

Morgan Stanley
Investment Funds

*Société d'Investissement
à Capital Variable
gegründet nach dem
luxemburgischen Gesetz*

Jahresbericht

31. Dezember 2017

Für die folgenden Teilinvestmentvermögen der Gesellschaft ist keine Anzeige des Vertriebs in der Bundesrepublik Deutschland nach § 310 KAGB erstattet worden:

- China A-shares Fund*
- Global Buy and Hold 2020 Bond Fund*
- Global Buy and Maintain Bond Fund*
- Global Premier Credit Fund*

Anteile der vorgenannten Teilinvestmentvermögen dürfen an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Inhaltsverzeichnis

1	Allgemeine Informationen für Anteilhaber	151	Global Bond Fund
2	Bericht des Verwaltungsrats	160	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS			
Aktiefonds			
7	Asia Opportunity Fund	165	Global Buy and Maintain Bond Fund
9	Asian Equity Fund	169	Global Convertible Bond Fund
11	Asia-Pacific Equity Fund	174	Global Credit Fund
14	Asian Property Fund	182	Global Fixed Income Opportunities Fund
16	Breakout Nations Fund	196	Global High Yield Bond Fund
19	China A-shares Fund	203	Global Mortgage Securities Fund
21	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	215	Global Premier Credit Fund
23	Emerging Leaders Equity Fund	219	Short Maturity Euro Bond Fund
26	Emerging Markets Equity Fund	225	US Dollar Corporate Bond Fund
29	European Champions Fund	233	US Dollar High Yield Bond Fund
31	European Equity Alpha Fund	240	US Dollar Short Duration Bond Fund
33	European Property Fund	248	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund
35	Eurozone Equity Alpha Fund	Liquiditätsfonds	
37	Frontier Markets Equity Fund*	253	US Dollar Liquidity Fund
40	Global Active Factor Equity Fund	Strukturierungsfonds	
42	Global Advantage Fund	254	Global Balanced Defensive Fund
44	Global Brands Fund	264	Global Balanced Fund
46	Global Brands Equity Income Fund	274	Global Balanced Income Fund
49	Global Discovery Fund	283	Global Balanced Risk Control Fund of Funds
51	Global Infrastructure Fund	285	Global Multi-Asset Income Fund
54	Global Opportunity Fund	301	Global Multi-Asset Opportunities Fund**
57	Global Property Fund	Alternative-Investment-Fonds	
61	Global Property Unconstrained Fund	307	Liquid Alpha Capture Fund
63	Global Quality Fund	AUFSTELLUNGEN UND ANMERKUNGEN	
65	Indian Equity Fund	310	Vermögensaufstellung
67	International Equity (ex US) Fund	323	Entwicklung der umlaufenden Anteile
70	Japanese Equity Fund	334	Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens
73	Latin American Equity Fund	351	Anteil- und Nettovermögenstatistik
75	US Active Factor Equity Fund	365	Anmerkungen zum Jahresabschluss
77	US Advantage Fund	SONSTIGE INFORMATIONEN	
80	US Growth Fund	391	Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers
82	US Insight Fund	393	Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter
84	US Property Fund	395	Zahl- und Informationsstellen
Rentenfonds			
86	Absolute Return Fixed Income Fund	396	Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (geprüft)
94	Asian Fixed Income Opportunities Fund	401	Anhang 2: Portfolioumsatz (ungeprüft)
97	Emerging Markets Corporate Debt Fund	402	Anhang 3: Unterberater (ungeprüft)
103	Emerging Markets Debt Fund	404	Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft)
109	Emerging Markets Domestic Debt Fund	406	Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)
113	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	411	Anhang 6: Risikomessung und Gesamtengagement (ungeprüft)
118	Euro Bond Fund	413	Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)
125	Euro Corporate Bond Fund	417	Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)
134	Euro Strategic Bond Fund		
145	European Currencies High Yield Bond Fund		

* Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

** Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Allgemeine Informationen für Anteilhaber

Die jährliche Hauptversammlung der Anteilhaber von Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) wird am eingetragenen Sitz der Gesellschaft am zweiten Dienstag im Mai um 10:30 Uhr oder, sofern es sich bei diesem Tag nicht um einen Banktag handelt, am darauf folgenden Banktag abgehalten.

Die Mitteilungen über die Hauptversammlungen werden mindestens 8 Tage vor der jeweiligen Versammlung an die registrierte Anschrift aller eingetragenen Anteilhaber per Post versandt. Diesen Mitteilungen sind sowohl Zeit und Ort der jeweiligen Hauptversammlung als auch die Bedingungen für die Teilnahme an derselben zu entnehmen. Ferner enthalten sie die Tagesordnung sowie die luxemburger Rechtsvorschriften über die Beschlussfähigkeit und Mehrheiten auf der Hauptversammlung. Soweit gesetzlich vorgeschrieben werden weitere Mitteilungen im Mémorial sowie in einer luxemburger Zeitung veröffentlicht.

Der geprüfte Jahresabschluss für das letzte Geschäftsjahr ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft einzusehen und wird den Anteilhabern auf Antrag zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus sind auch die ungeprüften Halbjahresberichte am eingetragenen Gesellschaftssitz erhältlich.

Die Jahres- und Halbjahresberichte sind außerdem auf der Website der Gesellschaft (www.morganstanleyinvestmentfunds.com) erhältlich.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet zum 31. Dezember.

Auch alle anderen gesellschaftsrelevanten Mitteilungen werden in einer luxemburger Tageszeitung veröffentlicht oder den betreffenden Anteilhabern per Post zugestellt.

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse kann an jedem Handelstag während der luxemburger Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingeholt werden. Die Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil werden ebenfalls von Marktdatenanbietern wie Bloomberg und Morningstar bereitgestellt oder können unter www.morganstanleyinvestmentfunds.com abgerufen werden.

Allein auf der Grundlage der Finanzberichte sind Zeichnungen nicht möglich. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und dem aktuellen Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen erfolgt sind.

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Internet: carnegie-fund-services.ch, ist die Vertretung in der Schweiz und Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf, ist die Zahlstelle in der Schweiz. Der Verkaufsprospekt, das aktuelle Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind gebührenfrei bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse ist unter www.fundinfo.com verfügbar.

Eine Aufstellung der von der Gesellschaft im Berichtszeitraum durchgeführten Käufe und Verkäufe (Wertpapiertransaktionen) kann kostenlos von der Vertretung in der Schweiz bezogen werden.

Die in diesem Jahresbericht beschriebenen Anlageziele sind lediglich Zusammenfassungen. Die vollständigen Anlageziele und -strategien für jeden Fonds werden im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft erläutert.

Bericht des Verwaltungsrats

Aktivitäten und Ausblick

Insgesamt war 2017 ein positives Jahr für die Fondspalette von Morgan Stanley Investment Funds. Das verwaltete Vermögen wuchs um 16,0 Mrd. USD (35,5%) von 45,0 Mrd. USD am 31. Dezember 2016 auf 61,0 Mrd. USD am 31. Dezember 2017.

Morgan Stanley Investment Funds – Überblick

Im Laufe des Jahres 2017 kam es zu einer Reihe wichtiger Veränderungen bei Morgan Stanley Investment Funds. Diese Änderungen umfassten:

- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2017 wurden drei Teilfonds aufgelegt:
 - Am 15. Februar 2017 wurde der Global Buy and Maintain Bond Fund aufgelegt
 - Am 17. November 2017 wurde der Global Property Unconstrained Fund aufgelegt
 - Am 29. Dezember 2017 wurde der China A-Shares Fund aufgelegt.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2017 wurde ein Teilfonds geschlossen:
 - Am 13. Oktober 2017 wurde der Diversified Alpha Plus Fund mit dem Global Balanced Risk Control Fund Of Funds verschmolzen.
- Am 20. Juni 2017 wurde die Anlagepolitik des Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund geändert, und der Fonds wurde in Global Multi-Asset Opportunities Fund umbenannt.
- Die Anteilsklassen mit Durationsabsicherung wurden ab dem 30. Juli 2017 für neue Anleger geschlossen, um die Einhaltung der in Kraft getretenen ESMA-Leitlinien zu gewährleisten.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2017 wurden 54 Anteilsklassen aufgelegt. Eine vollständige Liste finden Sie im Jahresbericht.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2017 wurden 23 Anteilsklassen geschlossen. Eine vollständige Liste finden Sie im Jahresbericht.

Wir glauben, dass die oben beschriebenen Entwicklungen und Initiativen die Wirtschaftlichkeit und die gute Unternehmensführung von Morgan Stanley Investment Funds weiter verbessern werden.

Tabellarische Zusammenfassung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied	Ansässigkeit
Henry Kelly (Vorsitzender)	Luxemburg
William Jones	Luxemburg
Michael Griffin	Irland
Andrew Mack	Vereinigtes Königreich
Judith Elizabeth Eden*	Vereinigtes Königreich
Carine Feipel	Luxemburg

* Frau Eden ist mit Wirkung zum 30. September 2017 aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

Verwaltungsratsmitglieder

HENRY KELLY

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender

Henry Kelly ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied verschiedener in Luxemburg und anderen Ländern ansässiger Anlagefonds und Anlageverwaltungsgesellschaften. Er ist Geschäftsführer der in Luxemburg ansässigen Beratungsfirma KellyConsult Sàrl, die er 1999 gründete und die Beratungsleistungen für den Anlagefondssektor bietet. Seit seiner Gründung 2011 ist er Vorsitzender des Fund Governance Forum der ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) und Gründungsmitglied des Investment Funds Committee des Luxembourg Institute of Directors (ILA). Er ist Mitglied der Arbeitsgruppe Corporate Governance der European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Nach fünfjähriger Tätigkeit in der Kapitalmarktdivision von BNP Paribas in Paris war er von 1993 – 1999 Geschäftsführer von Flemings Luxembourg (jetzt JP Morgan Asset Management). Zuvor sammelte er Erfahrung bei Price Waterhouse in Paris, Frankfurt und New York. Er hat einen Master-Abschluss in modernen Sprachen von der Cambridge University, ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England und Wales und hat ein Certificate in Corporate Governance des INSEAD. Seit 2013 ist er ein Certified Director des ILA.

WILLIAM JONES

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

William Jones ist Gründer der seit 2006 bestehenden ManagementPlus Group, die Dienstleistungen für Verwaltungsräte und Verwaltungsgesellschaften aus Luxemburg, den Kaimaninseln, Singapur, New York und Genf bietet. Jones hat 26 Jahre Erfahrung in der Hedgefondsbranche und war in Führungspositionen bei Goldman Sachs Asset Management International und der Bank of Bermuda/HSBC tätig. Jones absolvierte im Jahr 2011 den ersten Jahrgang des International Directors Program („IIDP“) des INSEAD, ist Mitglied des IIDP-Beirats und war dessen erster

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Präsident. Jones ist Certified Director des IIDP und des Institut Luxembourgeois des Administrateurs („ILA“). Jones ist Mitglied des Verwaltungsrates und des Fund Governance Committee des ILA sowie Co-Vorsitzender der Alternative Investment Task Force des Fund Governance Committee des ILA, die im Juli 2014 den „ILA Guide for Board Members in the Context of AIF and AIFM“ veröffentlichte. Jones arbeitet in verschiedenen Ausschüssen des Luxemburger Branchenverbands für Anlagefonds ALFI. Jones war stellvertretender Co-Vorsitzender der Arbeitsgruppe der Alternative Investment Management Association („AIMA“), die im April 2015 den „AIMA's Fund Director Guide“ veröffentlichte. Von 2011 bis 2015 war Jones Mitglied des Direktoriums der International School of Luxembourg und im Schuljahr 2014–15 dessen Vorsitzender.

MICHAEL GRIFFIN

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Michael Griffin verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung im Finanzsektor. Während der letzten siebzehn Jahre war er nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von Fondsgesellschaften in Dublin und Luxemburg, wo er mit einigen der führenden Sponsoren des Sektors zusammenarbeitete. Den Großteil seiner Führungserfahrung sammelte er im Großkundensegment der Ulster Bank Group in Dublin, wo er zwölf Jahre lang im Verwaltungsrat und Management Committee von Ulster Investment Bank Limited tätig war. In dieser Funktion leitete Griffin den Treasury-Handel der Bank, der unter anderem Staatsanleihen, Geldmärkte und Devisen umfasste. Von 1996 bis 1999 war Griffin Vorsitzender des EMU Capital Markets Committee der Irish Bankers' Federation. Griffin ist Mitglied des Institute of Bankers in Irland.

ANDREW MACK

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender von Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

Mack kam 1996 zu Morgan Stanley und blickt auf 31 Jahre Investmenterfahrung zurück. Mack kam als Portfoliomanager im Asset Management-Geschäft zu Morgan Stanley. Dort war er für die Auflegung und das Co-Management eines globalen Aktien-Arbitrage-Fonds verantwortlich.

Im weiteren Verlauf übernahm er die Leitung des globalen Teams für die Aufsicht über Marktrisiken bei ganz Morgan Stanley, bevor er zum Market Risk Manager für das europäische Aktiengeschäft bestellt wurde. 2004 wurde Mack zum European Head of Multi Asset Class Prime Brokerage ernannt. 2006 übernahm er den Prime Brokerage-Vertrieb für Europa, bevor er Leiter des europäischen Geschäfts für börsennotierte Derivate wurde. 2008 kehrte Mack als Global Chief Risk Officer wieder zu Morgan Stanley Investment Management (MSIM) zurück, wo er ab Anfang 2009 die Leitung von MSIM EMEA übernahm. Mack war bis zum 30. Juni 2010 bei Morgan Stanley angestellt. In der Zeit vom 1. Juli 2010 bis zum 31. Dezember 2013 war

Mack als Berater für Morgan Stanley tätig. Mack übernahm eine Funktion als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied bei Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited, die am 1. April 2014 zur Verwaltungsgesellschaft bestellt wurde. Mack war während eines Großteils seiner Investmentkarriere für die Übernahme und Steuerung von Risiken zuständig. Vor seiner Zeit bei Morgan Stanley war er in verschiedenen Positionen im Portfoliomanagement, Handel und Risikomanagement bei Cargill, Bankers Trust und Black River Asset Management, einem Hedgefonds mit Sitz in Minneapolis, tätig.

JUDITH ELIZABETH EDEN

(AM 30. SEPTEMBER 2017 AUSGESCHIEDEN)

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

Bis zu ihrem Ausscheiden von Morgan Stanley im Jahr 2015 war Eden Chief Executive Officer der European Fund Management Company (MSIM ACD Ltd) von Morgan Stanley Investment Management (MSIM) und Chief Administrative Officer der internationalen Geschäfte von MSIM.

Eden arbeitete seit 1992 bei Morgan Stanley und hat über 25 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche in den Bereichen Strategie, Finanzen, Betriebsführung und Revision. Bevor sie 2006 im Bereich Investment Management (IM) begann, hatte Eden Führungspositionen in den Bereichen operatives Geschäft und Finanzen der Morgan Stanley Group inne. Im Bereich IM war sie zuvor ein Gründungsmitglied und Chief Operating Officer des Teams Quantitative and Structured Solutions (QSS) der Geschäftseinheit Alternative Investments von MSIM.

Vor ihrer Tätigkeit bei Morgan Stanley arbeitete Eden in den Bereichen Revision und Unternehmensberatung von Price Waterhouse (inzwischen PWC) und war spezialisiert auf Finanzdienstleistungen. Eden ist Fellow des Institute of Chartered Accountants in England und Wales, Mitglied des Institute of Directors im Vereinigten Königreich und hat ein Corporate Governance Certificate (IDP-C) des INSEAD. Eden arbeitet in mehreren Verwaltungsräten sowie Prüfungs- und Risikoausschüssen öffentlicher und privater Organisationen des Sektors.

CARINE FEIPEL

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Carine Feipel ist eine Rechtsanwältin aus Luxemburg und ein zertifiziertes unabhängiges Verwaltungsratsmitglied. 2014 erhielt Feipel ein Certificate on Corporate Governance des INSEAD IDP. Im selben Jahr wurde sie vom ILA (Luxembourg Institute of Directors) als Certified Director zugelassen.

Feipel arbeitet als Verwaltungsratsmitglied einer in Luxemburg ansässigen Bank sowie von vier Versicherungsgesellschaften, die im

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Lebens- und Sachversicherungsgeschäft tätig sind. Darüber hinaus ist Feipel Verwaltungsratsmitglied verschiedener im Finanz- und Anlagefondssektor tätiger Luxemburger Unternehmen.

2014 wurde Feipel in den Verwaltungsrat des ILA gewählt und Mitglied der Geschäftsleitung dieses Verbands. Schließlich ist Feipel auch Stiftungsratsmitglied einer unter dem Dach der Fondation de Luxembourg tätigen Stiftung.

Seit Januar 2014 ist Feipel als unabhängige Anwältin tätig. Sie berät vor allem Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften sowie andere Finanzinstitute. Feipel verfügt über 19 Jahre Erfahrung als Anwältin der Luxemburger Anwaltskanzlei Arendt & Medernach. Dort leitete sie den Bereich Versicherungsrecht und war Co-Leiterin des Bereichs Arbeitsrecht.

Feipel war auch Verwaltungsratsmitglied der Firma und von 2007 bis 2012 leitete sie ihre Niederlassung in New York.

Seit 2010 war Feipel Mitglied verschiedener Ausschüsse des Haut Comité pour la Place Financière, einem staatlich geleiteten Thinktank, der Innovationsinitiativen zur Förderung des Finanzsektors in Luxemburg koordiniert.

Struktur der Gesellschaft

Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) eingetragen. Diese Registrierung impliziert jedoch keinerlei positive Bewertung hinsichtlich der Qualität der zum Verkauf angebotenen Anteile der Gesellschaft (die „Anteile“) seitens der Aufsichtsbehörde. Anderslautende Behauptungen sind unzulässig und rechtswidrig. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 über die Koordinierung von Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (die „OGAW-Richtlinie“ oder die „OGAW IV-Richtlinie“). Seit dem 1. April 2014 hat die Gesellschaft Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited zur Verwaltungsgesellschaft bestellt (die „Verwaltungsgesellschaft“).

Vertrieb der Fonds

Sämtliche Fonds und Anteilsklassen sind im Großherzogtum Luxemburg zum Vertrieb zugelassen, und mehrere der Fonds und Anteilsklassen sind auch in anderen Rechtsgebieten zum Vertrieb zugelassen. Eine vollständige Liste der Länder, in denen Fonds und Anteilsklassen zum Vertrieb zugelassen sind, ist unter www.morganstanleyinvestmentfunds.com zu finden.

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Aufgaben und Verantwortungsbereiche des Verwaltungsrats werden nach Luxemburger Recht geregelt. In Bezug auf den Jahresabschluss der Gesellschaft sind die Pflichten des Verwaltungsrats durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010 über, unter anderem, die Rechnungslegung und die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie durch das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt.

Zu den Angelegenheiten, die dem Verwaltungsrat vorbehalten sind, zählen die Festlegung des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der Anlagebeschränkungen und -befugnisse der einzelnen Fonds, die Vornahme von Änderungen am Verkaufsprospekt, die Prüfung und Genehmigung der wichtigsten Anlage- und Finanzdaten, wozu unter anderem auch der Jahresabschluss zählt, sowie die Bestellung des Abschlussprüfers, der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft.

Vor jeder Sitzung des Verwaltungsrats erhalten die Verwaltungsratsmitglieder ausführliche und rechtzeitige Informationen, die es ihnen ermöglichen, sich auf die bei der Sitzung zu besprechenden Tagesordnungspunkte vorzubereiten. Für jede vierteljährliche Sitzung erhält der Verwaltungsrat von der Verwaltungsgesellschaft konsolidierte Berichte auf Grundlage von Informationen des Anlageberaters, der Vertriebsstelle, der Depotbank, des Verwalters, der Transferstelle, des Risikomanagements und des Wirtschaftsprüfers sowie Vorschläge bezüglich Änderungen an bestehenden Fonds bzw. gegebenenfalls Vorschläge für die Auflegung neuer Teilfonds. Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft und anderer Dienstleister nehmen jeweils auf Einladung an Sitzungen des Verwaltungsrats teil, um es den Verwaltungsratsmitgliedern zu ermöglichen, die ihnen vorgelegten Berichte zu hinterfragen.

Der Verwaltungsrat kann sich, falls erforderlich, auf Kosten der Gesellschaft unabhängig beraten lassen.

Bewertung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Selbstbewertung seiner Leistung durch.

Vergütung des Verwaltungsrats

Die Vergütung wird regelmäßig überprüft. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Anteilhaber der Gesellschaft haben die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf eine Vergütung aus dem Gesellschaftsvermögen zum aktuellen Satz von 55.000 EUR pro Verwaltungsratsmitglied sowie auf eine

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Erstattung angemessener Auslagen, die ihnen im Zuge der Erfüllung ihrer Pflichten anfallen. Zusätzlich erhält das berufene Verwaltungsratsmitglied 10.000 EUR pro Jahr.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat verfügt insgesamt über ein breites Wissen über Anlagen, Finanzkompetenz sowie über rechtliche und sonstige für das Geschäft der Gesellschaft relevante Erfahrungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden jährlich auf der Jahreshauptversammlung von den Anteilhabern gewählt. Wenn der Verwaltungsrat Anteilhabern die Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern empfiehlt, berücksichtigt er dabei das Wesen und die Anforderungen der Fondsbranche sowie des Geschäfts der Gesellschaft.

Sitzungen des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen und mitunter werden bei Bedarf je nach Geschäftslage der Gesellschaft zusätzliche Treffen einberufen.

Die Tagesordnung der vierteljährlichen Verwaltungsratssitzungen umfasst unter anderem diejenigen Punkte, die oben im Abschnitt „Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats“ dargelegt sind, sowie die Genehmigung des Jahresberichts und -abschlusses.

Unter bestimmten Umständen, in denen es für die Besprechung einer bestimmten Angelegenheit nicht sinnvoll ist, bis zur nächsten Verwaltungsratssitzung zu warten, kann einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern die Befugnis erteilt werden, sich um bestimmte geschäftliche Angelegenheiten zu kümmern.

In der folgenden Tabelle ist die Teilnahme der Verwaltungsratsmitglieder an den Verwaltungsratssitzungen im Jahr 2017 erfasst.

Verwaltungsratsmitglied	Anzahl der besuchten Verwaltungsratssitzungen
Henry Kelly	6 von 7
William Jones	6 von 7
Michael Griffin	7 von 7
Andrew Mack	7 von 7
Judith Elizabeth Eden*	5 von 5
Carine Feipel	7 von 7

* Eden hat an allen Sitzungen teilgenommen, die bis zu ihrem Ausscheiden am 30. September 2017 stattfanden.

Interne Kontrolle

Sämtliche Verwaltungsdienste werden von der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt. Die Verwahrung der Vermögenswerte übernimmt J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Gesellschaft darf die Verwaltungsgesellschaft einen Teil ihrer Aufgaben an eine andere Partei delegieren. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft

gegenüber der Gesellschaft bezüglich der Erbringung von kollektiven Portfolioverwaltungsleistungen und anderen übertragenen Dienstleistungen wurde durch eine solche Delegation jedoch nicht beeinflusst. Insbesondere hat die Verwaltungsgesellschaft die Erbringung von Anlageverwaltungs-, Vertriebs-, Zentralverwaltungs- und Transferstellenleistungen delegiert. Der Verwaltungsrat ist für die Aufsicht über die Entwicklung, Umsetzung und Pflege interner Kontrollen verantwortlich. Diese umfassen auch die Überwachung von der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank erbrachten Dienstleistungen. Hierzu zählen unter anderem auch die von diesen eingerichteten operativen und compliance-bezogenen Kontrollen, durch welche sichergestellt werden soll, dass die im Verkaufsprospekt und der Satzung dargelegten Pflichten der Gesellschaft gegenüber den Anteilhabern sowie sämtliche maßgeblichen Vorschriften erfüllt werden. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat vierteljährlich formell Bericht über die verschiedenen Tätigkeiten, für die sie verantwortlich ist. Zudem hat sie den Verwaltungsrat unverzüglich über wesentliche verwaltungstechnische oder bilanzielle Angelegenheiten zu informieren.

Corporate Governance und ALFI Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass ein hoher Corporate Governance-Standard gewahrt wird. Er ist der Ansicht, dass die Gesellschaft die Best Practices der luxemburgischen Fondsbranche eingehalten hat.

Insbesondere hat der Verwaltungsrat den ALFI Verhaltenskodex (der „Kodex“) übernommen, welcher die Grundsätze einer guten Unternehmensführung darlegt. Diese Grundsätze wurden zuletzt im August 2013 geändert und sind nachfolgend aufgeführt:

1. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass jederzeit hohe Corporate Governance-Standards angewandt werden;
2. Der Verwaltungsrat muss über ein gutes fachliches Ansehen und eine angemessene Erfahrung verfügen und sich nach besten Kräften bemühen sicherzustellen, dass er insgesamt über die erforderliche Kompetenz verfügt, um seiner Verantwortung gerecht zu werden;
3. Der Verwaltungsrat muss fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln;
4. Der Verwaltungsrat muss bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der gebotenen Sorgfalt handeln;
5. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass alle maßgeblichen Gesetze und Vorschriften sowie die Gründungsdokumente des Fonds eingehalten werden;

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

6. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass Anleger angemessen informiert und fair und gerecht behandelt werden und die Leistungen und Dienste erhalten, auf die sie ein Anrecht haben;
7. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass ein angemessener Risikomanagementprozess und angemessene interne Kontrollen eingeführt wurden;
8. Der Verwaltungsrat muss tatsächliche, potenzielle oder scheinbare Interessenkonflikte identifizieren und nach besten Kräften gerecht und effektiv steuern und dabei gewährleisten, dass diesbezügliche Belange ordnungsgemäß offengelegt werden;
9. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rechte der Anteilhaber überlegt und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden;
10. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder angemessen und gerecht ist und ordnungsgemäß offengelegt wird.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Gesellschaft während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 sämtlichen wesentlichen Aspekten des Kodex entsprochen hat. Der Verwaltungsrat überprüft die laufende Einhaltung der Grundsätze des Kodex jährlich.

Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl

Der Verwaltungsrat hat die Verantwortung für die Stimmrechtsvertreterwahl an die Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Stimmrechte der ihr anvertrauten Anteile sorgfältig und gewissenhaft, ausschließlich auf der Grundlage einer vernünftigen Beurteilung dessen, was den finanziellen Interessen der Kunden am besten dient. Soweit durchführbar, wird die Verwaltungsgesellschaft bei allen Sitzungen der Unternehmen, in denen die Fonds investiert sind, abstimmen.

Ein Exemplar der Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl ist auf Anfrage am Sitz des Fonds erhältlich, oder auf der Website: <http://www.morganstanley.com/im/en-gb/institutional-investor/about-us/proxy-voting-en-gb.html>

Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte

Der Fonds hat eine Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte abgeschlossen. Diese stellt die Verwaltungsratsmitglieder von bestimmten Haftungen frei, die ihnen im Zuge der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten entstehen können. Betrügerische oder unehrliche Handlungen ihrerseits sind hierdurch jedoch nicht abgedeckt.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet am 8. Mai 2018 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft statt, um über Angelegenheiten zu beraten, die das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 betreffen. Bei dieser Versammlung werden die Anteilhaber unter anderem gebeten, über die für solche Versammlungen üblichen Angelegenheiten zu beraten. Hierzu zählen unter anderem:

1. Verabschiedung des Abschlusses und die Genehmigung der Verwendung des Ergebnisses;
2. Genehmigung der Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats;
3. Wahl der Verwaltungsratsmitglieder, die sich ausnahmslos zur Wahl stellen;
4. Wahl des Abschlussprüfers.

Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Für nähere Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen während des Geschäftsjahres 2017 wird auf Anmerkung 1 verwiesen.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 10. April 2018

Asia Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Depotscheine (American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von Emittenten, die in Ländern Asiens außer in Japan ansässig sind, und chinesische A-Aktien über Stock Connect.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	119.704	20.573.527	6,55
Baozun, Inc., ADR	USD	324.272	10.178.898	3,24
China Lodging Group Ltd., ADR	USD	97.464	14.000.704	4,46
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3.617.333	12.984.963	4,14
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	128.870	5.741.159	1,83
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	2.120.651	17.541.670	5,59
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	945.800	4.681.012	1,49
JD.com, Inc., ADR	USD	223.258	9.307.626	2,96
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	787.361	8.350.578	2,66
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	818.878	14.478.931	4,61
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	138.510	14.853.835	4,73
NetEase, Inc., ADR	USD	8.474	2.901.582	0,92
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	102.125	9.469.030	3,02
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNY	69.391	1.259.472	0,40
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	961.000	9.149.886	2,91
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	4.332.000	7.683.711	2,45
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	1.195.325	6.763.217	2,15
TAL Education Group, ADR	USD	436.774	12.845.523	4,09
Tencent Holdings Ltd.	HKD	546.800	28.410.175	9,05
			211.175.499	67,25
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	920.400	7.850.479	2,50
			7.850.479	2,50
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	519.334	15.371.847	4,89
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	454.208	7.184.545	2,29
			22.556.392	7,18
Philippinen				
Jollibee Foods Corp.	PHP	596.720	3.023.031	0,96
Universal Robina Corp.	PHP	982.600	2.971.017	0,95
			5.994.048	1,91
Südkorea				
Loen Entertainment, Inc.	KRW	47.389	4.995.140	1,59
NAVER Corp.	KRW	16.398	13.366.807	4,26
			18.361.947	5,85
Taiwan				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	596.000	6.388.297	2,04
Silergy Corp.	TWD	280.000	6.417.689	2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	6.112	244.602	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.027.000	7.944.469	2,53
			20.995.057	6,69
Summe Aktien			286.933.422	91,38

Asia Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Partizipationsscheine				
China				
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 0% 10/01/2018 (UBS AG)	USD	86.380	1.520.288	0,48
			1.520.288	0,48
Summe Partizipationsscheine			1.520.288	0,48
Optionsscheine				
China				
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 26/03/2025 (HSBC Bank plc)	USD	28.300	499.806	0,16
			499.806	0,16
Summe Optionsscheine			499.806	0,16
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			288.953.516	92,02
Summe Anlagen			288.953.516	92,02
Barmittel			21.295.303	6,78
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.759.012	1,20
Summe Nettovermögen			314.007.831	100,00

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
59.704.954	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.520.02/11/2018	USD	RBS	61.962	0,02
23.194.686	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.550.16/08/2018	USD	RBS	8.557	0,00
Summe Gekaufte Optionskontrakte				70.519	0,02

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	65.052.981	USD	77.240.083	05/01/2018	J.P. Morgan	785.800	0,25
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	347.334	USD	465.541	05/01/2018	J.P. Morgan	4.014	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						789.814	0,25
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						789.814	0,25
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	96.383	EUR	81.064	05/01/2018	J.P. Morgan	(847)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(847)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(847)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						788.967	0,25

Asian Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert dazu in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Asien (ohne Japan) haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität ausüben, um so die dynamischen Wachstumsperspektiven der Region in vollem Umfang zu nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
China				
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	41.000	731.419	0,33
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	53.611	9.214.123	4,15
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	12.371.000	6.079.325	2,74
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	6.056.400	5.580.414	2,51
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	513.000	1.526.370	0,69
China Mobile Ltd.	HKD	113.500	1.151.104	0,52
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	234.000	753.136	0,34
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	793.600	3.813.563	1,72
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	862.000	1.164.905	0,53
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	268.000	541.204	0,24
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	8.593	382.818	0,17
JD.com, Inc., ADR	USD	61.648	2.570.105	1,16
NetEase, Inc., ADR	USD	3.780	1.294.310	0,58
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	23.460	2.175.211	0,98
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.882.000	1.312.609	0,59
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	258.000	2.456.473	1,11
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.344.000	2.383.866	1,07
Sogou, Inc., ADR	USD	77.600	892.400	0,40
TAL Education Group, ADR	USD	72.600	2.135.166	0,96
Tencent Holdings Ltd.	HKD	408.400	21.219.304	9,56
			67.377.825	30,35
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	620.800	5.295.064	2,39
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	31.100	433.419	0,19
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.062.500	5.384.477	2,43
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	448.684	3.921.757	1,77
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	272.684	3.423.324	1,54
HKT Trust & HKT Ltd. Stapled Security	HKD	739.600	942.705	0,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	55.400	1.700.115	0,77
Samsonite International SA	HKD	107.700	494.800	0,22
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	76.000	262.601	0,12
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	76.000	505.750	0,23
			22.364.012	10,08
Indien				
Ashok Leyland Ltd.	INR	1.617.207	3.015.883	1,36
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	412.885	3.346.912	1,51
Gateway Distriparks Ltd.	INR	163.900	604.761	0,27
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	102.600	2.747.781	1,24
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	107.500	1.049.200	0,47
ICICI Bank Ltd.	INR	281.260	1.382.849	0,62
Indusind Bank Ltd.	INR	130.545	3.370.479	1,52
Inox Leisure Ltd.	INR	199.482	915.965	0,41
Marico Ltd.	INR	697.204	3.520.681	1,59
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	24.584	3.745.263	1,69
Shree Cement Ltd.	INR	8.980	2.541.439	1,14
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	326.287	2.972.423	1,34
			29.213.636	13,16
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	3.668.700	2.243.770	1,01
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	4.727.200	2.786.648	1,26
Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	8.393.700	1.051.454	0,47
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.657.000	1.938.273	0,87
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	7.240.200	2.368.763	1,07
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	534.800	2.202.883	0,99
XL Axiata Tbk. PT	IDR	4.703.175	1.025.820	0,46
			13.617.611	6,13

Asian Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Malaysia				
Gamuda Bhd.	MYR	1.482.900	1.817.441	0,82
Genting Malaysia Bhd.	MYR	1.952.100	2.715.672	1,22
IHH Healthcare Bhd.	MYR	992.600	1.437.271	0,65
Malayan Banking Bhd.	MYR	916.325	2.218.924	1,00
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	1.121.100	2.435.006	1,10
Sime Darby Bhd.	MYR	874.400	477.495	0,22
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	874.400	1.296.368	0,58
Sime Darby Property Bhd.	MYR	874.400	384.589	0,17
			12.782.766	5,76
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	77.693	1.579.063	0,71
Ayala Land, Inc.	PHP	1.554.000	1.387.833	0,63
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	1.241.323	2.520.428	1,14
SM Investments Corp.	PHP	101.150	2.005.176	0,90
			7.492.500	3,38
Singapur				
CapitalLand Ltd.	SGD	489.200	1.292.098	0,58
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	153.600	2.855.959	1,29
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	26.000	791.192	0,36
Keppel Corp. Ltd.	SGD	223.800	1.230.784	0,55
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	228.900	2.122.029	0,96
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	267.200	715.717	0,32
			9.007.779	4,06
Südkorea				
CJ Corp.	KRW	11.402	1.938.988	0,87
Coway Co. Ltd.	KRW	17.604	1.611.475	0,72
Hanssem Co. Ltd.	KRW	5.583	941.581	0,42
Hugel, Inc.	KRW	3.553	1.862.904	0,84
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KRW	34.856	1.258.982	0,57
Hyundai Motor Co.	KRW	14.027	2.050.251	0,92
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	35.396	1.573.649	0,71
Korea Electric Power Corp.	KRW	46.395	1.658.377	0,75
Mando Corp.	KRW	6.193	1.790.086	0,81
NAVER Corp.	KRW	3.896	3.175.819	1,43
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.731	3.389.697	1,53
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.258	5.390.647	2,43
			26.642.456	12,00
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	TWD	1.051.510	1.352.134	0,61
Advantech Co. Ltd.	TWD	144.494	1.025.212	0,46
Delta Electronics, Inc.	TWD	431.701	2.088.078	0,94
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	526.446	1.689.283	0,76
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	18.000	2.438.992	1,10
MediaTek, Inc.	TWD	150.000	1.486.450	0,67
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	197.000	2.111.568	0,95
President Chain Store Corp.	TWD	121.000	1.158.285	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.507.362	11.660.361	5,25
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	4.000	8.898	0,01
			25.019.261	11,27

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	1.514.700	971.379	0,44
Central Pattana PCL	THB	519.100	1.357.879	0,61
CP ALL PCL	THB	504.300	1.191.504	0,54
PTT PCL	THB	82.100	1.108.438	0,50
Sino-Thai Engineering & Construction PCL	THB	747.600	536.785	0,24
			5.165.985	2,33
Summe Aktien			218.683.831	98,52
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			218.683.831	98,52
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	3.703.745	3.703.745	1,67
			3.703.745	1,67
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			3.703.745	1,67
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			3.703.745	1,67
Summe Anlagen			222.387.576	100,19
Barmittel			99.030	0,04
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(517.390)	(0,23)
Summe Nettovermögen			221.969.216	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Asia-Pacific Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert dazu in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität ausüben, um so die dynamischen Wachstumsperspektiven der Region zu nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Australien

