4.931.593,95** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **1.165.839.694,13** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Allgemeines**

CS Investment Funds 11 ("der Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds mit Subfonds ("umbrella fund"). Der Fonds unterlag dem Gesetz vom 17.12.2010 (Teil I) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Luxemburg, in der jeweils gültigen Fassung.

Am 30.09.2016 hatte der Fonds 7 Subfonds.

**Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

a) Darstellung der Abschlüsse
Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäss den Anforderungen der luxemburger Aufsichtsbehörden.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds
Der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds wird jeden Tag berechnet aufgrund der Erträge/ Aufwendungen bis zum jeweiligen Tag, der Wertpapiergeschäfte bis zum Vortag und der Bewertung des Nettovermögens aufgrund der Wechselkurse des Bewertungstages und zu den letzten verfügbaren Börsenkursen.
Der Bericht reflektiert die am die letzten Tag des Geschäftsperiodes berechneten Nettoinventarwerte (i.e. 30.09.2016).
Der Fonds wendet einen partiellen Swing Price an. Bei Nettozeichnungsanträgen bzw. -rücknahmeanträgen wird der ermittelte Nettovermögenswert für die an diesem Bewertungstag erhaltenen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge je Anteil um bis zu 2% des Nettovermögenswertes erhöht bzw. verringert.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds
Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmässig an einer solchen gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren bezahlten Kurs zu bewerten.
Fehlt für einen Handelstag ein solcher, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem notierten Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, so kann auf den Schlussmittelkurs oder ersatzweise auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.
Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist in erster Linie von der Börse, an welcher dieses Wertpapier erworben wurde, oder derjenigen, an welcher es vornehmlich gehandelt wird, auszugehen.
Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit geregeltem Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vornehmen.
Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.
Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, wird die Verwaltungsgesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderer von ihr zu bestimmender Grundsätze auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist die Gesellschaft berechtigt, die Bewertung in Übereinstimmung mit anderen allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.
Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Kauf- beziehungsweise Rücknahmeanträge massgebend sind.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern
Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Wertpapieren des jeweiligen Subfonds
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Umrechnung der ausländischen Währungen
Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der konsolidierte Bericht wird in CHF erstellt.
Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.
Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Halbjahresbericht berücksichtigt unter der "Ertrags- und Aufwandsrechnung".

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds
Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds
Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds
Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds
Erhaltenen Prämien auf ausgegebenen Optionen werden als Passiva und bezahlte Prämien auf gekauften Optionen werden als Aktiva in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Die noch nicht fälligen Optionsgeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht.

k) Wertpapierleihgeschäfte
Der Fonds kann Effekten ausleihen, die sich in den Portfolios seiner Subfonds befinden. Der Fonds darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften zeigen die Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften abzüglich der direkten und indirekten Kosten sowie Gebühren der Gegenpartei, die als Principal für die Wertpapierleihgeschäfte fungiert.

l) Zuordnung der Aufwendungen
Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können.
Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

m) Einkommensbestätigung
Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals „ex Dividende" notiert sind.
Der Zinsertrag wird pro rata temporis erfasst.

**Verwaltungsgebühr**
(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und errechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats, wovon vom Subfonds bezahlte Vergütungen für Anlageberatung abzuziehen sind.

**Transaktionskosten**

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.
Für die am 30.09.2016 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

| Subfonds | Währung | Transaktions-kosten |
|---|---|---|
| Credit Suisse (Lux) European Property Equity Fund | EUR | 18.539,80 |
| Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund | EUR | 53.567,90 |
| Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund | EUR | 104.525,15 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund | EUR | 782.526,04 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund | EUR | 89.742,24 |
| Credit Suisse (Lux) USA Growth Opportunities Equity Fund | USD | 888.605,24 |
| Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund | USD | 12.788,86 |

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

**Besteuerung**

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt der Fonds in Luxemburg der "Taxe d'abonnement" zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals.
Auf Anteilklassen der Investmentgesellschaft, welche institutionellen Anlegern vorbehalten sind, ist ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p.a. anwendbar.
Der Fonds unterliegt ebenfalls den Steuern, die in verschiedenen Schwellenländern auf realisierte Gewinne beim Verkauf von Wertpapieren zahlbar sind. Die Steuern auf realisierte Gewinne und die Veränderung der Rückstellung für nichtrealisierte Gewinne sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren" enthalten.
Dividendenerträge des Fonds können einer nicht rückorderbaren Quellensteuer im Ursprungsland unterliegen.

**Total Expense Ratio (TER)**
(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom Fondsvermögen. Die TER wird nach SFAMA Richtlinie berechnet.
Für Anteilsklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

**Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

**Wechselkurse**

Der konsolidierte Bericht wird erstellt in CHF. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in CHF umgerechnet, zu den Wechselkursen vom 30.09.2016:

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1 | EUR | = | 1,08940 | CHF |
| 1 | USD | = | 0,96939 | CHF |

**Fondsperformance**
(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Geschäftsbeginn errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N respektive N-1 ermittelt wurden.
Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2016 bis zum 30.09.2016.

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

Bei Anteilen, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.
Die Performance ausschüttender Anteile beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Die Performance sind berechnet basierend auf dem Nettovermögenswert mit Swing Faktor.

**Risikomanagement**

Das Gesamtrisikopotenzial der Subfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

**Wertpapierleihgeschäfte**

Bei der Ermittlung des Marktwerts der Sicherheiten werden angemessene Haircuts vorgenommen, angepasst an die Volatilität des Sicherheitentyps.
Der operative Aufwand, der aus einer solchen Wertpapierleihe entsteht, wird vom Securities-Lending-Agent aus den Gebühren beglichen.

Am 30.09.2016 waren die Subfonds an den Wertpapierleihgeschäften mit Credit Suisse AG folgendermaßen beteiligt:

| Subfonds | Währung | Wertpapier-leihgeschäfte-bewertung | Garantiedepot-bewertung |
|---|---|---|---|
| Credit Suisse (Lux) European Property Equity Fund | EUR | 1.402.331 | 1.513.157 |
| Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund | EUR | 17.660.413 | 19.056.117 |
| Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund | EUR | 8.064.206 | 8.701.521 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund | EUR | 8.695.859 | 9.383.094 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund | EUR | 35.716.575 | 38.539.259 |
| Credit Suisse (Lux) USA Growth Opportunities Equity Fund | USD | 0 | 0 |
| Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund | USD | 1.010.449 | 1.090.305 |

Die von der Securities-Lending-Gegenpartei gestellten Sicherheiten für den Fonds umfassen ein gut diversifiziertes Wertpapierportfolio:
- das aus Anleihen mit hohem Rating besteht, die entweder von Staaten, staatlichen Sonderinstituten, öffentlichem Recht unterstehenden Körperschaften oder Unternehmen (ausgenommen Tochtergesellschaften der Credit Suisse) aus ausgewählten OECD-Ländern ausgegeben oder garantiert werden.
- Anleihen mit hohem Rating von supranationalen Organisationen
- an ausgewählten Börsen innerhalb der OECD notierte Aktien, unter der Voraussetzung, dass sie in einem liquiden Hauptindex gelistet sind.

Bei der Ermittlung des Marktwerts der Sicherheiten werden angemessene Haircuts vorgenommen, angepasst an die Volatilität des Sicherheitentyps.

Die Erträge, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens unter «Erträge aus Wertpapierleihgeschäften» aufgeführt sind, sind Nettobeträge, die vom Lending Principal erhalten wurden. Sämtliche direkten und indirekten operationellen Kosten und Gebühren werden vom Principal aus dieser Gebühr beglichen und beinhalten das vom Principal getragene Haftungsrisiko.

Für die Zeitperiode bis 30.09.2016 war die Gebühr, die vom Lending-Principal erhalten wurde, wie folgt:

| Subfond | Währung | Brutto-betrag-Wertpapier-leihe | Aufwendungen und Kommissionen des Beauftragten für wertpapier-leihgeschäfte | Nettobetrag |
|---|---|---|---|---|
| Credit Suisse (Lux) European Property Equity Fund | EUR | 8.490,72 | 3.396,29 | 5.094,43 |
| Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund | EUR | 40.857,50 | 16.343,00 | 24.514,50 |
| Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund | EUR | 263.145,82 | 105.258,33 | 157.887,49 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund | EUR | 103.842,90 | 41.537,16 | 62.305,74 |
| Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund | EUR | 376.775,77 | 150.710,31 | 226.065,46 |
| Credit Suisse (Lux) USA Growth Opportunities Equity Fund | USD | 12.451,48 | 4.980,59 | 7.470,89 |
| Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund | USD | 5.414,85 | 2.165,94 | 3.248,91 |

**Derivative Finanzinstrumente**

Der Subfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 30.09.2016 kein Subfonds hatte Sicherheiten angenommen um das Gegenparteirisiko zu mindern.

**Vergütungen**

Informationen zu den Vergütungen werden aus den Artikeln 111bis und 111ter des „Gesetztes vom 17. Dezember 2010“ der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in der geänderten Verfassung ausgewiesen/offengelegt nach Beendigung eines vollen Geschäftsjahres.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 1235387 | LU0129337381 | 1,92% | 2,24% |
| DB -Thesaurierend | EUR | 1403041 | LU0145376199 | 0,00% | 0,09% |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1235389 | LU0129337548 | 0,90% | 1,22% |
| UB -Thesaurierend | EUR | 26378832 | LU1144401673 | 1,15% | 1,49% |

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die -DB-Anteile.