Ancor Ltd.	AUD	186.057	2.241.664	1,25
ASX Ltd.	AUD	47.359	2.030.011	1,14
Boral Ltd.	AUD	453.662	2.761.276	1,55
CSL Ltd.	AUD	26.680	2.945.561	1,65
LendLease Group Stapled Security	AUD	199.348	2.546.652	1,43
National Australia Bank Ltd.	AUD	122.674	2.834.287	1,59
Origin Energy Ltd.	AUD	150.449	1.107.338	0,62
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	34.777	1.905.347	1,07
Santos Ltd.	AUD	404.996	1.724.596	0,96
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	615.398	2.683.060	1,50
Westpac Banking Corp.	AUD	107.664	2.637.230	1,48
Woolworths Ltd.	AUD	117.691	2.510.417	1,40

27.927.439 15,64

China

AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	24.500	437.067	0,24
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	34.709	5.965.436	3,34
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	8.024.000	3.943.134	2,21
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.854.000	3.551.105	1,99
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	329.000	978.900	0,55
China Mobile Ltd.	HKD	40.500	410.746	0,23
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	126.000	405.535	0,23
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	519.800	2.497.845	1,40
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	552.000	745.972	0,42
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	564.000	1.138.952	0,64
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	4.096	182.477	0,10
JD.com, Inc., ADR	USD	38.264	1.595.226	0,89
NetEase, Inc., ADR	USD	2.531	866.640	0,48
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	15.073	1.397.568	0,78
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.120.000	781.149	0,44
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	126.000	1.199.673	0,67
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	852.000	1.511.201	0,85
Sogou, Inc., ADR	USD	50.000	575.000	0,32
TAL Education Group, ADR	USD	46.970	1.381.388	0,77
Tencent Holdings Ltd.	HKD	312.300	16.226.221	9,09

45.791.235 25,64

Hongkong

AIA Group Ltd.	HKD	439.600	3.749.533	2,10
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	16.400	228.555	0,13
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	676.000	3.425.794	1,92
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	281.964	2.464.528	1,38
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	163.964	2.058.434	1,15
HKT Trust & HKT Ltd. Stapled Security	HKD	113.760	145.000	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	37.000	1.135.456	0,64
Samsonite International SA	HKD	200.100	919.308	0,51
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	47.000	162.398	0,09
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	47.000	312.767	0,18

14.601.773 8,18

Indien

Ashok Leyland Ltd.	INR	1.082.358	2.018.458	1,13
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	275.691	2.234.796	1,25
Gateway Distriparks Ltd.	INR	106.163	391.722	0,22
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	62.679	1.678.637	0,94
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	65.200	636.352	0,36
ICICI Bank Ltd.	INR	169.016	830.987	0,47
IndusInd Bank Ltd.	INR	79.777	2.059.724	1,15
Inox Leisure Ltd.	INR	126.740	581.954	0,33
Marico Ltd.	INR	464.407	2.345.123	1,31

Asia-Pacific Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Indien (Fortsetzung)				
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	16.410	2.499.991	1,40
Shree Cement Ltd.	INR	5.862	1.659.011	0,93
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	218.542	1.990.883	1,11
			18.927.638	10,60
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	2.472.100	1.511.932	0,85
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.185.100	1.877.592	1,05
Burni Serpong Damai Tbk. PT	IDR	5.483.000	686.839	0,38
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.678.600	1.224.533	0,68
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.865.200	1.591.739	0,89
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	354.600	1.460.625	0,82
XL Axiata Tbk. PT	IDR	2.913.900	635.557	0,36
			8.988.817	5,03
Malaysia				
Gamuda Bhd.	MYR	808.300	990.652	0,55
Genting Malaysia Bhd.	MYR	1.483.300	2.063.499	1,16
IHH Healthcare Bhd.	MYR	990.200	1.433.796	0,80
Malayan Banking Bhd.	MYR	500.732	1.212.546	0,68
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	715.400	1.553.834	0,87
Sime Darby Bhd.	MYR	445.700	243.389	0,14
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	445.700	660.786	0,37
Sime Darby Property Bhd.	MYR	445.700	196.033	0,11
			8.354.535	4,68
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	48.358	982.847	0,55
Ayala Land, Inc.	PHP	865.600	773.043	0,43
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	825.399	1.675.920	0,94
SM Investments Corp.	PHP	66.700	1.322.247	0,74
			4.754.057	2,66
Singapur				
CapitalLand Ltd.	SGD	301.100	795.280	0,45
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	97.500	1.812.864	1,01
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	16.400	499.060	0,28
Keppel Corp. Ltd.	SGD	141.900	780.376	0,44
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	140.000	1.297.877	0,73
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	167.500	448.658	0,25
			5.634.115	3,16
Südkorea				
CJ Corp.	KRW	7.806	1.327.464	0,74
Coway Co. Ltd.	KRW	11.187	1.024.061	0,57
Hanssem Co. Ltd.	KRW	3.293	555.369	0,31
Hugel, Inc.	KRW	2.077	1.089.010	0,61
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KRW	22.799	823.489	0,46
Hyundai Motor Co.	KRW	9.434	1.378.917	0,77
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	24.285	1.079.672	0,61
Korea Electric Power Corp.	KRW	29.837	1.066.516	0,60
Mando Corp.	KRW	3.973	1.148.395	0,64
NAVER Corp.	KRW	2.512	2.047.653	1,15
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.166	2.283.297	1,28
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.500	3.581.032	2,01
			17.404.875	9,75

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	TWD	601.204	773.086	0,43
Advantech Co. Ltd.	TWD	82.497	585.332	0,33
Delta Electronics, Inc.	TWD	202.974	981.757	0,55
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	365.875	1.174.036	0,66
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	11.000	1.490.495	0,83
MediaTek, Inc.	TWD	92.000	911.689	0,51
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	115.000	1.232.641	0,69
President Chain Store Corp.	TWD	76.000	727.518	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	991.000	7.665.987	4,29
			15.542.541	8,70
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	930.700	596.859	0,34
Central Pattana PCL	THB	309.400	809.339	0,45
CP ALL PCL	THB	309.900	732.197	0,41
PTT PCL	THB	51.300	692.605	0,39
Sino-Thai Engineering & Construction PCL	THB	450.600	323.536	0,18
			3.154.536	1,77
Vereinigte Staaten von Amerika				
ResMed, Inc., CDI	AUD	268.933	2.309.308	1,29
			2.309.308	1,29
Summe Aktien			173.390.869	97,10
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			173.390.869	97,10
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	5.148.222	5.148.222	2,89
			5.148.222	2,89
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			5.148.222	2,89
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			5.148.222	2,89
Summe Anlagen			178.539.091	99,99
Barmittel			126.790	0,07
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(100.153)	(0,06)
Summe Nettovermögen			178.565.728	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Asia-Pacific Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	667.645	USD	792.675	05/01/2018	J.P. Morgan	8.112	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						8.112	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						8.112	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						8.112	0,00

Asian Property Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen in US-Dollar gemessenen Kapitalzuwachs an und investiert hierzu in Aktien von Unternehmen des Immobiliensektors in Asien und Ozeanien.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Australien

Dexus, REIT	AUD	257.217	1.959.496	1,65
Goodman Group, REIT	AUD	426.908	2.808.578	2,36
GPT Group (The), REIT	AUD	555.795	2.219.093	1,86
Mirvac Group, REIT	AUD	792.182	1.454.564	1,22
Scentre Group, REIT	AUD	1.408.299	4.610.510	3,88
Stockland, REIT	AUD	457.632	1.601.896	1,35
Vicinity Centres, REIT	AUD	776.079	1.649.358	1,39
Westfield Corp., REIT	AUD	643.068	4.768.295	4,01

21.071.790 17,72

China

China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	426.000	1.371.093	1,15
China Resources Land Ltd.	HKD	198.000	582.791	0,49
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	164.900	658.407	0,55
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	HKD	342.800	772.976	0,65

3.385.267 2,84

Hongkong

Champion REIT	HKD	1.524.000	1.117.529	0,94
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	661.000	5.777.521	4,86
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	149.711	986.689	0,83
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	961.800	6.771.072	5,69
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	589.705	3.128.086	2,63
Link REIT	HKD	753.882	6.989.742	5,88
New World Development Co. Ltd.	HKD	1.955.153	2.937.435	2,47
Sino Land Co. Ltd.	HKD	279.330	494.735	0,42
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	707.823	11.811.951	9,93
Swire Properties Ltd.	HKD	1.465.250	4.725.325	3,97
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	554.122	1.914.646	1,61
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	587.122	3.907.069	3,28

50.561.800 42,51

Japan

Activia Properties, Inc., REIT	JPY	282	1.183.094	1,00
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	462	1.137.907	0,96
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	56	295.667	0,25
GLP JREIT	JPY	1.525	1.652.349	1,39
Hulic Co. Ltd.	JPY	135.500	1.524.759	1,28
Hulic Reit, Inc.	JPY	285	415.448	0,35
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	2.263	964.498	0,81
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	996	669.282	0,56
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	86	273.659	0,23
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	491	2.334.874	1,96
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	790	1.450.727	1,22
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	89	506.289	0,43
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	437.200	7.616.657	6,40
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	315.500	7.080.907	5,95
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	577	2.825.892	2,38
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	400	847.251	0,71
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	1.500	1.865.250	1,57
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	700	971.246	0,82
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	84.000	2.764.784	2,32
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	1.180	1.700.173	1,43

38.080.713 32,02

Asian Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Singapur				
APAC Realty Ltd.	SGD	315.800	206.754	0,17
Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	395.900	805.728	0,68
CapitalLand Commercial Trust, REIT	SGD	633.676	915.080	0,77
CapitalLand Ltd.	SGD	128.300	338.872	0,28
CapitalLand Mall Trust, REIT	SGD	505.400	805.469	0,68
EC World Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	179.100	101.846	0,09
Keppel REIT	SGD	764.606	720.846	0,61
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	84.900	128.955	0,11
Suntec Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	269.500	433.542	0,36
UOL Group Ltd.	SGD	84.800	562.800	0,47
			5.019.892	4,22
Summe Aktien			118.119.462	99,31
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			118.119.462	99,31

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Malta				
BGP Holdings plc*	EUR	33.894.130	40.649	0,04
			40.649	0,04
Summe Aktien			40.649	0,04
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			40.649	0,04

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	1.659	1.659	0,00
			1.659	0,00
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			1.659	0,00
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			1.659	0,00
Summe Anlagen			118.161.770	99,35
Barmittel			207.174	0,17
Sonstige Aktiva/(Passiva)			571.486	0,48
Summe Nettovermögen			118.940.430	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Breakout Nations Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamtrendite in USD gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Schwellen- und Frontier-Märkte.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Banco Macro SA, ADR	USD	921	105.390	1,56
BBVA Banco Frances SA, ADR	USD	2.214	55.350	0,82
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	2.287	150.313	2,23
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	1.685	38.132	0,56
Telecom Argentina SA, ADR	USD	1.693	62.065	0,92
			411.250	6,09
Bangladesch				
Beximco Pharmaceuticals Ltd.	BDT	56.442	70.774	1,05
GrameenPhone Ltd.	BDT	7.652	43.520	0,64
Olympic Industries Ltd.	BDT	20.269	70.591	1,05
Square Pharmaceuticals Ltd.	BDT	11.497	41.916	0,62
			226.801	3,36
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	9.073	62.387	0,92
Banco Bradesco SA Preference	BRL	11.424	116.726	1,73
BRF SA	BRL	5.161	57.017	0,85
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	9.866	126.806	1,88
Lojas Renner SA	BRL	8.259	88.476	1,31
Petroleo Brasileiro SA	BRL	10.716	54.698	0,81
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	13.856	67.337	1,00
			573.447	8,50
China				
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	500	8.920	0,13
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	738	126.840	1,88
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	7.000	20.828	0,31
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	14.000	28.272	0,42
JD.com, Inc., ADR	USD	833	34.728	0,52
NetEase, Inc., ADR	USD	52	17.805	0,26
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	268	24.849	0,37
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3.000	28.564	0,42
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	19.000	33.700	0,50
Sogou, Inc., ADR	USD	1.071	12.316	0,18
TAL Education Group, ADR	USD	1.003	29.498	0,44
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.300	327.330	4,85
			693.650	10,28
Tschechien				
Komerční banka A/S	CZK	4.863	208.321	3,09
			208.321	3,09
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	31.185	135.878	2,01
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGP	73.806	97.799	1,45
Integrated Diagnostics Holdings plc	USD	15.199	70.675	1,05
			304.352	4,51

Breakout Nations Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Indien				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	923	93.509	1,38
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	12.696	123.913	1,84
			217.422	3,22
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	153.400	93.819	1,39
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	196.200	115.658	1,71
Burni Serpong Damai Tbk. PT	IDR	332.900	41.702	0,62
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	111.200	81.120	1,20
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	302.000	98.805	1,46
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	22.700	93.503	1,39
XL Axiata Tbk. PT	IDR	176.000	38.388	0,57
			562.995	8,34
Malaysia				
Genting Malaysia Bhd.	MYR	50.800	70.670	1,05
IHH Healthcare Bhd.	MYR	53.800	77.902	1,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	32.200	77.974	1,16
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	22.400	48.652	0,72
Sime Darby Bhd.	MYR	31.900	17.420	0,26
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	31.900	47.294	0,70
Sime Darby Property Bhd.	MYR	31.900	14.031	0,21
			353.943	5,25
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	10.925	35.510	0,53
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1.032	95.367	1,41
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	25.393	139.242	2,06
			270.119	4,00
Pakistan				
Lucky Cement Ltd.	PKR	400	1.874	0,03
Maple Leaf Cement Factory Ltd.	PKR	6.372	3.948	0,06
			5.822	0,09
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	1.562	324.787	4,81
			324.787	4,81
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	1.640	33.332	0,49
Ayala Land, Inc.	PHP	35.200	31.436	0,46
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	91.590	185.968	2,76
SM Investments Corp.	PHP	7.860	155.815	2,31
			406.551	6,02
Polen				
Bank Zachodni WBK SA	PLN	956	107.847	1,60
CCC SA	PLN	1.363	111.632	1,65
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.960	57.366	0,85
LPP SA	PLN	35	89.314	1,32

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Polen (Fortsetzung)				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	11.365	144.193	2,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	12.768	153.610	2,28
			663.962	9,84
Rumänien				
Banca Transilvania SA	RON	127.057	69.745	1,04
BRD-Groupe Societe Generale SA	RON	21.983	72.346	1,07
			142.091	2,11
Vereinigte Staaten von Amerika				
MercadoLibre, Inc.	USD	419	131.315	1,95
			131.315	1,95
Vietnam				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	45.851	109.621	1,63
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	1.990	21.843	0,32
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	VND	1.690	956	0,02
Vietjet Aviation JSC	VND	9.954	64.338	0,95
Vietnam Dairy Products JSC	VND	14.620	134.279	1,99
			331.037	4,91
Summe Aktien			5.827.865	86,37
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			5.827.865	86,37
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund – Klasse N [†]	USD	12.413	648.597	9,61
			648.597	9,61
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			648.597	9,61
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			648.597	9,61
Summe Anlagen			6.476.462	95,98
Barmittel			262.879	3,90
Sonstige Aktiva/(Passiva)			8.410	0,12
Summe Nettovermögen			6.747.751	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Breakout Nations Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2018	7	USD	147.819	233	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				233	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				233	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				233	0,00

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
INR	6.069.895	USD	92.346	15/02/2018	State Street	2.345	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						2.345	0,03
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	527.122	USD	625.836	05/01/2018	J.P. Morgan	6.405	0,10
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	8.577	USD	11.496	05/01/2018	J.P. Morgan	99	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						6.504	0,10
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						8.849	0,13
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						8.849	0,13

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Breakout Nations Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	5.584	-
			5.584	-

China A-shares Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in USD gemessen an und investiert hierzu über Stock Connect überwiegend in chinesische A-Aktien von Unternehmen, die an der Shanghai Stock Exchange und/oder der Shenzhen Stock Exchange notiert sind. Der Fonds kann auch in Emittenten anderer Länder investieren, insbesondere in solche, die an der Hong Kong Exchange notiert sind (einschließlich chinesischer H-Aktien und Red Chips) und Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts [ADR] und Global Depositary Receipts [GDR]) von Emittenten in jedem Land.

* Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
AECC Aviation Power Co. Ltd. 'A'	CNY	11.300	46.660	0,72
			46.660	0,72
Automobile				
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNY	26.100	125.791	1,95
			125.791	1,95
Banken				
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	166.700	193.503	3,00
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNY	291.200	275.247	4,27
			468.750	7,27
Getränke				
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	4.000	73.794	1,14
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNY	12.600	76.890	1,19
			150.684	2,33
Kapitalmärkte				
CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	17.300	48.241	0,75
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	79.000	163.548	2,54
			211.789	3,29
Chemie				
Stanley Agricultural Group Co. Ltd. 'A'	CNY	34.500	35.550	0,55
			35.550	0,55
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Focused Photonics (Hangzhou), Inc. 'A'	CNY	37.200	204.446	3,17
			204.446	3,17
Elektrogeräte				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	47.600	131.513	2,04
XJ Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	41.100	83.862	1,30
			215.375	3,34
Lebensmittelprodukte				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	29.600	146.799	2,28
			146.799	2,28
Gesundheitsdienstleistungen				
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	60.200	161.254	2,50
			161.254	2,50

China A-shares Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Hotels, Restaurants und Freizeit				
China CYTS Tours Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	71.500	230.858	3,58
Tsui Wah Holdings Ltd.	HKD	118.000	17.089	0,26
			247.947	3,84
Langlebige Haushaltsprodukte				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.600	168.727	2,62
Qingdao Haier Co. Ltd. 'A'	CNY	53.900	155.572	2,41
			324.299	5,03
Versicherungen				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNY	31.500	205.503	3,19
			205.503	3,19
IT-Dienstleistungen				
HAND Enterprise Solutions Co. Ltd. 'A'	CNY	58.000	107.565	1,67
			107.565	1,67
Medien				
China South Publishing & Media Group Co. Ltd. 'A'	CNY	86.357	182.607	2,83
			182.607	2,83
Mehrsparthen-Einzelhandel				
Wangfujing Group Co. Ltd. 'A'	CNY	16.000	50.819	0,79
			50.819	0,79
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	67.200	63.844	0,99
			63.844	0,99
Pharmazeutika				
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	113.000	463.213	7,18
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10.900	171.073	2,65
			634.286	9,83
Unternehmensnahe Dienstleistungen				
BlueFocus Communication Group Co. Ltd. 'A'	CNY	134.600	113.876	1,77
			113.876	1,77
Immobilienverwaltung und -projekte				
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	40.700	122.414	1,90
Poly Real Estate Group Co. Ltd.	CNY	70.100	147.302	2,28
			269.716	4,18

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Straße und Eisenbahn				
Daqin Railway Co. Ltd. 'A'	CNY	70.200	97.742	1,51
			97.742	1,51
Software				
Aisino Corp. 'A'	CNY	37.800	124.796	1,93
Beijing Thunisoft Co. Ltd. 'A'	CNY	35.100	80.985	1,26
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	21.400	76.148	1,18
			281.929	4,37
Transport Infrastruktur				
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'A'	CNY	46.200	70.340	1,09
Shenzhen Airport Co. Ltd. 'A'	CNY	138.900	185.992	2,88
			256.332	3,97
Summe Aktien			4.603.563	71,37
Optionsscheine				
Körperpflegeprodukte				
Shanghai Jahwa United Co. Ltd. 25/09/2018 (HSBC Bank plc)	USD	20.400	111.671	1,73
			111.671	1,73
Summe Optionsscheine			111.671	1,73
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4.715.234	73,10
Summe Anlagen			4.715.234	73,10
Barmittel			6.450.000	100,00
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(4.715.234)	(73,10)
Summe Nettovermögen			6.450.000	100,00

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Emittenten mit Sitz in Mittel-, Ost- und Südeuropa (einschließlich der Russischen Föderation), im Nahen Osten und in Afrika.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	101.160	3.652.382	2,97
			3.652.382	2,97
Tschechien				
Komerční banka A/S	CZK	78.577	2.806.750	2,28
			2.806.750	2,28
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	859.006	3.120.882	2,53
			3.120.882	2,53
Ungarn				
OTP Bank plc	HUF	135.146	4.654.710	3,78
			4.654.710	3,78
Polen				
Bank Zachodni WBK SA	PLN	41.992	3.949.994	3,21
CCC SA	PLN	69.851	4.770.316	3,87
Dino Polska SA	PLN	232.803	4.309.612	3,50
Fabryki Mebli Forte SA	PLN	125.876	1.473.112	1,20
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	110.607	1.787.409	1,45
KRUK SA	PLN	47.240	2.954.527	2,40
LPP SA	PLN	2.371	5.045.008	4,09
mBank SA	PLN	33.168	3.685.748	2,99
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	PLN	543.353	5.748.250	4,66
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLN	189.213	1.898.133	1,54
			35.622.109	28,91
Russland				
Gazprom PJSC, ADR	USD	753.267	2.769.918	2,25
Mail.Ru Group Ltd., GDR Preference	USD	102.576	2.471.855	2,01
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	249.879	3.904.620	3,17
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	754.415	10.649.929	8,64
X5 Retail Group NV, GDR	USD	79.993	2.519.291	2,04
Yandex NV 'A'	USD	135.004	3.716.528	3,02
			26.032.141	21,13
Südafrika				
AVI Ltd.	ZAR	604.513	4.526.012	3,67
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	66.909	4.974.885	4,04
Clicks Group Ltd.	ZAR	316.393	3.880.871	3,15
Discovery Ltd.	ZAR	184.807	2.327.788	1,89
Famous Brands Ltd.	ZAR	352.500	2.458.477	2,00
Imperial Holdings Ltd.	ZAR	249.468	4.428.536	3,59
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	42.684	9.975.211	8,10
Reunert Ltd.	ZAR	568.232	2.774.425	2,25
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	185.467	2.457.427	1,99
			37.803.632	30,68

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Türkei				
Arcelik A/S	TRY	440.508	2.080.853	1,69
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	TRY	239.673	954.368	0,77
			3.035.221	2,46
Vereinigte Staaten von Amerika				
EPAM Systems, Inc.	USD	32.654	2.917.208	2,37
			2.917.208	2,37
Summe Aktien			119.645.035	97,11
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			119.645.035	97,11

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	301.249	301.249	0,25
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.945.868	2.456.364	1,99
			2.757.613	2,24
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.757.613	2,24
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			2.757.613	2,24
Summe Anlagen			122.402.648	99,35
Barmittel			611.204	0,50
Sonstige Aktiva/(Passiva)			194.576	0,15
Summe Nettovermögen			123.208.428	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Emerging Leaders Equity Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck wird überwiegend in ein konzentriertes Portfolio von Aktien aus Schwellen- und Frontier-Ländern investiert.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA NV	EUR	81.195	9.071.505	2,07
			9.071.505	2,07
Brasilien				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	632.906	6.466.802	1,48
			6.466.802	1,48
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	95.553	16.422.694	3,75
Tencent Holdings Ltd.	HKD	654.500	34.005.961	7,77
			50.428.655	11,52
Tschechien				
Komerční banka A/S	CZK	276.257	11.834.287	2,70
			11.834.287	2,70
Deutschland				
adidas AG	EUR	61.290	12.286.172	2,81
			12.286.172	2,81
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.633.000	22.457.964	5,13
Samsonite International SA	HKD	4.644.600	21.338.414	4,88
			43.796.378	10,01
Ungarn				
OTP Bank plc	HUF	332.178	13.720.843	3,14
			13.720.843	3,14
Indien				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.046.128	19.734.988	4,51
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	499.199	8.598.119	1,97
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	2.542.431	10.967.506	2,51
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	731.035	11.440.271	2,61
IndusInd Bank Ltd.	INR	108.685	2.806.086	0,64
LIC Housing Finance Ltd.	INR	904.735	7.982.748	1,82
Marico Ltd.	INR	2.033.138	10.266.766	2,35
			71.796.484	16,41
Indonesien				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	35.646.800	21.013.514	4,80
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	200.418.109	9.008.551	2,06
			30.022.065	6,86

Emerging Leaders Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	2.324.444	7.555.240	1,73
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	164.463	15.198.026	3,47
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.048.277	5.748.186	1,31
			28.501.452	6,51
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	82.814	17.219.515	3,93
			17.219.515	3,93
Polen				
Eurocash SA	PLN	1.048.097	7.936.532	1,81
			7.936.532	1,81
Rusland				
Magnit PJSC, GDR	USD	183.212	5.010.848	1,15
			5.010.848	1,15
Südafrika				
Famous Brands Ltd.	ZAR	1.803.912	15.088.393	3,45
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	ZAR	3.579.785	8.067.752	1,84
			23.156.145	5,29
Südkorea				
CJ CGV Co. Ltd.	KRW	129.219	8.983.547	2,05
Hanssem Co. Ltd.	KRW	74.128	12.501.794	2,86
Osstem Implant Co. Ltd.	KRW	203.540	11.270.802	2,58
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.473	10.678.638	2,44
			43.434.781	9,93
Schweiz				
DKSH Holding AG	CHF	19.376	1.697.090	0,39
			1.697.090	0,39
Taiwan				
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	990.000	13.364.399	3,05
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	26.000	3.522.988	0,81
Poya International Co. Ltd.	TWD	938.273	11.780.595	2,69
Silergy Corp.	TWD	233.000	5.340.434	1,22
Superalloy Industrial Co. Ltd.	TWD	917.837	2.474.955	0,57
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	486.552	8.445.944	1,93
			44.929.315	10,27
Summe Aktien			421.308.869	96,28
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			421.308.869	96,28

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	9.370	9.370	0,00
			9.370	0,00
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			9.370	0,00
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			9.370	0,00
Summe Anlagen			421.318.239	96,28
Barmittel			16.040.162	3,67
Sonstige Aktiva/(Passiva)			232.892	0,05
Summe Nettovermögen			437.591.293	100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Emerging Leaders Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	48.643.588	USD	57.755.246	05/01/2018	J.P. Morgan	588.873	0,14
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	5.184.739	USD	6.949.206	05/01/2018	J.P. Morgan	59.954	0,01
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						648.827	0,15
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						648.827	0,15
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	80.987	EUR	68.250	05/01/2018	J.P. Morgan	(873)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	282.347	GBP	209.950	05/01/2018	J.P. Morgan	(1.481)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(2.354)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(2.354)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						646.473	0,15

Emerging Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine maximale in US-Dollar gemessene Gesamtrendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in Aktienwerte von Unternehmen investiert, die ihren Geschäftssitz in Schwellenländern haben oder dort einen erheblichen Anteil ihrer Gewinne erzielen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Banco Macro SA, ADR	USD	139.739	15.990.334	0,67
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	281.744	18.517.624	0,77
			34.507.958	1,44
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	501.336	21.707.851	0,91
			21.707.851	0,91
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.702.392	18.582.055	0,78
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3.410.043	34.842.572	1,46
BRF SA	BRL	1.523.476	16.830.940	0,70
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.949.983	37.915.505	1,59
Lojas Renner SA	BRL	2.478.337	26.549.603	1,11
Petroleo Brasileiro SA	BRL	3.475.985	17.742.433	0,74
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	3.897.947	18.943.206	0,79
			171.406.314	7,17
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	142.296	4.473.786	0,19
Banco Santander Chile	CLP	129.882.045	10.227.432	0,43
SACI Falabella	CLP	1.430.740	14.199.626	0,59
			28.900.844	1,21
China				
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	283.500	5.057.492	0,21
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	382.341	65.712.948	2,75
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	89.057.148	43.764.239	1,83
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	42.243.166	38.923.181	1,63
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.688.618	10.975.037	0,46
China Mobile Ltd.	HKD	1.145.694	11.619.496	0,49
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.520.629	4.894.188	0,20
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.788.436	27.815.735	1,16
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	6.352.000	8.584.080	0,36
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	6.671.166	13.471.877	0,56
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	46.737	2.082.133	0,09
JD.com, Inc., ADR	USD	434.765	18.125.353	0,76
NetEase, Inc., ADR	USD	27.110	9.282.735	0,39
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	160.258	14.859.122	0,62
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	12.936.000	9.022.271	0,38
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.621.000	15.433.887	0,64
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	9.785.000	17.355.752	0,73
Sogou, Inc., ADR	USD	570.600	6.561.900	0,27
TAL Education Group, ADR	USD	532.208	15.652.237	0,65
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.276.950	170.261.014	7,12
			509.454.677	21,30
Tschechien				
Komerční banka A/S	CZK	468.621	20.074.769	0,84
			20.074.769	0,84

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	3.065.441	13.356.564	0,56
			13.356.564	0,56
Deutschland				
adidas AG	EUR	83.192	16.676.639	0,70
			16.676.639	0,70
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.935.600	25.038.967	1,05
Samsonite International SA	HKD	6.607.574	30.356.790	1,27
			55.395.757	2,32
Ungarn				
OTP Bank plc	HUF	679.736	28.076.967	1,17
			28.076.967	1,17
Indien				
Ashok Leyland Ltd.	INR	12.480.308	23.274.167	0,97
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	3.178.173	25.762.783	1,08
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	722.690	19.354.717	0,81
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	771.300	7.527.888	0,32
ICICI Bank Ltd.	INR	2.239.760	11.012.051	0,46
IndusInd Bank Ltd.	INR	918.985	23.726.836	0,99
Marico Ltd.	INR	5.352.876	27.030.494	1,13
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	190.911	29.084.446	1,22
Shree Cement Ltd.	INR	69.228	19.592.288	0,82
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	2.529.418	23.042.596	0,96
			209.408.266	8,76
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	30.811.200	18.844.076	0,79
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	39.522.400	23.298.151	0,97
Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	68.362.800	8.563.611	0,36
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	21.895.600	15.972.768	0,67
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	61.107.300	19.992.367	0,83
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	4.533.000	18.671.778	0,78
XL Axiata Tbk. PT	IDR	37.383.673	8.153.833	0,34
			113.496.584	4,74
Malaysia				
Gerting Malaysia Bhd.	MYR	16.065.100	22.349.027	0,93
IHH Healthcare Bhd.	MYR	15.437.400	22.353.141	0,94
Malayan Banking Bhd.	MYR	7.718.829	18.691.506	0,78
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	6.607.500	14.351.353	0,60
Sime Darby Bhd.	MYR	8.786.300	4.798.054	0,20
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	8.786.300	13.026.390	0,55
Sime Darby Property Bhd.	MYR	8.786.300	3.864.496	0,16
			99.433.967	4,16

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	2.903.756	9.438.203	0,39
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	267.065	24.679.477	1,03
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6.495.296	35.616.703	1,49
			69.734.383	2,91
Pakistan				
Lucky Cement Ltd.	PKR	54.174	253.781	0,01
United Bank Ltd.	PKR	6.312.227	10.742.502	0,45
			10.996.283	0,46
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	120.757	16.502.652	0,69
			16.502.652	0,69
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	167.813	34.893.357	1,46
			34.893.357	1,46
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	567.080	11.525.555	0,48
Ayala Land, Inc.	PHP	11.955.800	10.677.386	0,44
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	13.166.714	26.734.177	1,12
SM Investments Corp.	PHP	1.131.465	22.429.923	0,94
			71.367.041	2,98
Polen				
Bank Zachodni WBK SA	PLN	182.145	20.547.911	0,86
CCC SA	PLN	256.267	20.988.809	0,88
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	589.058	11.416.159	0,47
LPP SA	PLN	6.645	16.956.877	0,71
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.224.543	28.223.766	1,18
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.323.412	27.952.624	1,17
			126.086.146	5,27
Russland				
Gazprom PJSC, ADR	USD	4.291.272	18.924.510	0,79
Mail.Ru Group Ltd., GDR Preference	USD	290.340	8.390.826	0,35
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	1.239.049	23.219.778	0,97
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	2.082.262	35.252.696	1,48
X5 Retail Group NV, GDR	USD	461.624	17.435.538	0,73
Yandex NV 'A'	USD	442.557	14.611.019	0,61
			117.834.367	4,93

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Südafrika				
AVI Ltd.	ZAR	2.275.128	20.428.499	0,86
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	248.772	22.183.017	0,93
Clicks Group Ltd.	ZAR	914.991	13.459.837	0,56
Discovery Ltd.	ZAR	923.079	13.943.905	0,58
Imperial Holdings Ltd.	ZAR	417.650	8.891.568	0,37
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	70.631	19.795.793	0,83
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	135.195	2.148.302	0,09
			100.850.921	4,22
Südkorea				
CJ Corp.	KRW	88.263	15.009.730	0,63
Coway Co. Ltd.	KRW	127.665	11.686.487	0,49
Hanssem Co. Ltd.	KRW	46.753	7.884.961	0,33
Hugel, Inc.	KRW	28.071	14.718.147	0,62
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KRW	298.613	10.785.757	0,45
Hyundai Motor Co.	KRW	109.672	16.030.162	0,67
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	281.666	12.522.418	0,52
Korea Electric Power Corp.	KRW	418.577	14.961.925	0,63
Mando Corp.	KRW	50.177	14.503.654	0,61
NAVER Corp.	KRW	32.075	26.145.893	1,09
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	14.463	28.321.890	1,18
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	28.603	68.285.512	2,85
			240.856.536	10,07
Schweiz				
DKSH Holding AG	CHF	72.933	6.387.997	0,27
			6.387.997	0,27
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	TWD	6.867.878	8.831.385	0,37
Advantech Co. Ltd.	TWD	896.970	6.364.170	0,27
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.857.869	13.823.116	0,58
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	3.991.760	12.808.937	0,54
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	121.000	16.395.443	0,69
MediaTek, Inc.	TWD	1.075.000	10.652.892	0,44
Nanya Technology Corp.	TWD	3.586.000	9.210.368	0,38
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.311.000	14.052.110	0,59
President Chain Store Corp.	TWD	852.000	8.155.858	0,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	10.342.639	80.006.595	3,34
			180.300.874	7,54
Vereinigte Staaten von Amerika				
MercadoLibre, Inc.	USD	126.630	39.685.842	1,66
			39.685.842	1,66
Summe Aktien			2.337.393.556	97,74
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			2.337.393.556	97,74

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Brasilien				
Banco Nacional SA Preference*	BRL	30.754.160	0,00	0,00
Kosmos Comercio de Vestuario SA Preference*	BRL	11.491.000	0,00	0,00
			0,00	0,00
Summe Aktien			0,00	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			0,00	0,00
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	48.903.395	48.903.395	2,04
			48.903.395	2,04
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			48.903.395	2,04
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			48.903.395	2,04
Summe Anlagen			2.386.296.951	99,78
Barmittel			1.401.292	0,06
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.787.822	0,16
Summe Nettovermögen			2.391.486.065	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

European Champions Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums gemessen in Euro an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Depotscheine (American Depositary Receipts (ADRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) von Unternehmen, die in Europa ansässig sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Dänemark				
Coloplast A/S 'B'	DKK	23.881	1.590.259	3,85
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	38.076	1.708.585	4,13
			3.298.844	7,98
Finnland				
Kone OYJ 'B'	EUR	31.480	1.409.045	3,41
			1.409.045	3,41
Frankreich				
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	EUR	14.648	1.691.112	4,09
Hermes International	EUR	4.203	1.883.574	4,56
Publicis Groupe SA	EUR	23.478	1.329.324	3,21
			4.904.010	11,86
Deutschland				
Continental AG	EUR	7.555	1.700.253	4,11
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	24.566	1.598.510	3,87
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	16.310	1.631.000	3,95
SAP SE	EUR	19.748	1.845.450	4,46
Symrise AG	EUR	28.415	2.035.082	4,92
			8.810.295	21,31
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	14.566	2.117.168	5,12
RELX NV	EUR	93.155	1.787.179	4,32
			3.904.347	9,44
Spanien				
Amadeus IT Group SA	EUR	29.273	1.760.771	4,26
Grifols SA	EUR	79.395	1.951.926	4,72
			3.712.697	8,98
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	87.429	1.517.543	3,67
			1.517.543	3,67
Schweiz				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	21.411	1.620.409	3,92
Geberit AG	CHF	4.130	1.516.601	3,67
Nestle SA	CHF	22.426	1.603.361	3,88
Novartis AG	CHF	20.621	1.454.936	3,52
Roche Holding AG	CHF	6.229	1.310.499	3,17
			7.505.806	18,16

European Champions Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	31.465	1.779.714	4,30
Experian plc	GBP	92.312	1.702.289	4,12
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	21.624	1.686.442	4,08
			5.168.445	12,50
Summe Aktien			40.231.032	97,31
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			40.231.032	97,31

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	601.709	601.709	1,45
			601.709	1,45
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			601.709	1,45
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			601.709	1,45
Summe Anlagen			40.832.741	98,76
Barmittel			392.018	0,95
Sonstige Aktiva/(Passiva)			119.762	0,29
Summe Nettovermögen			41.344.521	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	744.853	EUR	627.366	05/01/2018	J.P. Morgan	(6.355)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(6.355)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(6.355)	(0,02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(6.355)	(0,02)

European Equity Alpha Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges in Euro gemessenes Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck wird überwiegend in ein konzentriertes Portfolio von Aktien von Unternehmen investiert, die an europäischen Börsen notiert sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	195.928	8.791.881	2,50
			8.791.881	2,50
Frankreich				
Accor SA	EUR	163.576	7.034.586	2,00
Airbus SE	EUR	95.129	7.961.346	2,27
AXA SA	EUR	340.662	8.463.748	2,41
BNP Paribas SA	EUR	147.793	9.201.592	2,62
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	EUR	53.996	6.233.838	1,77
Publicis Groupe SA	EUR	101.153	5.727.283	1,63
Schneider Electric SE	EUR	116.937	8.335.269	2,37
Suez	EUR	401.521	5.892.321	1,68
			58.849.983	16,75
Deutschland				
Bayer AG	EUR	90.910	9.454.640	2,69
Continental AG	EUR	28.198	6.345.960	1,81
Daimler AG	EUR	97.724	6.918.859	1,97
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	105.188	6.844.583	1,95
SAP SE	EUR	110.719	10.346.691	2,94
Siemens AG	EUR	76.102	8.839.247	2,52
Symrise AG	EUR	88.006	6.302.990	1,79
			55.052.970	15,67
Irland				
CRH plc	GBP	8.425	252.321	0,07
CRH plc	EUR	223.037	6.681.073	1,90
			6.933.394	1,97
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	242.685	3.878.106	1,11
			3.878.106	1,11
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	56.915	8.272.595	2,35
ING Groep NV	EUR	535.885	8.244.591	2,35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	267.917	4.914.937	1,40
Koninklijke KPN NV	EUR	2.191.473	6.381.569	1,82
RELX NV	EUR	400.247	7.678.739	2,19
Unilever NV, CVA	EUR	181.842	8.592.035	2,44
			44.084.466	12,55
Spanien				
Amadeus IT Group SA	EUR	129.084	7.764.402	2,21
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	162.674	1.874.818	0,53
			9.639.220	2,74
Schweden				
Volvo AB 'B'	SEK	444.925	6.949.576	1,98
			6.949.576	1,98

European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Schweiz

Cie Financiere Richemont SA	CHF	73.568	5.567.710	1,58
Nestle SA	CHF	222.687	15.921.145	4,53
Novartis AG	CHF	164.836	11.630.170	3,31
Roche Holding AG	CHF	48.890	10.285.808	2,93
Sika AG	CHF	742	4.937.366	1,41
UBS Group AG	CHF	583.780	8.945.933	2,55
Zurich Insurance Group AG	CHF	30.947	7.835.211	2,23

65.123.343 18,54

Vereinigtes Königreich

BP plc	GBP	1.931.411	11.379.392	3,24
British American Tobacco plc	GBP	224.616	12.704.665	3,62
BT Group plc	GBP	1.676.090	5.133.089	1,46
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	584.290	4.534.446	1,29
Imperial Brands plc	GBP	207.543	7.406.463	2,11
Lloyds Banking Group plc	GBP	10.469.373	8.031.645	2,29
Prudential plc	GBP	458.650	9.851.043	2,80
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	99.675	7.773.586	2,21
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	427.522	11.950.938	3,40
Vodafone Group plc	GBP	3.268.421	8.657.604	2,47

87.422.871 24,89

Summe Aktien 346.725.810 98,70

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 346.725.810 98,70

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	3.516.880	3.516.880	1,00
--	-----	-----------	-----------	------

3.516.880 1,00

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW 3.516.880 1,00

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen 3.516.880 1,00

Summe Anlagen 350.242.690 99,70

Barmittel 815.146 0,23

Sonstige Aktiva/(Passiva) 245.778 0,07

Summe Nettovermögen 351.303.614 100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	43.255.386	EUR	36.432.644	05/01/2018	J.P. Morgan	(369.074)	(0,11)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(369.074)	(0,11)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(369.074)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(369.074)	(0,11)

European Property Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro gemessen an und investiert hierzu in Aktien von Unternehmen des europäischen Immobiliensektors.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Österreich

Atrium European Real Estate Ltd.	EUR	485.074	2.013.057	1,27
BUWOG AG	EUR	104.731	3.011.016	1,89
			5.024.073	3,16

Finnland

Citycon OYJ	EUR	1.494.275	3.221.657	2,03
			3.221.657	2,03

Frankreich

Carmila SA, REIT	EUR	79.160	1.828.596	1,15
Fonciere Des Regions, REIT	EUR	37.958	3.582.476	2,26
Gecina SA, REIT	EUR	60.888	9.337.175	5,88
ICADE, REIT	EUR	46.342	3.781.507	2,38
Klepierre SA, REIT	EUR	258.710	9.446.796	5,95
Mercialys SA, REIT	EUR	200.627	3.685.518	2,32
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	55.131	11.596.806	7,30
			43.258.874	27,24

Deutschland

ADO Properties SA	EUR	23.182	980.135	0,62
Deutsche Wohnen SE	EUR	119.998	4.375.127	2,75
LEG Immobilien AG	EUR	14.261	1.358.931	0,86
Vonovia SE	EUR	190.249	7.874.406	4,96
			14.588.599	9,19

Irland

Green REIT plc	EUR	2.791.443	4.332.320	2,73
Hibernia REIT plc	EUR	1.990.938	3.034.189	1,91
			7.366.509	4,64

Niederlande

Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	133.971	4.854.439	3,06
			4.854.439	3,06

Norwegen

Entra ASA	NOK	279.786	3.471.490	2,19
Norwegian Property ASA	NOK	716.930	780.173	0,49
			4.251.663	2,68

Spanien

Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA, REIT	EUR	177.524	2.788.014	1,75
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	178.457	1.473.519	0,93
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	505.198	5.688.530	3,58
			9.950.063	6,26

Schweden

Atrium Ljungberg AB 'B'	SEK	210.005	2.778.678	1,75
Castellum AB	SEK	108.541	1.519.990	0,96
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	227.532	3.033.710	1,91
			7.332.378	4,62

European Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Schweiz

PSP Swiss Property AG	CHF	78.147	6.147.887	3,87
			6.147.887	3,87

Vereinigtes Königreich

British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.121.820	8.743.941	5,51
Capital & Counties Properties plc	GBP	69.455	250.287	0,16
Capital & Regional plc, REIT	GBP	2.217.951	1.462.513	0,92
Derwent London plc, REIT	GBP	133.882	4.705.331	2,96
Grainger plc	GBP	163.454	533.379	0,34
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	637.079	4.944.121	3,11
Hammerson plc, REIT	GBP	780.832	4.814.340	3,03
Intu Properties plc, REIT	GBP	1.339.783	3.820.734	2,41
Land Securities Group plc, REIT	GBP	952.484	10.822.063	6,82
LXB Retail Properties plc	GBP	3.360.987	861.867	0,54
St Modwen Properties plc	GBP	598.347	2.736.888	1,72
Urban & Civic plc	GBP	916.300	2.964.227	1,87
Workspace Group plc, REIT	GBP	14.720	166.252	0,10
			46.825.943	29,49

Summe Aktien **152.822.085** **96,24**

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **152.822.085** **96,24**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	4.887.496	4.887.496	3,08
			4.887.496	3,08

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW **4.887.496** **3,08**

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen **4.887.496** **3,08**

Summe Anlagen **157.709.581** **99,32**

Barmittel **405.358** **0,26**

Sonstige Aktiva/(Passiva) **667.808** **0,42**

Summe Nettovermögen **158.782.747** **100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	2.553.599	EUR	2.150.816	05/01/2018	J.P. Morgan	(21.788)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(21.788)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(21.788)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(21.788)	(0,01)

Eurozone Equity Alpha Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen attraktiven langfristigen Kapitalzuwachs in Euro an und investiert hierzu überwiegend in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz im Euroraum haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Aktivitäten ausüben (dazu zählen diejenigen Mitgliedstaaten der EU, die den Euro als Landeswährung eingeführt haben).

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Frankreich				
Accor SA	EUR	478.307	20.569.592	2,72
Airbus SE	EUR	315.688	26.419.929	3,49
AXA SA	EUR	1.096.325	27.238.195	3,60
BNP Paribas SA	EUR	499.665	31.109.143	4,11
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	EUR	162.740	18.788.333	2,49
Iliad SA	EUR	87.251	17.450.200	2,31
Publicis Groupe SA	EUR	337.205	19.092.547	2,53
Schneider Electric SE	EUR	347.093	24.740.789	3,27
Suez	EUR	1.240.159	18.199.333	2,41
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	61.805	13.000.682	1,72
			216.608.743	28,65
Deutschland				
Allianz SE	EUR	182.341	34.918.301	4,62
Bayer AG	EUR	321.640	33.450.560	4,42
Continental AG	EUR	108.816	24.489.041	3,24
Daimler AG	EUR	312.409	22.118.557	2,93
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	324.227	21.097.451	2,79
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	185.310	20.448.959	2,70
SAP SE	EUR	380.098	35.520.158	4,70
Siemens AG	EUR	271.885	31.579.443	4,18
Symrise AG	EUR	293.154	20.995.689	2,78
			244.618.159	32,36
Irland				
CRH plc	EUR	770.887	23.091.920	3,05
			23.091.920	3,05
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	818.474	13.079.215	1,73
Eni SpA	EUR	1.675.978	23.229.055	3,07
			36.308.270	4,80
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	196.655	28.583.804	3,78
ING Groep NV	EUR	1.897.702	29.196.145	3,86
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.307.775	23.991.133	3,17
Koninklijke KPN NV	EUR	5.883.092	17.131.564	2,27
RELX NV	EUR	1.183.887	22.712.872	3,01
Unilever NV, CVA	EUR	666.617	31.497.653	4,17
			153.113.171	20,26
Spanien				
Amadeus IT Group SA	EUR	387.476	23.306.682	3,09
Grifols SA	EUR	860.922	21.165.767	2,80
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	381.893	4.401.317	0,58
			48.873.766	6,47

Eurozone Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	616.368	17.131.948	2,27
			17.131.948	2,27
Summe Aktien			739.745.977	97,86
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			739.745.977	97,86

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	12.174.539	12.174.539	1,61
			12.174.539	1,61
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			12.174.539	1,61
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			12.174.539	1,61
Summe Anlagen			751.920.516	99,47
Barmittel			371.220	0,05
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.620.337	0,48
Summe Nettovermögen			755.912.073	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	280.334	USD	332.938	05/01/2018	J.P. Morgan	2.751	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						2.751	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						2.751	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	15.148.881	EUR	12.759.569	05/01/2018	J.P. Morgan	(129.402)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(129.402)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(129.402)	(0,02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(126.651)	(0,02)

Frontier Markets Equity Fund*

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck wird überwiegend in ein Portfolio von Aktien aus Frontier-Schwellenländern investiert. Mit dem Begriff „Frontier-Schwellenländer“ werden die außerhalb des „Mainstream“ liegenden Schwellenländer bezeichnet, in denen die Kapitalmärkte für ausländische Investoren üblicherweise schwer zugänglich waren oder in denen sich die Kapitalmärkte und/oder die Wirtschaftsstrukturen in einem frühen Entwicklungsstadium befinden.

* Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	110.740	1.140.622	1,69
Banco Macro SA, ADR	USD	28.565	3.268.693	4,85
BBVA Banco Frances SA, ADR	USD	56.939	1.423.475	2,11
Bolsas y Mercados Argentinos SA	ARS	7.845	141.456	0,21
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	62.217	4.089.213	6,06
Grupo Supervielle SA, ADR	USD	41.273	1.209.299	1,79
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	45.265	1.024.347	1,52
Telecom Argentina SA, ADR	USD	37.382	1.370.424	2,03
			13.667.529	20,26
Bangladesch				
Beximco Pharmaceuticals Ltd.	BDT	875.230	1.097.474	1,63
GrameenPhone Ltd.	BDT	126.234	717.939	1,06
Olympic Industries Ltd.	BDT	205.991	717.410	1,06
Prime Bank Ltd.	BDT	1.093.127	361.822	0,54
Square Pharmaceuticals Ltd.	BDT	182.610	665.761	0,99
			3.560.406	5,28
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	305.704	1.331.996	1,97
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co., GDR	USD	77.961	197.631	0,29
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGP	613.985	813.582	1,21
Integrated Diagnostics Holdings plc	USD	132.864	617.818	0,92
			2.961.027	4,39
Kasachstan				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, GDR	USD	35.868	354.376	0,53
KazMunaiGas Exploration Production JSC, GDR	USD	120.593	1.567.709	2,32
			1.922.085	2,85
Kenia				
Safaricom Ltd.	KES	6.741.821	1.749.212	2,59
			1.749.212	2,59
Kuwait				
Boubyan Bank KSCP	KWD	502.676	726.512	1,08
Human Soft Holding Co. KSC	KWD	108.716	1.347.463	2,00
Mezzan Holding Co. KSCC	KWD	102.538	263.424	0,39
Mobile Telecommunications Co. KSC	KWD	1.779.008	2.559.384	3,79
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	2.189.255	5.283.182	7,83
			10.179.965	15,09
Marokko				
Attijariwafa Bank	MAD	39.505	2.035.637	3,02
Societe d'Exploitation des Ports	MAD	52.376	906.992	1,34
			2.942.629	4,36

Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Nigeria				
Dangote Cement plc	NGN	258.833	165.251	0,25
Guaranty Trust Bank plc	NGN	6.762.952	764.997	1,13
Nestle Nigeria plc	NGN	203.708	879.855	1,30
Nigerian Breweries plc	NGN	2.590.601	970.082	1,44
Zenith Bank plc	NGN	15.361.069	1.093.290	1,62
			3.873.475	5,74
Pakistan				
Lucky Cement Ltd.	PKR	19.258	90.215	0,13
Maple Leaf Cement Factory Ltd.	PKR	209.415	129.763	0,19
United Bank Ltd.	PKR	779.152	1.326.005	1,97
			1.545.983	2,29
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	6.610	903.323	1,34
			903.323	1,34
Katar				
Qatar National Bank QPSC	QAR	17.890	624.083	0,93
			624.083	0,93
Rumänien				
Banca Transilvania SA	RON	2.253.856	1.237.204	1,83
BRD-Groupe Societe Generale SA	RON	344.024	1.132.182	1,68
			2.369.386	3,51
Sri Lanka				
Commercial Bank of Ceylon plc	LKR	1.238.646	1.095.818	1,62
			1.095.818	1,62
Tansania				
National Microfinance Bank plc*	TZS	983.549	907.029	1,35
			907.029	1,35
Türkei				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	70.399	637.068	0,94
			637.068	0,94
Vereinigte Arabische Emirate				
Aramex PJSC	AED	162.874	190.667	0,28
DP World Ltd.	USD	42.641	1.066.025	1,58
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	524.423	883.747	1,31
Emaar Properties PJSC	AED	567.066	1.071.392	1,59
NMC Health plc	GBP	44.931	1.752.283	2,60
			4.964.114	7,36
Vereinigtes Königreich				
KAZ Minerals plc	GBP	68.584	829.307	1,23
			829.307	1,23

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vietnam				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	741.664	1.773.175	2,63
Mobile World Investment Corp.	VND	57.840	333.614	0,50
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	82.000	900.079	1,33
Vietjet Aviation JSC	VND	308.872	1.996.408	2,96
Vietnam Dairy Products JSC	VND	263.954	2.424.304	3,59
Vincom Retail JSC	VND	541.280	1.123.695	1,67
			8.551.275	12,68
Summe Aktien			63.283.714	93,81
Partizipationsscheine				
Saudi-Arabien				
Dallah Healthcare Co. 11/02/2018 (HSBC Bank plc)	USD	15.125	407.759	0,61
Jarir Marketing Co. 22/01/2018 (HSBC Bank plc)	USD	11.582	453.385	0,67
Saudi British Bank 24/03/2020 (HSBC Bank plc)	USD	93.243	681.280	1,01
Savola Group (The) 22/01/2018 (HSBC Bank plc)	USD	56.496	972.460	1,44
			2.514.884	3,73
Summe Partizipationsscheine			2.514.884	3,73
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			65.798.598	97,54
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	796.732	796.732	1,18
			796.732	1,18
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			796.732	1,18
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			796.732	1,18
Summe Anlagen			66.595.330	98,72
Barmittel			1.044.506	1,55
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(177.707)	(0,27)
Summe Nettovermögen			67.462.129	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	9.278.596	USD	11.016.634	05/01/2018	J.P. Morgan	112.305	0,17
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						112.305	0,17
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						112.305	0,17
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	22.305	EUR	18.718	05/01/2018	J.P. Morgan	(145)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(145)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(145)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						112.160	0,17

Global Active Factor Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, die von Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung begeben werden, darunter Hinterlegungsscheine (wie etwa American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) und geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), die von weltweiten Unternehmen begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
China				
NetEase, Inc., ADR	USD	239	81.836	0,99
TAL Education Group, ADR	USD	2.851	83.848	1,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	9.500	493.593	5,96
			659.277	7,96
Deutschland				
BASF SE	EUR	1.414	155.571	1,88
			155.571	1,88
Japan				
Nintendo Co. Ltd.	JPY	500	183.058	2,21
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	7.300	343.961	4,16
			527.019	6,37
Mexiko				
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV, ADR 'B'	USD	2.355	16.838	0,20
			16.838	0,20
Niederlande				
AerCap Holdings NV	USD	2.100	111.405	1,35
			111.405	1,35
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	32.519	276.896	3,34
			276.896	3,34
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	12.236	327.407	3,95
Logitech International SA	USD	2.151	72.854	0,88
UBS Group AG	USD	13.781	253.157	3,06
			653.418	7,89
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	8.345	333.967	4,03
			333.967	4,03
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	3.444	233.618	2,82
Diageo plc	GBP	2.322	85.535	1,03
Ryanair Holdings plc	EUR	16.483	297.504	3,60
			616.657	7,45

Global Active Factor Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

Alphabet, Inc. 'A'	USD	250	263.743	3,19
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.828	313.831	3,79
Apple, Inc.	USD	2.471	419.897	5,07
Broadcom Ltd.	USD	1.213	314.895	3,80
Cigna Corp.	USD	1.504	308.124	3,72
Comcast Corp. 'A'	USD	8.315	334.346	4,04
Danaher Corp.	USD	731	68.480	0,83
Emerson Electric Co.	USD	2.810	196.756	2,38
Franklin Resources, Inc.	USD	4.545	198.298	2,39
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.828	305.477	3,69
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	4.160	448.989	5,42
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.901	289.826	3,50
McDonald's Corp.	USD	618	106.648	1,29
National Oilwell Varco, Inc.	USD	4.722	166.970	2,02
Northrop Grumman Corp.	USD	841	259.028	3,13
Priceline Group, Inc. (The)	USD	155	272.653	3,29
QUALCOMM, Inc.	USD	2.988	192.816	2,33
Target Corp.	USD	559	36.620	0,44
VMware, Inc. 'A'	USD	2.065	260.190	3,14
			4.757.587	57,46
Summe Aktien			8.108.635	97,93
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			8.108.635	97,93
Summe Anlagen			8.108.635	97,93
Barmittel			197.077	2,38
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(25.963)	(0,31)
Summe Nettovermögen			8.279.749	100,00

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	324.539	USD	385.315	05/01/2018	J.P. Morgan	3.943	0,05
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						3.943	0,05
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						3.943	0,05
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						3.943	0,05

Global Advantage Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck wird überwiegend in Wertpapiere investiert, die von Unternehmen weltweit begeben wurden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

China

Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	2.176	373.989	1,23
JD.com, Inc., ADR	USD	7.522	313.592	1,03
Tencent Holdings Ltd.	HKD	29.700	1.543.128	5,08
			2.230.709	7,34

Frankreich

Christian Dior SE	EUR	4.838	1.770.806	5,83
Groupe Eurotunnel SE	EUR	34.716	446.111	1,47
Hermes International	EUR	762	409.542	1,35
Ubisoft Entertainment SA	EUR	3.887	301.559	0,99
			2.928.018	9,64

Deutschland

HeidelbergCement AG	EUR	4.060	439.434	1,45
ThyssenKrupp AG	EUR	15.642	454.252	1,49
Zalando SE	EUR	5.614	297.016	0,98
			1.190.702	3,92

Italien

Brunello Cucinelli SpA	EUR	14.126	457.069	1,51
Moncler SpA	EUR	14.700	463.125	1,52
			920.194	3,03

Mexiko

Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	23.695	431.509	1,42
			431.509	1,42

Spanien

Aena SME SA	EUR	2.195	446.853	1,47
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8.375	292.531	0,96
			739.384	2,43

Schweiz

LafargeHolcim Ltd.	CHF	7.937	448.005	1,47
			448.005	1,47

Vereinigte Arabische Emirate

DP World Ltd.	USD	18.111	452.775	1,49
			452.775	1,49

Vereinigtes Königreich

BBA Aviation plc	GBP	95.899	453.338	1,49
Whitbread plc	GBP	40.835	2.208.030	7,27
			2.661.368	8,76

Vereinigte Staaten von Amerika

Activision Blizzard, Inc.	USD	10.276	653.040	2,15
Alphabet, Inc. 'C'	USD	559	585.843	1,93
Amazon.com, Inc.	USD	1.496	1.765.474	5,81
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	5.290	1.056.149	3,48

Global Advantage Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Danaher Corp.	USD	4.290	401.887	1,32
Facebook, Inc. 'A'	USD	3.055	543.943	1,79
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	29.247	1.014.871	3,34
MakeMyTrip Ltd.	USD	25.519	757.914	2,49
Manchester United plc 'A'	USD	21.624	436.805	1,44
MercadoLibre, Inc.	USD	2.563	803.244	2,64
NIKE, Inc. 'B'	USD	7.174	452.213	1,49
S&P Global, Inc.	USD	2.409	410.036	1,35
salesforce.com, Inc.	USD	7.135	733.478	2,41
Starbucks Corp.	USD	17.907	1.033.861	3,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	9.835	753.263	2,48
TransDigm Group, Inc.	USD	2.423	668.748	2,20
Twitter, Inc.	USD	30.075	722.702	2,38
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.042	456.612	1,50
Union Pacific Corp.	USD	8.227	1.111.385	3,66
United Technologies Corp.	USD	8.280	1.060.420	3,49
Walt Disney Co. (The)	USD	9.359	1.010.210	3,33
Zoetis, Inc.	USD	5.798	421.862	1,39

16.853.960 55,47

Summe Aktien 28.856.624 94,97

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 28.856.624 94,97

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	1.416.180	1.416.180	4,66
--	-----	-----------	-----------	------

1.416.180 4,66

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW 1.416.180 4,66

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen 1.416.180 4,66

Summe Anlagen 30.272.804 99,63

Barmittel 180.774 0,59

Sonstige Aktiva/(Passiva) (69.760) (0,22)

Summe Nettovermögen 30.383.818 100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
6.349.376	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.520.02/11/2018	USD	RBS	6.589	0,02
3.978.587	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.550.16/08/2018	USD	RBS	1.468	0,01
Summe Gekaufte Optionskontrakte				8.057	0,03

Global Brands Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Industrieländern. Dabei wird in ein konzentriertes Portfolio von Unternehmen investiert, deren Erfolg nach Auffassung der Gesellschaft auf immateriellen Vermögenswerten (beispielsweise Markennamen, Urheberrechten, Vertriebsarten) beruht, die die Basis eines starken Geschäftsmodells bilden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	2.045.517	455.304.191	4,56
Pernod Ricard SA	EUR	2.458.798	388.502.714	3,89
			843.806.905	8,45
Deutschland				
SAP SE	EUR	3.896.244	436.662.639	4,38
			436.662.639	4,38
Italien				
Davide Campari-Milano SpA	EUR	20.874.863	161.599.667	1,62
			161.599.667	1,62
Niederlande				
RELX NV	EUR	5.310.790	122.191.646	1,22
			122.191.646	1,22
Schweiz				
Nestle SA	CHF	953.313	81.740.166	0,82
			81.740.166	0,82
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc, ADR	USD	3.076.064	207.172.910	2,08
British American Tobacco plc	GBP	9.351.142	634.319.038	6,35
Experian plc	GBP	9.401.401	207.916.193	2,08
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6.746.176	630.976.864	6,32
RELX plc	GBP	11.619.028	273.137.806	2,74
Unilever plc	GBP	11.343.115	632.588.604	6,34
			2.586.111.415	25,91
Vereinigte Staaten von Amerika				
Accenture plc 'A'	USD	5.006.649	770.673.481	7,72
Altria Group, Inc.	USD	3.655.809	262.998.900	2,64
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1.983.954	233.134.435	2,34
Coca-Cola Co. (The)	USD	6.345.980	292.168.919	2,93
Danaher Corp.	USD	1.624.696	152.201.521	1,52
FactSet Research Systems, Inc.	USD	659.663	127.598.614	1,28
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.012.941	189.759.948	1,90
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	549.807	84.543.822	0,85
Intuit, Inc.	USD	965.156	153.315.031	1,54
Microsoft Corp.	USD	9.014.608	774.715.412	7,76
Moody's Corp.	USD	773.567	114.573.008	1,15
NIKE, Inc. 'B'	USD	5.180.201	326.533.970	3,27
Philip Morris International, Inc.	USD	3.767.510	399.092.334	4,00
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	5.502.286	190.048.958	1,90
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	6.575.983	224.405.420	2,25
Visa, Inc. 'A'	USD	4.090.194	468.449.919	4,69
Walt Disney Co. (The)	USD	3.096.762	334.264.490	3,35
Zoetis, Inc.	USD	5.488.400	399.335.984	4,00
			5.497.814.166	55,09
Summe Aktien			9.729.926.604	97,49
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			9.729.926.604	97,49

Global Brands Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	206.355.230	206.355.231	2,07
			206.355.231	2,07
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			206.355.231	2,07
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			206.355.231	2,07
Summe Anlagen			9.936.281.835	99,56
Barmittel			561.323	0,01
Sonstige Aktiva/(Passiva)			43.437.281	0,43
Summe Nettovermögen			9.980.280.439	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	42.154.253	USD	42.891.331	05/01/2018	J.P. Morgan	297.930	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.580.030.157	USD	1.875.960.394	05/01/2018	J.P. Morgan	19.160.256	0,19
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	293.488.317	USD	393.369.751	05/01/2018	J.P. Morgan	3.392.067	0,04
In JPY abgesicherte Anteilsklasse							
JPY	814.428.866	USD	7.228.252	31/01/2018	J.P. Morgan	20.990	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						22.871.243	0,23
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						22.871.243	0,23
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
USD	224.334	CHF	221.331	05/01/2018	J.P. Morgan	(2.431)	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	494.557	EUR	416.300	05/01/2018	J.P. Morgan	(4.760)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	2.411.464	GBP	1.797.036	05/01/2018	J.P. Morgan	(17.918)	0,00
In JPY abgesicherte Anteilsklasse							
JPY	11.165.023	CHF	97.276	31/01/2018	J.P. Morgan	(481)	0,00
JPY	215.861.857	EUR	1.612.964	31/01/2018	J.P. Morgan	(16.420)	0,00
JPY	317.732.383	GBP	2.104.150	31/01/2018	J.P. Morgan	(19.056)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(61.066)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(61.066)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						22.810.177	0,23

Global Brands Equity Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung regelmäßiger Erträge und einer attraktiven Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte von Emittenten, die in entwickelten Märkten weltweit ansässig sind.

Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch der Absicherung) kann der Fonds börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	25.645	5.708.227	4,55
Pernod Ricard SA	EUR	31.023	4.901.794	3,90
			10.610.021	8,45
Deutschland				
SAP SE	EUR	48.967	5.487.865	4,37
			5.487.865	4,37
Italien				
Davide Campari-Milano SpA	EUR	263.371	2.038.848	1,62
			2.038.848	1,62
Niederlande				
RELX NV	EUR	66.453	1.528.963	1,22
			1.528.963	1,22
Schweiz				
Nestle SA	CHF	11.878	1.018.458	0,81
			1.018.458	0,81
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc, ADR	USD	31.664	2.132.570	1,70
British American Tobacco plc	GBP	125.170	8.490.697	6,76
Experian plc	GBP	118.859	2.628.620	2,10
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	84.618	7.914.410	6,30
RELX plc	GBP	146.946	3.454.378	2,75
Unilever plc	GBP	142.462	7.944.893	6,33
			32.565.568	25,94
Vereinigte Staaten von Amerika				
Accenture plc 'A'	USD	62.854	9.675.116	7,71
Altria Group, Inc.	USD	46.006	3.309.672	2,64
Automatic Data Processing, Inc.	USD	24.536	2.883.225	2,30
Coca-Cola Co. (The)	USD	79.409	3.655.990	2,91
Danaher Corp.	USD	20.548	1.924.937	1,53
FactSet Research Systems, Inc.	USD	8.343	1.613.786	1,29
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25.044	2.360.898	1,88
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	6.901	1.061.167	0,84
Intuit, Inc.	USD	12.096	1.921.450	1,53
Microsoft Corp.	USD	113.203	9.728.666	7,75
Moody's Corp.	USD	9.756	1.444.961	1,15
NIKE, Inc. 'B'	USD	65.357	4.119.778	3,28
Philip Morris International, Inc.	USD	47.630	5.045.446	4,02
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	69.588	2.403.569	1,91
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	82.969	2.831.317	2,25
Visa, Inc. 'A'	USD	51.235	5.867.945	4,67
Walt Disney Co. (The)	USD	39.165	4.227.470	3,37
Zoetis, Inc.	USD	69.389	5.048.744	4,02
			69.124.137	55,05
Summe Aktien			122.373.860	97,46
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			122.373.860	97,46

Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	2.732.262	2.732.262	2,17
			2.732.262	2,17
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.732.262	2,17
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			2.732.262	2,17
Summe Anlagen			125.106.122	99,63
Barmittel			1.033.320	0,82
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(574.386)	(0,45)
Summe Nettovermögen			125.565.056	100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	28.452.905	USD	33.782.490	05/01/2018	J.P. Morgan	344.509	0,27
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	50.212	USD	67.300	05/01/2018	J.P. Morgan	580	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						345.089	0,27
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						345.089	0,27
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	510.294	EUR	428.128	05/01/2018	J.P. Morgan	(3.212)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(3.212)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(3.212)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						341.877	0,27

Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamtengemengement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
62.182.935	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung: feste Gebühr von 0,5%	30/04/2018	(337.928)	(337.928)	(0,27)
62.398.365	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung: feste Gebühr von 0,5%	31/05/2018	(24.697)	(24.697)	(0,03)
52.815.971	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung: feste Gebühr von 2%	30/04/2018	(707.601)	(707.601)	(0,56)
52.669.182	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung: feste Gebühr von 2%	31/05/2018	(155.774)	(155.774)	(0,12)
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					(1.226.000)	(1.226.000)	(0,98)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Kontrakten					(1.226.000)	(1.226.000)	(0,98)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Brands Equity Income Fund				
Barmittel	Morgan Stanley	USD	-	850.000
			-	850.000

Global Discovery Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte etablierter und aufstrebender Unternehmen weltweit, deren Kapitalisierung innerhalb der Spanne derjenigen Unternehmen liegt, die im MSCI All Country World Index enthalten sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Brasilien				
JHSF Participacoes SA	BRL	482.522	254.887	0,59
Ouro Fino Saude Animal Participacoes SA	BRL	54.533	395.059	0,92
Porto Seguro SA	BRL	166.980	1.831.140	4,26
			2.481.086	5,77
Kanada				
Agrium, Inc.	CAD	17.856	2.068.674	4,81
			2.068.674	4,81
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	31.490	1.694.644	3,94
			1.694.644	3,94
Frankreich				
Christian Dior SE	EUR	7.998	2.927.430	6,80
Criteo SA, ADR Preference	USD	35.809	932.466	2,17
Edenred	EUR	62.641	1.814.623	4,22
			5.674.519	13,19
Deutschland				
ThyssenKrupp AG	EUR	34.511	1.002.219	2,33
Vapiano SE	EUR	15.171	441.211	1,02
			1.443.430	3,35
Italien				
Gima TT SpA	EUR	5.798	115.914	0,27
Tamburi Investment Partners SpA	EUR	91.162	607.868	1,41
			723.782	1,68
Niederlande				
Koninklijke Philips NV	EUR	262	9.948	0,02
			9.948	0,02
Neuseeland				
Kathmandu Holdings Ltd.	NZD	77.721	134.409	0,31
			134.409	0,31
Vereinigtes Königreich				
Clarkson plc	GBP	23.842	922.089	2,15
Whitbread plc	GBP	38.687	2.091.884	4,86
			3.013.973	7,01
Vereinigte Staaten von Amerika				
Autoliv, Inc.	USD	13.458	1.732.314	4,03
Biogen, Inc.	USD	2.369	762.202	1,77
CarMax, Inc.	USD	51.243	3.318.497	7,71
Container Store Group, Inc. (The)	USD	30.833	153.857	0,36
Dillard's, Inc. 'A'	USD	21.832	1.339.612	3,11
Dri-Quip, Inc.	USD	14.044	660.770	1,54
Habit Restaurants, Inc. (The) 'A'	USD	3.490	33.853	0,08
Harley-Davidson, Inc.	USD	53.279	2.727.885	6,34

Global Discovery Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Mosaic Co. (The)	USD	54.991	1.415.468	3,29
Potbelly Corp.	USD	71.317	898.594	2,09
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	6.728	847.055	1,97
Time Warner, Inc.	USD	38.349	3.511.618	8,16
Ulta Beauty, Inc.	USD	4.438	992.381	2,31
United Technologies Corp.	USD	7.207	923.000	2,14
Welbilt, Inc.	USD	107.065	2.523.522	5,87
			21.840.628	50,77
Summe Aktien			39.085.093	90,85
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			39.085.093	90,85

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	3.604.061	3.604.061	8,38
			3.604.061	8,38
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			3.604.061	8,38
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			3.604.061	8,38
Summe Anlagen			42.689.154	99,23
Barmittel			169.293	0,39
Sonstige Aktiva/(Passiva)			162.547	0,38
Summe Nettovermögen			43.020.994	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	5.295.986	USD	6.287.766	05/01/2018	J.P. Morgan	64.349	0,15
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						64.349	0,15
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						64.349	0,15
USD	189.526	EUR	159.172	22/02/2018	UBS	(1.936)	0,00
USD	177.200	KRW	202.645.626	22/02/2018	UBS	(12.442)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(14.378)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(14.378)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						49.971	0,12

Global Infrastructure Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen auf der ganzen Welt, die im Infrastrukturgeschäft tätig sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
APA Group Stapled Security	AUD	1.025.571	6.674.992	0,68
Macquarie Atlas Roads Group Stapled Security	AUD	3.281.622	16.127.952	1,64
Spark Infrastructure Group Stapled Security	AUD	7.022.095	13.771.475	1,40
Sydney Airport Stapled Security	AUD	2.519.613	13.879.154	1,41
Transurban Group Rights 24/01/2018	AUD	215.589	170.975	0,02
Transurban Group Stapled Security	AUD	215.589	2.065.176	0,21
Transurban Group Stapled Security	AUD	2.663.926	25.872.198	2,63
			78.561.922	7,99
Kanada				
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	79.300	14.490.451	1,47
Enbridge, Inc.	CAD	1.342.975	52.461.465	5,33
Hydro One Ltd.	CAD	480.374	8.571.687	0,87
Inter Pipeline Ltd.	CAD	352.551	7.253.697	0,74
Pembina Pipeline Corp.	CAD	678.831	24.463.644	2,49
TransCanada Corp.	CAD	930.932	45.112.287	4,59
			152.353.231	15,49
China				
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	1.096.000	7.819.425	0,80
Guangdong Investment Ltd.	HKD	3.556.000	4.760.064	0,48
Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKD	54.609.500	34.803.018	3,54
			47.382.507	4,82
Frankreich				
Aéroports de Paris	EUR	23.099	4.390.794	0,45
Groupe Eurotunnel SE	EUR	1.483.513	19.063.565	1,94
SES SA	EUR	295.072	4.612.747	0,47
Vinci SA	EUR	467.499	47.936.617	4,87
			76.003.723	7,73
Deutschland				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	41.160	4.534.427	0,46
			4.534.427	0,46
Indien				
Azure Power Global Ltd.	USD	641.707	8.926.144	0,91
			8.926.144	0,91
Italien				
Atlantia SpA	EUR	692.247	21.958.736	2,23
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	882.078	6.511.119	0,66
Italgas SpA	EUR	782.550	4.791.025	0,49
Snam SpA	EUR	769.340	3.773.655	0,39
			37.034.535	3,77