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | -6,28% | / | 17,89% | 24,27% | 9,17% |
| DB -Thesaurierend | EUR | -4,79% | 66,13% | 20,51% | 26,89% | / |
| IB -Thesaurierend | EUR | -5,57% | / | 19,12% | 25,54% | 10,30% |
| UB -Thesaurierend | EUR | -5,62% | -5,90% | / | / | / |

## Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 22.877.897,82 |
| Bankguthaben und sonstige | 205.967,84 |
| Forderungen aus Erträgen | 27.140,22 |
| | **23.111.005,88** |
| **Passiva** | |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 71,97 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 33.992,40 |
| | **34.064,37** |
| **Nettovermögen** | **23.076.941,51** |

| **Fondsentwicklung** | | **30.09.2016** | **31.03.2016** | **31.03.2015** |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **EUR** | **23.076.941,51** | **24.803.561,89** | **27.356.960,24** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | EUR | 22,23 | 22,70 | 23,92 |
| DB -Thesaurierend | EUR | 1.661,25 | 1.678,19 | 1.730,31 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 2.596,40 | 2.637,52 | 2.751,25 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 9,41 | 9,56 | 9,97 |

| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | **am Ende der Periode** | **zu Beginn der Periode** | **Anzahl der ausgegebenen Anteile** | **Anzahl der zurückgenommenen Anteile** |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 757.355,335 | 815.543,284 | 27.678,535 | 85.866,484 |
| DB -Thesaurierend | EUR | 2.835,000 | 2.835,000 | 0,000 | 0,000 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 580,000 | 534,000 | 101,000 | 55,000 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 2.789,213 | 13.339,213 | 0,000 | 10.550,000 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **24.803.561,89** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 437.813,83 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 5.094,43 |
| | **442.908,26** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 178.219,65 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 5.434,33 |
| Verwaltungskosten | 10.890,80 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 1.433,53 |
| Zinsen und Bankspesen | 1.026,19 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 9.532,58 |
| "Taxe d'abonnement" | 4.612,46 |
| | **211.149,54** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **231.758,72** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 726.568,97 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -24.839,76 |
| | **701.729,21** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **933.487,93** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | -1.370.557,89 |
| | **-1.370.557,89** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **-437.069,96** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 879.047,23 |
| Rücknahmen | -2.168.597,65 |
| | **-1.289.550,42** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **23.076.941,51** |

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| Vereinigtes Königreich | 29,90 |
| Deutschland | 23,32 |
| Frankreich | 21,58 |
| Schweden | 8,92 |
| Schweiz | 5,62 |
| Spanien | 3,69 |
| Irland | 2,26 |
| Belgien | 1,19 |
| Österreich | 1,17 |
| Luxemburg | 1,02 |
| Niederlande | 0,47 |
| **Total** | **99,14** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Immobilien | 84,34 |
| Baugewerbe und -material | 7,50 |
| Diverse Dienstleistungen | 2,48 |
| Computer und Netzwerkausrüster | 1,88 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 1,19 |
| Anlagefonds | 1,04 |
| Verpackungsindustrie | 0,56 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 0,15 |
| **Total** | **99,14** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| EUR | AEDIFICA | 1.683 | 130.011,75 | 0,56 |
| EUR | ALSTRIA OFFICE REIT | 19.000 | 232.180,00 | 1,01 |
| EUR | BEFIMMO SICAFI | 2.076 | 111.626,52 | 0,48 |
| GBP | BIG YELLOW GROUP | 44.289 | 399.322,85 | 1,73 |
| GBP | BRITISH LAND | 141.902 | 1.037.487,17 | 4,50 |
| EUR | BUWOG | 11.254 | 271.108,86 | 1,17 |
| GBP | CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES | 51.674 | 172.027,65 | 0,75 |
| EUR | CARE PROPERTY INVEST | 1.689 | 34.109,36 | 0,15 |
| SEK | CASTELLUM | 21.096 | 281.557,54 | 1,22 |
| SEK | D CARNEGIE & CO -B- | 10.739 | 122.693,19 | 0,53 |
| GBP | DERWENT LONDON | 13.724 | 412.624,25 | 1,79 |
| EUR | DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares) | 53.498 | 1.730.927,79 | 7,50 |
| EUR | EUROCOMMERCIAL (cert. shares) | 2.719 | 109.358,18 | 0,47 |
| SEK | FABEGE | 14.945 | 242.770,88 | 1,05 |
| SEK | FASTIGHETS BALDER -B- | 18.330 | 434.071,46 | 1,88 |
| EUR | FONCIERE DES REGIONS | 3.055 | 253.442,80 | 1,10 |
| EUR | GECINA | 8.365 | 1.172.354,75 | 5,08 |
| GBP | GRAINGER | 56.064 | 149.054,68 | 0,65 |
| GBP | GREAT PORTLAND ESTATES | 56.709 | 414.943,90 | 1,80 |
| EUR | GREEN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 175.000 | 254.625,00 | 1,10 |
| EUR | HAMBORNER REIT | 26.650 | 250.963,05 | 1,09 |
| GBP | HAMMERSON | 136.285 | 924.740,43 | 4,01 |
| SEK | HEMFOSA FASTIGHETER | 20.863 | 201.522,54 | 0,87 |
| EUR | HIBERNIA REIT -144A- (reg. shares) | 195.408 | 267.708,96 | 1,16 |
| SEK | HUFVUDSTADEN -A- | 15.625 | 241.158,60 | 1,05 |
| EUR | ICADE | 3.153 | 218.912,79 | 0,95 |
| EUR | INMOBILIARIA COLONIAL SA | 43.000 | 278.382,00 | 1,21 |
| GBP | INTU PROPERTIES PLC | 80.000 | 274.095,48 | 1,19 |
| EUR | KLEPIERRE | 27.122 | 1.106.577,60 | 4,80 |
| SEK | KLOVERN - A - | 31.174 | 33.997,40 | 0,15 |
| GBP | LAND SECURITIES GROUP | 109.107 | 1.334.356,79 | 5,78 |
| EUR | LEG IMMOBILIEN (reg. shares) | 11.270 | 960.091,30 | 4,16 |
| EUR | MERLIN PROPERTIES | 54.362 | 572.703,67 | 2,48 |
| EUR | NEXITY -A- | 2.658 | 124.899,42 | 0,54 |
| CHF | PSP SWISS PROPERTY (reg. shares) | 5.335 | 452.990,18 | 1,96 |
| GBP | SAFESTORE HOLDINGS | 28.864 | 128.454,98 | 0,56 |
| GBP | SEGRO PLC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 200.307 | 1.050.737,68 | 4,55 |
| GBP | SHAFTESBURY | 35.930 | 402.867,88 | 1,75 |
| CHF | SWISS PRIME SITE | 10.807 | 845.195,89 | 3,66 |
| EUR | TLG IMMOBILIEN | 18.266 | 367.055,27 | 1,59 |
| EUR | UNIBAIL RODAMCO | 8.762 | 2.102.880,00 | 9,11 |
| GBP | UNITE GROUP | 26.491 | 194.295,92 | 0,84 |
| EUR | VONOVIA (reg. shares) | 54.578 | 1.839.551,49 | 7,97 |
| SEK | WALLENSTAM BYGGNADS -B- | 29.700 | 223.336,10 | 0,97 |
| SEK | WIHLBORG FASTIGHETER | 14.660 | 277.882,22 | 1,20 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **22.641.656,22** | **98,12** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **22.641.656,22** | **98,12** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| EUR | ADO PROPERTIES | 6.636 | 236.241,60 | 1,02 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **236.241,60** | **1,02** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds** | | | **236.241,60** | **1,02** |
| **Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| EUR | IMMOEAST (rights) 31.12.2099 | 122.395 | 0,00 | 0,00 |
| EUR | IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2099 | 218.390 | 0,00 | 0,00 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **0,00** | **0,00** |
| **Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **0,00** | **0,00** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **22.877.897,82** | **99,14** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 205.967,84 | 0,89 |
| Andere Nettovermögenswerte | | | -6.924,15 | -0,03 |
| **Fondsvermögen** | | | **23.076.941,51** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 1235254 | LU0129338272 | 1,92% | 2,21% |
| DB -Thesaurierend | EUR | 1403037 | LU0145379029 | 0,00% | 0,10% |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1235366 | LU0129339833 | 0,90% | 1,19% |
| UB -Thesaurierend | EUR | 26379375 | LU1144401830 | 1,15% | 1,44% |
| BH -Thesaurierend | CHF | 2705191 | LU0268334421 | 1,92% | 2,21% |
| IBH -Thesaurierend | CHF | 2705201 | LU0268334934 | 0,90% | 1,19% |
| UBH -Thesaurierend | CHF | 26379385 | LU1144401913 | 1,15% | 1,44% |
| BH -Thesaurierend | CZK | 10665619 | LU0458681094 | 1,92% | 2,21% |
| UBH -Thesaurierend | CZK | 26379406 | LU1144402051 | 1,15% | 1,38% |
| BH -Thesaurierend | USD | 2705196 | LU0268334777 | 1,92% | 2,21% |
| IBH -Thesaurierend | USD | 2705203 | LU0268335238 | 0,90% | 1,00% |
| UBH -Thesaurierend | USD | 26379413 | LU1144402135 | 1,15% | 1,42% |

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Anteile.

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 14,86% | / | 1,98% | -0,12% | 23,07% |
| DB -Thesaurierend | EUR | 16,70% | / | 4,19% | 1,97% | 25,66% |
| IB -Thesaurierend | EUR | 15,76% | / | 3,05% | 0,92% | 24,33% |
| UB -Thesaurierend | EUR | 15,48% | 14,90% | / | / | / |
| BH -Thesaurierend | CHF | 14,14% | / | 0,52% | -0,43% | 22,87% |
| IBH -Thesaurierend | CHF | 15,09% | / | 1,85% | 0,60% | 24,24% |
| UBH -Thesaurierend | CHF | 14,97% | 12,90% | / | / | / |
| BH -Thesaurierend | CZK | 14,61% | / | 0,87% | -0,57% | 22,92% |
| UBH -Thesaurierend | CZK | 15,38% | 13,59% | / | / | / |
| BH -Thesaurierend | USD | 15,56% | / | 1,20% | -0,48% | 23,25% |
| IBH -Thesaurierend | USD | 16,62% | / | 2,30% | / | / |
| UBH -Thesaurierend | USD | 16,21% | 14,70% | / | / | / |

### Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|---|---|---|---|---|---|
| *Gegenpartei* | | | | | (in EUR) |
| CHF | 37.978.747 | EUR | -34.747.507 | 21.12.2016 | 154.521,60 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| CZK | 101.605.738 | EUR | -3.763.414 | 21.12.2016 | -7.549,07 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| USD | 35.442.311 | EUR | -31.608.333 | 21.12.2016 | -156.224,81 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| USD | 168.655 | EUR | -149.447 | 21.12.2016 | 220,29 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| CHF | 475.120 | EUR | -437.152 | 21.12.2016 | -521,85 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| CZK | 2.286.825 | EUR | -84.728 | 21.12.2016 | -195,76 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| USD | 435.967 | EUR | -387.607 | 21.12.2016 | -722,34 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |

## Technische Daten und Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|---|---|---|---|---|---|
| *Gegenpartei* | | | | | (in EUR) |
| EUR | 149.320 | USD | -168.046 | 21.12.2016 | 193,06 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| **Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften** | | | | | **-10.278,88** |

## Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 160.510.909,43 |
| Bankguthaben und sonstige | 295.741,22 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 216.248,62 |
| Forderungen aus Erträgen | 340.560,49 |
| | **161.363.459,76** |
| **Passiva** | |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 186.911,60 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 241.824,54 |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 369,43 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 239.365,34 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 10.278,88 |
| Andere Passiva | 459,98 |
| | **679.209,77** |
| **Nettovermögen** | **160.684.249,99** |

## Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| Fondsentwicklung | | 30.09.2016 | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **EUR** | **160.684.249,99** | **145.397.463,01** | **201.366.802,31** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | EUR | 10,05 | 8,48 | 9,52 |
| DB -Thesaurierend | EUR | 2.286,90 | 1.908,40 | 2.097,24 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1.579,24 | 1.324,87 | 1.472,19 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 11,49 | 9,65 | 10,76 |
| BH -Thesaurierend | CHF | 13,32 | 11,28 | 12,82 |
| IBH -Thesaurierend | CHF | 1.293,65 | 1.089,39 | 1.225,96 |
| UBH -Thesaurierend | CHF | 11,29 | 9,52 | 10,73 |
| BH -Thesaurierend | CZK | 1.762,32 | 1.487,78 | 1.688,14 |
| UBH -Thesaurierend | CZK | 1.135,92 | 954,45 | 1.074,20 |
| BH -Thesaurierend | USD | 14,56 | 12,19 | 13,81 |
| IBH -Thesaurierend | USD | 1.142,74 | 951,38 | 1.064,35 |
| UBH -Thesaurierend | USD | 11,47 | 9,56 | 10,75 |

| Anzahl der Anteile im Umlauf | | am Ende der Periode | zu Beginn der Periode | Anzahl der ausgegebenen Anteile | Anzahl der zurückgenommenen Anteile |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 6.397.675,796 | 6.554.839,506 | 1.370.129,955 | 1.527.293,665 |
| DB -Thesaurierend | EUR | 2.734,448 | 2.734,448 | 0,000 | 0,000 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 10.214,306 | 13.524,500 | 6.463,940 | 9.774,134 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 232.925,916 | 188.331,251 | 52.772,902 | 8.178,237 |
| BH -Thesaurierend | CHF | 1.346.721,359 | 1.564.217,240 | 66.405,109 | 283.900,990 |
| IBH -Thesaurierend | CHF | 14.512,287 | 15.034,028 | 0,000 | 521,741 |
| UBH -Thesaurierend | CHF | 164.312,153 | 128.909,913 | 37.172,240 | 1.770,000 |
| BH -Thesaurierend | CZK | 59.189,444 | 103.285,060 | 12.685,552 | 56.781,168 |
| UBH -Thesaurierend | CZK | 7,222 | 7,222 | 0,000 | 0,000 |
| BH -Thesaurierend | USD | 1.010.462,964 | 1.137.899,023 | 56.996,409 | 184.432,468 |
| IBH -Thesaurierend | USD | 18.563,205 | 17.595,524 | 967,681 | 0,000 |
| UBH -Thesaurierend | USD | 7.631,687 | 3.969,227 | 3.662,460 | 0,000 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **145.397.463,01** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 2.465.023,07 |
| Bankzinsen | 117,81 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 24.514,50 |
| | **2.489.655,38** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 1.149.793,18 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 34.846,40 |
| Verwaltungskosten | 75.754,05 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 5.494,42 |
| Zinsen und Bankspesen | 3.582,32 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 36.261,08 |
| "Taxe d'abonnement" | 36.289,39 |
| | **1.342.020,84** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **1.147.634,54** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 6.722.889,55 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | 229.386,10 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -216.181,35 |
| | **6.736.094,30** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **7.883.728,84** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 17.538.283,12 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 615.518,98 |
| | **18.153.802,10** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **26.037.530,94** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 27.127.429,77 |
| Rücknahmen | -37.878.173,73 |
| | **-10.750.743,96** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **160.684.249,99** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| Japan | 22,15 |
| Brasilien | 18,54 |
| Italien | 14,19 |
| USA | 8,53 |
| Schweiz | 5,93 |
| Chile | 5,62 |
| Vereinigtes Königreich | 5,35 |
| Frankreich | 3,99 |
| Deutschland | 2,98 |
| Britische Jungferninseln | 2,64 |
| Bermudas | 1,85 |
| Niederlande | 1,77 |
| Argentinien | 1,48 |
| Türkei | 1,35 |
| Kanada | 1,24 |
| Russland | 1,17 |
| Australien | 1,11 |
| **Total** | **99,89** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Baugewerbe und -material | 13,19 |
| Energie- und Wasserversorgung | 8,69 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 8,24 |
| Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien | 7,14 |
| Nahrungsmittel und Softdrinks | 6,66 |
| Maschinen und Apparate | 6,38 |
| Telekommunikation | 4,59 |
| Verpackungsindustrie | 4,56 |
| Erdöl | 4,56 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 3,57 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 3,44 |
| Immobilien | 3,05 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 2,97 |
| Nichteisenmetalle | 2,95 |
| Einzelhandel und Warenhäuser | 2,66 |
| Diverse Dienstleistungen | 2,49 |
| Bergbau, Kohle und Stahl | 2,47 |
| Verkehr und Transport | 2,15 |
| Umwelt und Recycling | 1,89 |
| Anlagefonds | 1,85 |
| Diverse Konsumgüter | 1,65 |
| Forstwirtschaft, Holz und Papier | 1,57 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 1,43 |
| Fahrzeuge | 1,14 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 0,60 |
| **Total** | **99,89** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| GBP | ANGLO AMERICAN | 250.000 | 2.796.208,53 | 1,74 |
| EUR | ARNOLDO MONDADORI EDITORE | 3.300.000 | 3.012.900,00 | 1,88 |
| USD | ASA GOLD AND PRECIOUS METALS | 225.000 | 2.967.164,98 | 1,85 |
| JPY | ASAHI HOLDINGS | 165.000 | 2.527.161,31 | 1,57 |
| AUD | AUSTRALIAN AGRICULTURAL COMPANY | 1.600.000 | 1.781.348,95 | 1,11 |
| EUR | A2A | 1.300.000 | 1.634.100,00 | 1,02 |
| JPY | BENESSE HOLDING | 100.000 | 2.299.616,17 | 1,43 |
| EUR | BILFINGER | 75.000 | 2.202.750,00 | 1,37 |
| EUR | BOUYGUES | 70.000 | 2.064.650,00 | 1,28 |
| USD | BRASKEM -A- (pref. shares) ADR | 190.000 | 2.600.284,75 | 1,62 |
| USD | BRIGGS & STRATTON | 110.000 | 1.825.502,76 | 1,14 |
| EUR | CALTAGIRONE EDITORE | 3.547.420 | 2.692.491,78 | 1,68 |
| BRL | CENTRAIS ELETRICAS DE SANTA CATARINA (pref. shares) | 885.000 | 3.388.696,40 | 2,11 |
| EUR | CIA FINANZIARIA DE BENEDETTI | 8.662.065 | 2.914.784,87 | 1,81 |
| BRL | CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS | 300.000 | 2.686.076,61 | 1,67 |
| BRL | COMPANHIA DE FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA (pref. shares) | 1.000.000 | 1.969.296,50 | 1,23 |
| BRL | COTEMINAS (pref. shares) | 1.137.000 | 965.393,52 | 0,60 |
| USD | CRESUD SA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA Y AGROPECUARIA ADR | 150.000 | 2.383.876,13 | 1,48 |
| GBP | DE LA RUE | 325.000 | 2.235.290,72 | 1,39 |
| SGD | DEL MONTE PACIFIC | 18.662.500 | 4.262.930,33 | 2,64 |
| CHF | EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) | 293 | 3.684.688,82 | 2,29 |
| BRL | ELETROPAULO ELETRECIDADE METROPOLITANA DE SAO PAULO (pref. shares) | 850.000 | 2.470.111,34 | 1,54 |
| BRL | FIBRIA CELULOSE | 400.000 | 2.520.918,64 | 1,57 |
| USD | GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR | 500.000 | 1.873.109,09 | 1,17 |
| USD | HARTE-HANKS | 650.000 | 936.999,47 | 0,58 |
| JPY | HOKKAIDO ELECTRIC POWER | 250.000 | 1.889.252,88 | 1,18 |
| JPY | HOKUTO | 125.000 | 2.022.159,62 | 1,26 |
| EUR | IMMSI | 6.750.000 | 2.529.225,00 | 1,57 |
| EUR | IREN SPA | 1.000.000 | 1.532.000,00 | 0,95 |
| BRL | JBS | 750.000 | 2.428.068,64 | 1,51 |
| JPY | JX HOLDINGS | 650.000 | 2.296.672,45 | 1,43 |
| USD | KBR | 150.000 | 2.019.487,45 | 1,26 |
| GBP | KELLER GROUP | 175.000 | 1.776.095,25 | 1,11 |
| EUR | KSB (pref. shares) | 7.000 | 2.590.000,00 | 1,61 |
| CHF | LAFARGEHOLCIM (reg. shares) | 42.500 | 2.048.145,77 | 1,27 |
| USD | LAYNE CHRISTENSEN | 400.000 | 3.029.008,72 | 1,89 |
| BRL | LIGHT | 650.000 | 2.827.131,92 | 1,76 |
| JPY | LIXIL GROUP CORPORATION | 125.000 | 2.450.536,72 | 1,53 |
| CLP | MASISA | 113.207.360 | 5.045.142,66 | 3,13 |
| EUR | MEDIASET | 750.000 | 2.095.500,00 | 1,30 |
| TRY | MIGROS TICARET | 400.000 | 2.168.349,57 | 1,35 |
| JPY | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES | 575.000 | 2.082.198,32 | 1,30 |
| JPY | MITSUBISHI MATERIALS | 80.000 | 1.936.703,88 | 1,21 |
| USD | NATUZZI ADR | 1.700.000 | 2.647.268,20 | 1,65 |
| EUR | NEOPOST | 95.800 | 2.302.074,00 | 1,43 |
| USD | NEW YORK TIMES -A- | 180.000 | 1.914.041,64 | 1,19 |
| JPY | NIHON YAMAMURA GLASS | 2.000.000 | 3.075.527,94 | 1,91 |
| JPY | NIKKISO | 300.000 | 2.409.456,46 | 1,50 |
| BRL | OI | 2.500.000 | 2.533.517,76 | 1,58 |
| CHF | ORIOR (reg. shares) | 22.500 | 1.699.788,87 | 1,06 |
| USD | OWENS-ILLINOIS | 150.000 | 2.454.618,26 | 1,53 |
| GBP | PEARSON | 204.541 | 1.780.364,96 | 1,11 |
| JPY | RENGO | 325.000 | 1.804.895,54 | 1,12 |
| BRL | RUMO LOGISTICA OPERADORA MULTIMODAL | 2.000.000 | 3.462.017,78 | 2,15 |
| EUR | SALINI IMPREGILO | 750.000 | 1.923.000,00 | 1,20 |
| EUR | SBM OFFSHORE | 225.000 | 2.845.125,00 | 1,77 |
| USD | SENECA FOODS -A- | 60.000 | 1.507.741,59 | 0,94 |
| CAD | SHERRITT INTERNATIONAL | 3.500.000 | 1.990.521,33 | 1,24 |
| BRL | SLC AGRICOLA | 500.000 | 1.925.473,49 | 1,20 |
| JPY | SPARX GROUP | 1.000.000 | 1.572.912,86 | 0,98 |
| JPY | STARZEN | 55.000 | 2.517.978,66 | 1,57 |
| JPY | SUMITOMO FORESTRY | 140.000 | 1.674.317,41 | 1,04 |
| JPY | TAISEI LAMICK | 125.000 | 3.163.400,16 | 1,97 |
| CLP | TECH PACK | 8.500.000 | 4.017.647,40 | 2,49 |
| EUR | TELECOM ITALIA (sav. shares) | 3.000.000 | 1.812.000,00 | 1,13 |
| JPY | TOKYO TY FINANCIAL GROUP | 75.000 | 1.853.225,26 | 1,15 |
| CHF | VALORA HOLDING (reg. shares) | 8.250 | 2.097.714,34 | 1,31 |
| EUR | VIVENDI | 115.000 | 2.064.250,00 | 1,28 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **160.510.909,43** | **99,89** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **160.510.909,43** | **99,89** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **160.510.909,43** | **99,89** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 295.741,22 | 0,18 |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | | | -186.911,60 | -0,12 |
| Andere Nettovermögenswerte | | | 64.510,94 | 0,05 |
| **Fondsvermögen** | | | **160.684.249,99** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 349537 | LU0055733355 | 1,92% | 2,18% |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1057956 | LU0108801654 | 0,70% | 0,96% |
| UB -Thesaurierend | EUR | 26381949 | LU1144402218 | 1,15% | 1,40% |