Global Infrastructure Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan				
East Japan Railway Co.	JPY	98.100	9.587.214	0,97
West Japan Railway Co.	JPY	61.400	4.489.914	0,46
			14.077.128	1,43
Mexiko				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	74.100	759.449	0,08
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	2.683.705	26.599.783	2,70
			27.359.232	2,78
Niederlande				
Koninklijke Vopak NV	EUR	84.940	3.739.022	0,38
			3.739.022	0,38
Neuseeland				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	625.769	2.885.850	0,29
			2.885.850	0,29
Spanien				
Aena SME SA	EUR	7.850	1.598.086	0,16
Atlantica Yield plc	USD	2.667.770	56.183.236	5,72
Ferrovial SA	EUR	827.048	18.766.031	1,91
Saeta Yield SA	EUR	2.816.082	33.046.594	3,36
			109.593.947	11,15
Schweiz				
Flughafen Zurich AG	CHF	6.342	1.448.141	0,15
			1.448.141	0,15
Vereinigtes Königreich				
John Laing Group plc	GBP	12.193.346	48.459.917	4,93
National Grid plc	GBP	3.699.277	43.760.973	4,45
Penon Group plc	GBP	643.244	6.808.477	0,69
Severn Trent plc	GBP	242.073	7.074.805	0,72
United Utilities Group plc	GBP	1.319.752	14.798.618	1,51
			120.902.790	12,30

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Tower Corp., REIT	USD	317.590	45.386.787	4,62
American Water Works Co., Inc.	USD	109.556	10.101.063	1,03
Atmos Energy Corp.	USD	99.670	8.518.795	0,87
Cheniere Energy, Inc.	USD	105.700	5.704.629	0,58
Crown Castle International Corp., REIT	USD	314.623	34.674.601	3,53
Edison International	USD	286.920	18.311.234	1,86
Enbridge Energy Management LLC	USD	1.169.032	15.407.842	1,57
Eversource Energy	USD	202.741	12.829.451	1,30
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.497.563	27.293.086	2,77
NISource, Inc.	USD	177.839	4.543.786	0,46
Norfolk Southern Corp.	USD	30.018	4.351.409	0,44
PG&E Corp.	USD	439.897	19.680.992	2,00
SBA Communications Corp., REIT	USD	57.718	9.421.886	0,96
Sempra Energy	USD	238.783	25.602.313	2,60
Targa Resources Corp.	USD	34.150	1.653.543	0,17
Union Pacific Corp.	USD	81.610	11.024.695	1,12
Williams Cos., Inc. (The)	USD	913.532	27.899.267	2,84
			282.405.379	28,72
Summe Aktien			967.207.978	98,37
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			967.207.978	98,37
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	11.052.927	11.052.928	1,13
			11.052.928	1,13
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			11.052.928	1,13
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			11.052.928	1,13
Summe Anlagen			978.260.906	99,50
Barmittel			721.035	0,07
Sonstige Aktiva/(Passiva)			4.220.854	0,43
Summe Nettovermögen			983.202.795	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Infrastructure Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	146.531.452	USD	173.973.167	05/01/2018	J.P. Morgan	1.779.669	0,18
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						1.779.669	0,18
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						1.779.669	0,18
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	545.361	EUR	458.939	05/01/2018	J.P. Morgan	(5.101)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(5.101)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(5.101)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						1.774.568	0,18

Global Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in wachstumsorientierte Aktien weltweit. Der Anlageprozess legt den Schwerpunkt auf ein Titelauswahlverfahren nach dem Bottom-Up-Prinzip, mit dem attraktive Anlagen auf Einzeltitelebene identifiziert werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Globant SA	USD	865.952	39.522.049	1,04
			39.522.049	1,04
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA NV	EUR	398.578	44.531.096	1,17
			44.531.096	1,17
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	632.995	108.792.851	2,85
China Lodging Group Ltd., ADR	USD	142.397	20.455.329	0,54
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	14.199.999	50.973.041	1,34
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	6.998.085	57.886.989	1,52
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	2.886.468	51.036.873	1,34
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNY	224.920	4.082.381	0,11
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	3.862.578	21.854.685	0,57
TAL Education Group, ADR	USD	5.710.418	167.943.393	4,41
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.538.000	131.867.271	3,46
			614.892.813	16,14
Dänemark				
DSV A/S	DKK	2.225.768	175.027.816	4,59
			175.027.816	4,59
Frankreich				
Hermes International	EUR	275.099	147.853.972	3,88
			147.853.972	3,88
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	2.848.487	84.312.807	2,21
			84.312.807	2,21
Italien				
Moncler SpA	EUR	3.693.637	116.368.347	3,06
			116.368.347	3,06
Japan				
Calbee, Inc.	JPY	2.171.600	70.742.758	1,86
Keyence Corp.	JPY	120.900	67.829.946	1,78
Nihon M&A Center, Inc.	JPY	681.700	32.538.367	0,85
			171.111.071	4,49
Südafrika				
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	284.196	79.651.785	2,09
			79.651.785	2,09

Global Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Südkorea				
Loen Entertainment, Inc.	KRW	193.744	20.422.003	0,54
NAVER Corp.	KRW	36.078	29.408.933	0,77
			49.830.936	1,31
Schweiz				
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	498	35.813.024	0,94
			35.813.024	0,94
Vereinigtes Königreich				
Fevertree Drinks plc	GBP	2.092.651	64.412.814	1,69
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.723.010	161.154.919	4,23
			225.567.733	5,92
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	151.893	159.186.902	4,18
Amazon.com, Inc.	USD	237.838	280.679.759	7,37
EPAM Systems, Inc.	USD	1.632.850	174.943.549	4,59
Facebook, Inc. 'A'	USD	1.932.804	344.135.752	9,03
Luxoft Holding, Inc.	USD	542.599	30.331.284	0,79
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.295.963	197.582.519	5,19
Priceline Group, Inc. (The)	USD	104.346	183.549.831	4,82
Starbucks Corp.	USD	1.944.793	112.282.624	2,95
Visa, Inc. 'A'	USD	1.234.379	141.373.427	3,71
			1.624.065.647	42,63
Summe Aktien			3.408.549.096	89,47
Partizipationsscheine				
China				
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 10/01/2018 (UBS AG)	USD	2.279.404	40.117.511	1,05
			40.117.511	1,05
Summe Partizipationsscheine			40.117.511	1,05

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionsscheine				
China				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 04/09/2018 (HSBC Bank plc)	USD	1.062.020	8.774.409	0,23
			8.774.409	0,23
Summe Optionsscheine			8.774.409	0,23
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			3.457.441.016	90,75
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	341.923.491	341.923.491	8,98
			341.923.491	8,98
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			341.923.491	8,98
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			341.923.491	8,98
Summe Anlagen			3.799.364.507	99,73
Barmittel			2.153.004	0,06
Sonstige Aktiva/(Passiva)			8.150.543	0,21
Summe Nettovermögen			3.809.668.054	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Opportunity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
811.157.375	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.520. 02/11/2018	USD	RBS	841.816	0,02
487.053.790	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.550. 16/08/2018	USD	RBS	179.684	0,01
Summe Gekaufte Optionskontrakte				1.021.500	0,03

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	437.488.524	USD	519.450.950	05/01/2018	J.P. Morgan	5.281.778	0,14
In SEK abgesicherte Anteilsklasse							
SEK	558.556.306	USD	66.576.434	05/01/2018	J.P. Morgan	1.506.268	0,04
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						6.788.046	0,18
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						6.788.046	0,18
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.469.570	EUR	1.236.958	05/01/2018	J.P. Morgan	(14.063)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(14.063)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(14.063)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						6.773.983	0,18

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Opportunity Fund				
Barmittel	RBS	USD	1.062.000	-
			1.062.000	-

Global Property Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt laufende Erträge und langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar an. Dieses Ziel soll vorwiegend durch die Anlage in die Aktienpapiere von globalen Unternehmen aus der Immobilienbranche erreicht werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
Dexus, REIT	AUD	731.384	5.571.731	0,55
Goodman Group, REIT	AUD	1.244.333	8.186.320	0,81
GPT Group (The), REIT	AUD	1.724.787	6.886.466	0,68
Mirvac Group, REIT	AUD	2.249.861	4.131.080	0,41
Scentre Group, REIT	AUD	4.083.875	13.369.849	1,32
Stockland, REIT	AUD	1.335.712	4.675.530	0,46
Vicinity Centres, REIT	AUD	2.404.143	5.109.392	0,51
Westfield Corp., REIT	AUD	1.740.569	12.906.173	1,27
			60.836.541	6,01
Österreich				
Atrium European Real Estate Ltd.	EUR	470.279	2.340.584	0,23
BUWOG AG	EUR	190.085	6.553.998	0,65
			8.894.582	0,88
Kanada				
Boardwalk Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	23.264	786.705	0,08
Crombie Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	67.073	734.871	0,07
Extendicare, Inc.	CAD	17.790	129.894	0,01
First Capital Realty, Inc.	CAD	158.125	2.602.471	0,26
H&R Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	55.228	934.905	0,09
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	188.618	3.685.553	0,37
SmartCentres Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	25.339	618.999	0,06
			9.493.398	0,94
China				
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.144.000	3.681.996	0,36
China Resources Land Ltd.	HKD	538.000	1.583.542	0,16
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	454.600	1.815.112	0,18
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	HKD	847.200	1.910.342	0,19
			8.990.992	0,89
Finnland				
Citycon OYJ	EUR	1.937.965	5.010.895	0,49
			5.010.895	0,49
Frankreich				
Carmila SA, REIT	EUR	76.240	2.112.105	0,21
Fonciere Des Regions, REIT	EUR	48.231	5.459.173	0,54
Gecina SA, REIT	EUR	85.966	15.809.971	1,56
ICADE, REIT	EUR	59.477	5.820.493	0,58
Klepierre SA, REIT	EUR	395.958	17.339.677	1,71
Mercialys SA, REIT	EUR	346.419	7.631.878	0,75
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	127.286	32.110.254	3,17
			86.283.551	8,52
Deutschland				
ADO Properties SA	EUR	43.111	2.185.967	0,22
Deutsche Wohnen SE	EUR	308.930	13.508.195	1,34
LEG Immobilien AG	EUR	28.663	3.275.590	0,32
Vonovia SE	EUR	461.762	22.921.034	2,26
			41.890.786	4,14

Global Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Hongkong

Champion REIT	HKD	3.598.000	2.638.367	0,26
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1.849.000	16.161.326	1,60
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	648.901	4.276.663	0,42
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	2.780.600	19.575.424	1,93
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	2.023.808	10.735.276	1,06
Link REIT	HKD	2.076.476	19.252.391	1,90
New World Development Co. Ltd.	HKD	5.685.821	8.542.415	0,84
Sino Land Co. Ltd.	HKD	673.196	1.192.331	0,12
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.843.989	30.771.969	3,04
Swire Properties Ltd.	HKD	4.496.950	14.502.336	1,43
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	1.506.777	5.206.335	0,51
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.608.631	10.704.814	1,06

143.559.647 14,17

Irland

Green REIT plc	EUR	3.989.772	7.464.927	0,73
Hibernia REIT plc	EUR	3.481.415	6.362.673	0,63

13.827.600 1,36

Japan

Activia Properties, Inc., REIT	JPY	854	3.582.845	0,35
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	1.345	3.312.737	0,33
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	141	744.447	0,07
GLP J-REIT	JPY	4.230	4.583.236	0,45
Hulic Co. Ltd.	JPY	392.075	4.411.955	0,44
Hulic Reit, Inc.	JPY	726	1.058.300	0,11
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	7.048	3.003.881	0,30
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	2.475	1.663.126	0,16
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	178	566.410	0,06
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1.217	5.787.254	0,57
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	2.818	5.174.870	0,51
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	195	1.109.284	0,11
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.285.775	22.400.062	2,21
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.034.275	23.212.696	2,29
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1.621	7.938.945	0,78
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1.247	2.641.306	0,26
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	4.687	5.828.286	0,58
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1.553	2.154.778	0,21
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	237.000	7.800.640	0,77
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	3.141	4.525.631	0,45

111.500.689 11,01

Niederlande

Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	226.077	9.824.382	0,97
---	-----	---------	-----------	------

9.824.382 0,97

Norwegen

Entra ASA	NOK	378.056	5.625.573	0,55
Norwegian Property ASA	NOK	740.487	966.389	0,10

6.591.962 0,65

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Singapur

APAC Realty Ltd.	SGD	749.900	490.960	0,05
Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	1.085.400	2.208.986	0,22
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	1.542.236	2.227.114	0,22
CapitaLand Ltd.	SGD	455.100	1.202.031	0,12
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	1.422.300	2.266.758	0,22
EC World Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	387.100	220.126	0,02
Keppel REIT	SGD	2.090.230	1.970.602	0,20
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	221.300	336.133	0,03
Suntec Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	718.700	1.156.167	0,11
UOL Group Ltd.	SGD	237.373	1.575.394	0,16

13.654.271 1,35

Spanien

Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA, REIT	EUR	324.589	6.113.534	0,60
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	247.388	2.449.748	0,24
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	817.156	11.034.787	1,09

19.598.069 1,93

Schweden

Atrium Ljungberg AB 'B'	SEK	200.665	3.184.204	0,31
Castellum AB	SEK	268.035	4.501.518	0,44
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	370.692	5.927.414	0,59

13.613.136 1,34

Schweiz

PSP Swiss Property AG	CHF	127.950	12.071.867	1,19
Swiss Prime Site AG	CHF	10.467	961.274	0,10

13.033.141 1,29

Vereinigtes Königreich

British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.152.081	20.117.001	1,99
Capital & Counties Properties plc	GBP	117.836	509.252	0,05
Capital & Regional plc, REIT	GBP	2.562.784	2.026.657	0,20
Derwent London plc, REIT	GBP	247.746	10.442.277	1,03
Grainger plc	GBP	235.719	922.477	0,09
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	1.086.300	10.110.349	1,00
Hammerson plc, REIT	GBP	1.567.631	11.591.606	1,14
Intu Properties plc, REIT	GBP	1.573.149	5.380.255	0,53
Land Securities Group plc, REIT	GBP	1.797.104	24.487.598	2,42
LXB Retail Properties plc	GBP	3.610.805	1.110.447	0,11
Segro plc, REIT	GBP	1.85.018	1.468.130	0,15
St Modwen Properties plc	GBP	910.802	4.996.299	0,49
Urban & Civic plc	GBP	1.425.634	5.530.984	0,55
Workspace Group plc, REIT	GBP	26.076	353.200	0,03

99.046.532 9,78

Global Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	19.073	2.496.846	0,25
American Campus Communities, Inc., REIT	USD	7.530	308.579	0,03
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	169.281	3.693.711	0,36
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	1.634	71.439	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	58.035	10.359.828	1,02
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT 'A'	USD	54.720	1.769.645	0,17
Boston Properties, Inc., REIT	USD	167.100	21.676.212	2,14
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	53.301	968.479	0,10
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	116.011	2.153.164	0,21
Camden Property Trust, REIT	USD	65.211	5.983.761	0,59
CBL & Associates Properties, Inc., REIT	USD	12.790	72.583	0,01
Chesapeake Lodging Trust, REIT	USD	32.705	897.098	0,09
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	202.810	1.890.189	0,19
CubeSmart, REIT	USD	167.910	4.850.920	0,48
DCT Industrial Trust, Inc., REIT	USD	93.682	5.609.438	0,54
DDR Corp., REIT	USD	49.030	439.799	0,04
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	42.150	4.813.952	0,48
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	28.318	1.163.587	0,11
Duke Realty Corp., REIT	USD	45.797	1.244.305	0,12
Education Realty Trust, Inc., REIT	USD	51.170	1.791.973	0,18
Equity Residential, REIT	USD	186.909	11.937.878	1,18
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	23.195	5.578.398	0,55
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	8.868	1.172.970	0,12
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	60.973	2.245.026	0,22
GGP, Inc., REIT	USD	536.156	12.578.220	1,24
HCP, Inc., REIT	USD	192.415	5.031.652	0,50
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	182.211	5.845.329	0,58
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	99.508	2.958.373	0,29
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	18.584	1.498.056	0,15
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	137.706	2.767.891	0,27
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	123.018	2.898.304	0,29
JBG SMITH Properties, REIT	USD	118.380	4.117.256	0,41
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	64.537	4.800.907	0,47
LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	329.654	9.405.029	0,93
Liberty Property Trust, REIT	USD	17.945	770.917	0,08
Life Storage, Inc., REIT	USD	40.592	3.624.866	0,36
Macerich Co. (The), REIT	USD	98.094	6.468.318	0,64
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	215.161	4.647.478	0,46
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	64.429	2.778.179	0,27
Paramount Group, Inc., REIT	USD	271.819	4.298.818	0,42
Pennsylvania Real Estate Investment Trust, REIT	USD	85.082	1.023.536	0,10
Prologis, Inc., REIT	USD	160.085	10.335.088	1,02
Public Storage, REIT	USD	75.650	15.834.302	1,56
QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	101.252	5.528.359	0,55
Regency Centers Corp., REIT	USD	104.797	7.268.720	0,72
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	77.323	2.257.832	0,22
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	118.200	2.629.950	0,26
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	231.093	39.620.895	3,91
SL Green Realty Corp., REIT	USD	163.095	16.425.297	1,62
Starwood Property Trust, Inc., REIT	USD	66.450	1.420.037	0,14
Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	USD	23.409	622.679	0,06
Taubman Centers, Inc., REIT	USD	67.300	4.416.899	0,44
Tier REIT, Inc.	USD	27.128	557.209	0,06
UDR, Inc., REIT	USD	69.566	2.675.508	0,26
Ventas, Inc., REIT	USD	76.299	4.561.154	0,45
VEREIT, Inc., REIT	USD	383.080	2.988.024	0,29
Vornado Realty Trust, REIT	USD	315.014	24.558.491	2,42

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Washington Prime Group, Inc., REIT	USD	11.680	84.213	0,01
Welltower, Inc., REIT	USD	53.311	3.400.709	0,34
			313.788.275	30,98
Summe Aktien			979.438.449	96,70
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			979.438.449	96,70
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Malta				
BGP Holdings plc*	EUR	3.475.560	4.168	0,00
			4.168	0,00
Summe Aktien			4.168	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			4.168	0,00
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve ¹	USD	21.271.554	21.271.554	2,10
			21.271.554	2,10
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			21.271.554	2,10
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			21.271.554	2,10
Summe Anlagen			1.000.714.171	98,80
Barmittel			8.885.783	0,88
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.287.473	0,32
Summe Nettovermögen			1.012.887.427	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Property Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	42.559.993	USD	50.570.286	05/01/2018	J.P. Morgan	477.044	0,05
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						477.044	0,05
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						477.044	0,05
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	168.907	EUR	142.172	05/01/2018	J.P. Morgan	(1.616)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(1.616)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(1.616)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						475.428	0,05

Global Property Unconstrained Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in USD gemessen an und investiert hierzu unabhängig von einem Index in Aktienwerte von Unternehmen in der Immobilienbranche, von denen zu erwarten ist, dass sie weltweit die höchsten Gesamterlöse auf risikobereinigter Basis bieten können, sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenmärkten. Der Fonds kann auch ergänzend in Vorzugsaktien, in Stammaktien wandelbare Schuldtitel, Optionsscheine und andere aktiengebundene Instrumente investieren und zu Anlagezwecken oder zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch zur Absicherung) börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate nutzen.

* Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)				
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	269	48.019	0,93
Boston Properties, Inc., REIT	USD	1.638	212.481	4,12
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	15.721	146.955	2,85
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	1.907	35.394	0,69
Camden Property Trust, REIT	USD	530	48.633	0,94
Citycon OYJ	EUR	7.976	20.623	0,40
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	4.458	38.966	0,76
DDR Corp., REIT	USD	1.212	10.872	0,21
Derwent London plc, REIT	GBP	2.835	119.493	2,32
Equity Residential, REIT	USD	2.167	138.406	2,68
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	197	47.378	0,92
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	1.441	62.620	1,21
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	114	15.079	0,29
Gecina SA, REIT	EUR	186	34.207	0,66
GGP, Inc., REIT	USD	7.316	171.633	3,33
GLP JREIT	JPY	10	10.835	0,21
GPT Group (The), REIT	AUD	5.632	22.487	0,44
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	19.202	178.716	3,46
Green REIT plc	EUR	13.167	25.266	0,49
Hammerson plc, REIT	GBP	12.077	89.301	1,73
HCP, Inc., REIT	USD	931	24.346	0,47
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	675	54.412	1,05
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	52.134	367.023	7,12
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1.252	25.165	0,49
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	918	14.679	0,28
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	23.765	126.061	2,44
ICADE, REIT	EUR	287	28.086	0,54
JBG SMITH Properties, REIT	USD	768	26.711	0,52
Kimco Realty Corp., REIT	USD	1.554	28.205	0,55
Klepierre SA, REIT	EUR	1.940	84.956	1,65
Land Securities Group plc, REIT	GBP	15.772	214.912	4,17
LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	2.290	65.334	1,27
Link REIT	HKD	5.595	51.875	1,01
Macerich Co. (The), REIT	USD	1.933	127.462	2,47
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	2.389	51.602	1,00
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	2.159	29.155	0,57
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	4.979	86.741	1,68
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.940	88.427	1,71
New World Development Co. Ltd.	HKD	18.235	27.396	0,53
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	5	24.488	0,48
Paramount Group, Inc., REIT	USD	1.485	23.485	0,45
Prologis, Inc., REIT	USD	373	24.081	0,47
Public Storage, REIT	USD	234	48.979	0,95
Regency Centers Corp., REIT	USD	907	62.910	1,22
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	647	14.396	0,28
Scentre Group, REIT	AUD	15.654	51.248	0,99
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	2.821	483.660	9,38
SL Green Realty Corp., REIT	USD	1.786	179.868	3,49
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	19.753	329.633	6,39
Swire Properties Ltd.	HKD	61.253	197.536	3,83
Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	USD	1.003	26.680	0,52
Taubman Centers, Inc., REIT	USD	538	35.309	0,68
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	292	73.663	1,43
Vornado Realty Trust, REIT	USD	4.264	332.421	6,45
Westfield Corp., REIT	AUD	8.039	59.608	1,16
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	5.889	39.189	0,76
			5.007.066	97,09
Summe Aktien			5.007.066	97,09
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.007.066	97,09

Global Property Unconstrained Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	50	50	0,00
			50	0,00
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			50	0,00
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			50	0,00
Summe Anlagen			5.007.116	97,09
Barmittel			144.809	2,81
Sonstige Aktiva/(Passiva)			5.351	0,10
Summe Nettovermögen			5.157.276	100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Global Quality Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in USD gemessene attraktive, langfristige Rendite an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Industrieländern. Die Strategie investiert in ein konzentriertes Portfolio qualitativ hochwertiger Unternehmen mit starken Managementteams, die hohe Kapitalrenditen über gesamte Konjunkturzyklen hinweg aufrechterhalten können.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Constellation Software, Inc.	CAD	20.598	12.511.657	0,76
			12.511.657	0,76
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	225.893	50.280.701	3,07
Pernod Ricard SA	EUR	262.535	41.481.879	2,53
Sanofi	EUR	211.626	18.309.047	1,12
			110.071.627	6,72
Deutschland				
Bayer AG	EUR	166.313	20.743.408	1,27
SAP SE	EUR	623.427	69.869.156	4,26
			90.612.564	5,53
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.309.600	19.699.550	1,20
			19.699.550	1,20
Niederlande				
RELX NV	EUR	651.395	14.987.418	0,92
			14.987.418	0,92
Schweiz				
Nestle SA	CHF	47.640	4.084.809	0,25
Novartis AG	CHF	408.323	34.550.826	2,11
Roche Holding AG	CHF	104.501	26.366.920	1,61
			65.002.555	3,97
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc, ADR	USD	403.388	27.168.182	1,66
British American Tobacco plc	GBP	784.785	53.234.574	3,25
Experian plc	GBP	490.473	10.847.030	0,66
GlaxoSmithKline plc	GBP	2.770.194	49.524.295	3,02
Prudential plc	GBP	994.898	25.627.128	1,56
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	743.127	69.505.442	4,24
RELX plc	GBP	1.485.904	34.930.337	2,13
Unilever plc	GBP	1.079.936	60.226.420	3,68
			331.063.408	20,20
Vereinigte Staaten von Amerika				
Accenture plc 'A'	USD	709.011	109.138.063	6,66
Alphabet, Inc. 'A'	USD	88.077	92.918.593	5,67
Altria Group, Inc.	USD	412.293	29.660.358	1,81
Automatic Data Processing, Inc.	USD	248.107	29.155.054	1,78
Coca-Cola Co. (The)	USD	678.062	31.217.974	1,90
Danaher Corp.	USD	338.576	31.717.800	1,93
FactSet Research Systems, Inc.	USD	109.270	21.136.096	1,29
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	232.645	21.931.444	1,34
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	32.096	4.935.402	0,30
Intuit, Inc.	USD	73.198	11.627.502	0,71
Johnson & Johnson	USD	182.718	25.765.065	1,57
Medtronic plc	USD	420.128	34.219.426	2,09
Microsoft Corp.	USD	1.128.112	96.949.945	5,92
Moody's Corp.	USD	68.969	10.214.999	0,62

Global Quality Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Nielsen Holdings plc	USD	444.206	16.173.540	0,99
NIKE, Inc. 'B'	USD	841.740	53.059.081	3,24
Philip Morris International, Inc.	USD	458.462	48.564.880	2,96
Priceline Group, Inc. (The)	USD	33.591	59.088.248	3,61
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	1.051.651	36.324.025	2,22
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	1.096.237	37.409.088	2,28
Visa, Inc. 'A'	USD	583.186	66.792.293	4,08
Walt Disney Co. (The)	USD	395.717	42.713.693	2,61
Zoetis, Inc.	USD	671.180	48.835.057	2,98

959.547.626 58,56

Summe Aktien 1.603.496.405 97,86

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 1.603.496.405 97,86

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	32.943.413	32.943.413	2,01
--	-----	------------	------------	------

32.943.413 2,01

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW 32.943.413 2,01

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen 32.943.413 2,01

Summe Anlagen 1.636.439.818 99,87

Barmittel 206.333 0,01

Sonstige Aktiva/(Passiva) 1.974.956 0,12

Summe Nettovermögen 1.638.621.107 100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	2.468.820	USD	2.511.991	05/01/2018	J.P. Morgan	17.446	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	91.427.299	USD	108.550.994	05/01/2018	J.P. Morgan	1.108.786	0,07
In SGD abgesicherte Anteilsklasse							
SGD	6.599.622	USD	4.900.493	05/01/2018	J.P. Morgan	37.742	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						1.163.974	0,07
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1.163.974	0,07
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.260.134	CHF	1.239.608	05/01/2018	J.P. Morgan	(9.910)	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	703.326	EUR	592.807	05/01/2018	J.P. Morgan	(7.699)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(17.609)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(17.609)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						1.146.365	0,07

Indian Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu direkt oder indirekt überwiegend in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Indien haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität ausüben.

* Siehe Anmerkung 2 (k) im Abschnitt Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Bharat Electronics Ltd.	INR	3.606.436	10.285.952	1,42
			10.285.952	1,42
Luftfracht und Logistikdienste				
Allcargo Logistics Ltd.	INR	2.323.419	7.596.178	1,05
			7.596.178	1,05
Kfz-Bauteile				
Bosch Ltd.	INR	23.821	7.521.547	1,04
			7.521.547	1,04
Automobile				
Bajaj Auto Ltd.	INR	486.925	25.416.319	3,52
			25.416.319	3,52
Banken				
HDFC Bank Ltd.	INR	1.201.233	35.555.481	4,92
ICICI Bank Ltd.	INR	8.032.221	39.491.386	5,47
Indusind Bank Ltd.	INR	1.613.871	41.667.766	5,77
Yes Bank Ltd.	INR	1.496.805	7.386.175	1,02
			124.100.808	17,18
Kapitalmärkte				
IIFL Holdings Ltd.	INR	1.730.685	18.090.014	2,51
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	INR	867.594	20.288.916	2,81
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	475.140	6.781.709	0,94
Reliance Nippon Life Asset Management Ltd.	INR	1.375.885	6.467.403	0,90
			51.628.042	7,16
Chemie				
Gulf Oil Lubricants India Ltd.	INR	878.574	13.583.402	1,88
			13.583.402	1,88
Bau- und Ingenieurwesen				
Larsen & Toubro Ltd.	INR	825.087	16.255.629	2,25
Voltas Ltd.	INR	1.093.537	11.230.735	1,56
			27.486.364	3,81
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
L&T Finance Holdings Ltd.	INR	10.022.555	27.306.421	3,78
			27.306.421	3,78
Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile				
Redington India Ltd.	INR	4.662.880	12.747.809	1,77
			12.747.809	1,77

Indian Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Lebensmittelprodukte				
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare Ltd.	INR	10.255	1.049.827	0,15
			1.049.827	0,15
Gasversorger				
GAIL India Ltd.	INR	2.930.092	22.923.674	3,17
Indraprastha Gas Ltd.	INR	9.615.254	50.556.679	7,00
			73.480.353	10,17
IT-Dienstleistungen				
Infosys Ltd.	INR	1.098.472	17.923.162	2,48
Persistent Systems Ltd.	INR	1.084.536	12.192.858	1,69
			30.116.020	4,17
Ausrüstungen				
Ashok Leyland Ltd.	INR	19.696.071	36.730.636	5,09
Eicher Motors Ltd.	INR	89.218	42.385.500	5,87
			79.116.136	10,96
Medien				
Inox Leisure Ltd.	INR	2.302.920	10.574.357	1,46
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	3.896.439	35.495.940	4,92
			46.070.297	6,38
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	4.572.274	37.063.591	5,13
Petronet LNG Ltd.	INR	8.469.979	33.785.754	4,68
			70.849.345	9,81
Körperpflegeprodukte				
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	527.926	9.092.909	1,26
Marico Ltd.	INR	2.764.204	13.958.440	1,93
			23.051.349	3,19
Pharmazeutika				
Cipla Ltd.	INR	882.685	8.410.144	1,16
Eris Lifesciences Ltd.	INR	954.512	11.872.177	1,64
Laurus Labs Ltd.	INR	1.092.783	9.289.468	1,29
Natco Pharma Ltd.	INR	771.678	11.620.179	1,61
			41.191.968	5,70
„Thrifths“ und Hypothekenfinanzierungen				
LIC Housing Finance Ltd.	INR	3.150.498	27.797.786	3,85
			27.797.786	3,85

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Transport Infrastruktur				
Gateway Distriparks Ltd.	INR	2.053.154	7.575.757	1,05
			7.575.757	1,05
Summe Aktien			707.971.680	98,04
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			707.971.680	98,04
Summe Anlagen			707.971.680	98,04
Barmittel			50.805.837	7,04
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(36.659.653)	(5,08)
Summe Nettovermögen			722.117.864	100,00

International Equity (ex US) Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive langfristige Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Hinterlegungsscheine (hierzu zählen u.a. American Depositary Receipts (ADRs) sowie Global Depositary Receipts (GDRs)), von Unternehmen mit Sitz in Industrieländern unter Ausschluss der Vereinigten Staaten von Amerika.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Barrick Gold Corp.	CAD	104.960	1.514.353	1,79
Constellation Software, Inc.	CAD	1.078	654.800	0,77
Turquoise Hill Resources Ltd.	CAD	131.938	447.532	0,53
			2.616.685	3,09
China				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	672.000	492.769	0,58
Tencent Holdings Ltd.	HKD	49.600	2.577.075	3,05
			3.069.844	3,63
Finnland				
Neste OYJ	EUR	7.064	451.966	0,53
			451.966	0,53
Frankreich				
AXA SA	EUR	31.618	942.093	1,11
L'Oreal SA	EUR	15.082	3.357.047	3,97
Pernod Ricard SA	EUR	20.556	3.247.954	3,84
Publicis Groupe SA	EUR	9.991	678.421	0,80
Safran SA	EUR	16.138	1.675.087	1,98
Sanofi	EUR	21.838	1.889.338	2,23
TOTAL SA	EUR	15.826	878.196	1,04
			12.668.136	14,97
Deutschland				
Bayer AG	EUR	18.786	2.343.086	2,77
Continental AG	EUR	3.587	968.124	1,14
HeidelbergCement AG	EUR	4.560	493.551	0,58
SAP SE	EUR	22.688	2.542.706	3,01
			6.347.467	7,50
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	181.200	1.545.531	1,83
			1.545.531	1,83
Irland				
Bank of Ireland Group plc	EUR	55.462	471.920	0,56
CRH plc	EUR	16.020	575.510	0,68
			1.047.430	1,24
Japan				
FANUC Corp.	JPY	7.300	1.755.815	2,07
Hitachi Ltd.	JPY	89.000	694.485	0,82
Keyence Corp.	JPY	2.300	1.290.396	1,52
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	37.500	946.791	1,12
Komatsu Ltd.	JPY	33.800	1.225.158	1,45
Lion Corp.	JPY	30.800	584.489	0,69
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	22.600	393.725	0,47
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	337.900	614.500	0,73
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	12.000	292.147	0,35
Nitto Denko Corp.	JPY	13.000	1.156.660	1,37
Shiseido Co. Ltd.	JPY	59.100	2.860.838	3,38
Sompo Holdings, Inc.	JPY	13.200	512.020	0,60
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	38.700	1.674.518	1,98
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	2.800	111.323	0,13

International Equity (ex US) Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
Toyota Motor Corp.	JPY	17.300	1.109.150	1,31
USS Co. Ltd.	JPY	27.900	591.702	0,70
			15.813.717	18,69
Niederlande				
Heineken NV	EUR	17.565	1.829.105	2,16
RELX NV	EUR	67.426	1.551.350	1,84
Unilever NV, CVA	EUR	65.400	3.705.955	4,38
			7.086.410	8,38
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	30.064	554.528	0,65
			554.528	0,65
Südkorea				
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	986	1.098.440	1,30
NCSOFT Corp.	KRW	1.944	815.092	0,96
			1.913.532	2,26
Schweden				
Nordea Bank AB	SEK	43.866	531.681	0,63
			531.681	0,63
Schweiz				
Nestle SA	CHF	8.258	708.068	0,84
Novartis AG	CHF	33.633	2.845.903	3,36
Roche Holding AG	CHF	9.030	2.278.383	2,69
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.746	530.148	0,63
			6.362.502	7,52
Vereinigtes Königreich				
Admiral Group plc	GBP	16.560	448.164	0,53
Aggreko plc	GBP	66.263	715.699	0,85
Aviva plc	GBP	142.419	975.124	1,15
British American Tobacco plc	GBP	60.124	4.078.411	4,82
BT Group plc	GBP	347.234	1.275.335	1,51
Bunzl plc	GBP	26.812	750.985	0,89
Experian plc	GBP	51.216	1.132.665	1,34
Ferguson plc	GBP	20.421	1.471.352	1,74
GlaxoSmithKline plc	GBP	172.158	3.077.764	3,64
Imperial Brands plc	GBP	13.895	594.678	0,70
Man Group plc	GBP	311.226	870.039	1,03
Meggitt plc	GBP	52.494	342.176	0,41
Prudential plc	GBP	86.829	2.236.589	2,64
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	37.743	3.530.142	4,17
RELX plc	GBP	67.054	1.576.292	1,86
Travis Perkins plc	GBP	14.920	316.046	0,37
			23.391.461	27,65
Summe Aktien			83.400.890	98,57
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			83.400.890	98,57

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	1.664.162	1.664.162	1,97
			1.664.162	1,97
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			1.664.162	1,97
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			1.664.162	1,97
Summe Anlagen			85.065.052	100,54
Barmittel			131.044	0,15
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(590.588)	(0,69)
Summe Nettovermögen			84.605.508	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

International Equity (ex US) Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	5.894.258	JPY	664.000.000	05/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(24.984)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(24.984)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(24.984)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(24.984)	(0,03)