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | -22,63% | / | 20,08% | 6,23% | 28,01% |
| IB -Thesaurierend | EUR | -21,92% | / | 21,55% | 7,54% | 29,59% |
| UB -Thesaurierend | EUR | -22,16% | -21,30% | / | / | / |

## Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 55.501.210,50 |
| Bankguthaben und sonstige | 202.066,65 |
| | **55.703.277,15** |
| **Passiva** | |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 70.101,03 |
| | **70.101,03** |
| **Nettovermögen** | **55.633.176,12** |

| **Fondsentwicklung** | | **30.09.2016** | **31.03.2016** | **31.03.2015** |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **EUR** | **55.633.176,12** | **81.973.883,07** | **112.049.980,90** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | EUR | 323,66 | 356,87 | 432,75 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 773,16 | 847,30 | 1.014,95 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 7,87 | 8,64 | 10,40 |

| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | **am Ende der Periode** | **zu Beginn der Periode** | **Anzahl der ausgegebenen Anteile** | **Anzahl der zurückgenommenen Anteile** |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 69.730,762 | 91.323,222 | 3.141,284 | 24.733,744 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 42.657,949 | 58.544,436 | 4.780,772 | 20.667,259 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 10.512,039 | 8.592,039 | 1.920,000 | 0,000 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **81.973.883,07** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 2.104.227,53 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 157.887,49 |
| | **2.262.115,02** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 398.741,97 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 14.942,86 |
| Verwaltungskosten | 33.225,48 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 1.362,61 |
| Zinsen und Bankspesen | 563,23 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 17.735,09 |
| "Taxe d'abonnement" | 14.152,10 |
| | **480.723,34** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **1.781.391,68** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | -7.286.610,42 |
| | **-7.286.610,42** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **-5.505.218,74** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | -1.129.131,09 |
| | **-1.129.131,09** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **-6.634.349,83** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 4.865.048,53 |
| Rücknahmen | -24.571.405,65 |
| | **-19.706.357,12** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **55.633.176,12** |

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| Italien | 83,96 |
| Niederlande | 11,36 |
| Luxemburg | 4,44 |
| **Total** | **99,76** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Banken und andere Kreditinstitute | 21,17 |
| Energie- und Wasserversorgung | 17,06 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 11,12 |
| Telekommunikation | 8,20 |
| Erdöl | 8,02 |
| Versicherungsgesellschaften | 6,70 |
| Verkehr und Transport | 4,67 |
| Bergbau, Kohle und Stahl | 4,44 |
| Maschinen und Apparate | 4,33 |
| Fahrzeuge | 4,15 |
| Flugzeug- und Raumfahrtindustrie | 3,63 |
| Photo und Optik | 2,90 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 1,20 |
| Diverse Dienstleistungen | 0,93 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 0,45 |
| Tabak und alkoholische Getränke | 0,36 |
| Immobilien | 0,33 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 0,10 |
| **Total** | **99,76** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| EUR | ASCOPIAVE | 100.000 | 269.000,00 | 0,48 |
| EUR | ASSICURAZIONI GENERALI | 187.000 | 2.030.820,00 | 3,65 |
| EUR | ATLANTIA | 115.000 | 2.597.850,00 | 4,67 |
| EUR | AUTOGRILL | 35.000 | 263.900,00 | 0,47 |
| EUR | AXELERO | 27.000 | 53.865,00 | 0,10 |
| EUR | BANCA IFIS | 30.000 | 602.100,00 | 1,08 |
| EUR | BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA | 187.000 | 619.344,00 | 1,11 |
| EUR | BANCA POPOLARE DI MILANO | 1.100.000 | 392.920,00 | 0,71 |
| EUR | BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA | 200.000 | 419.200,00 | 0,75 |
| EUR | CAMPARI | 20.000 | 200.600,00 | 0,36 |
| EUR | CERVED INFORMATION SOLUTIONS | 39.000 | 293.670,00 | 0,53 |
| EUR | CNH Industrial N.V. (reg. shares) | 275.000 | 1.751.750,00 | 3,15 |
| EUR | DIASORIN | 4.000 | 228.800,00 | 0,41 |
| EUR | ENEL | 1.290.000 | 5.118.720,00 | 9,21 |
| EUR | ENERGY LAB SPA | 170.000 | 176.120,00 | 0,32 |
| EUR | ENI | 348.000 | 4.461.360,00 | 8,02 |
| EUR | EXOR | 70.000 | 2.523.500,00 | 4,54 |
| EUR | FERRARI N.V. | 50.000 | 2.311.500,00 | 4,15 |
| EUR | FIAT INVESTMENTS CHRYSLER -A- | 400.000 | 2.260.000,00 | 4,06 |
| EUR | FINMECCANICA | 200.000 | 2.018.000,00 | 3,63 |
| EUR | HERA | 92.000 | 220.616,00 | 0,40 |
| EUR | IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE | 270.000 | 181.035,00 | 0,33 |
| EUR | INDURTRIA MACCHINE AUTOMATICHE | 5.000 | 295.500,00 | 0,53 |
| EUR | INTESA SANPAOLO | 2.250.000 | 4.441.500,00 | 7,98 |
| EUR | INTESA SANPAOLO (risp) | 345.000 | 643.080,00 | 1,16 |
| EUR | IREN SPA | 730.000 | 1.118.360,00 | 2,01 |
| EUR | LU-VE | 40.050 | 362.452,50 | 0,65 |
| EUR | LUXOTTICA | 38.000 | 1.615.760,00 | 2,90 |
| EUR | MEDIOBANCA | 230.000 | 1.331.700,00 | 2,39 |
| EUR | OVS | 49.000 | 252.105,00 | 0,45 |
| EUR | POSTE ITALIANE | 85.000 | 518.925,00 | 0,93 |
| EUR | PRYSMIAN | 94.000 | 2.192.080,00 | 3,94 |
| EUR | RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA | 10.000 | 286.100,00 | 0,51 |
| EUR | REPLY | 2.100 | 245.700,00 | 0,44 |
| EUR | SNAM | 480.000 | 2.369.280,00 | 4,26 |
| EUR | TAMBURI INVESTMENT PARTNERS | 235.000 | 844.590,00 | 1,52 |
| EUR | TELECOM ITALIA | 500.000 | 369.500,00 | 0,66 |
| EUR | TELECOM ITALIA (sav. shares) | 2.910.000 | 1.757.640,00 | 3,16 |
| EUR | TENARIS | 195.000 | 2.472.600,00 | 4,44 |
| EUR | TERNA | 46.000 | 211.048,00 | 0,38 |
| EUR | UNICREDIT | 1.380.000 | 2.859.360,00 | 5,14 |
| EUR | UNIONE DI BANCHE ITALIANE | 230.000 | 471.500,00 | 0,85 |
| EUR | UNIPOLSAI | 1.170.000 | 1.694.160,00 | 3,05 |
| EUR | ZIGNAGO VETRO | 30.000 | 153.600,00 | 0,28 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **55.501.210,50** | **99,76** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **55.501.210,50** | **99,76** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **55.501.210,50** | **99,76** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 202.066,65 | 0,36 |
| Andere Nettovermögenswerte | | | -70.101,03 | -0,12 |
| **Fondsvermögen** | | | **55.633.176,12** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 140168 | LU0048365026 | 1,92% | 2,18% |
| DB -Thesaurierend | EUR | 1402500 | LU0145379458 | 0,00% | 0,09% |
| EB -Thesaurierend | EUR | 11154341 | LU0492886972 | 0,90% | 1,12% |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1057934 | LU0108803270 | 0,90% | 1,16% |
| UB -Thesaurierend | EUR | 26381955 | LU1144402309 | 1,15% | 1,41% |

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die -DB-Anteile.

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | -1,08% | / | 20,13% | 9,64% | 30,37% |
| DB -Thesaurierend | EUR | 0,45% | 22,03% | 22,68% | / | / |
| EB -Thesaurierend | EUR | -0,30% | 0,03% | / | / | / |
| IB -Thesaurierend | EUR | -0,32% | 24,44% | 21,37% | / | / |
| UB -Thesaurierend | EUR | -0,48% | 3,90% | / | / | / |

## Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 89.622.905,20 |
| Bankguthaben und sonstige | 2.297.232,86 |
| Forderungen aus Erträgen | 62.682,99 |
| | **91.982.821,05** |
| **Passiva** | |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 380.625,79 |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 719,30 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 140.028,63 |
| | **521.373,72** |
| **Nettovermögen** | **91.461.447,33** |

| **Fondsentwicklung** | | **30.09.2016** | **31.03.2016** | **31.03.2015** |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **EUR** | **91.461.447,33** | **108.996.334,24** | **112.409.357,83** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | EUR | 2.471,31 | 2.303,05 | 2.495,12 |
| DB -Thesaurierend | EUR | 1.220,27 | 1.125,45 | 1.194,07 |
| EB -Thesaurierend | EUR | 1.000,25 | 927,21 | / |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1.244,43 | 1.153,78 | 1.237,30 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 10,39 | 9,64 | 10,37 |

| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | **am Ende der Periode** | **zu Beginn der Periode** | **Anzahl der ausgegebenen Anteile** | **Anzahl der zurückgenommenen Anteile** |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 26.371,957 | 34.982,750 | 397,407 | 9.008,200 |
| DB -Thesaurierend | EUR | 3.430,000 | 3.510,000 | 0,000 | 80,000 |
| EB -Thesaurierend | EUR | 7.402,000 | 6.607,000 | 2.040,000 | 1.245,000 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 10.511,183 | 14.909,824 | 927,000 | 5.325,641 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 155.769,419 | 119.294,748 | 46.144,671 | 9.670,000 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **108.996.334,24** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 1.522.562,57 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 62.305,74 |
| | **1.584.868,31** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 753.791,89 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 21.089,89 |
| Verwaltungskosten | 46.048,41 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 2.047,81 |
| Zinsen und Bankspesen | 4.422,73 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 22.049,40 |
| "Taxe d'abonnement" | 20.409,86 |
| | **869.859,99** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **715.008,32** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 2.414.109,34 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -7.426,31 |
| | **2.406.683,03** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **3.121.691,35** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 3.312.818,12 |
| | **3.312.818,12** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **6.434.509,47** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 4.393.378,51 |
| Rücknahmen | -28.362.774,89 |
| | **-23.969.396,38** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **91.461.447,33** |