Japanese Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in Yen gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Japan haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben und die an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (Tsd. JPY)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Fluggesellschaften				
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	77.700	342.502	1,91
			342.502	1,91
Automobile				
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	313.300	351.992	1,96
Toyota Motor Corp.	JPY	122.200	881.429	4,91
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	93.800	346.591	1,93
			1.580.012	8,80
Banken				
77 Bank Ltd. (The)	JPY	55.900	159.091	0,89
Aozora Bank Ltd.	JPY	35.800	156.983	0,87
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	910.400	752.355	4,19
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	2.260.500	462.498	2,57
Resona Holdings, Inc.	JPY	374.800	252.278	1,40
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	165.500	805.654	4,49
			2.588.859	14,41
Getränke				
Coca-Cola Bottlers Japan, Inc.	JPY	26.200	107.813	0,60
			107.813	0,60
Chemie				
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	328.100	405.695	2,26
Toray Industries, Inc.	JPY	71.900	76.394	0,43
			482.089	2,69
Bau- und Ingenieurwesen				
Kajima Corp.	JPY	66.000	71.544	0,40
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	28.500	89.775	0,50
Maeda Corp.	JPY	120.200	186.791	1,04
Mirait Holdings Corp.	JPY	101.500	170.215	0,95
Taisei Corp.	JPY	14.700	82.467	0,46
			600.792	3,35
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
ORIX Corp.	JPY	310.700	591.728	3,29
			591.728	3,29
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	101.000	535.401	2,98
			535.401	2,98
Elektrogeräte				
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	320.000	271.680	1,51
			271.680	1,51
Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile				
Hitachi Ltd.	JPY	354.000	310.777	1,73
			310.777	1,73

Japanese Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (Tsd. JPY)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Sushiro Global Holdings Ltd.	JPY	49.100	221.687	1,23
			221.687	1,23
Langlebige Haushaltsprodukte				
Haseko Corp.	JPY	102.200	178.952	1,00
Sekisui House Ltd.	JPY	79.400	161.618	0,90
Sony Corp.	JPY	66.900	340.053	1,89
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	67.300	135.677	0,76
			816.300	4,55
Versicherungen				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	181.900	422.736	2,35
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	204.500	264.214	1,47
T&D Holdings, Inc.	JPY	137.000	263.999	1,47
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	67.900	349.074	1,94
			1.300.023	7,23
IT-Dienstleistungen				
Fujitsu Ltd.	JPY	343.000	275.326	1,53
			275.326	1,53
Ausrüstungen				
NSK Ltd.	JPY	139.300	247.118	1,38
			247.118	1,38
Metalle und Bergbau				
Hitachi Metals Ltd.	JPY	102.200	165.359	0,92
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	40.400	266.236	1,48
Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	JPY	250.300	80.346	0,45
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	JPY	185.700	536.859	2,99
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	159.200	824.338	4,59
			1.873.138	10,43
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
JXTG Holdings, Inc.	JPY	612.600	445.360	2,48
			445.360	2,48
Immobilienverwaltung und -projekte				
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	42.500	107.313	0,60
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	83.900	211.931	1,18
			319.244	1,78
Straße und Eisenbahn				
Central Japan Railway Co.	JPY	20.800	419.744	2,34
Sankyu, Inc.	JPY	56.300	273.899	1,52
West Japan Railway Co.	JPY	16.100	132.455	0,74
			826.098	4,60

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (Tsd. JPY)	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Halbleiter und Halbleiterrausrüstung				
SUMCO Corp.	JPY	95.000	274.360	1,53
Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.300	108.120	0,60
			382.480	2,13
Spezialeinzelhandel				
EDION Corp.	JPY	140.500	184.336	1,03
K's Holdings Corp.	JPY	89.300	257.988	1,44
			442.324	2,47
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				
Seiko Holdings Corp.	JPY	74.400	244.032	1,36
			244.032	1,36
Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften				
Hanwa Co. Ltd.	JPY	49.200	256.332	1,43
ITOCHU Corp.	JPY	399.700	840.569	4,68
Kanematsu Corp.	JPY	91.300	142.246	0,79
Mitsubishi Corp.	JPY	166.100	517.069	2,88
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	119.200	218.374	1,22
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.	JPY	34.900	238.716	1,33
Paltac Corp.	JPY	24.900	127.986	0,71
Sumitomo Corp.	JPY	275.000	526.625	2,93
			2.867.917	15,97
Summe Aktien			17.672.700	98,41
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			17.672.700	98,41
Summe Anlagen			17.672.700	98,41
Barmittel			209.053	1,16
Sonstige Aktiva/(Passiva)			77.244	0,43
Summe Nettovermögen			17.958.997	100,00

Japanese Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Japanischen Yen.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (Tsd. JPY)	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	64.917.760	JPY	8.693.518.597	05/01/2018	J.P. Morgan	65.629	0,36
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						65.629	0,36
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						65.629	0,36
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	2.171.830	JPY	244.971.107	05/01/2018	J.P. Morgan	(655)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(655)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(655)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						64.974	0,36

Latin American Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamterrendite in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in Lateinamerika.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Argentinien

Grupo Supervielle SA, ADR	USD	362.175	10.611.728	2,60
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	249.937	5.656.074	1,38
			16.267.802	3,98

Brasilien

Ambev SA	BRL	2.469.616	15.863.270	3,88
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	BRL	1.038.223	4.779.166	1,17
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.316.029	15.925.365	3,89
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3.669.668	37.495.325	9,17
Banco BTG Pactual SA	BRL	458.782	2.629.802	0,64
BR Malls Participacoes SA	BRL	842.139	3.235.965	0,79
BRF SA	BRL	1.053.194	11.635.395	2,85
lochpe Maxion SA	BRL	933.626	6.481.753	1,59
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3.082.648	39.620.620	9,69
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.222.335	8.139.307	1,99
Lojas Americanas SA Preference	BRL	943.955	4.858.110	1,19
Lojas Renner SA	BRL	1.535.323	16.447.407	4,02
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	256.563	5.490.753	1,34
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	3.055.280	14.848.021	3,63
Petroleo Brasileiro SA	BRL	2.971.207	15.165.900	3,71
PPLA Participations Ltd.	BRL	67.273	27.211	0,01
Qualicorp SA	BRL	891.338	8.340.571	2,04
Ultrapar Participacoes SA	BRL	349.416	7.910.350	1,93
Vale SA	BRL	700.811	8.516.602	2,08
			227.410.893	55,61

Chile

Banco Santander Chile, ADR	USD	99.615	3.131.896	0,76
Banco Santander Chile	CLP	49.772.911	3.919.318	0,96
Parque Arauco SA	CLP	2.893.907	8.987.991	2,20
SACI Falabella	CLP	1.504.106	14.927.759	3,65
			30.966.964	7,57

Mexiko

Aisea SAB de CV	MXN	1.762.148	5.727.585	1,40
Cemex SAB de CV, ADR	USD	2.041.880	15.324.309	3,75
Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV, REIT	MXN	3.393.382	2.034.546	0,50
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV, ADR	USD	218.562	1.757.238	0,43
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	MXN	3.182.431	2.571.041	0,63
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	197.127	18.216.506	4,45
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.192.698	22.990.497	5,62
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV, ADR 'B'	USD	684.550	4.894.533	1,20
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	1.105.145	5.399.662	1,32
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	476.985	4.727.680	1,16
			83.643.597	20,46

Panama

Copa Holdings SA 'A'	USD	63.422	8.667.251	2,12
			8.667.251	2,12

Latin American Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	96.816	20.130.951	4,92
			20.130.951	4,92
Vereinigte Staaten von Amerika				
MercadoLibre, Inc.	USD	44.638	13.989.549	3,42
			13.989.549	3,42
Summe Aktien			401.077.007	98,08
Optionsscheine				
Brasilien				
lochpe Maxion SA 03/06/2019	BRL	20.702	64.926	0,02
			64.926	0,02
Summe Optionsscheine			64.926	0,02
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			401.141.933	98,10

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Brasilien				
Banco Nacional SA Preference*	BRL	2.698.000	0,00	0,00
Kosmos Comercio de Vestuario SA Preference*	BRL	58.205.100	0,00	0,00
			0,00	0,00
Summe Aktien			0,00	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			0,00	0,00
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	7.311.092	7.311.092	1,79
			7.311.092	1,79
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			7.311.092	1,79
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			7.311.092	1,79
Summe Anlagen			408.453.025	99,89
Barmittel			429.302	0,10
Sonstige Aktiva/(Passiva)			36.208	0,01
Summe Nettovermögen			408.918.535	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

US Active Factor Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, die von Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung begeben werden, darunter Hinterlegungsscheine (hierzu zählen u. a. American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) und geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), die von Unternehmen aus den Vereinigten Staaten von Amerika begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Northrop Grumman Corp.	USD	1.122	345.576	4,97
			345.576	4,97
Banken				
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	3.471	374.625	5,38
			374.625	5,38
Biotechnologie				
Amgen, Inc.	USD	526	92.487	1,33
Celgene Corp.	USD	245	25.612	0,37
			118.099	1,70
Kapitalmärkte				
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.412	414.092	5,95
Franklin Resources, Inc.	USD	4.750	207.242	2,98
			621.334	8,93
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.128	476.895	6,85
			476.895	6,85
Elektrogeräte				
Emerson Electric Co.	USD	812	56.856	0,82
			56.856	0,82
Energieausrüstung und -dienste				
National Oilwell Varco, Inc.	USD	8.008	283.163	4,07
			283.163	4,07
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
Danaher Corp.	USD	2.420	226.706	3,26
			226.706	3,26
Anbieter und Leistungserbringer im Gesundheitswesen				
Cigna Corp.	USD	2.161	442.724	6,36
			442.724	6,36
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.982	320.989	4,61
McDonald's Corp.	USD	2.237	386.039	5,55
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	2.710	145.662	2,09
Starbucks Corp.	USD	3.446	198.955	2,86
			1.051.645	15,11
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Priceline Group, Inc. (The)	USD	152	267.376	3,84
			267.376	3,84

US Active Factor Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Internet Software und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	332	350.250	5,03
Facebook, Inc. 'A'	USD	1.780	316.929	4,55
			667.179	9,58
Ausrüstungen				
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.033	339.735	4,88
			339.735	4,88
Medien				
Comcast Corp. 'A'	USD	7.977	320.755	4,61
			320.755	4,61
Mehrsparthen-Einzelhandel				
Target Corp.	USD	1.381	90.469	1,30
			90.469	1,30
Halbleiter und Halbleiterausüstung				
Broadcom Ltd.	USD	873	226.631	3,26
QUALCOMM, Inc.	USD	3.105	200.366	2,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3.412	136.548	1,96
			563.545	8,10
Software				
VMware, Inc. 'A'	USD	2.083	262.458	3,77
			262.458	3,77
Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte				
Apple, Inc.	USD	1.977	335.952	4,83
			335.952	4,83
Summe Aktien			6.845.092	98,36
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			6.845.092	98,36
Summe Anlagen			6.845.092	98,36
Barmittel			103.824	1,49
Sonstige Aktiva/(Passiva)			10.057	0,15
Summe Nettovermögen			6.958.973	100,00

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	332.410	USD	394.661	05/01/2018	J.P. Morgan	4.039	0,06
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						4.039	0,06
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						4.039	0,06
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						4.039	0,06

US Advantage Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar an. Dieses Ziel soll vorwiegend durch die Anlage in von US-amerikanischen Unternehmen begebene Wertpapiere sowie die ergänzende Anlage in Wertpapiere erreicht werden, die von Unternehmen außerhalb der USA emittiert wurden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
TransDigm Group, Inc.	USD	693.646	191.446.296	3,35
United Technologies Corp.	USD	2.263.336	289.865.442	5,07
			481.311.738	8,42
Automobile				
Harley-Davidson, Inc.	USD	1.195.043	61.186.202	1,07
			61.186.202	1,07
Kapitalmärkte				
S&P Global, Inc.	USD	817.159	139.088.633	2,44
			139.088.633	2,44
Chemie				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	216.457	89.082.878	1,56
			89.082.878	1,56
Baumaterialien				
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	411.414	89.301.523	1,56
Vulcan Materials Co.	USD	687.474	87.625.436	1,53
			176.926.959	3,09
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.456.173	290.724.939	5,09
Mastercard, Inc. 'A'	USD	555.712	84.723.852	1,48
			375.448.791	6,57
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
Danaher Corp.	USD	1.467.841	137.507.345	2,41
			137.507.345	2,41
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Starbucks Corp.	USD	4.746.986	274.067.237	4,80
			274.067.237	4,80
Langlebige Haushaltsprodukte				
Mohawk Industries, Inc.	USD	199.462	55.270.920	0,97
			55.270.920	0,97
Versicherungen				
Markel Corp.	USD	50.791	57.391.290	1,00
			57.391.290	1,00
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Amazon.com, Inc.	USD	402.364	474.841.827	8,31
Priceline Group, Inc. (The)	USD	47.768	84.026.300	1,47
			558.868.127	9,78

US Advantage Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Internet Software und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	312.598	327.608.956	5,74
Facebook, Inc. 'A'	USD	1.366.070	243.228.764	4,26
Twitter, Inc.	USD	8.044.766	193.315.727	3,38
			764.153.447	13,38
Ausrüstungen				
Fortive Corp.	USD	1.087.245	78.814.390	1,38
			78.814.390	1,38
Medien				
Walt Disney Co. (The)	USD	2.299.126	248.167.660	4,34
			248.167.660	4,34
Pharmazeutika				
Zoetis, Inc.	USD	1.920.902	139.764.830	2,45
			139.764.830	2,45
Unternehmensnahe Dienstleistungen				
IHS Markit Ltd.	USD	1.860.475	84.242.308	1,48
			84.242.308	1,48
Straße und Eisenbahn				
Union Pacific Corp.	USD	2.290.244	309.389.062	5,42
			309.389.062	5,42
Software				
Activision Blizzard, Inc.	USD	2.928.014	186.075.290	3,26
salesforce.com, Inc.	USD	2.001.560	205.760.368	3,60
ServiceNow, Inc.	USD	651.088	85.025.582	1,49
Workday, Inc. 'A'	USD	800.605	81.365.486	1,42
			558.226.726	9,77
Spezialeinzelhandel				
L Brands, Inc.	USD	929.800	56.624.820	0,99
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2.693.298	206.279.694	3,61
Ulta Beauty, Inc.	USD	695.343	155.485.648	2,72
			418.390.162	7,32
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	933.564	276.598.319	4,84
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.442.930	153.990.093	2,70
			430.588.412	7,54
			5.437.887.117	95,19
Summe Aktien				
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				95,19

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	263.268.225	263.268.225	4,61
			263.268.225	4,61
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			263.268.225	4,61
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			263.268.225	4,61
Summe Anlagen			5.701.155.342	99,80
Barmittel			(1.560.060)	(0,03)
Sonstige Aktiva/(Passiva)			12.702.446	0,23
Summe Nettovermögen			5.712.297.728	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Advantage Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
1.311.486.286	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.520. 02/11/2018	USD	RBS	1.361.055	0,02
976.250.557	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.550. 16/08/2018	USD	RBS	360.159	0,01
Summe Gekaufte Optionskontrakte				1.721.214	0,03

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	755.643.041	USD	897.159.275	05/01/2018	J.P. Morgan	9.174.521	0,16
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	1.249.445	USD	1.675.054	05/01/2018	J.P. Morgan	14.049	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						9.188.570	0,16
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						9.188.570	0,16
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	2.147.193	EUR	1.806.836	05/01/2018	J.P. Morgan	(19.963)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(19.963)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(19.963)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						9.168.607	0,16

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Advantage Fund				
Barmittel	RBS	USD	1.760.000	-
			1.760.000	-

US Growth Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar an. Dieses Ziel soll vorwiegend durch die Anlage in von US-amerikanischen Unternehmen begebene Wertpapiere sowie die ergänzende Anlage in Wertpapiere erreicht werden, die von Unternehmen außerhalb der USA emittiert wurden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
TransDigm Group, Inc.	USD	217.696	60.084.096	3,47
United Technologies Corp.	USD	576.418	73.821.853	4,26
			133.905.949	7,73
Biotechnologie				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	113.908	14.729.443	0,85
Intrexon Corp.	USD	204.461	2.328.811	0,13
Juno Therapeutics, Inc.	USD	211.612	9.933.067	0,57
			26.991.321	1,55
Kapitalmärkte				
S&P Global, Inc.	USD	368.423	62.709.279	3,62
			62.709.279	3,62
Baumaterialien				
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	136.472	29.622.612	1,71
Vulcan Materials Co.	USD	215.792	27.504.848	1,59
			57.127.460	3,30
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	336.711	67.224.351	3,88
Mastercard, Inc. 'A'	USD	171.230	26.105.726	1,51
			93.330.077	5,39
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
DexCom, Inc.	USD	475.181	27.246.879	1,57
Intuitive Surgical, Inc.	USD	115.149	42.417.437	2,45
			69.664.316	4,02
Gesundheitstechnologie				
Athenahealth, Inc.	USD	460.926	61.842.441	3,57
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1.546.977	85.872.693	4,95
			147.715.134	8,52
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Starbucks Corp.	USD	1.518.092	87.647.042	5,06
			87.647.042	5,06
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Amazon.com, Inc.	USD	127.433	150.387.506	8,68
Priceline Group, Inc. (The)	USD	14.718	25.889.698	1,49
			176.277.204	10,17
Internet Software und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	101.583	106.461.016	6,14
Facebook, Inc. 'A'	USD	434.997	77.451.216	4,47
Tencent Holdings Ltd.	HKD	540.200	28.067.258	1,62
Twitter, Inc.	USD	2.478.808	59.565.756	3,44
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	666.792	27.625.193	1,59
			299.170.439	17,26

US Growth Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Einrichtungen und Dienste für Life Sciences				
Illumina, Inc.	USD	399.907	87.545.641	5,05
			87.545.641	5,05
Straße und Eisenbahn				
Union Pacific Corp.	USD	525.153	70.942.919	4,09
			70.942.919	4,09
Halbleiter und Halbleiterausüstung				
NVIDIA Corp.	USD	83.219	16.398.304	0,95
			16.398.304	0,95
Software				
Activision Blizzard, Inc.	USD	968.047	61.519.387	3,55
Adobe Systems, Inc.	USD	101.943	17.928.715	1,03
salesforce.com, Inc.	USD	906.111	93.148.211	5,37
ServiceNow, Inc.	USD	334.363	43.664.464	2,52
Snap, Inc. 'A'	USD	1.809.923	26.605.868	1,54
Workday, Inc. 'A'	USD	416.531	42.332.046	2,44
			285.198.691	16,45
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	227.968	67.542.841	3,90
			67.542.841	3,90
Summe Aktien			1.682.166.617	97,06
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			1.682.166.617	97,06
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	51.847.849	51.847.849	2,99
			51.847.849	2,99
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			51.847.849	2,99
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			51.847.849	2,99
Summe Anlagen			1.734.014.466	100,05
Barmittel			(433.069)	(0,02)
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(429.430)	(0,03)
Summe Nettovermögen			1.733.151.967	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
426.713.394	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.520.02/11/2018	USD	RBS	442.842	0,02
352.894.958	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.550.16/08/2018	USD	RBS	130.190	0,01
	Summe Gekaufte Optionskontrakte			573.032	0,03

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	291.389.418	USD	345.960.963	05/01/2018	J.P. Morgan	3.537.495	0,20
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						3.537.495	0,20
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						3.537.495	0,20
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	302.490	EUR	254.569	05/01/2018	J.P. Morgan	(2.845)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(2.845)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(2.845)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						3.534.650	0,20

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Growth Fund				
Barmittel	RBS	USD	590.000	–
			590.000	–

US Insight Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte etablierter und aufstrebender Unternehmen, die ihren Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder überwiegend dort tätig sind und deren Marktkapitalisierung innerhalb der Spanne derjenigen Unternehmen liegt, die im Russell 3000® Value Index enthalten sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
United Technologies Corp.	USD	6.158	788.655	5,73
			788.655	5,73
Kfz-Bauteile				
Autoliv, Inc.	USD	2.039	262.460	1,91
			262.460	1,91
Automobile				
Harley-Davidson, Inc.	USD	16.648	852.378	6,20
			852.378	6,20
Banken				
First Hawaiian, Inc.	USD	8.895	260.979	1,90
Signature Bank	USD	2.026	278.838	2,03
			539.817	3,93
Biotechnologie				
Biogen, Inc.	USD	727	233.905	1,70
			233.905	1,70
Chemie				
Agrium, Inc.	CAD	6.700	776.216	5,64
Mosaic Co. (The)	USD	19.116	492.046	3,58
			1.268.262	9,22
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	USD	9.640	287.079	2,09
			287.079	2,09
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.274	254.354	1,85
Leucadia National Corp.	USD	21.393	565.203	4,11
			819.557	5,96
Energieausrüstung und -dienste				
Dril-Quip, Inc.	USD	3.744	176.155	1,28
			176.155	1,28
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.172	431.730	3,14
			431.730	3,14
Gesundheitsdienstleistungen				
DaVita, Inc.	USD	3.866	279.628	2,03
			279.628	2,03

US Insight Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Habit Restaurants, Inc. (The) 'A'	USD	1.522	14.763	0,11
Potbelly Corp.	USD	16.202	204.145	1,48
			218.908	1,59
Versicherungen				
Progressive Corp. (The)	USD	5.847	330.414	2,40
			330.414	2,40
Internet Software und Dienstleistungen				
Criteo SA, ADR Preference	USD	8.244	214.674	1,56
			214.674	1,56
Freizeitgüter				
Vista Outdoor, Inc.	USD	5.857	86.098	0,62
			86.098	0,62
Ausrüstungen				
Welbilt, Inc.	USD	40.601	956.966	6,96
			956.966	6,96
Medien				
Time Warner, Inc.	USD	11.463	1.049.667	7,63
			1.049.667	7,63
Mehrsparthen-Einzelhandel				
Dillard's, Inc. 'A'	USD	5.642	346.193	2,52
			346.193	2,52
Pharmazeutika				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	15.571	837.958	6,09
			837.958	6,09
Spezialeinzelhandel				
CarMax, Inc.	USD	7.938	514.065	3,74
Container Store Group, Inc. (The)	USD	10.119	50.494	0,37
L Brands, Inc.	USD	6.317	384.705	2,80
Ulta Beauty, Inc.	USD	1.311	293.153	2,13
			1.242.417	9,04
Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften				
Fastenal Co.	USD	7.562	416.742	3,03
			416.742	3,03

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Transport Infrastruktur				
BBA Aviation plc	GBP	58.183	275.045	2,00
			275.045	2,00
Summe Aktien			11.914.708	86,63
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			11.914.708	86,63
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	1.284.891	1.284.891	9,34
			1.284.891	9,34
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			1.284.891	9,34
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			1.284.891	9,34
Summe Anlagen			13.199.599	95,97
Barmittel			557.528	4,05
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(2.722)	(0,02)
Summe Nettovermögen			13.754.405	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Property Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu in Aktien von Unternehmen des US-Immobiliensektors.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Wohnungen				
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	10.020	438.074	0,17
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	28.825	5.145.551	2,04
Camden Property Trust, REIT	USD	77.325	7.095.342	2,81
Equity Residential, REIT	USD	156.204	9.976.749	3,95
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	17.121	4.117.601	1,63
UDR, Inc., REIT	USD	13.460	517.672	0,21
			27.290.989	10,81
Verbraucherkredite				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT 'A'	USD	13.810	446.615	0,18
Starwood Property Trust, Inc., REIT	USD	19.330	413.082	0,16
			859.697	0,34
Rechenzentren				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	26.730	3.052.833	1,21
QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	81.459	4.447.661	1,76
			7.500.494	2,97
Diversifiziert				
JBG SMITH Properties, REIT	USD	99.520	3.461.306	1,37
VEREIT, Inc., REIT	USD	286.150	2.231.970	0,88
Vornado Realty Trust, REIT	USD	213.501	16.644.538	6,59
			22.337.814	8,84
Freistehend				
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	74.540	3.214.165	1,27
			3.214.165	1,27
Gesundheitswesen				
HCP, Inc., REIT	USD	109.770	2.870.486	1,14
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	183.266	5.879.173	2,33
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	33.509	996.223	0,39
Ventas, Inc., REIT	USD	71.682	4.285.150	1,70
Welltower, Inc., REIT	USD	50.570	3.225.860	1,28
			17.256.892	6,84
Industriesektor				
DCT Industrial Trust, Inc., REIT	USD	25.495	1.499.361	0,59
Duke Realty Corp., REIT	USD	76.640	2.082.309	0,83
Liberty Property Trust, REIT	USD	27.910	1.199.014	0,48
Prologis, Inc., REIT	USD	110.667	7.144.662	2,83
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	102.567	2.994.956	1,19
			14.920.302	5,92
Hotels/Resorts				
Chesapeake Lodging Trust, REIT	USD	79.878	2.191.054	0,87
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	37.936	3.058.021	1,21
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	137.335	2.760.434	1,09
LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	238.401	6.801.581	2,69
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	67.910	1.510.998	0,60
			16.322.088	6,46

US Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Fertighäuser				
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	9.514	847.697	0,34
			847.697	0,34
Büro				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	17.310	2.266.052	0,90
Boston Properties, Inc., REIT	USD	133.853	17.363.411	6,88
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	55	999	0,00
Columbia Property Trust, Inc., REIT	USD	39.070	895.484	0,36
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	152.931	1.425.317	0,56
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	35.790	1.470.611	0,58
Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	USD	73.573	2.508.104	0,99
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	40.060	2.980.063	1,18
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	140.087	3.025.879	1,20
Paramount Group, Inc., REIT	USD	274.760	4.345.329	1,72
SL Green Realty Corp., REIT	USD	98.670	9.937.056	3,94
			46.218.305	18,31
Immobilienfonds (REITs)				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	52.510	1.145.768	0,45
			1.145.768	0,45
Regionale Einkaufszentren				
GGP, Inc., REIT	USD	659.981	15.483.154	6,13
Macerich Co. (The), REIT	USD	111.985	7.384.291	2,92
Pennsylvania Real Estate Investment Trust, REIT	USD	57.390	690.402	0,27
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	147.213	25.239.669	10,00
Taubman Centers, Inc., REIT	USD	36.280	2.381.056	0,94
Washington Prime Group, Inc., REIT	USD	64.534	465.290	0,18
			51.643.862	20,44
Selbstlager				
CubeSmart, REIT	USD	51.290	1.481.768	0,59
Life Storage, Inc., REIT	USD	43.288	3.865.618	1,53
Public Storage, REIT	USD	60.195	12.599.415	4,99
			17.946.801	7,11
Einkaufszentren				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	101.760	1.888.666	0,75
DDR Corp., REIT	USD	89.710	804.699	0,32
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	2.122	280.677	0,11
Regency Centers Corp., REIT	USD	122.979	8.529.823	3,38
Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	USD	87.250	2.320.850	0,92
			13.824.715	5,48
Einfamilienhäuser				
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	151.419	3.567.432	1,41
			3.567.432	1,41

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Specialty				
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	79.990	2.945.232	1,17
			2.945.232	1,17
Summe Aktien			247.842.253	98,16
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			247.842.253	98,16
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.471.743	2.471.743	0,98
			2.471.743	0,98
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.471.743	0,98
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			2.471.743	0,98
Summe Anlagen			250.313.996	99,14
Barmittel			682.243	0,27
Sonstige Aktiva/(Passiva)			1.490.228	0,59
Summe Nettovermögen			252.486.467	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Absolute Return Fixed Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Renditen gemessen in Euro an und investiert hierzu vornehmlich in globale festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen und regierungsnahen Emittenten begeben werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Rating von mindestens „B“ von S&P bzw. ein Rating von mindestens „B3“ von Moody's erhalten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen

Australien

APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	300.000	310.076	0,75
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	100.000	113.023	0,28
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	200.000	224.015	0,54
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	200.000	206.917	0,50
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7,875% 16/06/2071	EUR	200.000	207.085	0,50
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	200.000	163.978	0,40
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	200.000	211.930	0,52
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 05/03/2023	EUR	100.000	99.029	0,24
			1.536.053	3,73

Österreich

UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	125.705	0,31
			125.705	0,31

Belgien

Anheuser-Busch InBev SA NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	250.000	274.942	0,67
Belfius Bank SA NV, Reg. S 1% 26/10/2024	EUR	100.000	99.167	0,24
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	100.000	100.040	0,25
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	100.000	112.283	0,27
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	100.000	99.792	0,24
UCB SA, Reg. S 1,875% 02/04/2022	EUR	100.000	103.774	0,25
			789.998	1,92

Brasilien

Petrobras Global Finance BV 6,125% 17/01/2022	USD	200.000	177.260	0,43
			177.260	0,43

China

Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	250.000	207.912	0,51
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	100.000	100.126	0,24
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,671% 30/06/2018	EUR	125.000	125.337	0,30
Bao-trans Enterprises Ltd., Reg. S 1,625% 23/02/2018	EUR	100.000	100.220	0,24
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	200.000	201.526	0,49
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0,625% 17/02/2020	EUR	100.000	100.453	0,24
China Development Bank, Reg. S 0,875% 09/10/2018	EUR	200.000	201.346	0,49

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
China Development Bank, Reg. S 0,375% 16/11/2021	EUR	100.000	99.250	0,24
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	100.000	106.438	0,26
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	200.000	204.386	0,50
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 29/07/2019	EUR	100.000	101.739	0,25
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,271% 23/05/2020	EUR	100.000	100.447	0,24
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	100.000	101.626	0,25
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	100.000	104.005	0,25
			1.854.811	4,50
Tschechien				
EP Energy A/S, Reg. S 4,375% 01/05/2018	EUR	100.000	101.414	0,25
			101.414	0,25
Dänemark				
ISS Global A/S, Reg. S 1,125% 09/01/2020	EUR	100.000	101.833	0,25
ISS Global A/S, Reg. S 1,125% 07/01/2021	EUR	100.000	102.343	0,25
			204.176	0,50
Finnland				
SATO OYJ, Reg. S 2,25% 10/09/2020	EUR	100.000	104.502	0,25
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	100.000	105.260	0,26
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	100.000	103.851	0,25
			313.613	0,76
Frankreich				
BNP Paribas Cardif SA 1% 29/11/2024	EUR	100.000	98.319	0,24
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	200.000	226.312	0,55
BNP Paribas SA, Reg. S 1,5% 23/05/2028	EUR	150.000	150.819	0,37
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	214.406	0,52
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,625% 14/10/2027	EUR	100.000	107.838	0,26
BPCE SA, Reg. S 5,15% 21/07/2024	USD	200.000	180.732	0,44
Bureau Veritas SA, Reg. S 3,125% 21/01/2021	EUR	100.000	107.829	0,26
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	200.000	228.749	0,56
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	222.127	0,54
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	100.000	104.948	0,25
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	200.000	221.209	0,54

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	100.000	101.731	0,25
Gecina SA, REIT, Reg. S, FRN 0,051% 30/06/2022	EUR	100.000	100.361	0,24
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 0,625% 27/03/2023	EUR	100.000	99.764	0,24
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 1,625% 27/11/2027	EUR	100.000	100.277	0,24
Infra Park SAS, Reg. S 1,25% 16/10/2020	EUR	100.000	102.737	0,25
RCI Banque SA, Reg. S 0,75% 26/09/2022	EUR	40.000	40.305	0,10
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	200.000	220.080	0,53
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	100.000	108.095	0,26
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	200.000	226.158	0,55
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	100.000	106.899	0,26
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	100.000	109.813	0,27
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	224.424	0,55
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	202.581	0,49
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	100.000	104.148	0,25
			3.710.661	9,01
Deutschland				
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 03/05/2022	EUR	100.000	103.520	0,25
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	106.737	0,26
BMW Finance NV, Reg. S 0,125% 03/07/2020	EUR	100.000	100.382	0,24
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	200.000	243.314	0,59
Covestro AG, Reg. S 1% 07/10/2021	EUR	50.000	51.486	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,174% 07/12/2020	EUR	200.000	200.791	0,49
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	100.000	107.266	0,26
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0,375% 30/10/2021	EUR	175.000	176.085	0,43
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	100.000	99.655	0,24
LANXESS AG, Reg. S 0,25% 07/10/2021	EUR	100.000	100.193	0,24
Linde Finance BV 0,25% 18/01/2022	EUR	50.000	50.402	0,12
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	200.000	211.935	0,52
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	200.000	236.266	0,57
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	100.000	119.202	0,29
TLG Immobilien AG, Reg. S 1,375% 27/11/2024	EUR	100.000	99.731	0,24
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	100.000	105.904	0,26
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,5% 30/03/2021	EUR	100.000	100.831	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,125% 02/10/2023	EUR	100.000	102.200	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	100.000	103.354	0,25

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 0,271% 15/04/2019	EUR	100.000	100.527	0,24
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	225.000	253.813	0,62
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200.000	219.027	0,53
			2.992.621	7,27
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	100.000	99.058	0,24
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	100.000	102.398	0,25
			201.456	0,49
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 2,5% 26/04/2019	EUR	100.000	103.143	0,25
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	100.000	103.607	0,25
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	200.000	207.222	0,50
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	150.000	154.947	0,38
			568.919	1,38
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	300.000	310.776	0,76
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	100.000	103.933	0,25
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	200.000	213.980	0,52
			628.689	1,53
Irland				
Europcar Groupe SA, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	100.000	100.282	0,24
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	100.000	101.381	0,25
			201.663	0,49
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	100.000	86.849	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	100.000	83.018	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	50.000	34.468	0,09
			204.335	0,50
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	150.000	149.909	0,36
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	100.000	104.171	0,25
Enel Finance International NV, Reg. S 1% 16/09/2024	EUR	100.000	101.531	0,25
Enel SpA, Reg. S, FRN 5% 15/01/2075	EUR	200.000	217.414	0,53

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	200.000	182.485	0,44
Intesa Sanpaolo Vita SpA 5,35% 18/09/2018	EUR	100.000	103.857	0,25
Iren SpA, Reg. S 0,875% 04/11/2024	EUR	125.000	123.304	0,30
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	100.000	98.310	0,24
Italgas SpA, Reg. S 1,125% 14/03/2024	EUR	100.000	101.959	0,25
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	200.000	207.888	0,51
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	100.000	111.690	0,27
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	100.000	100.008	0,24
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	225.000	237.825	0,58
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	100.000	108.505	0,26
Wind Tre SpA, Reg. S 3,125% 20/01/2025	EUR	100.000	97.446	0,24
			2.046.302	4,97
Japan				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,321% 19/09/2021	EUR	150.000	149.949	0,37
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 1,151% 19/09/2025	EUR	100.000	100.160	0,24
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	100.000	98.339	0,24
			348.448	0,85
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	100.000	98.430	0,24
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	100.000	102.923	0,25
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	100.000	99.490	0,24
			300.843	0,73
Mexiko				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4,375% 05/03/2023	EUR	100.000	105.753	0,26
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	100.000	104.850	0,25
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	125.000	131.615	0,32
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,5% 13/03/2027	USD	180.000	164.455	0,40
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	100.000	111.244	0,27
			617.917	1,50
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	100.000	119.205	0,29
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	100.000	105.968	0,26
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	200.000	218.497	0,53
ASML Holding NV, Reg. S 1,625% 28/05/2027	EUR	100.000	103.786	0,25

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	215.000	261.716	0,64
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	250.000	265.008	0,64
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	100.000	100.068	0,24
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	100.000	108.439	0,26
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	100.000	100.372	0,25
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	200.000	232.232	0,57
Vesteda Finance BV, Reg. S 2,5% 27/10/2022	EUR	100.000	107.997	0,26
			1.723.288	4,19
Neuseeland				
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	100.000	99.207	0,24
			99.207	0,24
Polen				
mFinance France SA, Reg. S 1,398% 26/09/2020	EUR	70.000	72.098	0,17
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	200.000	201.421	0,49
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 0,75% 25/07/2021	EUR	100.000	101.453	0,25
			374.972	0,91
Portugal				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	100.000	103.997	0,25
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	100.000	112.009	0,27
EDP Finance BV, Reg. S 2,625% 18/01/2022	EUR	100.000	109.213	0,27
			325.219	0,79
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	100.000	107.300	0,26
			107.300	0,26
Südkorea				
ExportImport Bank of Korea, Reg. S 0,5% 30/05/2022	EUR	200.000	199.109	0,48
			199.109	0,48
Spanien				
Amadeus Capital Markets SAU, Reg. S 0% 19/05/2019	EUR	100.000	100.131	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	200.000	216.685	0,53