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| Vereinigtes Königreich | 17,94 |
| Schweiz | 13,87 |
| Finnland | 11,72 |
| Frankreich | 9,79 |
| Schweden | 7,39 |
| Spanien | 6,11 |
| Italien | 4,73 |
| Norwegen | 4,64 |
| Deutschland | 4,05 |
| Belgien | 3,73 |
| Luxemburg | 3,59 |
| Dänemark | 3,39 |
| Niederlande | 3,19 |
| Österreich | 2,58 |
| Jersey | 0,75 |
| Irland | 0,52 |
| **Total** | **97,99** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Maschinen und Apparate | 13,73 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 9,90 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 9,08 |
| Elektronik und Halbleiter | 8,66 |
| Telekommunikation | 6,48 |
| Bergbau, Kohle und Stahl | 6,08 |
| Diverse Dienstleistungen | 5,93 |
| Erdöl | 5,66 |
| Nichteisenmetalle | 5,13 |
| Chemie | 3,79 |
| Immobilien | 3,47 |
| Baugewerbe und -material | 2,31 |
| Einzelhandel und Warenhäuser | 2,13 |
| Biotechnologie | 2,01 |
| Energie- und Wasserversorgung | 1,91 |
| Verkehr und Transport | 1,76 |
| Verpackungsindustrie | 1,75 |
| Nahrungsmittel und Softdrinks | 1,73 |
| Forstwirtschaft, Holz und Papier | 1,43 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 1,24 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 1,22 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 1,12 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 0,74 |
| Fahrzeuge | 0,73 |
| **Total** | **97,99** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| CHF | AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING (reg. shares) | 51.525 | 716.544,66 | 0,78 |
| EUR | AGRANA BETEILIGUNGS | 9.117 | 965.490,30 | 1,06 |
| EUR | ALTRAN TECHNOLOGIES | 116.653 | 1.535.153,48 | 1,68 |
| DKK | AMBU A/S -B- | 43.741 | 2.091.226,59 | 2,29 |
| EUR | APERAM (reg. shares) | 14.938 | 600.582,29 | 0,66 |
| EUR | ARKEMA FRANCE | 27.475 | 2.263.940,00 | 2,48 |
| GBP | AVEVA GROUP | 103.211 | 2.381.333,44 | 2,60 |
| CHF | BACHEM HOLDING -B- | 8.346 | 700.224,34 | 0,77 |
| NOK | BAKKAFROST | 27.554 | 1.023.716,96 | 1,12 |
| EUR | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | 67.920 | 2.064.768,00 | 2,26 |
| CHF | BELIMO HOLDING (reg. shares) | 191 | 560.867,45 | 0,61 |
| SEK | BILLERUD KORSNAS AB | 83.200 | 1.311.773,99 | 1,43 |
| SEK | BIOTAGE AB | 272.065 | 1.133.133,21 | 1,24 |
| SEK | BOLIDEN | 17.942 | 375.686,25 | 0,41 |
| NOK | BORREGAARD | 114.703 | 916.295,85 | 1,00 |
| EUR | BUWOG | 14.500 | 349.305,00 | 0,38 |
| GBP | CENTAMIN | 399.777 | 685.780,92 | 0,75 |
| EUR | CIE AUTOMOTIVE | 107.988 | 1.891.949,76 | 2,07 |
| EUR | CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES | 6.652 | 2.380.085,60 | 2,60 |
| NOK | DET NORSKE OLJESELSKAP | 97.892 | 1.385.261,58 | 1,51 |
| EUR | DIALOG SEMICONDUCTOR | 60.495 | 2.075.885,93 | 2,27 |
| GBP | ELEMENTIS | 120.583 | 303.722,53 | 0,33 |
| EUR | EUROFINS SCIENTIFIC | 5.558 | 2.247.377,30 | 2,46 |
| GBP | FERREXPO | 1.551.740 | 1.331.830,94 | 1,46 |
| CHF | FLUGHAFEN ZUERICH | 9.227 | 1.607.568,02 | 1,76 |
| EUR | GROUPE GORGE | 27.425 | 544.386,25 | 0,60 |
| GBP | HALMA | 95.479 | 1.157.755,99 | 1,27 |
| EUR | HIBERNIA REIT -144A- (reg. shares) | 345.719 | 473.635,03 | 0,52 |
| GBP | HOCHSCHILD MINING | 199.228 | 666.703,34 | 0,73 |
| GBP | IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP | 329.056 | 938.557,02 | 1,03 |
| EUR | INDRA SISTEMAS | 110.264 | 1.316.000,84 | 1,44 |
| EUR | INDURTRIA MACCHINE AUTOMATICHE | 37.205 | 2.198.815,50 | 2,40 |
| GBP | JUST EAT | 99.149 | 614.308,91 | 0,67 |
| DKK | JYSKE BANK | 13.809 | 573.037,57 | 0,63 |
| CHF | KARDEX (reg. shares) | 17.075 | 1.460.794,93 | 1,60 |
| EUR | KENDRION NV | 27.188 | 738.969,84 | 0,81 |
| EUR | KION GROUP | 36.995 | 2.131.651,90 | 2,33 |
| EUR | LENZING | 2.750 | 286.000,00 | 0,31 |
| SEK | LUNDIN PETROLEUM | 73.535 | 1.198.342,49 | 1,31 |
| EUR | MELEXIS | 8.984 | 573.987,76 | 0,63 |
| EUR | METSO | 48.395 | 1.256.818,15 | 1,37 |
| GBP | MICRO FOCUS INTERNATIONAL | 117.266 | 2.979.432,07 | 3,25 |
| EUR | NEXITY -A- | 49.969 | 2.348.043,31 | 2,57 |
| SEK | ORIFLAME HOLDING (reg. shares) | 99.807 | 3.261.246,59 | 3,56 |
| EUR | OUTOKUMPU | 303.302 | 1.854.691,73 | 2,03 |
| EUR | PONSSE OYJ | 26.601 | 665.025,00 | 0,73 |
| EUR | PRYSMIAN | 91.440 | 2.132.380,80 | 2,33 |
| EUR | RIB SOFTWARE | 52.210 | 572.221,60 | 0,63 |
| GBP | RPC GROUP | 144.499 | 1.603.502,95 | 1,75 |
| SEK | SECURITAS -B- | 153.959 | 2.299.470,73 | 2,51 |
| EUR | SENVION | 60.442 | 984.600,18 | 1,08 |
| GBP | SPIRAX-SARCO ENGINEERING | 27.989 | 1.454.289,16 | 1,59 |
| EUR | STOCKMANN | 149.590 | 1.012.724,30 | 1,11 |
| CHF | STRAUMANN HOLDING (reg. shares) | 2.181 | 760.266,89 | 0,83 |
| NOK | SUBSEA 7 | 176.872 | 1.689.605,88 | 1,85 |
| SEK | SWECO -B- | 24.566 | 451.108,10 | 0,49 |
| DKK | SYDBANK | 15.764 | 426.371,61 | 0,47 |
| EUR | TIETO OYS | 84.916 | 2.386.139,60 | 2,60 |
| GBP | TULLOW OIL | 309.684 | 906.034,22 | 0,99 |
| EUR | UMICORE -A- | 50.878 | 2.840.518,74 | 3,10 |
| EUR | VAISALA OYJ -A- | 83.222 | 2.621.493,00 | 2,86 |
| EUR | VAN LANSCHOT NV | 5.959 | 107.262,00 | 0,12 |
| EUR | VA-Q-TEC (reg. shares) | 28.750 | 417.105,00 | 0,46 |
| CHF | VAT GROUP | 8.933 | 675.263,95 | 0,74 |
| NOK | VEIDEKKE ASA | 67.513 | 924.552,45 | 1,01 |
| EUR | VERBUND -A- | 51.059 | 758.226,15 | 0,83 |
| EUR | VERKKOKAUPPA.COM | 149.965 | 929.783,00 | 1,02 |
| EUR | WIRE CARD | 12.500 | 578.125,00 | 0,63 |
| CHF | YPSOMED | 16.164 | 2.954.151,28 | 3,22 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **89.622.905,20** | **97,99** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **89.622.905,20** | **97,99** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **89.622.905,20** | **97,99** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 2.297.232,86 | 2,51 |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | | | -380.625,79 | -0,42 |
| Andere Nettovermögenswerte | | | -78.064,94 | -0,08 |
| **Fondsvermögen** | | | **91.461.447,33** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 248590 | LU0052265898 | 1,92% | 2,17% |
| EB -Thesaurierend | EUR | 11154337 | LU0492887194 | 0,90% | 1,11% |
| IB -Thesaurierend | EUR | 1057945 | LU0108803940 | 0,90% | 1,15% |
| UB -Thesaurierend | EUR | 26383251 | LU1144402481 | 1,15% | 1,40% |

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | -0,86% | / | 19,45% | 0,30% | 39,50% |
| EB -Thesaurierend | EUR | -0,06% | / | 20,72% | 1,36% | 40,99% |
| IB -Thesaurierend | EUR | -0,09% | / | 20,68% | 1,34% | 40,93% |
| UB -Thesaurierend | EUR | -0,27% | 12,30% | / | / | / |

## Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 331.732.713,91 |
| Bankguthaben und sonstige | 872.068,22 |
| | **332.604.782,13** |
| **Passiva** | |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 523.371,17 |
| | **523.371,17** |
| **Nettovermögen** | **332.081.410,96** |

| **Fondsentwicklung** | | **30.09.2016** | **31.03.2016** | **31.03.2015** |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **EUR** | **332.081.410,96** | **364.963.099,41** | **413.315.575,21** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | EUR | 2.106,94 | 2.002,08 | 2.074,82 |
| EB -Thesaurierend | EUR | 1.903,50 | 1.799,20 | 1.844,90 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 2.735,75 | 2.586,35 | 2.653,01 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 11,23 | 10,63 | 10,94 |

| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | **am Ende der Periode** | **zu Beginn der Periode** | **Anzahl der ausgegebenen Anteile** | **Anzahl der zurückgenommenen Anteile** |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | EUR | 114.554,366 | 132.453,837 | 2.925,462 | 20.824,933 |
| EB -Thesaurierend | EUR | 31.021,417 | 38.539,585 | 2.101,032 | 9.619,200 |
| IB -Thesaurierend | EUR | 7.989,143 | 9.022,807 | 0,000 | 1.033,664 |
| UB -Thesaurierend | EUR | 874.228,247 | 668.329,345 | 279.208,881 | 73.309,979 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **364.963.099,41** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 5.100.588,16 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 226.065,46 |
| | **5.326.653,62** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 2.786.946,57 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 76.209,81 |
| Verwaltungskosten | 169.437,93 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 2.676,63 |
| Zinsen und Bankspesen | 1.974,09 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 62.578,61 |
| "Taxe d'abonnement" | 69.462,86 |
| | **3.169.286,50** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **2.157.367,12** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 9.147.972,77 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -257,19 |
| | **9.147.715,58** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **11.305.082,70** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 4.782.149,77 |
| | **4.782.149,77** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **16.087.232,47** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 12.613.259,87 |
| Rücknahmen | -61.582.180,79 |
| | **-48.968.920,92** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **332.081.410,96** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| Deutschland | 85,39 |
| Niederlande | 12,64 |
| Vereinigtes Königreich | 1,08 |
| Luxemburg | 0,72 |
| Österreich | 0,06 |
| **Total** | **99,89** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 13,47 |
| Chemie | 10,74 |
| Flugzeug- und Raumfahrtindustrie | 10,34 |
| Maschinen und Apparate | 10,04 |
| Diverse Dienstleistungen | 7,92 |
| Nichteisenmetalle | 6,00 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 5,39 |
| Baugewerbe und -material | 4,41 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 3,85 |
| Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien | 3,27 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 2,65 |
| Biotechnologie | 2,53 |
| Versicherungsgesellschaften | 2,42 |
| Immobilien | 2,35 |
| Telekommunikation | 2,26 |
| Diverse Investitionsgüter | 1,92 |
| Einzelhandel und Warenhäuser | 1,81 |
| Verkehr und Transport | 1,63 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 1,52 |
| Erdöl | 1,44 |
| Elektronik und Halbleiter | 1,21 |
| Bergbau, Kohle und Stahl | 0,75 |
| Energie- und Wasserversorgung | 0,74 |
| Photo und Optik | 0,41 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 0,38 |
| Fahrzeuge | 0,29 |
| Nahrungsmittel und Softdrinks | 0,15 |
| **Total** | **99,89** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| EUR | AAREAL BANK | 43.108 | 1.266.944,12 | 0,38 |
| EUR | ADVA OPTICAL NETWORKING | 150.000 | 1.344.000,00 | 0,40 |
| EUR | AIRBUS GROUP NV | 525.973 | 28.318.386,32 | 8,52 |
| EUR | ALSTRIA OFFICE REIT | 75.000 | 916.500,00 | 0,28 |
| EUR | AURUBI | 68.137 | 3.398.332,88 | 1,02 |
| EUR | AXEL SPRINGER (reg. shares) | 20.347 | 927.416,26 | 0,28 |
| EUR | BECHTLE | 10.000 | 1.030.000,00 | 0,31 |
| EUR | BILFINGER | 55.000 | 1.615.350,00 | 0,49 |
| EUR | BRENNTAG (reg. shares) | 235.429 | 11.443.026,55 | 3,45 |
| EUR | CANCOM IT SYSTEME | 149.068 | 6.927.935,30 | 2,09 |
| EUR | CARL ZEISS MEDITEC | 51.485 | 1.752.034,55 | 0,53 |
| EUR | CHORUS CLEAN ENERGY | 127.686 | 1.353.471,60 | 0,41 |
| EUR | COMPUGROUP HOLDING | 117.298 | 4.813.323,43 | 1,45 |
| EUR | CTS EVENTIM | 192.021 | 6.085.145,49 | 1,83 |
| EUR | DEUTSCHE EUROSHOP (reg. shares) | 26.481 | 1.094.989,35 | 0,33 |
| EUR | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK | 55.000 | 457.600,00 | 0,14 |
| EUR | DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares) | 317.762 | 10.281.189,51 | 3,10 |
| EUR | DIALOG SEMICONDUCTOR | 105.000 | 3.603.075,00 | 1,08 |
| EUR | DRILLISCH | 91.758 | 3.965.321,97 | 1,19 |
| EUR | DUERR | 62.000 | 4.632.640,00 | 1,40 |
| EUR | EVONIK INDUSTRIES (reg. shares) | 70.000 | 2.106.650,00 | 0,63 |
| EUR | FIELMANN | 10.888 | 789.924,40 | 0,24 |
| EUR | FRAPORT | 35.749 | 1.740.440,07 | 0,52 |
| EUR | FREENET (reg. shares) | 155.000 | 4.033.875,00 | 1,21 |
| EUR | FUCHS PETROLUB SE (pref. shares) | 118.057 | 4.794.294,77 | 1,44 |
| EUR | GEA GROUP | 297.624 | 14.705.601,84 | 4,43 |
| EUR | GERRESHEIMER | 33.220 | 2.512.428,60 | 0,76 |
| EUR | GRENKE | 47.895 | 8.202.018,75 | 2,47 |
| EUR | HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares) | 84.272 | 8.034.492,48 | 2,42 |
| EUR | HELLA KGAA HUECK & CO | 27.000 | 952.020,00 | 0,29 |
| EUR | HOCHTIEF | 17.926 | 2.250.609,30 | 0,68 |
| EUR | JENOPTIK | 84.051 | 1.367.509,77 | 0,41 |
| EUR | JUNGHEINRICH (pref. shares) | 33.500 | 1.008.517,50 | 0,30 |
| EUR | K & S | 197.552 | 3.335.665,52 | 1,00 |
| EUR | KION GROUP | 79.082 | 4.556.704,84 | 1,37 |
| EUR | KUKA | 45.637 | 4.912.823,05 | 1,48 |
| EUR | LANXESS | 95.000 | 5.253.500,00 | 1,58 |
| EUR | LEG IMMOBILIEN (reg. shares) | 55.000 | 4.685.450,00 | 1,41 |
| EUR | LEONI (reg. shares) | 56.730 | 1.839.186,60 | 0,55 |
| EUR | METRO | 196.386 | 5.202.265,14 | 1,57 |
| EUR | MORPHOSYS | 324.495 | 12.079.326,38 | 3,64 |
| EUR | MTU AERO ENGINES | 67.008 | 6.034.070,40 | 1,82 |
| EUR | NEMETSCHEK | 15.000 | 818.250,00 | 0,25 |
| EUR | NORDEX | 40.000 | 1.081.600,00 | 0,33 |
| EUR | NORMA GROUP (reg. shares) | 40.000 | 1.832.000,00 | 0,55 |
| EUR | OSRAM LICHT (reg. shares) | 95.803 | 5.006.664,78 | 1,51 |
| EUR | PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY | 6.058 | 512.506,80 | 0,15 |
| EUR | PSI | 193.453 | 2.562.284,99 | 0,77 |
| EUR | PUBLITY (reg. shares) | 39.000 | 1.226.550,00 | 0,37 |
| EUR | QIAGEN (reg. shares) | 342.188 | 8.385.316,94 | 2,53 |
| EUR | RHEINMETALL | 120.121 | 7.442.697,16 | 2,24 |
| EUR | RIB SOFTWARE | 760.338 | 8.333.304,48 | 2,51 |
| EUR | ROCKET INTERNET | 347.493 | 6.647.541,09 | 2,00 |
| EUR | RTL GROUP | 32.479 | 2.401.172,47 | 0,72 |
| EUR | SALZGITTER | 85.000 | 2.479.025,00 | 0,75 |
| EUR | SARTORIUS (pref. shares) | 93.096 | 6.896.551,68 | 2,08 |
| EUR | SCOUT24 (reg. shares) | 27.690 | 830.700,00 | 0,25 |
| EUR | SILTRONIC | 17.935 | 421.741,53 | 0,13 |
| EUR | SIXT (pref. shares) | 96.002 | 3.676.396,60 | 1,11 |
| EUR | SOFTWARE | 94.183 | 3.552.111,85 | 1,07 |
| EUR | S&T | 20.000 | 202.500,00 | 0,06 |
| EUR | STADA-ARZNEIMITTEL (reg. shares) (restricted) | 82.152 | 4.063.237,92 | 1,22 |
| EUR | STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS | 750.000 | 3.843.750,00 | 1,16 |
| ZAR | STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS | 280.000 | 1.423.223,64 | 0,43 |
| EUR | STROER OUT-OF-HOME MEDIA | 99.673 | 3.855.351,64 | 1,16 |
| EUR | SUEDZUCKER | 20.500 | 507.067,50 | 0,15 |
| EUR | SYMRISE | 177.843 | 11.600.698,89 | 3,49 |
| EUR | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING (reg. shares) | 625.000 | 2.238.125,00 | 0,67 |
| EUR | TLG IMMOBILIEN | 55.000 | 1.105.225,00 | 0,33 |
| EUR | UNITED INTERNET (reg. shares) | 100.000 | 3.938.500,00 | 1,19 |
| EUR | VA-Q-TEC (reg. shares) | 108.060 | 1.567.734,48 | 0,47 |
| EUR | WACKER CHEMIE | 26.000 | 1.950.000,00 | 0,59 |
| EUR | WIRE CARD | 490.598 | 22.690.157,50 | 6,83 |
| EUR | XING | 8.719 | 1.630.888,95 | 0,49 |
| EUR | ZALANDO | 237.000 | 8.804.550,00 | 2,65 |
| EUR | ZEAL NETWORK | 82.035 | 2.581.231,28 | 0,78 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **331.732.713,91** | **99,89** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **331.732.713,91** | **99,89** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **331.732.713,91** | **99,89** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 872.068,22 | 0,26 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|
| Andere Nettovermögenswerte | | -523.371,17 | -0,15 |
| **Fondsvermögen** | | **332.081.410,96** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | USD | 349533 | LU0055732977 | 1,25% | 1,51% |
| DB -Thesaurierend | USD | 1402725 | LU0145384292 | 0,00% | 0,09% |
| EB -Thesaurierend | USD | 11154355 | LU0492887780 | 0,50% | 0,73% |
| IB -Thesaurierend | USD | 1057955 | LU0108804591 | 0,70% | 0,96% |
| UB -Thesaurierend | USD | 26383257 | LU1144402564 | 0,95% | 1,20% |
| BH -Thesaurierend | EUR | 1402727 | LU0145374574 | 1,25% | 1,51% |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 26383362 | LU1144402648 | 0,95% | 1,20% |

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die -DB-Anteile.