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	104.604	0,25
BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	200.000	208.281	0,51
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 14/11/2023	EUR	200.000	207.873	0,50
Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	100.000	100.310	0,24
FCC Aqualia SA, Reg. S 1,413% 08/06/2022	EUR	100.000	102.288	0,25
Gas Natural Capital Markets SA, Reg. S 1,125% 11/04/2024	EUR	100.000	101.489	0,25
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	200.000	210.648	0,51
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1% 07/03/2024	EUR	100.000	101.781	0,25
Iberdrola International BV, Reg. S 1,125% 27/01/2023	EUR	100.000	103.050	0,25
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	200.000	200.616	0,49
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	200.000	217.715	0,53
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	100.000	99.812	0,24
Madrikena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	100.812	0,24
Madrikena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	100.000	103.273	0,25
Mapfre SA, Reg. S 1,625% 19/05/2026	EUR	200.000	204.904	0,50
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	100.000	100.654	0,24
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	100.000	101.715	0,25
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	100.000	98.721	0,24
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	100.000	111.386	0,27
Santander Issuances SAU, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	100.000	109.295	0,27
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	100.000	105.763	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.289	0,28
			3.228.095	7,84
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	100.000	102.904	0,25
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	100.000	101.474	0,25
Intrum Justitia AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	200.000	201.255	0,49
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	200.000	199.273	0,48
Securitas AB, Reg. S 1,125% 20/02/2024	EUR	100.000	100.628	0,24
			705.534	1,71
Schweiz				
ABB Finance BV, Reg. S 0,75% 16/05/2024	EUR	150.000	151.398	0,37
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	150.000	151.563	0,37

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Schweiz (Fortsetzung)

Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	300.000	307.405	0,74
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	115.471	0,28
			725.837	1,76

Türkei

Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 2,375% 04/05/2021	EUR	100.000	101.057	0,25
			101.057	0,25

Vereinigte Arabische Emirate

Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	100.000	103.545	0,25
			103.545	0,25

Vereinigtes Königreich

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	100.000	101.320	0,25
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,117% 25/01/2024	EUR	100.000	102.906	0,25
British Telecommunications plc, Reg. S 1,75% 10/03/2026	EUR	100.000	103.049	0,25
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	100.000	103.713	0,25
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	100.000	106.533	0,26
FCE Bank plc, Reg. S 0,869% 13/09/2021	EUR	100.000	101.690	0,25
FCE Bank plc, Reg. S, FRN 0,649% 17/09/2019	EUR	100.000	101.342	0,25
G4S International Finance plc, Reg. S 2,625% 06/12/2018	EUR	100.000	102.480	0,25
G4S International Finance plc, Reg. S 1,5% 09/01/2023	EUR	100.000	102.582	0,25
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	100.000	99.885	0,24
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	100.000	104.419	0,25
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	222.755	0,54
HSS Financing plc, Reg. S 6,75% 01/08/2019	GBP	68.000	72.474	0,18
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	200.000	227.023	0,55
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	100.000	103.000	0,25
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	200.000	228.126	0,55
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	150.000	170.999	0,42
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	200.000	200.832	0,49
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	220.070	0,53
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	200.000	201.701	0,49
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	100.000	118.520	0,29
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	100.000	108.760	0,26

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Pennon Group plc, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	GBP	100.000	113.919	0,28
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	100.000	107.993	0,26
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	200.000	248.902	0,60
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	100.000	99.714	0,24
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	100.000	102.781	0,25
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	100.000	99.843	0,24
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	100.000	103.021	0,25
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	100.000	114.900	0,28
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	150.000	151.104	0,37
			4.146.356	10,07

Vereinigte Staaten von Amerika

Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	100.000	107.146	0,26
Allergan Funding SCS 0,5% 01/06/2021	EUR	100.000	100.168	0,24
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	100.000	104.414	0,25
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	100.000	101.035	0,25
General Electric Co. 0,375% 17/05/2022	EUR	200.000	199.930	0,49
General Motors Financial International BV, Reg. S 1,875% 15/10/2019	EUR	100.000	103.316	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	255.000	257.272	0,62
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	EUR	100.000	105.647	0,26
J.P. Morgan Chase & Co. 3,875% 01/02/2024	USD	100.000	87.772	0,21
J.P. Morgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	225.000	197.784	0,48
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	100.000	99.629	0,24
Mastercard, Inc. 1,1% 01/12/2022	EUR	100.000	103.217	0,25
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	100.000	105.646	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	100.000	111.014	0,27
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	100.000	105.467	0,26
Mylan NV, Reg. S, FRN 0,171% 24/05/2020	EUR	200.000	200.530	0,49
National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024	EUR	100.000	100.849	0,24
Omnicom Group, Inc. 3,65% 01/11/2024	USD	32.000	27.417	0,07
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	100.000	101.396	0,25
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	100.000	98.396	0,24
Quintiles IMS, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	100.000	103.524	0,25
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	100.000	104.395	0,25
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	100.000	104.178	0,25
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	100.000	100.305	0,24
Time Warner, Inc. 1,95% 15/09/2023	EUR	100.000	105.608	0,26
United Technologies Corp. 1,25% 22/05/2023	EUR	100.000	103.768	0,25

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	100.000	99.473	0,24
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	125.000	122.903	0,30
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,414% 13/12/2022	EUR	100.000	102.428	0,25
			3.364.627	8,17
Summe Unternehmensanleihen			32.129.030	78,04
Staatsanleihen				
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	238.000	162.520	0,39
			162.520	0,39
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	129.100	350.426	0,85
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	129.800	346.459	0,84
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	77.900	205.061	0,50
			901.946	2,19
Kroatien				
Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	120.000	121.739	0,30
			121.739	0,30
Zypern				
Cyprus Government Bond, Reg. S 3,875% 06/05/2022	EUR	270.000	304.560	0,74
Cyprus Government Bond, Reg. S 3,75% 26/07/2023	EUR	60.000	68.460	0,17
Cyprus Government Bond, Reg. S 4,25% 04/11/2025	EUR	19.000	22.767	0,05
			395.787	0,96
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 10/10/2027	EUR	90.000	93.322	0,23
			93.322	0,23
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,15% 18/07/2024	EUR	100.000	105.125	0,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,875% 15/01/2024	USD	200.000	190.274	0,46
			295.399	0,72

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	12.500.000	511.275	1,24
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	14.500.000	542.823	1,32
			1.054.098	2,56
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	300.000	304.645	0,74
			304.645	0,74
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	530.000	629.525	1,53
			629.525	1,53
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	19.600.000	284.169	0,69
			284.169	0,69
Spanien				
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,65% 30/11/2027	EUR	700.000	743.206	1,80
			743.206	1,80
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	50.000	47.506	0,11
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	20.000	15.855	0,04
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/01/2027	USD	390.000	329.128	0,80
			392.489	0,95
Summe Staatsanleihen			5.378.845	13,06
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Portugal				
Lusitano Mortgages No. 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	105.535	100.584	0,24
			100.584	0,24
Vereinigte Staaten von Amerika				
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	34.789	29.600	0,07
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	110.000	75.254	0,18
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H26 '10' 0,804% 20/08/2058	USD	835.609	20.754	0,05
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2003-A1 '1A1' 3,095% 25/10/2033	USD	91.908	77.586	0,19
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A4 '4A2' 3,793% 25/07/2035	USD	17.220	14.402	0,04

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 3,169% 25/12/2034	USD	50.245	42.262	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,239% 15/05/2048	USD	207.000	154.097	0,38
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '2A1' 3,468% 25/06/2035	USD	44.985	38.499	0,09
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24 'D', 144A 3,692% 15/11/2047	USD	274.000	151.865	0,37
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C25 'D', 144A 3,803% 15/11/2047	USD	200.000	127.186	0,31
			731.505	1,78
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			832.089	2,02

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			38.339.964	93,12
---	--	--	-------------------	--------------

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	550.441	550.441	1,34
			550.441	1,34
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			550.441	1,34
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			550.441	1,34
Summe Anlagen			38.890.405	94,46
Barmittel			1.350.723	3,28
Sonstige Aktiva/(Passiva)			929.108	2,26
Summe Nettovermögen			41.170.236	100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- gagem EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl, 08/03/2018	(88)	EUR	(11.575.520)	70.885	0,17
Euro-Bund, 08/03/2018	(58)	EUR	(9.368.160)	89.721	0,22
Euro-OAT, 08/03/2018	(15)	EUR	(2.325.600)	37.500	0,09
Euro-Schatz, 08/03/2018	(24)	EUR	(2.687.280)	2.760	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2018	(13)	USD	(1.343.293)	8.555	0,02
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(4)	USD	(444.903)	1.159	0,00
US Ultra Bond, 20/03/2018	5	USD	696.512	619	0,00
US 5 Year Note, 29/03/2018	(26)	USD	(2.517.722)	12.285	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				223.484	0,54
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				223.484	0,54
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	4	AUD	336.590	(2.330)	0,00
Long Gilt, 27/03/2018	(2)	GBP	(282.155)	(2.480)	(0,01)
US 2 Year Note, 29/03/2018	15	USD	2.677.974	(5.270)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(10.080)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(10.080)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				213.404	0,52

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	1.167.388	MXN	26.500.000	08/03/2018	HSBC	61.570	0,15
NOK	3.590.000	EUR	363.260	09/03/2018	ANZ	1.101	0,00
PLN	845.000	EUR	199.911	15/03/2018	J.P. Morgan	1.301	0,00
IDR	6.200.000.000	USD	453.382	16/03/2018	J.P. Morgan	1.785	0,00
RUB	5.725.000	USD	95.650	16/03/2018	Goldman Sachs	2.254	0,01
USD	868.502	BRL	2.840.000	16/03/2018	Goldman Sachs	14.850	0,04
EUR	943.103	GBP	835.000	19/03/2018	UBS	3.843	0,01
EUR	4.426.500	USD	5.235.000	23/03/2018	Westpac Banking	82.247	0,20
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						168.951	0,41
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						168.951	0,41
MXN	400.000	EUR	17.444	08/03/2018	State Street	(752)	0,00
EUR	906.840	AUD	1.425.000	14/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(17.556)	(0,04)
USD	235.209	CHF	230.000	15/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(1.333)	0,00
ARS	4.000.000	USD	218.103	16/03/2018	J.P. Morgan	(9.925)	(0,03)
USD	403.228	JPY	45.468.000	20/03/2018	State Street	(2.066)	(0,01)
USD	100.000	EUR	84.555	23/03/2018	UBS	(1.571)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(33.203)	(0,08)

In USD abgesicherte Anteilsklasse

USD	18.752	EUR	15.794	05/01/2018	J.P. Morgan	(160)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(160)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(33.363)	(0,08)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						135.588	0,33

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal- betrag	Whrng.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlt/ erhaltener Zinsen)	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermö- gens
650.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.29-V1	Kauf	5,00%	20/12/2022	(45.022)	(45.022)	(0,11)
35.000	USD	Deutsche Bank	CMBX.NA.BB.6	Verkauf	5,00%	11/05/2063	(6.901)	(6.901)	(0,02)
100.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BB.6	Verkauf	5,00%	11/05/2063	(19.716)	(19.716)	(0,05)
950.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BBB-6	Verkauf	3,00%	11/05/2063	(115.121)	(115.121)	(0,27)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(186.760)	(186.760)	(0,45)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(186.760)	(186.760)	(0,45)

Zinsswap-Kontrakte

Nominal- betrag	Whrng.	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermö- gens
430.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,433% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	23/05/2047	8.051	8.051	0,02
540.000	USD	Citibank	Fixzahlung 2,516% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	09/11/2047	1.764	1.764	0,00
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					9.815	9.815	0,02
1.500.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,463% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	(21.525)	(21.525)	(0,05)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					(21.525)	(21.525)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					(11.710)	(11.710)	(0,03)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Absolute Return Fixed Income Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	188.390	229.000
			188.390	229.000

Asian Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamterrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu in festverzinsliche Wertpapiere in Asien.

Der Fonds versucht, sein Anlageziel durch eine Aufteilung auf festverzinsliche Anlageklassen sowie durch die Auswahl von Märkten und Anlageinstrumenten zu erreichen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen

China

Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	200.000	199.476	1,75
CCB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% 21/04/2077	USD	200.000	205.286	1,80
China Aoyuan Property Group Ltd., Reg. S 6,35% 11/01/2020	USD	200.000	203.403	1,78
China Minmetals Corp., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	USD	200.000	197.048	1,73
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,5% 19/07/2022	USD	200.000	198.793	1,74
CSCEC Finance Cayman II Ltd., Reg. S 3,5% 05/07/2027	USD	200.000	196.737	1,73
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	200.000	197.000	1,73
eHi Car Services Ltd., Reg. S 5,875% 14/08/2022	USD	200.000	203.509	1,78
GOME Retail Holdings Ltd., Reg. S 5% 10/03/2020	USD	200.000	201.382	1,77
Greenland Hong Kong Holdings Ltd., Reg. S 3,875% 28/07/2019	USD	200.000	196.262	1,72
Honghua Group Ltd., Reg. S 7,45% 25/09/2019	USD	200.000	206.307	1,81
Huaneng Hong Kong Capital Ltd., Reg. S, FRN 3,6% Perpetual	USD	200.000	196.084	1,72
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	200.000	202.302	1,77
JIC Zhixin Ltd., Reg. S 3,5% 24/11/2027	USD	200.000	195.735	1,72
Parkson Retail Group Ltd., Reg. S 4,5% 03/05/2018	USD	200.000	198.190	1,74
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	200.000	196.538	1,72
Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 5,95% 19/07/2020	USD	200.000	199.023	1,75
Proven Honour Capital Ltd., Reg. S 4,125% 19/05/2025	USD	200.000	206.173	1,81
Shimao Property Holdings Ltd., Reg. S 8,375% 10/02/2022	USD	200.000	216.762	1,90

3.816.010 33,47

Hongkong

FWD Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	200.000	209.586	1,84
NWD MTN Ltd., Reg. S 4,375% 30/11/2022	USD	200.000	206.251	1,81

415.837 3,65

Indien

Adani Transmission Ltd., Reg. S 4% 03/08/2026	USD	200.000	199.151	1,75
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 5,5% 03/11/2022	USD	200.000	204.301	1,79
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	200.000	196.865	1,73
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	200.000	198.754	1,74
Housing Development Finance Corp. Ltd., Reg. S 7,875% 21/08/2019	INR	10.000.000	158.964	1,40
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 8,567% 15/10/2019	INR	20.000.000	314.847	2,76

Asian Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Indien (Fortsetzung)				
Jain International Trading BV, Reg. S 7,125% 01/02/2022	USD	225.000	225.018	1,97
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	200.000	199.581	1,75
Vedanta Resources plc, Reg. S 7,125% 31/05/2023	USD	200.000	214.925	1,89
			1.912.406	16,78
Indonesien				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	200.000	197.501	1,73
Bank UOB Indonesia PT 9,6% 01/04/2020	IDR	300.000.000	23.237	0,20
Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6,375% 24/01/2023	USD	200.000	206.032	1,81
Indosat Tbk. PT 10,3% 12/12/2019	IDR	700.000.000	54.565	0,48
Jababeka International BV, 144A 6,5% 05/10/2023	USD	200.000	207.060	1,82
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT, Reg. S 5,5% 31/03/2022	USD	200.000	203.271	1,78
Minejasa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	200.000	204.911	1,80
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	200.000	204.628	1,80
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9,5% 11/12/2022	USD	200.000	200.030	1,75
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 7% 11/04/2022	USD	200.000	206.271	1,81
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT 9,25% 01/07/2021	IDR	750.000.000	57.922	0,51
			1.765.428	15,49
Malaysia				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4,357% 24/03/2026	USD	200.000	211.540	1,86
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	200.000	205.434	1,80
Parkway Pantai Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	200.000	200.890	1,76
			617.864	5,42
Mongolei				
Trade & Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 9,375% 19/05/2020	USD	200.000	219.377	1,92
			219.377	1,92
Philippinen				
AYC Finance Ltd., Reg. S 5,125% Perpetual	USD	200.000	204.399	1,79
SMC Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	200.000	211.750	1,86
			416.149	3,65

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Singapur				
Olam International Ltd., Reg. S, FRN 5,35% Perpetual	USD	200.000	200.129	1,76
STATS ChipPAC Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 24/11/2020	USD	200.000	213.800	1,87
			413.929	3,63
Südkorea				
Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,625% 25/07/2026	USD	200.000	193.630	1,70
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,95% 24/07/2047	USD	200.000	202.893	1,78
MagnaChip Semiconductor Corp. 6,625% 15/07/2021	USD	220.000	214.365	1,88
Woori Bank, Reg. S 4,75% 30/04/2024	USD	200.000	209.997	1,84
			820.885	7,20
Summe Unternehmensanleihen			10.397.885	91,21
Staatsanleihen				
Malaysia				
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	470.000	114.509	1,00
			114.509	1,00
Mongolei				
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,75% 09/03/2024	USD	200.000	230.814	2,02
			230.814	2,02
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	200.000	211.544	1,86
			211.544	1,86
Summe Staatsanleihen			556.867	4,88
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			10.954.752	96,09

Asian Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	2.514	2.514	0,02
			2.514	0,02
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.514	0,02
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			2.514	0,02
Summe Anlagen			10.957.266	96,11
Barmittel			283.731	2,49
Sonstige Aktiva/(Passiva)			159.380	1,40
Summe Nettovermögen			11.400.377	100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	370.053	INR	23.750.000	19/01/2018	BNP Paribas	(1.491)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(1.491)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(1.491)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(1.491)	(0,01)

Emerging Markets Corporate Debt Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamrendite gemessen in USD an und investiert hierzu vorwiegend in das gesamte Spektrum an Unternehmensanleihen sowie in Schuldtitel, die jeweils von Schwellenländern und deren Behörden begeben werden. Der Fonds ist bestrebt, seine Vermögenswerte in Schwellenländer-Unternehmensanleihen anzulegen, die hohe laufende Erträge bieten, gleichzeitig aber auch ein Potenzial für Kapitalzuwachs aufweisen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Aeropuertos Argentina 2000 SA, Reg. S 6,875% 01/02/2027	USD	11.280.000	12.240.379	0,97
Banco Macro SA, Reg. S, FRN 6,75% 04/11/2026	USD	8.420.000	8.731.793	0,69
Pampa Energia SA, Reg. S 7,5% 24/01/2027	USD	4.790.000	5.260.186	0,42
YPF SA, Reg. S 7% 15/12/2047	USD	5.000.000	4.966.200	0,39
YPF SA, Reg. S 8,5% 23/03/2021	USD	5.250.000	5.937.435	0,47
YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027	USD	11.325.000	12.047.875	0,95
			49.183.868	3,89

Brasilien

Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	USD	5.392.000	5.157.232	0,41
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5,5% 31/01/2023	USD	4.800.000	4.792.896	0,38
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	10.382.000	11.182.608	0,88
Banco Votorantim SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	USD	3.420.000	3.532.364	0,28
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	13.460.000	13.292.288	1,05
Gerdau Trade, Inc., Reg. S 4,875% 24/10/2027	USD	9.200.000	9.180.404	0,73
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 5,125% 31/03/2027	USD	12.050.000	12.280.396	0,97
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	4.300.000	4.347.300	0,34
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	11.200.000	10.925.096	0,86
Minerva Luxembourg SA, FRN, 144A 8,75% Perpetual	USD	4.933.000	5.199.875	0,41
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	USD	4.750.000	4.875.709	0,39
Petrobras Global Finance BV 6,125% 17/01/2022	USD	4.720.000	5.016.983	0,40
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 5,299% 27/01/2025	USD	6.120.000	6.145.429	0,49
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 5,999% 27/01/2028	USD	20.300.000	20.395.816	1,61
QGOG Constellation SA, 144A 9,5% 09/11/2024	USD	2.999.242	2.024.488	0,16
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	USD	11.520.000	12.090.125	0,96
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7,375% 09/02/2024	USD	5.550.000	5.991.697	0,47
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5% 28/01/2018 ⁸	USD	2.725.000	177.547	0,01
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75% 09/02/2022 ⁸	USD	1.500.000	106.875	0,01
			136.715.128	10,81

Chile

Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	12.530.000	12.891.804	1,02
Latam Finance Ltd., Reg. S 6,875% 11/04/2024	USD	11.500.000	12.021.237	0,95
			24.913.041	1,97

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
China				
Alibaba Group Holding Ltd., 3,4% 06/12/2027	USD	6.050.000	6.034.149	0,48
CCB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% 21/04/2077	USD	6.140.000	6.302.286	0,50
CDBL Funding 1, Reg. S 3% 24/04/2023	USD	2.800.000	2.732.470	0,22
Charming Light Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	9.200.000	9.224.454	0,73
China Aoyuan Property Group Ltd., Reg. S 5,375% 13/09/2022	USD	5.500.000	5.284.972	0,42
China Minmetals Corp., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	USD	12.740.000	12.551.970	0,99
China Railway Xunjie Co. Ltd., Reg. S 2,875% 25/07/2022	USD	5.165.000	5.130.379	0,41
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,5% 19/07/2022	USD	11.725.000	11.654.204	0,92
CNRC Capitale Ltd., Reg. S, FRN 3,9% Perpetual	USD	5.900.000	5.853.768	0,46
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3,95% Perpetual	USD	11.900.000	12.005.327	0,95
CSCFC Finance Cayman II Ltd., Reg. S 3,5% 05/07/2027	USD	11.600.000	11.410.723	0,90
Dianjian Haixing Ltd., Reg. S, FRN 4,05% Perpetual	USD	8.900.000	8.982.325	0,71
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	3.020.000	2.974.703	0,24
eHi Car Services Ltd., Reg. S 5,875% 14/08/2022	USD	4.895.000	4.980.873	0,39
GOME Retail Holdings Ltd., Reg. S 5% 10/03/2020	USD	5.800.000	5.840.066	0,46
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	5.935.000	6.291.100	0,50
Honghua Group Ltd., Reg. S 7,45% 25/09/2019	USD	3.750.000	3.868.256	0,31
Huaneng Hong Kong Capital Ltd., Reg. S, FRN 3,6% Perpetual	USD	6.800.000	6.666.856	0,53
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	16.950.000	17.145.078	1,36
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 3,875% 10/09/2024	USD	2.400.000	2.417.770	0,19
JIC Zhixin Ltd., Reg. S 3,5% 24/11/2027	USD	13.650.000	13.358.927	1,06
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd., Reg. S 3,125% 27/07/2021	USD	2.580.000	2.569.861	0,20
Parkson Retail Group Ltd., Reg. S 4,5% 03/05/2018	USD	4.500.000	4.459.275	0,35
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	12.100.000	11.890.549	0,94
Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 5,95% 19/07/2020	USD	5.600.000	5.572.655	0,44
Proven Honour Capital Ltd., Reg. S 4,125% 06/05/2026	USD	5.600.000	5.733.168	0,45
Shimao Property Holdings Ltd., Reg. S 8,375% 10/02/2022	USD	5.310.000	5.755.042	0,45
Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd., Reg. S 4,625% 30/07/2019	USD	1.250.000	1.269.039	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 3,5% 03/05/2026	USD	1.850.000	1.864.574	0,15
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,95% 23/12/2019	USD	3.500.000	3.549.346	0,28
			203.374.165	16,09

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Kolumbien				
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	10.250.000	11.064.311	0,87
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	4.760.000	4.937.691	0,39
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	3.500.000	3.774.173	0,30
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6% 15/03/2025	USD	3.700.000	3.954.357	0,31
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	3.500.000	3.512.372	0,28
			27.242.904	2,15
Dominikanische Republik				
AES Andres BV, Reg. S 7,95% 11/05/2026	USD	3.400.000	3.699.115	0,29
			3.699.115	0,29
El Salvador				
Agricola Senior Trust, Reg. S 6,75% 18/06/2020	USD	8.618.000	8.811.086	0,70
			8.811.086	0,70
Georgien				
BGEO Group JSC, Reg. S 6% 26/07/2023	USD	4.740.000	4.958.704	0,39
			4.958.704	0,39
Guatemala				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	5.700.000	5.995.089	0,47
			5.995.089	0,47
Honduras				
Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	USD	4.770.000	4.954.838	0,39
			4.954.838	0,39
Hongkong				
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 3,75% 17/01/2023	USD	3.000.000	3.012.375	0,24
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 30/11/2026	USD	5.440.000	5.510.018	0,44
FWD Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	7.300.000	7.649.882	0,60
Henson Finance Ltd., Reg. S 5,5% 17/09/2019	USD	2.500.000	2.610.788	0,21
HLP Finance Ltd., Reg. S 4,45% 16/04/2021	USD	2.494.000	2.594.324	0,20
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 4,625% 16/01/2024	USD	2.850.000	3.102.963	0,25
HPHT Finance 17 Ltd., Reg. S 2,75% 11/09/2022	USD	3.070.000	2.995.276	0,24
NWD MTN Ltd., Reg. S 5,25% 26/02/2021	USD	2.800.000	2.955.137	0,23

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Hongkong (Fortsetzung)				
NWD MTN Ltd., Reg. S 4,375% 30/11/2022	USD	2.800.000	2.887.522	0,23
PCCWHKT Capital No. 5 Ltd., Reg. S 3,75% 08/03/2023	USD	2.500.000	2.556.675	0,20
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S, FRN 3,375% 25/02/2024	USD	3.250.000	3.271.603	0,26
Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.488.000	2.528.432	0,20
			41.674.995	3,30

Indien

Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3,95% 19/01/2022	USD	8.300.000	8.481.679	0,67
Adani Transmission Ltd., Reg. S 4% 03/08/2026	USD	5.846.000	5.821.178	0,46
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 5,5% 03/11/2022	USD	3.300.000	3.370.967	0,27
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	12.610.000	12.412.363	0,98
Greenko Dutch BV, Reg. S 5,25% 24/07/2024	USD	4.000.000	4.063.780	0,32
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	3.000.000	2.981.310	0,24
Jain International Trading BV, Reg. S 7,125% 01/02/2022	USD	5.800.000	5.800.464	0,46
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	11.760.000	11.735.363	0,93
Reliance Industries Ltd., Reg. S 4,125% 28/01/2025	USD	5.050.000	5.236.976	0,41
Vedanta Resources plc, Reg. S 7,125% 31/05/2023	USD	10.700.000	11.498.487	0,91
			71.402.567	5,65

Indonesien

Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6,375% 24/01/2023	USD	5.770.000	5.944.029	0,47
Jababeka International BV, 144A 6,5% 05/10/2023	USD	4.300.000	4.451.781	0,35
Jababeka International BV, Reg. S 6,5% 05/10/2023	USD	5.000.000	5.176.490	0,41
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT, Reg. S 5,5% 31/03/2022	USD	5.840.000	5.935.519	0,47
Listrindo Capital BV, Reg. S 4,95% 14/09/2026	USD	5.800.000	5.900.775	0,47
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	11.570.000	11.854.101	0,94
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	5.900.000	6.036.532	0,48
Pakuwon Prima Pte. Ltd., Reg. S 5% 14/02/2024	USD	5.800.000	5.859.253	0,46
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9,5% 11/12/2022	USD	6.000.000	6.000.894	0,47
Pratama Agung Pte. Ltd., Reg. S 6,25% 24/02/2020	USD	5.700.000	5.861.624	0,46
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 7% 11/04/2022	USD	5.700.000	5.878.718	0,47
			68.899.716	5,45

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Israel				
Altice Finco SA, 144A 7,625% 15/02/2025	USD	6.700.000	6.763.985	0,53
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024	USD	11.100.000	11.834.487	0,94
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	5.600.000	4.629.688	0,37
			23.228.160	1,84

Jamaika

Digicel Group Ltd., Reg. S 8,25% 30/09/2020	USD	11.500.000	11.366.945	0,90
Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	USD	12.423.000	11.557.365	0,91
			22.924.310	1,81

Kasachstan

Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	11.640.000	12.106.648	0,96
			12.106.648	0,96

Kuwait

Equate Petrochemical BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	4.550.000	4.644.845	0,37
			4.644.845	0,37

Lettland

4Finance SA, Reg. S 10,75% 01/05/2022	USD	4.560.000	4.906.172	0,39
			4.906.172	0,39

Malaysia

Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4,357% 24/03/2026	USD	8.800.000	9.307.777	0,73
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	9.435.000	9.691.321	0,77
Parkway Pantai Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	11.600.000	11.651.620	0,92
			30.650.718	2,42

Mexiko

Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	12.490.000	12.277.670	0,97
Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024	USD	4.280.000	4.398.663	0,35
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,75% 04/10/2031	USD	5.500.000	5.573.068	0,44
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	USD	4.800.000	4.975.320	0,40
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	9.040.000	9.247.875	0,73
Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7,875% 30/06/2022	USD	5.600.000	5.808.908	0,46

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Mexiko (Fortsetzung)				
Mexichem SAB de CV, Reg. S 4% 04/10/2027	USD	2.750.000	2.743.496	0,22
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	6.370.000	6.236.453	0,49
PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5,25% 10/11/2022	USD	8.580.000	8.986.091	0,71
Southern Copper Corp. 5,25% 08/11/2042	USD	4.850.000	5.434.861	0,43
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,25% 27/09/2023	USD	4.700.000	4.927.527	0,39
			70.609.932	5,59
Mongolei				
Trade & Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 9,375% 19/05/2020	USD	4.300.000	4.716.597	0,37
			4.716.597	0,37
Marokko				
OCP SA, Reg. S 4,5% 22/10/2025	USD	4.700.000	4.710.387	0,37
			4.710.387	0,37
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 10,5% 19/10/2021	USD	1.090.000	1.229.771	0,10
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	USD	9.047.000	9.258.247	0,73
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	11.030.000	11.280.050	0,89
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	USD	9.500.000	10.247.745	0,81
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	12.140.000	12.548.390	0,99
			44.564.203	3,52
Oman				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 3,75% 03/05/2021	USD	3.650.000	3.682.394	0,29
			3.682.394	0,29
Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	3.630.000	3.921.961	0,31
AES Panama SRL, Reg. S 6% 25/06/2022	USD	2.700.000	2.844.167	0,22
Banco General SA, Reg. S 4,125% 07/08/2027	USD	5.020.000	5.025.020	0,40
Global Bank Corp., Reg. S 4,5% 20/10/2021	USD	10.380.000	10.597.253	0,84
Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	USD	10.430.000	10.431.773	0,83
			32.820.174	2,60

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Peru				
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,625% 19/03/2029	USD	6.030.000	6.818.031	0,54
Cerro del Aguila SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027	USD	9.900.000	9.816.642	0,78
Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	USD	3.090.000	3.228.679	0,25
Intercorp Financial Services, Inc., Reg. S 4,125% 19/10/2027	USD	5.500.000	5.406.665	0,43
Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027	USD	11.160.000	11.853.817	0,94
			37.123.834	2,94
Philippinen				
AYC Finance Ltd., Reg. S 5,125% Perpetual	USD	3.600.000	3.679.175	0,29
JGSH Philippines Ltd., Reg. S 4,375% 23/01/2023	USD	3.000.000	3.101.694	0,25
San Miguel Corp., Reg. S 4,875% 26/04/2023	USD	3.000.000	3.067.905	0,24
SMC Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	3.475.000	3.679.156	0,29
			13.527.930	1,07
Katar				
Qatar Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,95% Perpetual	USD	4.530.000	4.560.895	0,36
			4.560.895	0,36
Russland				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	13.070.000	12.164.118	0,96
Lukoil International Finance BV, Reg. S 4,563% 24/04/2023	USD	5.800.000	6.039.685	0,48
Novolipetsk Steel, Reg. S 4% 21/09/2024	USD	8.100.000	8.138.313	0,64
Sibur Securities DAC, Reg. S 4,125% 05/10/2023	USD	9.580.000	9.595.472	0,76
			35.937.588	2,84
Singapur				
Olam International Ltd., Reg. S, FRN 5,35% Perpetual	USD	3.900.000	3.902.523	0,31
STATS ChipPAC Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 24/11/2020	USD	10.700.000	11.438.300	0,90
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 16/09/2026	USD	5.100.000	5.141.463	0,41
			20.482.286	1,62
Südafrika				
Myriad International Holdings BV, Reg. S 5,5% 21/07/2025	USD	6.650.000	7.241.750	0,57
Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	11.290.000	11.731.721	0,93
			18.973.471	1,50

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Südkorea				
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,95% 24/07/2047	USD	4.955.000	5.026.674	0,40
MagnaChip Semiconductor Corp. 6,625% 15/07/2021	USD	13.180.000	12.842.394	1,02
Woori Bank, Reg. S 4,75% 30/04/2024	USD	14.669.000	15.402.259	1,22
Woori Bank, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	4.750.000	4.844.967	0,38
			38.116.294	3,02
Tansania				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	4.680.000	5.035.142	0,40
			5.035.142	0,40
Thailand				
PTT Global Chemical PCL, Reg. S 4,25% 19/09/2022	USD	6.800.000	7.126.638	0,56
Thai Oil PCL, Reg. S 3,625% 23/01/2023	USD	5.800.000	5.920.031	0,47
			13.046.669	1,03
Türkei				
KOC Holding A/S, Reg. S 5,25% 15/03/2023	USD	3.900.000	4.101.650	0,32
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 5,125% 29/09/2023	USD	7.555.000	7.376.135	0,58
Türkiye Halk Bankasi A/S, Reg. S 5% 13/07/2021	USD	3.950.000	3.789.808	0,30
Türkiye Is Bankasi, Reg. S 6% 24/10/2022	USD	7.486.000	7.531.627	0,60
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6% 01/11/2022	USD	6.200.000	6.134.652	0,49
			28.933.872	2,29
Ukraine				
MHP SE, Reg. S 8,25% 02/04/2020	USD	4.200.000	4.572.351	0,36
MHP SE, Reg. S 7,75% 10/05/2024	USD	11.160.000	12.133.598	0,96
			16.705.949	1,32
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,625% 12/01/2023	USD	9.125.000	9.250.560	0,73
BOS Funding Ltd., Reg. S 4,23% 07/03/2022	USD	8.600.000	8.751.790	0,69
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 3,664% 14/02/2022	USD	8.570.000	8.668.084	0,69
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	5.600.000	5.788.216	0,46
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	6.053.000	6.208.804	0,49
			38.667.454	3,06
Summe Unternehmensanleihen			1.182.501.140	93,53

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Argentinien				
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	11.000.000	11.672.870	0,92
			11.672.870	0,92
Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	5.500.000	5.411.340	0,43
			5.411.340	0,43
Summe Staatsanleihen			17.084.210	1,35
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			1.199.585.350	94,88
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	39.555.318	39.555.318	3,13
			39.555.318	3,13
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			39.555.318	3,13
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			39.555.318	3,13
Summe Anlagen			1.239.140.668	98,01
Barmittel			375.728	0,03
Sonstige Aktiva/(Passiva)			24.798.212	1,96
Summe Nettovermögen			1.264.314.608	100,00

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	280.504.231	USD	333.046.300	05/01/2018	J.P. Morgan	3.396.241	0,27
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						3.396.241	0,27
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						3.396.241	0,27
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	474.789	EUR	399.039	05/01/2018	J.P. Morgan	(3.826)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(3.826)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(3.826)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						3.392.415	0,27

Emerging Markets Debt Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamterrendite in USD gemessen an und investiert hierzu in Schuldtitel, die von Schwellenländern und deren Behörden begeben werden, sowie in Schuldtitel von körperschaftlichen Emittenten, die in Schwellenländern ansässig oder nach dem Recht von Schwellenländern konstituiert sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
YPF SA, Reg. S 7% 15/12/2047	USD	765.000	759.828	0,30
			759.828	0,30
Brasilien				
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	1.490.000	1.453.428	0,58
Minerva Luxembourg SA, FRN, 144A 8,75% Perpetual	USD	1.420.000	1.496.822	0,60
Petrobras Global Finance BV 6,125% 17/01/2022	USD	688.000	731.289	0,29
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 5,999% 27/01/2028	USD	3.200.000	3.215.104	1,29
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7,375% 09/02/2024	USD	1.190.000	1.284.706	0,52
			8.181.349	3,28
Chile				
Colbun SA, 144A 4,5% 10/07/2024	USD	1.172.000	1.227.670	0,49
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,75% 06/12/2021	USD	535.000	569.186	0,23
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	930.000	956.854	0,38
Latam Finance Ltd., Reg. S 6,875% 11/04/2024	USD	1.000.000	1.045.325	0,42
			3.799.035	1,52
China				
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 4,375% 17/10/2023	USD	2.280.000	2.422.571	0,97
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd., Reg. S 4,375% 10/04/2024	USD	1.700.000	1.806.189	0,72
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 3,25% 28/04/2025	USD	1.135.000	1.128.258	0,45
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., Reg. S 2,3% 02/06/2021	USD	2.170.000	2.137.428	0,86
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., Reg. S 3,7% 10/06/2025	USD	1.072.000	1.100.842	0,44
			8.595.288	3,44
Indien				
Adani Transmission Ltd., Reg. S 4% 03/08/2026	USD	296.000	294.743	0,12
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,375% 05/08/2026	USD	840.000	826.945	0,33
			1.121.688	0,45
Indonesien				
Majapahit Holding BV, Reg. S 7,75% 20/01/2020	USD	340.000	372.929	0,15
Pertamina Persero PT, 144A 6,45% 30/05/2044	USD	2.440.000	2.929.369	1,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,875% 03/05/2022	USD	1.070.000	1.139.730	0,46
			4.442.028	1,78