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | USD | 0,59% | / | 0,42% | 10,67% | 32,08% |
| DB -Thesaurierend | USD | 1,65% | / | 1,86% | 12,22% | 33,95% |
| EB -Thesaurierend | USD | 1,18% | / | 1,22% | 11,55% | 33,13% |
| IB -Thesaurierend | USD | 1,00% | / | 1,00% | 11,34% | 32,88% |
| UB -Thesaurierend | USD | 0,82% | -1,50% | / | / | / |
| BH -Thesaurierend | EUR | -0,63% | / | 0,21% | 10,44% | 31,40% |
| UBH -Thesaurierend | EUR | -0,31% | -2,70% | / | / | / |

### Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|---|---|---|---|---|---|
| *Gegenpartei* | | | | | (in USD) |
| EUR | 1.709.261 | USD | -1.917.033 | 21.12.2016 | 9.075,40 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| EUR | 43.656 | USD | -49.153 | 21.12.2016 | 41,15 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| **Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften** | | | | | **9.116,55** |

## Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 393.227.247,91 |
| Bankguthaben und sonstige | 4.685.820,30 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 20,61 |
| Forderungen aus Erträgen | 238.968,73 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 9.116,55 |
| | **398.161.174,10** |
| **Passiva** | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 125.314,44 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 251.706,83 |
| | **377.021,27** |
| **Nettovermögen** | **397.784.152,83** |

| **Fondsentwicklung** | | **30.09.2016** | **31.03.2016** | **31.03.2015** |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **USD** | **397.784.152,83** | **477.544.035,37** | **437.407.059,61** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | USD | 1.071,53 | 1.013,42 | 1.097,28 |
| DB -Thesaurierend | USD | 2.572,35 | 2.415,88 | 2.578,53 |
| EB -Thesaurierend | USD | 197,61 | 186,14 | 199,98 |
| IB -Thesaurierend | USD | 1.540,46 | 1.452,92 | 1.564,37 |
| UB -Thesaurierend | USD | 9,85 | 9,30 | 10,04 |
| BH -Thesaurierend | EUR | 14,22 | 13,59 | 14,73 |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 9,73 | 9,28 | 10,02 |

| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | **am Ende der Periode** | **zu Beginn der Periode** | **Anzahl der ausgegebenen Anteile** | **Anzahl der zurückgenommenen Anteile** |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | USD | 150.955,771 | 147.101,318 | 23.736,179 | 19.881,726 |
| DB -Thesaurierend | USD | 74.896,330 | 74.896,330 | 0,000 | 0,000 |
| EB -Thesaurierend | USD | 123.139,922 | 685.435,605 | 30.991,543 | 593.287,226 |
| IB -Thesaurierend | USD | 9.384,677 | 10.815,717 | 322,676 | 1.753,716 |
| UB -Thesaurierend | USD | 266.122,722 | 202.411,993 | 92.010,729 | 28.300,000 |
| BH -Thesaurierend | EUR | 121.927,285 | 150.511,033 | 314,586 | 28.898,334 |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 989,213 | 989,213 | 0,000 | 0,000 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **477.544.035,37** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 1.780.875,74 |
| Bankzinsen | 1.565,97 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 7.470,89 |
| | **1.789.912,60** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 1.197.776,47 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 95.069,28 |
| Verwaltungskosten | 164.157,98 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 4.135,96 |
| Zinsen und Bankspesen | 1,02 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 53.552,63 |
| "Taxe d'abonnement" | 44.789,33 |
| | **1.559.482,67** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **230.429,93** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 22.051.918,93 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | -7.766,04 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | 24.751,43 |
| | **22.068.904,32** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **22.299.334,25** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 1.456.393,47 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -46.187,55 |
| | **1.410.205,92** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **23.709.540,17** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 31.935.777,27 |
| Rücknahmen | -135.405.199,98 |
| | **-103.469.422,71** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **397.784.152,83** |

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| USA | 93,10 |
| Singapur | 2,62 |
| Schweiz | 1,58 |
| Bermudas | 0,94 |
| Kanada | 0,61 |
| **Total** | **98,85** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 11,59 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 10,96 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 8,34 |
| Erdöl | 7,31 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 6,99 |
| Tabak und alkoholische Getränke | 4,52 |
| Anlagefonds | 4,43 |
| Energie- und Wasserversorgung | 4,40 |
| Nahrungsmittel und Softdrinks | 4,17 |
| Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien | 3,92 |
| Immobilien | 3,81 |
| Baugewerbe und -material | 3,33 |
| Computer und Netzwerkausrüster | 3,16 |
| Elektronik und Halbleiter | 3,09 |
| Maschinen und Apparate | 3,03 |
| Einzelhandel und Warenhäuser | 2,88 |
| Biotechnologie | 2,45 |
| Fahrzeuge | 2,23 |
| Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen | 1,57 |
| Diverse Investitionsgüter | 1,42 |
| Telekommunikation | 1,33 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 1,22 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 1,13 |
| Bergbau, Kohle und Stahl | 0,96 |
| Edelmetalle und -steine | 0,61 |
| **Total** | **98,85** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in USD) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| USD | A O SMITH | 44.200 | 4.366.518,00 | 1,10 |
| USD | ACTIVISION BLIZZARD | 120.000 | 5.316.000,00 | 1,34 |
| USD | ACUITY BRANDS | 18.300 | 4.842.180,00 | 1,22 |
| CAD | AGNICO EAGLE MINES | 45.000 | 2.429.256,91 | 0,61 |
| USD | ALPHABET -A- | 15.300 | 12.302.118,00 | 3,10 |
| USD | ALTRIA GROUP | 109.000 | 6.892.070,00 | 1,73 |
| USD | AMAZON.COM | 13.700 | 11.471.147,00 | 2,88 |
| USD | AMERICAN TOWER | 50.000 | 5.666.500,00 | 1,42 |
| USD | AMERICAN WATER WORKS | 96.800 | 7.244.512,00 | 1,82 |
| USD | APPLIED MATERIALS | 250.000 | 7.537.500,00 | 1,89 |
| USD | APTARGROUP | 52.400 | 4.056.284,00 | 1,02 |
| USD | AT&T | 130.000 | 5.279.300,00 | 1,33 |
| USD | BANK OF HAWAII | 116.500 | 8.460.230,00 | 2,13 |
| USD | BROADCOM | 60.300 | 10.402.956,00 | 2,62 |
| USD | CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP | 120.000 | 3.850.800,00 | 0,97 |
| USD | CANTEL MEDICAL | 72.600 | 5.661.348,00 | 1,42 |
| USD | CELGENE | 50.000 | 5.226.500,00 | 1,31 |
| USD | CHUBB N | 50.000 | 6.282.500,00 | 1,58 |
| USD | CINTAS | 40.000 | 4.504.000,00 | 1,13 |
| USD | CME GROUP -A- | 38.000 | 3.971.760,00 | 1,00 |
| USD | COMCAST -A- | 140.000 | 9.287.600,00 | 2,33 |
| USD | CONCHO RESOURCES | 47.000 | 6.455.450,00 | 1,62 |
| USD | CONSTELLATION BRANDS -A- | 43.500 | 7.242.315,00 | 1,82 |
| USD | DIAMONDBACK ENERGY | 70.900 | 6.844.686,00 | 1,72 |
| USD | DOLBY LABORATORIES -A- | 120.000 | 6.514.800,00 | 1,64 |
| USD | EDISON INTERNATIONAL | 88.600 | 6.401.350,00 | 1,61 |
| USD | EDWARDS LIFESCIENCES | 74.200 | 8.945.552,00 | 2,25 |
| USD | EOG RESOURCES | 69.200 | 6.692.332,00 | 1,68 |
| USD | EQUIFAX | 40.300 | 5.423.574,00 | 1,36 |
| USD | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 64.500 | 4.978.110,00 | 1,25 |
| USD | FACEBOOK -A- | 70.100 | 8.991.727,00 | 2,26 |
| USD | FIRST REPUBLIC BANK | 114.700 | 8.844.517,00 | 2,22 |
| USD | HENRY SCHEIN | 32.200 | 5.247.956,00 | 1,32 |
| USD | IDEXX LABORATORIES | 40.300 | 4.543.019,00 | 1,14 |
| USD | IHS MARKIT | 100.000 | 3.755.000,00 | 0,94 |
| USD | INGREDION | 26.600 | 3.539.396,00 | 0,89 |
| USD | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | 30.000 | 4.289.100,00 | 1,08 |
| USD | J2 GLOBAL | 32.200 | 2.144.842,00 | 0,54 |
| USD | LENNOX INTERNATIONAL | 30.000 | 4.710.900,00 | 1,18 |
| USD | MARSH & MCLENNAN | 86.700 | 5.830.575,00 | 1,47 |
| USD | MASCO | 100.000 | 3.431.000,00 | 0,86 |
| USD | MASTERCARD | 52.000 | 5.292.040,00 | 1,33 |
| USD | MICROSOFT | 62.100 | 3.576.960,00 | 0,90 |
| USD | MOHAWK INDUSTRIES | 28.200 | 5.649.588,00 | 1,42 |
| USD | MOLSON COORS -B- | 35.000 | 3.843.000,00 | 0,97 |
| USD | NEWELL BRANDS | 72.600 | 3.823.116,00 | 0,96 |
| USD | O REILLY AUTOMOTIVE | 16.000 | 4.481.760,00 | 1,13 |
| USD | PEPSICO | 35.000 | 3.806.950,00 | 0,96 |
| USD | PIONEER NATURAL RESOURCES | 49.000 | 9.096.850,00 | 2,29 |
| USD | POOL | 66.100 | 6.247.772,00 | 1,57 |
| USD | PROLOGIS | 85.000 | 4.550.900,00 | 1,14 |
| USD | RED HAT | 74.900 | 6.054.167,00 | 1,52 |
| USD | SALESFORCE.COM | 52.000 | 3.709.160,00 | 0,93 |
| USD | S&P GLOBAL | 50.000 | 6.328.000,00 | 1,59 |
| USD | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 137.000 | 4.404.550,00 | 1,11 |
| USD | STARBUCKS | 82.300 | 4.455.722,00 | 1,12 |
| USD | STRYKER | 44.300 | 5.156.963,00 | 1,30 |
| USD | SUNTRUST BANKS | 105.900 | 4.638.420,00 | 1,17 |
| USD | THE ULTIMATE SOFTWARE GROUP | 30.000 | 6.131.700,00 | 1,54 |
| USD | THERMO FISHER SCIENTIFIC | 36.300 | 5.773.878,00 | 1,45 |
| USD | TORO | 96.800 | 4.534.112,00 | 1,14 |
| USD | TRANSDIGM GROUP | 14.000 | 4.047.680,00 | 1,02 |
| USD | TYSON FOODS -A- | 64.000 | 4.778.880,00 | 1,20 |
| USD | UNITEDHEALTH GROUP | 40.300 | 5.642.000,00 | 1,42 |
| USD | VULCAN MATERIALS | 45.100 | 5.129.223,00 | 1,29 |
| USD | WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 61.300 | 4.566.850,00 | 1,15 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **375.597.521,91** | **94,42** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **375.597.521,91** | **94,42** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds** | | | | |
| **Fondsanteile (Open-End)** | | | | |
| USD | ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF | 33.100 | 9.581.126,00 | 2,41 |
| USD | SPDR KBW REGIONAL BANKING ETF | 100.000 | 4.227.000,00 | 1,06 |
| USD | TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND | 80.000 | 3.821.600,00 | 0,96 |
| **Fondsanteile (Open-End)** | | | **17.629.726,00** | **4,43** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds** | | | **17.629.726,00** | **4,43** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **393.227.247,91** | **98,85** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 4.685.820,30 | 1,18 |
| Andere Nettovermögenswerte | | | -128.915,38 | -0,03 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in USD) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | | **397.784.152,83** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | USD | 1806067 | LU0187731129 | 1,92% | 2,20% |
| IB -Thesaurierend | USD | 1806073 | LU0187731806 | 0,90% | 1,19% |
| UB -Thesaurierend | USD | 26383489 | LU1144402721 | 1,15% | 1,42% |
| BH -Thesaurierend | EUR | 1806069 | LU0187731558 | 1,92% | 2,21% |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 26383501 | LU1144402994 | 1,15% | 1,42% |

### Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | USD | 20,10% | / | -18,15% | -7,69% | 39,90% |
| IB -Thesaurierend | USD | 21,06% | / | -17,32% | -6,73% | 41,32% |
| UB -Thesaurierend | USD | 20,75% | 2,40% | / | / | / |
| BH -Thesaurierend | EUR | 18,60% | / | -18,76% | -7,93% | 39,07% |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 19,22% | 0,50% | / | / | / |

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|---|---|---|---|---|---|
| *Gegenpartei* | | | | | (in USD) |
| EUR | 1.646.882 | USD | -1.847.061 | 21.12.2016 | 8.754,83 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| USD | 72.239 | EUR | -64.523 | 21.12.2016 | -468,97 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| EUR | 46.005 | USD | -51.798 | 21.12.2016 | 43,38 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| EUR | 19.980 | USD | -22.462 | 21.12.2016 | 52,45 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| EUR | 16.840 | USD | -18.952 | 21.12.2016 | 24,47 |
| *Credit Suisse Zürich* | | | | | |
| **Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften** | | | | | **8.406,16** |

## Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

| | 30.09.2016 |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 59.789.172,26 |
| Bankguthaben und sonstige | 382.718,65 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 19.101,54 |
| Forderungen aus Erträgen | 31.150,00 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 8.406,16 |
| | **60.230.548,61** |
| **Passiva** | |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 58,87 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 275.582,22 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 94.435,59 |
| Andere Passiva | 47,75 |
| | **370.124,43** |
| **Nettovermögen** | **59.860.424,18** |

| **Fondsentwicklung** | | 30.09.2016 | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | **USD** | **59.860.424,18** | **55.372.314,71** | **85.206.720,40** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| B -Thesaurierend | USD | 19,60 | 16,99 | 19,11 |
| IB -Thesaurierend | USD | 1.528,40 | 1.317,84 | 1.467,06 |
| UB -Thesaurierend | USD | 10,24 | 8,84 | 9,87 |
| BH -Thesaurierend | EUR | 13,20 | 11,55 | 13,07 |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 10,05 | 8,77 | 9,84 |

| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | am Ende der Periode | zu Beginn der Periode | Anzahl der ausgegebenen Anteile | Anzahl der zurückgenommenen Anteile |
|---|---|---|---|---|---|
| B -Thesaurierend | USD | 1.883.512,768 | 2.028.138,817 | 327.095,239 | 471.721,288 |
| IB -Thesaurierend | USD | 13.499,527 | 14.762,926 | 1.882,000 | 3.145,399 |
| UB -Thesaurierend | USD | 41.906,171 | 18.859,338 | 23.046,833 | 0,000 |
| BH -Thesaurierend | EUR | 125.611,823 | 97.500,751 | 347.265,476 | 319.154,404 |
| UBH -Thesaurierend | EUR | 989,213 | 989,213 | 0,000 | 0,000 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD

| | Für die Periode vom 01.04.2016 bis zum 30.09.2016 |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Periode** | **55.372.314,71** |
| **Erträge** | |
| Dividenden (Netto) | 677.742,45 |
| Bankzinsen | 563,03 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 3.248,91 |
| | **681.554,39** |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsgebühr | 455.295,87 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 13.078,84 |
| Verwaltungskosten | 29.077,74 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 2.765,53 |
| Zinsen und Bankspesen | 187,28 |
| Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 18.898,80 |
| "Taxe d'abonnement" | 14.408,86 |
| | **533.712,92** |
| **Nettoerträge (-verluste)** | **147.841,47** |
| **Realisierter Gewinn (Verlust)** | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 1.507.182,50 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | -88.244,08 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -4.890,04 |
| | **1.414.048,38** |
| **Realisierter Nettogewinn (-verlust)** | **1.561.889,85** |
| **Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)** | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 6.186.221,56 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -20.533,94 |
| | **6.165.687,62** |
| **Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** | **7.727.577,47** |
| **Zeichnungen / Rücknahmen** | |
| Zeichnungen | 13.890.880,00 |
| Rücknahmen | -17.130.348,00 |
| | **-3.239.468,00** |
| **Nettovermögen am Ende der Periode** | **59.860.424,18** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

| | |
|---|---|
| USA | 64,43 |
| Brasilien | 14,31 |
| Bermudas | 9,36 |
| Vereinigtes Königreich | 3,90 |
| Italien | 2,92 |
| Schweiz | 2,82 |
| Britische Jungferninseln | 2,14 |
| **Total** | **99,88** |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|---|
| Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien | 12,82 |
| Forstwirtschaft, Holz und Papier | 11,92 |
| Nahrungsmittel und Softdrinks | 11,77 |
| Bergbau, Kohle und Stahl | 6,99 |
| Erdöl | 5,88 |
| Baugewerbe und -material | 4,97 |
| Energie- und Wasserversorgung | 4,89 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 4,84 |
| Telekommunikation | 4,55 |
| Umwelt und Recycling | 4,27 |
| Anlagefonds | 3,71 |
| Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen | 3,18 |
| Nichteisenmetalle | 3,11 |
| Verpackungsindustrie | 3,07 |
| Diverse Konsumgüter | 2,92 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 2,82 |
| Fahrzeuge | 2,65 |
| Immobilien | 2,61 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 2,05 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 0,86 |
| **Total** | **99,88** |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

| | Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in USD) | % des Netto-vermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | | |
| USD | ABB ADR | 75.000 | 1.688.250,00 | 2,82 |
| USD | AES | 120.000 | 1.542.000,00 | 2,58 |
| USD | ALICO | 40.000 | 1.074.400,00 | 1,79 |
| USD | ASA GOLD AND PRECIOUS METALS | 150.000 | 2.223.000,00 | 3,71 |
| USD | BELMOND a | 150.000 | 1.906.500,00 | 3,18 |
| USD | BRASKEM -A- (pref. shares) ADR | 110.000 | 1.691.800,00 | 2,83 |
| USD | BRIGGS & STRATTON | 85.000 | 1.585.250,00 | 2,65 |
| USD | BUNGE | 25.000 | 1.480.750,00 | 2,47 |
| BRL | COTEMINAS (pref. shares) | 537.000 | 512.397,77 | 0,86 |
| SGD | DEL MONTE PACIFIC | 5.000.000 | 1.283.504,65 | 2,14 |
| USD | FIBRIA CELULOSE ADR | 250.000 | 1.767.500,00 | 2,95 |
| USD | GENERAL CABLE | 125.000 | 1.872.500,00 | 3,13 |
| USD | GERDAU ADR | 950.000 | 2.584.000,00 | 4,33 |
| USD | GREAT LAKES DREDGE & DOCK | 350.000 | 1.225.000,00 | 2,05 |
| USD | HARTE-HANKS | 525.000 | 850.500,00 | 1,42 |
| USD | INTERNATIONAL PAPER | 30.000 | 1.439.400,00 | 2,40 |
| BRL | JBS | 550.000 | 2.001.019,93 | 3,34 |
| USD | KBR | 120.000 | 1.815.600,00 | 3,03 |
| GBP | KELLER GROUP | 101.812 | 1.161.224,91 | 1,94 |
| USD | LAYNE CHRISTENSEN | 300.000 | 2.553.000,00 | 4,27 |
| USD | NABORS INDUSTRIES | 150.000 | 1.824.000,00 | 3,05 |
| USD | NATUZZI ADR | 999.900 | 1.749.825,00 | 2,92 |
| USD | NEW YORK TIMES -A- | 115.000 | 1.374.250,00 | 2,30 |
| USD | NORTHWEST PIPE | 135.000 | 1.594.350,00 | 2,66 |
| USD | OTTER TAIL | 40.000 | 1.383.600,00 | 2,31 |
| USD | OWENS-ILLINOIS | 100.000 | 1.839.000,00 | 3,07 |
| USD | PEARSON ADR | 120.000 | 1.174.800,00 | 1,96 |
| USD | RAYONIER ADVANCED MATERIALS | 150.000 | 2.005.500,00 | 3,35 |
| USD | R.R. DONNELLEY & SONS | 90.000 | 1.414.800,00 | 2,36 |
| USD | SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATIONAL | 50.000 | 1.928.000,00 | 3,22 |
| USD | SENECA FOODS -A- | 40.000 | 1.129.600,00 | 1,89 |
| USD | SPARTANNASH | 40.000 | 1.156.800,00 | 1,93 |
| USD | TEJON RANCH | 75.000 | 1.824.000,00 | 3,05 |
| USD | THE MCCLATCHY -A- | 115.000 | 1.854.950,00 | 3,10 |
| USD | THE ST JOE COMPANY | 85.000 | 1.562.300,00 | 2,61 |
| USD | TREDEGAR | 100.000 | 1.859.000,00 | 3,11 |
| USD | TRONC | 110.000 | 1.856.800,00 | 3,10 |
| **Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **59.789.172,26** | **99,88** |
| **Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)** | | | **59.789.172,26** | **99,88** |
| **Total des Wertpapierbestandes** | | | **59.789.172,26** | **99,88** |
| Bankguthaben und sonstige | | | 382.718,65 | 0,64 |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | | | -58,87 | / |
| Andere Nettovermögenswerte | | | -311.407,86 | -0,52 |
| **Fondsvermögen** | | | **59.860.424,18** | **100,00** |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
**www.credit-suisse.com**