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Jamaika				
Digicel Group Ltd., Reg. S 8,25% 30/09/2020	USD	1.270.000	1.255.306	0,50
			1.255.306	0,50
Kasachstan				
KazAgro National Management Holding JSC, 144A 4,625% 24/05/2023	USD	1.490.000	1.513.967	0,61
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 9,125% 02/07/2018	USD	1.870.000	1.930.485	0,77
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 09/04/2021	USD	380.000	415.553	0,17
			3.860.005	1,55
Mexiko				
Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.730.000	1.873.910	0,75
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 3,8% 11/08/2026	USD	2.470.000	2.471.457	0,99
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	1.220.000	1.194.423	0,48
Petroleos Mexicanos 4,875% 24/01/2022	USD	1.487.000	1.551.580	0,62
Petroleos Mexicanos 8,625% 01/12/2023	USD	1.000.000	1.180.264	0,47
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	USD	3.451.000	3.681.492	1,47
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	USD	2.125.000	2.221.773	0,89
Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041	USD	1.300.000	1.342.692	0,54
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	3.250.000	3.014.407	1,21
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,5% 13/03/2027	USD	3.890.000	4.262.312	1,70
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,75% 21/09/2047	USD	1.070.000	1.119.525	0,45
			23.913.835	9,57
Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	1.900.000	2.052.817	0,82
			2.052.817	0,82
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	USD	1.224.000	1.278.933	0,51
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 3,5% 31/01/2023	USD	505.000	507.768	0,20
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	USD	868.000	941.372	0,38
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	1.600.000	1.623.592	0,65
Union Andina de Cementos SAA, Reg. S 5,875% 30/10/2021	USD	750.000	779.081	0,31
			5.130.746	2,05

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Russland				
Sibur Securities DAC, Reg. S 4,125% 05/10/2023	USD	2.240.000	2.243.618	0,90
			2.243.618	0,90
Türkei				
Export Credit Bank of Turkey, Reg. S 5,875% 24/04/2019	USD	2.230.000	2.295.239	0,92
			2.295.239	0,92
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026 ⁵	USD	16.550.000	3.732.770	1,50
			3.732.770	1,50
			71.383.552	28,58
Summe Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond 7,5% 22/04/2026	USD	2.300.000	2.607.395	1,04
Argentina Government Bond 6,875% 26/01/2027	USD	350.000	383.122	0,15
Argentina Government Bond 7,125% 06/07/2036	USD	980.000	1.064.314	0,43
Argentina Government Bond, FRN 25,413% 03/04/2022	ARS	23.200.000	1.294.973	0,52
Argentina Government Bond, Reg. S 7,125% 28/06/2117	USD	1.090.000	1.129.349	0,45
Argentina Government Bond, STEP 2,5% 31/12/2038	USD	2.300.000	1.695.675	0,68
Province of Santa Fe, Reg. S 6,9% 01/11/2027	USD	1.330.000	1.413.012	0,57
Provincia de Buenos Aires, FRN 23,892% 31/05/2022	ARS	20.724.000	1.138.133	0,45
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 7,875% 15/06/2027	USD	1.780.000	1.975.613	0,79
Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	USD	1.770.000	1.934.460	0,77
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	2.390.000	2.572.608	1,03
Provincia de Mendoza Argentina, FRN 27,375% 09/06/2021	ARS	18.450.000	993.145	0,40
Provincia de Rio Negro, Reg. S 7,75% 07/12/2025	USD	630.000	640.023	0,26
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	2.610.000	2.769.654	1,11
			21.611.476	8,65
Brasilien				
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	4.200.000	4.704.000	1,89
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	3.793.000	3.551.670	1,42
			8.255.670	3,31

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Kolumbien				
Colombia Government Bond 11,75% 25/02/2020	USD	640.000	764.448	0,31
Colombia Government Bond 4,375% 12/07/2021	USD	1.392.000	1.468.212	0,59
Colombia Government Bond 2,625% 15/03/2023	USD	500.000	488.825	0,19
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	2.070.000	2.205.326	0,88
			4.926.811	1,97
Kroatien				
Croatia Government Bond, Reg. S 5,5% 04/04/2023	USD	2.500.000	2.762.425	1,11
			2.762.425	1,11
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, 144A 7,45% 30/04/2044	USD	359.000	430.080	0,17
Dominican Republic Government Bond, 144A 6,85% 27/01/2045	USD	850.000	959.854	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	1.350.000	1.550.259	0,62
			2.940.193	1,18
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 10,75% 28/03/2022	USD	1.110.000	1.303.861	0,52
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 02/06/2023	USD	1.300.000	1.438.606	0,57
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	2.130.000	2.339.933	0,94
			5.082.400	2,03
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 6,125% 31/01/2022	USD	1.410.000	1.477.884	0,59
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 11/06/2025	USD	1.100.000	1.113.552	0,44
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	940.000	1.041.591	0,42
			3.633.027	1,45
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	1.325.000	1.358.516	0,54
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	840.000	987.197	0,40
			2.345.713	0,94
Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	640.000	666.045	0,27
			666.045	0,27

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	2.250.000	3.103.346	1,24
			3.103.346	1,24
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,5% 03/05/2026	USD	640.000	648.467	0,26
			648.467	0,26
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,75% 16/12/2020	USD	990.000	1.114.631	0,44
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	1.950.000	2.090.488	0,84
			3.205.119	1,28
Ungarn				
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	2.142.000	3.364.397	1,35
			3.364.397	1,35
Indonesien				
Indonesia Government Bond, 144A 5,875% 15/01/2024	USD	2.000.000	2.281.916	0,91
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,875% 15/01/2024	USD	3.420.000	3.902.076	1,56
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,125% 15/01/2025	USD	2.590.000	2.695.335	1,08
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,75% 08/01/2026	USD	3.900.000	4.246.484	1,70
Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	2.187.000	3.131.738	1,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,125% 15/01/2045	USD	600.000	664.307	0,27
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,95% 08/01/2046	USD	2.300.000	2.843.552	1,14
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,75% 18/07/2047	USD	870.000	928.575	0,37
			20.693.983	8,29
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 6,752% 09/03/2023	USD	1.250.000	1.281.181	0,51
			1.281.181	0,51
Jamaika				
Jamaica Government Bond 7,625% 09/07/2025	USD	430.000	510.199	0,20
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	920.000	1.128.380	0,45
Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045	USD	1.090.000	1.334.623	0,54
			2.973.202	1,19

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	820.000	858.163	0,34
			858.163	0,34
Kasachstan				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,125% 21/07/2025	USD	1.900.000	2.120.761	0,85
			2.120.761	0,85
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 6,625% 01/02/2022	USD	1.398.000	1.623.281	0,65
			1.623.281	0,65
Mexiko				
Mexico Government Bond 4,15% 28/03/2027	USD	3.262.000	3.386.771	1,36
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	3.080.000	3.635.940	1,45
Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	1.220.000	1.166.900	0,47
			8.189.611	3,28
Mongolei				
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,75% 09/03/2024	USD	710.000	819.390	0,33
			819.390	0,33
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,375% 12/07/2023	USD	620.000	659.677	0,26
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	960.000	1.003.440	0,40
Nigeria Treasury Bill 0% 16/08/2018	NGN	1.116.000.000	2.537.519	1,02
			4.200.636	1,68
Panama				
Panama Government Bond 5,2% 30/01/2020	USD	210.000	221.881	0,09
Panama Government Bond 4% 22/09/2024	USD	690.000	734.315	0,29
Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	USD	638.000	927.397	0,37
			1.883.593	0,75
Paraguay				
Paraguay Government Bond, 144A 4,625% 25/01/2023	USD	1.820.000	1.920.100	0,77
Paraguay Government Bond, 144A 6,1% 11/08/2044	USD	1.350.000	1.545.851	0,62
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,7% 27/03/2027	USD	1.240.000	1.302.031	0,52
			4.767.982	1,91

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Peru				
Peru Government Bond 4,125% 25/08/2027	USD	600.000	654.105	0,26
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	750.000	961.856	0,39
			1.615.961	0,65
Philippinen				
Philippine Government Bond 9,5% 02/02/2030	USD	2.919.000	4.622.531	1,85
Philippine Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	1.734.000	1.789.317	0,72
			6.411.848	2,57
Polen				
Poland Government Bond 5% 23/03/2022	USD	1.390.000	1.523.440	0,61
Poland Government Bond 3% 17/03/2023	USD	420.000	427.875	0,17
Poland Government Bond 4% 22/01/2024	USD	1.220.000	1.302.350	0,52
			3.253.665	1,30
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 6,4% 27/05/2020	RUB	149.750.000	2.571.645	1,03
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4,5% 04/04/2022	USD	13.400.000	14.208.221	5,69
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5,625% 04/04/2042	USD	1.200.000	1.346.418	0,54
			18.126.284	7,26
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.260.000	1.330.957	0,53
			1.330.957	0,53
Serbien				
Serbia Government Bond, Reg. S 7,25% 28/09/2021	USD	1.387.000	1.588.122	0,64
			1.588.122	0,64
Südafrika				
South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025	USD	2.750.000	3.002.725	1,20
			3.002.725	1,20
Tadschikistan				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	1.320.000	1.269.200	0,51
			1.269.200	0,51

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Türkei				
Turkey Government Bond 6,75% 03/04/2018	USD	441.000	445.961	0,18
Turkey Government Bond 5,625% 30/03/2021	USD	2.220.000	2.341.068	0,94
Turkey Government Bond 3,25% 23/03/2023	USD	4.361.000	4.148.837	1,66
Turkey Government Bond 6,875% 17/03/2036	USD	1.500.000	1.676.250	0,67
Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	1.700.000	1.499.060	0,60
			10.111.176	4,05
Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2023	USD	4.850.000	5.165.493	2,07
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	3.790.000	3.920.376	1,57
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	1.380.000	1.357.754	0,54
			10.443.623	4,18
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.260.000	1.408.554	0,56
			1.408.554	0,56
Venezuela				
Venezuela Government Bond, FRN 0% 15/04/2020	USD	852.000	28.521	0,01
			28.521	0,01
Summe Staatsanleihen			170.547.508	68,28
Optionsscheine				
Nigeria				
Central Bank of Nigeria 15/11/2020	USD	2.000	151.000	0,06
			151.000	0,06
Summe Optionsscheine			151.000	0,06
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			242.082.060	96,92

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.889.229	2.889.229	1,16
			2.889.229	1,16
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.889.229	1,16
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			2.889.229	1,16
Summe Anlagen			244.971.289	98,08
Barmittel			1.104.632	0,44
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.699.309	1,48
Summe Nettovermögen			249.775.230	100,00

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	39.264.733	USD	46.617.389	05/01/2018	J.P. Morgan	477.539	0,19
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						477.539	0,19
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						477.539	0,19
USD	2.538.019	NGN	993.000.000	20/08/2018	J.P. Morgan	(53.901)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(53.901)	(0,02)
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.020	EUR	858	05/01/2018	J.P. Morgan	(10)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(10)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(53.911)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						423.628	0,17

Emerging Markets Domestic Debt Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamrendite gemessen in USD an und investiert hierzu vorwiegend in ein Portfolio aus Schwellenmarktanleihen und anderen Schuldtiteln aus Schwellenmärkten, die in der lokalen Ausgabewährung lauten. Der Fonds versucht, seine Vermögenswerte in Schuldtitel aus Schwellenmärkten anzulegen, die hohe laufende Erträge bieten und gleichzeitig Potenzial für Vermögenszuwachs haben.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Banco Macro SA, Reg. S 17,5% 08/05/2022	ARS	8.900.000	455.478	0,19
			455.478	0,19
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S 11% 01/06/2020	GEL	3.400.000	1.317.534	0,57
			1.317.534	0,57
Summe Unternehmensanleihen			1.773.012	0,76
Staatsanleihen				
Argentinien				
Argentina Treasury BONCER 2,25% 28/04/2020	ARS	27.566.573	1.784.708	0,77
City of Buenos Aires Argentina, FRN 26,661% 29/03/2024	ARS	31.800.000	1.656.539	0,71
Provincia de Buenos Aires, FRN 23,892% 31/05/2022	ARS	40.060.000	2.200.039	0,95
Provincia de Mendoza Argentina, FRN 27,375% 09/06/2021	ARS	32.340.000	1.740.830	0,75
			7.382.116	3,18
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	2.618.100	8.522.707	3,67
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	2.503.200	8.012.962	3,45
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.030.000	3.225.320	1,39
			19.760.989	8,51
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 28/02/2021	CLP	645.000.000	1.090.776	0,47
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	1.255.000.000	2.073.154	0,89
			3.163.930	1,36
Kolumbien				
Colombian TES 11% 24/07/2020	COP	5.300.100.000	2.018.477	0,87
Colombian TES 7,5% 26/08/2026	COP	7.142.800.000	2.562.785	1,10
Colombian TES 6% 28/04/2028	COP	2.500.000.000	801.942	0,35
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	14.455.900.000	5.276.047	2,27
			10.659.251	4,59
Ägypten				
Egypt Treasury Bill 0% 27/03/2018	EGP	27.375.000	1.467.842	0,63
Egypt Treasury Bill 0% 03/04/2018	EGP	75.000.000	3.868.152	1,67
			5.335.994	2,30

Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Ungarn				
Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	906.920.000	4.431.267	1,91
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1.223.900.000	5.137.956	2,21
			9.569.223	4,12
Indien				
India Government Bond 8,4% 28/07/2024	INR	375.500.000	6.199.391	2,67
			6.199.391	2,67
Indonesien				
Indonesia Treasury 12,8% 15/06/2021	IDR	35.658.000.000	3.197.793	1,38
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2024	IDR	20.605.000.000	1.691.112	0,73
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	163.204.000.000	14.224.026	6,12
Indonesia Treasury 10,5% 15/08/2030	IDR	15.300.000.000	1.467.374	0,63
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2034	IDR	46.450.000.000	3.824.911	1,65
			24.405.216	10,51
Malaysia				
Malaysia Government Bond 4,16% 15/07/2021	MYR	3.000	761	0,00
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	7.890.000	1.975.912	0,85
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	14.925.000	3.665.789	1,58
Malaysia Government Bond 3,9% 30/11/2026	MYR	6.900.000	1.684.292	0,73
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	12.950.000	3.155.103	1,36
			10.481.857	4,52
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	202.687.600	9.942.413	4,28
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	44.800.000	2.311.533	1,00
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	107.241.300	6.136.255	2,64
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	53.570.000	2.687.224	1,16
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	57.066.700	2.897.902	1,25
			23.975.327	10,33
Nigeria				
Nigeria Treasury Bill 0% 16/08/2018	NGN	1.033.000.000	2.348.797	1,01
			2.348.797	1,01
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028	PEN	17.943.000	5.998.125	2,59
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6,15% 12/08/2032	PEN	3.780.000	1.237.292	0,53
			7.235.417	3,12

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Polen				
Poland Government Bond 3,25% 25/07/2025	PLN	28.485.000	8.252.907	3,56
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	19.763.000	5.303.150	2,28
			13.556.057	5,84
Rumänien				
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	5.750.000	1.532.670	0,66
Romania Government Bond 5,8% 26/07/2027	RON	7.350.000	2.105.505	0,91
			3.638.175	1,57
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 6,8% 11/12/2019	RUB	12.000	208	0,00
Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	RUB	138.000.000	2.397.352	1,03
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	394.413.000	6.857.912	2,96
Russian Federal Bond - OFZ 7,75% 16/09/2026	RUB	205.160.000	3.640.776	1,57
Russian Federal Bond - OFZ 7,05% 19/01/2028	RUB	322.000.000	5.433.554	2,34
			18.329.802	7,90
Südafrika				
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	3.000.000	272.347	0,12
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	220.751.000	16.410.363	7,07
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	48.000.000	3.568.710	1,53
			20.251.420	8,72
Thailand				
Thailand Government Bond 3,85% 12/12/2025	THB	73.500.000	2.520.877	1,09
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	106.090.000	4.000.680	1,72
			6.521.557	2,81
Türkei				
Turkey Government Bond 9,2% 22/09/2021	TRY	4.000.000	956.680	0,41
Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	TRY	2.500.000	635.708	0,27
Turkey Government Bond 7,1% 08/03/2023	TRY	29.700.000	6.419.280	2,77
Turkey Government Bond 10,4% 20/03/2024	TRY	7.862.000	1.965.448	0,85
Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	6.940.000	1.520.604	0,65
Turkey Government Bond 10,6% 11/02/2026	TRY	9.700.000	2.435.819	1,05
			13.933.539	6,00

Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Uruguay				
Uruguay Government Bond, Reg. S 9,875% 20/06/2022	UYU	58.300.000	2.142.436	0,92
Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028	UYU	19.520.000	674.769	0,29
			2.817.205	1,21
Summe Staatsanleihen			209.565.263	90,27
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			211.338.275	91,03
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	16.314.017	16.314.017	7,03
			16.314.017	7,03
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			16.314.017	7,03
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			16.314.017	7,03
Summe Anlagen			227.652.292	98,06
Barmittel			542.469	0,23
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.954.245	1,71
Summe Nettovermögen			232.149.006	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten- gemagert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
EuroBobl, 08/03/2018	(21)	EUR	(3.312.819)	21.155	0,01
EuroBund, 08/03/2018	(14)	EUR	(2.711.908)	25.857	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2018	(16)	USD	(1.982.750)	12.750	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				59.762	0,03
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				59.762	0,03
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				59.762	0,03

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
MXN	17.600.000	USD	889.745	08/01/2018	J.P. Morgan	3.780	0,00
TRY	8.050.000	USD	2.072.851	08/01/2018	J.P. Morgan	48.986	0,02
USD	3.943.305	MXN	74.900.000	08/01/2018	J.P. Morgan	140.750	0,06
CLP	1.710.000.000	USD	2.631.168	16/01/2018	J.P. Morgan	151.002	0,06
COP	15.000.000.000	USD	4.990.020	16/01/2018	J.P. Morgan	32.925	0,01
MYR	20.000.000	USD	4.922.471	16/01/2018	State Street	16.923	0,01
RUB	97.000.000	USD	1.628.914	16/01/2018	J.P. Morgan	51.368	0,02
ZAR	32.000.000	USD	2.383.542	16/01/2018	J.P. Morgan	209.844	0,09
CZK	145.000.000	USD	6.705.202	18/01/2018	J.P. Morgan	108.287	0,05
KZT	430.000.000	USD	1.277.860	22/01/2018	J.P. Morgan	9.557	0,00
PLN	32.500.000	USD	9.185.202	29/01/2018	J.P. Morgan	133.495	0,06
THB	381.776.000	USD	11.675.107	29/01/2018	J.P. Morgan	59.612	0,03
BRL	15.000.000	USD	4.501.801	02/02/2018	J.P. Morgan	10.970	0,01
RON	11.237.000	USD	2.858.924	13/02/2018	J.P. Morgan	28.297	0,01

Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften **1.005.796** **0,43**

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

EUR	25.817.672	USD	30.652.675	05/01/2018	J.P. Morgan	313.572	0,14
-----	------------	-----	------------	------------	-------------	---------	------

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften **313.572** **0,14**

Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften **1.319.368** **0,57**

BRL	15.000.000	USD	4.635.493	03/01/2018	J.P. Morgan	(107.738)	(0,05)
USD	4.519.434	BRL	15.000.000	03/01/2018	J.P. Morgan	(8.322)	(0,01)
TRY	3.000.000	USD	793.222	08/01/2018	J.P. Morgan	(2.475)	0,00
USD	371.638	RUB	21.500.000	16/01/2018	J.P. Morgan	(796)	0,00
USD	2.460.852	ZAR	32.800.000	16/01/2018	J.P. Morgan	(197.367)	(0,08)
USD	4.576.588	INR	294.000.000	19/01/2018	J.P. Morgan	(22.730)	(0,01)
USD	2.067.183	ARS	40.000.000	02/02/2018	J.P. Morgan	(27.112)	(0,01)
USD	2.356.550	NGN	922.000.000	20/08/2018	J.P. Morgan	(50.047)	(0,02)

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften **(416.587)** **(0,18)**

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

USD	44.808	EUR	37.753	05/01/2018	J.P. Morgan	(474)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-------	------

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften **(474)** **0,00**

Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften **(417.061)** **(0,18)**

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften **902.307** **0,39**

Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Emerging Markets Domestic Debt Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	292.052	243.728
Barmittel	J.P. Morgan	USD	300.000	-
Barmittel	Merrill Lynch	USD	-	65.000
			592.052	308.728

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamtertrite gemessen in USD an und investiert hierzu vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenmarktländern oder Begebungen, die in Währungen von Schwellenmarktländern lauten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Aeropuertos Argentina 2000 SA, Reg. S 6,875% 01/02/2027	USD	480.000	520.867	0,70
Banco Macro SA, Reg. S 17,5% 08/05/2022	ARS	1.390.000	71.137	0,10
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	USD	190.000	203.084	0,27
YPF SA, Reg. S 7% 15/12/2047	USD	340.000	337.702	0,46
YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027	USD	650.000	691.489	0,93
			1.824.279	2,46
Brasilien				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	660.000	651.776	0,88
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7% 20/01/2027	USD	600.000	649.047	0,87
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	390.000	380.428	0,51
Petrobras Global Finance BV 6,125% 17/01/2022	USD	306.000	325.254	0,44
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 5,999% 27/01/2028	USD	400.000	401.888	0,54
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7,375% 09/02/2024	USD	255.000	275.294	0,37
			2.683.687	3,61
Chile				
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	520.000	535.015	0,72
Latam Finance Ltd., Reg. S 6,875% 11/04/2024	USD	720.000	752.634	1,01
			1.287.649	1,73
Kolumbien				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6% 15/03/2025	USD	1.240.000	1.325.244	1,78
			1.325.244	1,78
Dominikanische Republik				
AES Andres BV, Reg. S 7,95% 11/05/2026	USD	400.000	435.190	0,59
			435.190	0,59
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S 11% 01/06/2020	GEL	600.000	232.506	0,31
			232.506	0,31
Indien				
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	600.000	596.262	0,80
Housing Development Finance Corp. Ltd., Reg. S 7,875% 21/08/2019	INR	10.000.000	158.964	0,22
			755.226	1,02

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Indonesien

Jababeka International BV, 144A 6,5% 05/10/2023	USD	800.000	828.238	1,12
			828.238	1,12

Jamaika

Digical Group Ltd., Reg. S 8,25% 30/09/2020	USD	1.400.000	1.383.802	1,86
			1.383.802	1,86

Kasachstan

Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	860.000	894.477	1,20
			894.477	1,20

Mexiko

Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	340.000	334.220	0,45
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	630.000	644.487	0,87
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	600.000	587.421	0,79
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,5% 13/03/2027	USD	840.000	920.396	1,24
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,75% 21/09/2047	USD	730.000	762.384	1,03
			3.248.908	4,38

Nigeria

Access Bank plc, Reg. S 10,5% 19/10/2021	USD	400.000	451.292	0,61
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	300.000	306.801	0,41
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	530.000	547.829	0,74
Zenith Bank plc, Reg. S 6,25% 22/04/2019	USD	600.000	616.080	0,83
			1.922.002	2,59

Panama

Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	600.000	648.258	0,87
Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	USD	450.000	450.077	0,61
			1.098.335	1,48

Philippinen

Petron Corp., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.400.000	1.429.666	1,93
			1.429.666	1,93

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Russland

Sibur Securities DAC, Reg. S 4,125% 05/10/2023	USD	670.000	671.082	0,90
			671.082	0,90

Südafrika

Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	740.000	768.953	1,04
			768.953	1,04

Tansania

HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	600.000	645.531	0,87
			645.531	0,87

Vereinigte Arabische Emirate

MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	1.400.000	1.436.036	1,93
			1.436.036	1,93

Venezuela

Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026 ⁵	USD	2.290.000	516.498	0,70
			516.498	0,70

Summe Unternehmensanleihen			23.387.309	31,50
-----------------------------------	--	--	-------------------	--------------

Staatsanleihen

Argentinien

Argentina Government Bond 18,2% 03/10/2021	ARS	2.489.000	141.931	0,19
Argentina Government Bond, FRN 25,413% 03/04/2022	ARS	2.310.000	128.939	0,17
Argentina Government Bond, Reg. S 7,125% 28/06/2117	USD	690.000	714.909	0,96
Province of Santa Fe, Reg. S 6,9% 01/11/2027	USD	150.000	159.362	0,22
Provincia de Buenos Aires, FRN 23,892% 31/05/2022	ARS	11.420.000	627.170	0,85
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 7,875% 15/06/2027	USD	740.000	821.322	1,11
Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	USD	480.000	524.599	0,71
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	540.000	581.259	0,78
Provincia de Mendoza Argentina, FRN 27,375% 09/06/2021	ARS	5.580.000	300.366	0,40
Provincia de Rio Negro, Reg. S 7,75% 07/12/2025	USD	160.000	162.546	0,22
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	380.000	403.245	0,54

			4.565.648	6,15
--	--	--	------------------	-------------

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Brasilien

Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2020	BRL	72.500	178.271	0,24
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	555.500	1.808.321	2,44
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	156.000	499.370	0,67
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	164.800	516.051	0,69
			3.002.013	4,04

Kolumbien

Colombia Government Bond 5,625% 26/02/2044	USD	450.000	519.795	0,70
Colombian TES 11% 24/07/2020	COP	190.000.000	72.359	0,10
Colombian TES 7% 04/05/2022	COP	382.400.000	134.412	0,18
Colombian TES 10% 24/07/2024	COP	1.107.000.000	447.317	0,60
Colombian TES 7,5% 26/08/2026	COP	150.000.000	53.819	0,07
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	1.406.000.000	513.155	0,69
			1.740.857	2,34

Dominikanische Republik

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	500.000	574.170	0,77
			574.170	0,77

Ecuador

Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	860.000	944.762	1,27
			944.762	1,27

Ägypten

Egypt Government Bond, Reg. S 6,125% 31/01/2022	USD	800.000	838.516	1,13
Egypt Treasury Bill 0% 13/03/2018	EGP	8.725.000	453.258	0,61
Egypt Treasury Bill 0% 03/04/2018	EGP	12.000.000	618.905	0,83
			1.910.679	2,57

El Salvador

El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	180.000	211.542	0,29
			211.542	0,29

Ghana

Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	600.000	827.559	1,11
			827.559	1,11

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Guatemala

Guatemala Government Bond, Reg. S 4,5% 03/05/2026	USD	600.000	607.938	0,82
			607.938	0,82

Honduras

Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	450.000	482.420	0,65
			482.420	0,65

Ungarn

Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	84.000.000	410.429	0,55
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	337.020.000	1.414.817	1,91
			1.825.246	2,46

Indonesien

Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	23.209.000.000	2.022.778	2,73
Indonesia Treasury 8,75% 15/05/2031	IDR	14.150.000.000	1.217.832	1,64
			3.240.610	4,37

Irak

Iraq Government Bond, Reg. S 6,752% 09/03/2023	USD	430.000	440.726	0,59
			440.726	0,59

Jamaika

Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	300.000	367.950	0,50
			367.950	0,50

Jordanien

Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	600.000	627.924	0,85
			627.924	0,85

Malaysia

Malaysia Government Bond 3,659% 15/10/2020	MYR	139.000	34.661	0,04
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	92.000	23.040	0,03
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	5.288.000	1.298.807	1,75
Malaysia Government Bond 4,498% 15/04/2030	MYR	567.000	140.384	0,19
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	359.000	87.465	0,12
			1.584.357	2,13

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Mexiko				
Mexican Bonos 8% 11/06/2020	MXN	4.900.000	250.967	0,34
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	46.797.300	2.295.543	3,09
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	5.218.000	269.232	0,36
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	8.408.400	481.121	0,65
			3.296.863	4,44
Mongolei				
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,75% 09/03/2024	USD	800.000	923.256	1,24
			923.256	1,24
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,375% 12/07/2023	USD	200.000	212.799	0,29
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	440.000	459.910	0,62
Nigeria Treasury Bill 0% 16/08/2018	NGN	217.000.000	493.406	0,66
			1.166.115	1,57
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,7% 27/03/2027	USD	1.020.000	1.071.026	1,44
			1.071.026	1,44
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6,15% 12/08/2032	PEN	1.330.000	435.344	0,59
Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028	PEN	1.642.000	548.900	0,74
Peru Government Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031	PEN	655.000	230.768	0,31
			1.215.012	1,64
Polen				
Poland Government Bond 5,75% 23/09/2022	PLN	2.060.000	675.074	0,91
Poland Government Bond 4% 25/10/2023	PLN	2.230.000	681.820	0,92
Poland Government Bond 3,25% 25/07/2025	PLN	4.234.000	1.226.709	1,65
			2.583.603	3,48
Rumänien				
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	1.250.000	333.189	0,45
			333.189	0,45

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 6,4% 27/05/2020	RUB	14.900.000	255.877	0,34
Russian Federal Bond - OFZ 7,6% 20/07/2022	RUB	30.300.000	539.093	0,73
Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	RUB	61.445.000	1.067.429	1,44
Russian Federal Bond - OFZ 7,75% 16/09/2026	RUB	27.629.000	490.305	0,66
			2.352.704	3,17
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	422.526	0,57
			422.526	0,57
Südafrika				
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	6.250.000	567.389	0,77
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	17.911.000	1.331.482	1,79
			1.898.871	2,56
Tadschikistan				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	260.000	249.994	0,34
			249.994	0,34
Thailand				
Thailand Government Bond 3,625% 16/06/2023	THB	28.658.000	956.662	1,29
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	6.500.000	245.117	0,33
			1.201.779	1,62
Türkei				
Turkey Government Bond 10,7% 17/02/2021	TRY	350.000	87.735	0,12
Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	TRY	1.580.000	401.768	0,54
Turkey Government Bond 7,1% 08/03/2023	TRY	954.000	206.195	0,28
Turkey Government Bond 10,4% 20/03/2024	TRY	566.000	141.496	0,19
Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	1.011.000	221.517	0,30
Turkey Government Bond 10,6% 11/02/2026	TRY	1.290.000	323.939	0,43
			1.382.650	1,86

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Ukraine

Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2023	USD	800.000	852.040	1,15
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	590.000	610.296	0,82
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	480.000	472.262	0,64
			1.934.598	2,61

Uruguay

Uruguay Government Bond, Reg. S 9,875% 20/06/2022	UYU	13.300.000	488.754	0,66
Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028	UYU	5.710.000	197.384	0,26
			686.138	0,92
Summe Staatsanleihen			43.672.725	58,82

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			67.060.034	90,32
---	--	--	-------------------	--------------

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	4.075.555	4.075.554	5,49
			4.075.554	5,49
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			4.075.554	5,49

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			4.075.554	5,49
---	--	--	------------------	-------------

Summe Anlagen			71.135.588	95,81
----------------------	--	--	-------------------	--------------

Barmittel			803.632	1,08
------------------	--	--	----------------	-------------

Sonstige Aktiva/(Passiva)			2.304.493	3,11
----------------------------------	--	--	------------------	-------------

Summe Nettovermögen			74.243.713	100,00
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

§ Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten- gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl, 08/03/2018	(2)	EUR	(315.506)	2.015	0,01
Euro-Bund, 08/03/2018	(1)	EUR	(193.708)	1.847	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.862	0,01
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.862	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				3.862	0,01

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
MXN	5.250.000	USD	265.407	08/01/2018	J.P. Morgan	1.128	0,00
TRY	1.230.000	USD	318.858	08/01/2018	J.P. Morgan	5.348	0,00
USD	1.369.763	MXN	26.000.000	08/01/2018	J.P. Morgan	49.784	0,07
CLP	345.300.000	USD	530.114	16/01/2018	J.P. Morgan	31.689	0,05
COP	800.000.000	USD	266.134	16/01/2018	J.P. Morgan	1.756	0,00
MYR	1.250.000	USD	307.654	16/01/2018	State Street	1.058	0,00
KZT	94.000.000	USD	279.346	22/01/2018	J.P. Morgan	2.089	0,00
THB	17.050.000	USD	521.407	29/01/2018	J.P. Morgan	2.662	0,00
RON	1.270.000	USD	323.114	13/02/2018	J.P. Morgan	3.198	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						98.712	0,13

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

EUR	46.458.516	USD	55.173.428	05/01/2018	J.P. Morgan	549.871	0,74
-----	------------	-----	------------	------------	-------------	---------	------

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						549.871	0,74
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						648.583	0,87
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

USD	622.556	HUF	165.600.000	16/01/2018	J.P. Morgan	(18.365)	(0,03)
USD	292.761	IDR	4.000.000.000	16/01/2018	J.P. Morgan	(2.775)	0,00
USD	25.588	ZAR	350.000	16/01/2018	J.P. Morgan	(2.777)	0,00
USD	495.847	NGN	194.000.000	20/08/2018	J.P. Morgan	(10.530)	(0,01)

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(34.447)	(0,04)
---	--	--	--	--	--	-----------------	---------------

Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(34.447)	(0,04)
---	--	--	--	--	--	-----------------	---------------

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						614.136	0,83
---	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	10.255	932
Barmittel	Merrill Lynch	USD	-	11.000
			10.255	11.932

Euro Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite in Euro gemessen an und investiert hierzu überwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche, hochqualitative Wertpapiere, die von Unternehmen und sonstigen nichtstaatlichen Emittenten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 1,5% 26/02/2027	EUR	200.000	206.400	0,08
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	1.000.000	1.227.981	0,46
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	1.000.000	1.034.585	0,38
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 0,375% 03/03/2021	EUR	850.000	859.451	0,32
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,5% 16/07/2020	EUR	300.000	309.652	0,11
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	200.000	216.760	0,08
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	700.000	741.756	0,28
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	400.000	423.549	0,16
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 05/03/2023	EUR	550.000	544.661	0,20
			5.564.795	2,07
Österreich				
OMV AG, Reg. S 1% 14/12/2026	EUR	400.000	394.527	0,15
UniCredit Bank Austria AG, Reg. S 2,5% 27/05/2019	EUR	400.000	414.182	0,15
			808.709	0,30
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	1.060.000	1.165.753	0,43
			1.165.753	0,43
Brasilien				
Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	150.000	169.331	0,06
			169.331	0,06
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,171% 28/09/2021	EUR	900.000	911.673	0,34
Magna International, Inc. 1,5% 25/09/2027	EUR	100.000	102.687	0,04
			1.014.360	0,38
China				
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	850.000	851.068	0,32
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,671% 30/06/2018	EUR	550.000	551.482	0,20
Bao-trans Enterprises Ltd., Reg. S 1,625% 23/02/2018	EUR	400.000	400.880	0,15
China Development Bank, Reg. S 0,375% 16/11/2021	EUR	400.000	397.000	0,15
China Development Bank Corp., Reg. S 0,125% 03/11/2019	EUR	1.150.000	1.147.878	0,43
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	700.000	745.066	0,28
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 29/07/2019	EUR	500.000	508.695	0,19

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
ExportImport Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	1.000.000	1.002.275	0,37
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,271% 23/05/2020	EUR	550.000	552.459	0,20
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	600.000	609.756	0,23
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	625.000	664.395	0,25
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	400.000	405.274	0,15
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	600.000	624.033	0,23
			8.460.261	3,15
Europäische Gemeinschaft				
European Investment Bank 0,5% 15/01/2027	EUR	2.500.000	2.494.137	0,93
			2.494.137	0,93
Finnland				
Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	EUR	800.000	813.915	0,30
			813.915	0,30
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	150.000	166.384	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	460.000	553.111	0,21
AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	113.529	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027	EUR	700.000	713.580	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	700.000	748.317	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S 1,5% 23/05/2028	EUR	450.000	452.457	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 10/10/2023	EUR	300.000	307.436	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	150.000	160.805	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	325.000	360.559	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,875% 20/03/2026	EUR	400.000	427.681	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,625% 14/10/2027	EUR	800.000	862.704	0,32
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	400.000	427.056	0,16
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA, Reg. S 1,125% 13/10/2027	EUR	300.000	301.056	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 03/05/2027	EUR	300.000	308.827	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 16/09/2024	EUR	600.000	612.397	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	500.000	542.004	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	600.000	666.380	0,25
Engie SA, Reg. S 1,375% 28/02/2029	EUR	200.000	201.960	0,08

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
Engie SA, Reg. S 2% 28/09/2037	EUR	200.000	207.222	0,08
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100.000	103.648	0,04
Engie SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	700.000	713.682	0,27
Klepierre SA, REIT, Reg. S 1,875% 19/02/2026	EUR	1.100.000	1.176.986	0,44
Legrand SA, Reg. S 0,5% 09/10/2023	EUR	300.000	299.187	0,11
Orange SA 8,125% 28/01/2033	EUR	400.000	748.151	0,28
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA, Reg. S 1,875% 23/10/2037	EUR	300.000	301.544	0,11
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA, Reg. S 1,625% 27/11/2025	EUR	200.000	210.933	0,08
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	250.000	267.248	0,10
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	425.000	466.706	0,17
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	450.000	504.953	0,19
UNEDIC ASSEO 0,125% 25/11/2024	EUR	4.000.000	3.941.427	1,47
			16.867.930	6,29
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	800.000	938.647	0,35
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	400.000	476.381	0,18
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1,5% 08/12/2032	EUR	1.000.000	1.022.505	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 1,125% 17/03/2025	EUR	600.000	598.196	0,22
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	200.000	214.532	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/12/2022	EUR	9.000.000	9.023.414	3,36
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	1.000.000	1.181.330	0,44
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,125% 02/10/2023	EUR	300.000	306.601	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	300.000	310.063	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	700.000	709.020	0,26
			14.780.689	5,51
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	300.000	297.174	0,11
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	600.000	614.386	0,23
			911.560	0,34
Irland				
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	600.000	616.988	0,23
			616.988	0,23
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance IV BV, Reg. S 2,875% 15/04/2019	EUR	450.000	456.667	0,17
			456.667	0,17

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,125% 16/09/2024	EUR	650.000	833.678	0,31
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	800.000	841.742	0,31
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 0,721% 15/06/2020	EUR	1.650.000	1.682.852	0,63
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	850.000	1.308.048	0,49
UniCredit SpA, Reg. S 0,75% 30/04/2063	EUR	450.000	452.382	0,17
			5.118.702	1,91
Luxemburg				
John Deere Cash Management SA, Reg. S 0,5% 15/09/2023	EUR	150.000	149.702	0,06
			149.702	0,06
Mexiko				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	300.000	314.550	0,12
			314.550	0,12
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	1.000.000	1.192.053	0,44
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	200.000	211.936	0,08
Aegon Bank NV, Reg. S 0,25% 01/12/2052	EUR	700.000	708.401	0,26
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	750.000	795.025	0,30
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	200.000	200.135	0,08
Enxsis Holding NV, Reg. S 1,5% 20/10/2023	EUR	700.000	736.285	0,27
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	200.000	200.744	0,08
			4.044.579	1,51
Neuseeland				
ANZ New Zealand International Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	800.000	786.985	0,29
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 10/06/2022	EUR	1.200.000	1.202.741	0,45
Auckland Council, Reg. S 0,625% 13/11/2024	EUR	400.000	401.758	0,15
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	450.000	446.432	0,17
			2.837.916	1,06
Norwegen				
Avinor A/S, Reg. S 1,25% 09/02/2027	EUR	350.000	356.351	0,13
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3% 26/09/2023	EUR	310.000	316.581	0,12
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	1.250.000	1.206.843	0,45
			1.879.775	0,70

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Polen				
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	900.000	906.396	0,34
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	700.000	700.301	0,26
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 2,324% 23/01/2019	EUR	700.000	717.637	0,26
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 0,75% 25/07/2021	EUR	500.000	507.264	0,19
			2.831.598	1,05
Russland				
Gazprom OAO 6,605% 13/02/2018	EUR	980.000	987.188	0,37
			987.188	0,37
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	450.000	482.850	0,18
			482.850	0,18
Singapur				
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 21/11/2024	EUR	1.350.000	1.333.851	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 21/03/2022	EUR	650.000	652.766	0,24
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5% 01/03/2028	EUR	1.500.000	1.581.067	0,59
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 09/03/2021	EUR	550.000	554.853	0,20
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,125% 02/03/2022	EUR	750.000	749.532	0,28
			4.872.069	1,81
Slowakei				
SPP-Distribucia A/S, Reg. S 2,625% 23/06/2021	EUR	300.000	323.036	0,12
			323.036	0,12
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0,625% 17/05/2021	EUR	1.100.000	1.125.074	0,42
Banco Santander SA 2,875% 30/01/2018	EUR	600.000	601.488	0,22
Banco Santander SA, Reg. S 0,75% 09/09/2022	EUR	1.200.000	1.232.448	0,46
CaixaBank SA 3% 22/03/2018	EUR	1.600.000	1.611.040	0,60
CaixaBank SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	1.000.000	1.033.096	0,39
Enagas Financiaciones SAU, Reg. S 1,375% 05/05/2028	EUR	800.000	804.100	0,30
FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico, Reg. S 0,85% 17/09/2019	EUR	900.000	917.118	0,34
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0,875% 24/01/2022	EUR	800.000	811.647	0,30
			8.136.011	3,03

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	1.350.000	1.356.811	0,50
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,125% 17/10/2023	EUR	1.900.000	1.901.220	0,71
			3.258.031	1,21
Schweden				
Atlas Copco AB, Reg. S 0,625% 30/08/2026	EUR	1.050.000	1.019.303	0,38
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	950.000	946.546	0,35
Nordea Bank AB, Reg. S, FRN 1,875% 10/11/2025	EUR	200.000	207.953	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 2,5% 28/05/2026	EUR	600.000	636.699	0,24
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,25% 28/02/2022	EUR	400.000	400.100	0,15
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,125% 14/12/2022	EUR	450.000	466.789	0,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	600.000	615.393	0,23
Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,375% 26/02/2024	EUR	200.000	205.155	0,08
			4.497.938	1,68
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	400.000	404.169	0,15
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., Reg. S 1,25% 14/04/2022	EUR	600.000	619.390	0,23
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S 1,75% 16/11/2022	EUR	250.000	264.984	0,10
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S 1,25% 01/09/2026	EUR	600.000	606.758	0,23
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	700.000	779.590	0,29
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	90.000	105.062	0,04
			2.779.953	1,04
Türkei				
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 2,375% 04/05/2021	EUR	350.000	353.700	0,13
			353.700	0,13
Vereinigte Arabische Emirate				
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	580.000	600.561	0,22
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 1,75% 18/06/2021	EUR	370.000	388.554	0,15
IPIIC GMTN Ltd., Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	1.250.000	1.472.553	0,55
			2.461.668	0,92

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
AstraZeneca plc, Reg. S 0,875% 24/11/2021	EUR	250.000	256.129	0,10
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	700.000	809.293	0,30
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,117% 25/01/2024	EUR	250.000	257.265	0,10
BP Capital Markets plc, Reg. S 0,83% 19/09/2024	EUR	320.000	321.627	0,12
Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 22/09/2024	EUR	130.000	127.387	0,05
Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	EUR	550.000	546.178	0,20
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1% 12/09/2026	EUR	350.000	351.354	0,13
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	500.000	522.095	0,19
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	1.110.000	1.305.723	0,49
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 23/05/2024	EUR	350.000	372.665	0,14
HSBC Holdings plc, Reg. S 6% 10/06/2019	EUR	200.000	217.192	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 0,875% 06/09/2024	EUR	400.000	401.517	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	400.000	445.510	0,17
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	550.000	568.228	0,21
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	1.000.000	1.030.002	0,38
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	1.000.000	1.140.628	0,42
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,5% 22/07/2020	EUR	1.400.000	1.424.188	0,53
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	550.000	552.287	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	670.000	778.766	0,29
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	1.000.000	1.008.505	0,38
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 5,375% 30/09/2019	EUR	760.000	832.032	0,31
Santander UK plc, Reg. S 0,875% 25/11/2020	EUR	300.000	306.527	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	400.000	399.373	0,15
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	600.000	654.918	0,24
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	250.000	257.552	0,10
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	375.000	400.725	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 1% 11/09/2020	EUR	550.000	562.176	0,21
			15.849.842	5,91
Vereinigte Staaten von Amerika				
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	350.000	359.280	0,13
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	200.000	216.163	0,08
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	350.000	335.028	0,13

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Bank of America Corp., Reg. S 1,375% 10/09/2021	EUR	350.000	365.347	0,14
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	300.000	316.236	0,12
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	400.000	417.656	0,16
Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	EUR	450.000	447.979	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	350.000	339.193	0,13
Citigroup, Inc. 1,75% 28/01/2025	EUR	200.000	210.485	0,08
Citigroup, Inc., Reg. S 0,75% 26/10/2023	EUR	300.000	300.945	0,11
Citigroup, Inc., Reg. S 2,375% 22/05/2024	EUR	150.000	164.569	0,06
Coca-Cola Co. (The) 0,75% 09/03/2023	EUR	500.000	507.813	0,19
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	700.000	705.919	0,26
Coca-Cola Co. (The) 1,1% 02/09/2036	EUR	300.000	272.495	0,10
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	300.000	303.106	0,11
General Electric Co. 1,25% 26/05/2023	EUR	200.000	206.844	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	475.000	479.233	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	1.200.000	1.219.984	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,305% 09/09/2022	EUR	400.000	403.814	0,15
Illinois Tool Works, Inc. 3% 19/05/2034	EUR	350.000	408.213	0,15
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	350.000	357.218	0,13
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 2,375% 11/01/2023	EUR	450.000	491.457	0,18
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	175.000	177.443	0,07
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	200.000	196.793	0,07
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	250.000	254.920	0,10
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	500.000	529.270	0,20
United Parcel Service, Inc. 0,375% 15/11/2023	EUR	800.000	790.499	0,29
United Technologies Corp. 1,875% 22/02/2026	EUR	350.000	371.971	0,14
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	300.000	298.419	0,11
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	200.000	199.348	0,07
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	300.000	304.217	0,11
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	700.000	688.255	0,26
Wells Fargo & Co., Reg. S 2,25% 03/09/2020	EUR	800.000	846.827	0,32
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,125% 29/10/2021	EUR	450.000	464.669	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,5% 12/09/2022	EUR	250.000	262.189	0,10
			14.213.797	5,30
Summe Unternehmensanleihen			129.518.000	48,27

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 28/09/2021	EUR	6.000.000	7.031.910	2,62
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	2.100.000	2.192.211	0,81
Belgium Government Bond, Reg. S 2,25% 22/06/2023	EUR	4.000.000	4.499.973	1,68
			13.724.094	5,11
Kanada				
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,875% 04/05/2027	EUR	1.150.000	1.154.069	0,43
			1.154.069	0,43
China				
China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	800.000	797.106	0,30
			797.106	0,30
Finnland				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/04/2026	EUR	4.000.000	4.033.520	1,50
			4.033.520	1,50
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3.000.000	3.158.216	1,18
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2019	EUR	3.000.000	3.067.435	1,14
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	EUR	5.000.000	5.055.875	1,88
France Government Bond OAT, Reg. S 8,25% 25/04/2022	EUR	1.500.000	2.050.687	0,76
France Government Bond OAT, Reg. S 1,1% 25/07/2022	EUR	14.700.000	18.267.401	6,81
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	2.500.000	3.769.800	1,41
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	8.000.000	11.783.400	4,39
			47.152.814	17,57
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	4.700.000	7.628.382	2,84
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	8.000.000	10.399.380	3,88
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2026	EUR	6.500.000	7.365.747	2,74
			25.393.509	9,46

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Irland				
Ireland Government Bond 4,5% 18/04/2020	EUR	2.000.000	2.231.890	0,83
Ireland Government Bond 5,4% 13/03/2025	EUR	2.000.000	2.702.630	1,01
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2022	EUR	2.300.000	2.296.604	0,86
			7.231.124	2,70
Japan				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,875% 22/09/2021	EUR	1.620.000	1.645.397	0,61
			1.645.397	0,61
Mexiko				
Mexico Government Bond 1,625% 06/03/2024	EUR	250.000	260.937	0,10
			260.937	0,10
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	15.000.000	14.994.200	5,59
			14.994.200	5,59
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	500.000	507.742	0,19
			507.742	0,19
Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	1.240.000	1.334.956	0,50
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,55% 30/11/2019	EUR	2.800.000	2.973.108	1,11
			4.308.064	1,61
Summe Staatsanleihen			121.202.576	45,17
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			250.720.576	93,44

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	14.787.879	14.787.879	5,51
			14.787.879	5,51
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			14.787.879	5,51
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			14.787.879	5,51
Summe Anlagen			265.508.455	98,95
Barmittel			417.352	0,16
Sonstige Aktiva/(Passiva)			2.398.141	0,89
Summe Nettovermögen			268.323.948	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl, 08/03/2018	(157)	EUR	(20.651.780)	126.385	0,05
Euro-OAT, 08/03/2018	(67)	EUR	(10.387.680)	167.500	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				293.885	0,11
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				293.885	0,11
Euro-Bund, 08/03/2018	18	EUR	2.907.360	(36.360)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/03/2018	207	EUR	23.177.790	(24.840)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(61.200)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(61.200)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				232.685	0,09

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	99.229	-
			99.229	-

Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite in EUR gemessen an und investiert hierzu überwiegend in auf EUR lautende festverzinsliche, hochqualitative Wertpapiere, die von Unternehmen und sonstigen nichtstaatlichen Emittenten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	28.500.000	29.457.232	0,55
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	10.000.000	10.566.760	0,19
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	30.000.000	33.906.743	0,63
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 1,5% 26/02/2027	EUR	6.150.000	6.346.803	0,12
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	10.000.000	11.200.750	0,21
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	12.700.000	15.595.352	0,29
Brambles Finance Ltd., Reg. S 2,375% 12/06/2024	EUR	3.500.000	3.833.929	0,07
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	3.900.000	3.953.389	0,07
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	30.000.000	31.037.547	0,58
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	19.100.000	19.195.097	0,36
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	20.000.000	19.928.554	0,37
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,5% 23/10/2020	EUR	13.600.000	14.464.547	0,27
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 3,5% 04/10/2021	EUR	14.500.000	16.125.148	0,30
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	12.400.000	10.219.226	0,19
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	6.000.000	6.502.808	0,12
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	15.000.000	15.999.375	0,30
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	10.000.000	10.596.516	0,20
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	6.750.000	7.147.385	0,13
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	10.300.000	10.947.851	0,20
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	4.300.000	4.388.245	0,08
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 05/03/2023	EUR	20.000.000	19.805.851	0,37
			301.219.108	5,60
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 5,875% 27/04/2023	EUR	11.700.000	11.924.699	0,22
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	4.000.000	5.028.210	0,10
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	15.200.000	18.468.759	0,34
			35.421.668	0,66
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	37.050.000	40.746.367	0,76
Belfius Bank SA NV, Reg. S 0,75% 12/09/2022	EUR	7.000.000	7.022.211	0,13
Belfius Bank SA NV, Reg. S 1% 26/10/2024	EUR	10.500.000	10.412.507	0,19
Belfius Bank SA NV, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	21.700.000	23.826.891	0,44

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Belgien (Fortsetzung)				
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	8.300.000	8.303.320	0,16
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	3.500.000	4.123.000	0,08
Solvay SA, Reg. S 1,625% 02/12/2022	EUR	8.300.000	8.725.972	0,16
UCB SA, Reg. S 4,125% 04/01/2021	EUR	4.705.000	5.195.732	0,10
UCB SA, Reg. S 1,875% 02/04/2022	EUR	4.700.000	4.877.354	0,09
			113.233.354	2,11
Brasilien				
Petrobras Global Finance BV 3,75% 14/01/2021	EUR	4.550.000	4.874.574	0,09
Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	14.000.000	15.804.250	0,29
			20.678.824	0,38
Kanada				
Magna International, Inc. 1,5% 25/09/2027	EUR	7.550.000	7.752.901	0,14
			7.752.901	0,14
China				
Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	30.875.000	25.677.163	0,48
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	12.500.000	12.515.704	0,23
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	26.050.000	26.248.814	0,49
China Development Bank, Reg. S 0,375% 16/11/2021	EUR	13.000.000	12.902.500	0,24
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	6.435.000	6.849.288	0,13
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	25.800.000	26.365.794	0,49
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	21.000.000	21.047.775	0,39
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	17.300.000	17.581.295	0,32
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	5.000.000	5.315.162	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	10.000.000	10.131.833	0,19
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	24.000.000	24.961.320	0,46
			189.596.648	3,52
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	6.690.000	6.183.068	0,11
			6.183.068	0,11
Dänemark				
ISS Global A/S, Reg. S 1,125% 09/01/2020	EUR	18.500.000	18.839.020	0,35
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 03/06/2036	EUR	11.700.000	12.798.279	0,24
Orsted A/S, Reg. S 1,5% 26/11/2029	EUR	16.500.000	16.432.812	0,30
Orsted A/S, Reg. S, FRN 3% 31/12/2049	EUR	5.000.000	5.273.450	0,10
			53.343.561	0,99

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Finnland				
SATO OYJ, Reg. S 2,25% 10/09/2020	EUR	11.100.000	11.599.667	0,22
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	12.320.000	12.968.032	0,24
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	7.200.000	7.477.303	0,14
			32.045.002	0,60
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	2.700.000	2.994.918	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	3.950.000	4.749.536	0,09
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	3.000.000	3.407.193	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.200.000	3.632.940	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	10.000.000	10.690.243	0,20
BNP Paribas Cardif SA 1% 29/11/2024	EUR	8.600.000	8.455.451	0,16
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	20.000.000	22.631.175	0,42
BNP Paribas SA, Reg. S 1,5% 17/11/2025	EUR	15.000.000	15.503.175	0,29
BNP Paribas SA, Reg. S 1,5% 23/05/2028	EUR	31.650.000	31.822.790	0,59
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 10/10/2023	EUR	13.700.000	14.039.557	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	7.000.000	7.504.221	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S 2,75% 27/01/2026	EUR	7.450.000	8.164.490	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	4.000.000	4.437.645	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,875% 20/03/2026	EUR	6.850.000	7.324.045	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,625% 14/10/2027	EUR	9.150.000	9.867.178	0,18
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	19.125.000	17.280.243	0,32
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	9.000.000	9.608.766	0,18
Bureau Veritas SA, Reg. S 3,125% 21/01/2021	EUR	13.600.000	14.664.812	0,27
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	10.000.000	10.147.550	0,19
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA, Reg. S 1,125% 13/10/2027	EUR	9.700.000	9.734.152	0,18
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	11.000.000	12.326.827	0,23
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	15.000.000	17.156.155	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 03/05/2027	EUR	15.200.000	15.647.224	0,29
Credit Agricole SA, Reg. S 1,875% 20/12/2026	EUR	15.000.000	15.777.164	0,29
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	10.000.000	10.840.084	0,20
Edenred, Reg. S 2,625% 30/10/2020	EUR	4.500.000	4.809.082	0,09
Edenred, Reg. S 1,375% 10/03/2025	EUR	15.600.000	15.986.815	0,30
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	20.000.000	22.212.674	0,41
Engie SA, Reg. S 1,375% 28/02/2029	EUR	10.300.000	10.400.950	0,19
Engie SA, Reg. S 2% 28/09/2037	EUR	7.600.000	7.874.425	0,15
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	15.500.000	16.065.452	0,30
Engie SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	6.500.000	6.627.042	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3,125% 26/11/2018	EUR	9.000.000	9.252.315	0,17

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)

Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	7.550.000	7.923.612	0,15
Eutelsat SA, Reg. S 2,625% 13/01/2020	EUR	6.300.000	6.586.882	0,12
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	10.100.000	10.274.831	0,19
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 0,625% 27/03/2023	EUR	4.900.000	4.888.436	0,09
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 1,625% 27/11/2027	EUR	9.400.000	9.425.991	0,18
ICADE, REIT, Reg. S 1,5% 13/09/2027	EUR	21.000.000	21.136.262	0,39
Infra Park SAS, Reg. S 2,125% 16/04/2025	EUR	5.100.000	5.459.176	0,10
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	5.600.000	5.942.552	0,11
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 2,788% 23/04/2026	EUR	5.700.000	6.047.841	0,11
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 2,75% 19/11/2027	EUR	6.400.000	6.884.244	0,13
Legrand SA, Reg. S 0,5% 09/10/2023	EUR	18.800.000	18.749.052	0,35
NEW Areva Holding SA, Reg. S 3,25% 04/09/2020	EUR	9.500.000	10.030.385	0,19
Orange SA 8,125% 28/01/2033	EUR	1.000.000	1.870.379	0,03
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	12.550.000	14.902.026	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 0,75% 26/09/2022	EUR	8.550.000	8.615.278	0,16
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA, Reg. S 1,875% 23/10/2037	EUR	4.900.000	4.925.214	0,09
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA, Reg. S 1,625% 27/11/2025	EUR	9.000.000	9.491.968	0,18
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	9.200.000	10.123.680	0,19
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1,875% 26/11/2021	EUR	14.000.000	14.746.682	0,27
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	16.400.000	17.727.560	0,33
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,5% 16/09/2026	EUR	10.000.000	10.619.854	0,20
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	7.250.000	8.344.206	0,16
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	12.500.000	14.134.894	0,26
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	14.700.000	16.142.529	0,30
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	17.000.000	18.172.894	0,34
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	12.900.000	14.475.332	0,27
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	14.200.000	14.383.251	0,27
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	9.000.000	9.373.320	0,17
			683.034.620	12,70

Deutschland

ADO Properties SA, Reg. S 1,5% 26/07/2024	EUR	14.000.000	14.134.400	0,26
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	9.000.000	10.559.774	0,20
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.700.000	6.346.138	0,12
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	6.200.000	7.383.913	0,14
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	5.100.000	4.969.392	0,09
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 03/05/2022	EUR	10.400.000	10.766.057	0,20
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 15/07/2024	EUR	5.700.000	5.773.775	0,11
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	15.500.000	18.856.860	0,35
Covestro AG, Reg. S 1% 07/10/2021	EUR	6.250.000	6.435.732	0,12
Deutsche Bank AG 4,5% 19/05/2026	EUR	7.200.000	8.291.196	0,15
			39.961.924	0,74

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)

Deutsche Bank AG, Reg. S 2,75% 17/02/2025	EUR	5.000.000	5.149.775	0,10
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	6.150.000	6.596.869	0,12
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0,625% 13/12/2024	EUR	41.250.000	40.830.199	0,76
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	4.250.000	4.580.845	0,08
ENTEGA Netz AG 6,125% 23/04/2041	EUR	7.500.000	10.623.075	0,20
Eurogrid GmbH, Reg. S 1,875% 10/06/2025	EUR	8.700.000	9.294.025	0,17
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	9.200.000	9.168.245	0,17
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	5.040.000	5.340.774	0,10
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	16.000.000	18.901.274	0,35
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	2.600.000	3.099.245	0,06
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 0,75% 17/10/2022	EUR	7.000.000	7.009.064	0,13
TLG Immobilien AG, Reg. S 1,375% 27/11/2024	EUR	7.100.000	7.080.901	0,13
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 15/12/2025	EUR	20.200.000	20.111.605	0,37
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,5% 30/03/2021	EUR	7.800.000	7.864.797	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,125% 02/10/2023	EUR	9.100.000	9.300.226	0,17
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	9.000.000	9.522.360	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	8.700.000	8.991.839	0,17
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	8.200.000	8.798.627	0,16
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	5.250.000	5.922.313	0,11
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	24.900.000	25.220.840	0,47
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 15/12/2023	EUR	10.500.000	11.359.370	0,21
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	11.600.000	12.703.554	0,24
			340.987.059	6,34

Hongkong

Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	19.750.000	19.563.955	0,36
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	12.950.000	12.828.803	0,24
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	14.250.000	14.591.677	0,27
			46.984.435	0,87

Island

Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	16.200.000	16.784.358	0,31
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	12.400.000	12.847.791	0,24
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	10.000.000	10.329.775	0,19
			39.961.924	0,74

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	11.500.000	11.913.091	0,22
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,917% 26/02/2019	USD	6.000.000	5.067.516	0,10
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	23.500.000	24.424.333	0,45
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	17.500.000	18.723.206	0,35
			60.128.146	1,12

Irland

CRH Funding BV, Reg. S 1,875% 09/01/2024	EUR	14.000.000	14.854.188	0,28
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	10.000.000	10.283.132	0,19
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	5.600.000	5.689.144	0,11
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	6.525.000	6.615.095	0,12
			37.441.559	0,70

Israel

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	10.700.000	9.292.843	0,17
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	14.150.000	11.747.047	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	10.650.000	7.341.634	0,14
			28.381.524	0,53

Italien

Zi Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	50.000.000	49.969.700	0,93
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	8.000.000	11.067.680	0,21
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	20.000.000	24.052.700	0,45
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	8.700.000	9.062.877	0,17
Enel Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	21.625.000	17.903.177	0,33
Enel Finance International NV, Reg. S 1% 16/09/2024	EUR	12.200.000	12.386.800	0,23
Enel SpA, Reg. S, FRN 5% 15/01/2075	EUR	16.000.000	17.393.136	0,32
FCA Bank SpA, Reg. S 2% 23/10/2019	EUR	6.400.000	6.625.504	0,12
FCA Bank SpA, Reg. S 1,375% 17/04/2020	EUR	6.800.000	6.995.651	0,13
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	8.700.000	8.710.656	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	26.000.000	23.894.796	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	21.490.000	19.608.049	0,37
Intesa Sanpaolo Vita SpA 5,35% 18/09/2018	EUR	3.100.000	3.219.551	0,06
Iren SpA, Reg. S 0,875% 04/11/2024	EUR	15.375.000	15.166.346	0,28
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	13.150.000	12.927.818	0,24
Italgas SpA, Reg. S 1,125% 14/03/2024	EUR	8.550.000	8.717.529	0,16
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	5.400.000	5.612.969	0,10
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea 3,125% 17/04/2021	EUR	5.425.000	5.871.260	0,11
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	6.000.000	9.233.280	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	15.500.000	15.501.162	0,29

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1,375% 26/07/2027	EUR	17.400.000	17.472.763	0,33
UniCredit SpA, Reg. S 6,125% 19/04/2021	EUR	10.000.000	11.530.900	0,22
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	23.750.000	25.103.797	0,47
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	16.000.000	17.360.800	0,32
			355.388.901	6,61

Japan

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,321% 19/09/2021	EUR	13.650.000	13.645.397	0,25
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 1,151% 19/09/2025	EUR	10.500.000	10.516.743	0,20
			24.162.140	0,45

Luxemburg

INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	15.300.000	15.221.970	0,28
John Deere Cash Management SA, Reg. S 0,5% 15/09/2023	EUR	9.650.000	9.630.820	0,18
			24.852.790	0,46

Mexiko

Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	8.900.000	9.331.650	0,17
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,125% 27/11/2020	EUR	4.050.000	4.351.387	0,08
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	10.000.000	10.529.167	0,20
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	3.325.000	3.483.769	0,06
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	13.925.000	15.490.692	0,29
			43.186.665	0,80

Niederlande

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	16.000.000	19.072.850	0,35
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	15.000.000	15.895.183	0,30
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	12.650.000	15.398.623	0,29
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	27.490.000	32.151.169	0,60
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	USD	2.675.000	2.497.340	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	15.400.000	17.737.258	0,33
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	18.500.000	19.610.622	0,36
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	15.950.000	17.319.626	0,32
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	15.850.000	15.860.709	0,29
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	20.000.000	21.687.833	0,40
ING Bank NV, Reg. S, FRN 3,5% 21/11/2023	EUR	20.000.000	20.615.200	0,38

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	8.200.000	8.230.500	0,15
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0,75% 03/10/2022	EUR	13.000.000	13.022.792	0,24
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1% 08/04/2020	EUR	12.000.000	12.241.210	0,23
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1% 24/05/2021	EUR	8.700.000	8.874.522	0,17
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	24.050.000	27.925.928	0,52
Vesteda Finance BV, Reg. S 1,75% 22/07/2019	EUR	5.000.000	5.110.325	0,10
			273.251.690	5,08
Neuseeland				
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	9.750.000	9.672.692	0,18
			9.672.692	0,18
Polen				
mFinance France SA, Reg. S 1,398% 26/09/2020	EUR	12.890.000	13.276.313	0,25
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 2,324% 23/01/2019	EUR	10.000.000	10.251.950	0,19
			23.528.263	0,44
Portugal				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 3,875% 01/04/2021	EUR	7.500.000	8.393.250	0,16
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	9.900.000	10.295.703	0,19
EDP Finance BV, Reg. S 2,625% 18/01/2022	EUR	12.100.000	13.214.807	0,25
EDP Finance BV, Reg. S 1,125% 12/02/2024	EUR	10.350.000	10.476.582	0,19
EDP Finance BV, Reg. S 1,5% 22/11/2027	EUR	16.100.000	15.985.384	0,30
Ren Finance BV, Reg. S 2,5% 12/02/2025	EUR	4.650.000	5.072.350	0,09
			63.438.076	1,18
Katar				
CBQ Finance Ltd., Reg. S 2,875% 24/06/2019	USD	6.250.000	5.184.309	0,10
			5.184.309	0,10
Russland				
Gazprom OAO, Reg. S 3,7% 25/07/2018	EUR	7.000.000	7.120.820	0,13
			7.120.820	0,13
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	4.900.000	5.257.700	0,10
			5.257.700	0,10

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Slowakei				
SPP-Distribucia A/S, Reg. S 2,625% 23/06/2021	EUR	8.190.000	8.818.894	0,16
Zapadoslovenska Energetika A/S, Reg. S 4% 14/10/2023	EUR	3.500.000	4.145.225	0,08
			12.964.119	0,24
Spanien				
BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	25.700.000	26.764.094	0,50
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 14/11/2023	EUR	20.000.000	20.787.300	0,39
FCC Aqualia SA, Reg. S 1,413% 08/06/2022	EUR	9.750.000	9.973.085	0,19
Gas Natural Capital Markets SA, Reg. S 1,125% 11/04/2024	EUR	15.400.000	15.629.334	0,29
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	14.300.000	15.061.332	0,28
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	7.100.000	7.757.247	0,14
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	27.400.000	27.484.460	0,51
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	22.700.000	24.710.612	0,46
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,863% 05/06/2019	EUR	5.200.000	5.334.394	0,10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	6.300.000	6.875.050	0,13
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	10.200.000	10.180.824	0,19
Madrikena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	6.150.000	6.199.938	0,11
Madrikena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	12.500.000	12.909.188	0,24
Mapfre SA, Reg. S 1,625% 19/05/2026	EUR	15.200.000	15.572.736	0,29
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	11.650.000	11.726.244	0,22
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	12.250.000	12.460.071	0,23
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 2,75% 02/04/2018	EUR	9.700.000	9.765.039	0,18
Red Electrica Financiaciones SAU, Reg. S 1% 21/04/2026	EUR	16.100.000	16.118.174	0,30
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	13.200.000	13.031.106	0,24
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0,875% 24/01/2022	EUR	12.600.000	12.783.434	0,24
Santander Issuances SAU, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	36.000.000	39.346.346	0,73
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	10.600.000	10.752.725	0,20
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 2,318% 17/10/2028	EUR	6.600.000	6.998.303	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	6.300.000	6.663.069	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	3.500.000	4.070.133	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.177.540	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	EUR	4.600.000	5.523.289	0,10
			358.655.067	6,67

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Schweden

Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	13.225.000	13.609.017	0,25
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	7.900.000	8.016.487	0,15
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	18.850.000	18.781.465	0,35
Securitas AB, Reg. S 1,125% 20/02/2024	EUR	8.750.000	8.804.950	0,16
Swedish Match AB, Reg. S 0,875% 23/09/2024	EUR	6.570.000	6.459.361	0,12
			55.671.280	1,03

Schweiz

ABB Finance BV, Reg. S 0,75% 16/05/2024	EUR	7.100.000	7.166.160	0,13
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	EUR	5.100.000	5.797.578	0,11
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	11.100.000	11.215.675	0,21
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., Reg. S 1,25% 14/04/2022	EUR	10.000.000	10.323.173	0,19
Glencore Finance Dubai Ltd. 2,625% 19/11/2018	EUR	13.000.000	13.307.255	0,25
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	7.000.000	7.172.787	0,13
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,625% 18/01/2022	EUR	8.600.000	8.907.672	0,17
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	9.750.000	9.878.665	0,18
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,75% 29/08/2029	EUR	6.800.000	6.758.143	0,13
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	13.390.000	15.461.600	0,29
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	8.500.000	7.500.509	0,14
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S 1,25% 01/09/2026	EUR	10.900.000	11.022.764	0,20
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	9.500.000	10.580.150	0,20
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	3.000.000	3.502.073	0,06
			128.594.204	2,39

Türkei

Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 2,375% 04/05/2021	EUR	5.275.000	5.330.757	0,10
			5.330.757	0,10

Vereinigte Arabische Emirate

Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,625% 12/01/2023	USD	7.000.000	5.917.150	0,11
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	14.000.000	14.496.300	0,27
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 1,75% 18/06/2021	EUR	13.890.000	14.586.523	0,27
IPIC GMTN Ltd., Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	10.000.000	11.780.425	0,22
			46.780.398	0,87

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	8.200.000	8.308.274	0,15
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 22/05/2038	EUR	5.200.000	5.337.280	0,10
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 05/07/2043	EUR	2.200.000	2.740.730	0,05
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	8.600.000	9.736.479	0,18
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	8.850.000	9.606.401	0,18
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	6.200.000	7.168.023	0,13
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	900.000	1.192.623	0,02
BAT Capital Corp., Reg. S 1,125% 16/11/2023	EUR	4.000.000	4.064.712	0,08
BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 16/01/2030	EUR	10.000.000	10.356.010	0,19
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,077% 26/06/2025	EUR	18.000.000	18.227.016	0,34
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,117% 25/01/2024	EUR	9.500.000	9.776.075	0,18
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	13.000.000	12.908.389	0,24
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	22.500.000	23.335.406	0,43
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1,75% 12/09/2025	EUR	15.000.000	15.435.525	0,29
Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	EUR	17.000.000	16.881.867	0,31
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	15.000.000	15.979.921	0,30
FCE Bank plc, Reg. S 0,869% 13/09/2021	EUR	5.400.000	5.491.253	0,10
G4S International Finance plc, Reg. S 2,625% 06/12/2018	EUR	9.250.000	9.479.354	0,18
G4S International Finance plc, Reg. S 1,5% 09/01/2023	EUR	4.475.000	4.590.543	0,09
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	15.000.000	14.982.672	0,28
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1% 12/09/2026	EUR	24.550.000	24.644.977	0,46
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	11.000.000	11.486.080	0,21
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	2.830.000	3.329.004	0,06
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	7.250.000	7.253.242	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	21.250.000	23.667.708	0,44
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	23.000.000	23.762.276	0,44
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	4.700.000	5.205.344	0,10
International Game Technology plc, Reg. S 6,625% 02/02/2018	EUR	2.500.000	2.520.425	0,05
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	9.050.000	9.321.514	0,17
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	21.000.000	23.953.193	0,44
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1% 09/11/2023	EUR	27.000.000	27.272.866	0,51
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	18.650.000	18.727.562	0,35
Nationwide Building Society, 144A 6,25% 25/02/2020	USD	6.565.000	5.903.426	0,11

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	10.000.000	11.623.375	0,22
Nationwide Building Society, Reg. S 0,625% 19/04/2023	EUR	7.000.000	6.999.750	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	40.200.000	40.541.901	0,75
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2026	EUR	19.125.000	20.800.349	0,39
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	24.000.000	25.918.404	0,48
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 5,5% 23/03/2020	EUR	7.000.000	7.840.917	0,15
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	15.100.000	15.056.844	0,28
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	7.637.000	7.673.600	0,14
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	8.250.000	8.479.468	0,16
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	35.000.000	34.945.136	0,65
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	12.000.000	13.098.359	0,24
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	8.800.000	9.065.837	0,17
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	17.200.000	18.379.920	0,34
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1,375% 01/07/2019	EUR	2.557.000	2.605.430	0,05
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2,5% 01/07/2024	EUR	15.000.000	16.054.725	0,30
Vodafone Group plc, Reg. S 1% 11/09/2020	EUR	16.000.000	16.354.195	0,30
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	17.500.000	18.758.384	0,35
Vodafone Group plc, Reg. S 1,5% 24/07/2027	EUR	20.000.000	20.002.600	0,37
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	31.350.000	31.580.642	0,59
Yorkshire Building Society, Reg. S 2,125% 18/03/2019	EUR	4.475.000	4.594.695	0,09
Yorkshire Building Society, Reg. S 1,25% 17/03/2022	EUR	12.429.000	12.806.830	0,24
			735.827.531	13,68

Vereinigte Staaten von Amerika

Allergan Funding SCS 1,25% 01/06/2024	EUR	11.000.000	10.960.411	0,20
Amazon.com, Inc., 144A 3,15% 22/08/2027	USD	30.925.000	25.908.404	0,48
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	7.400.000	7.567.404	0,14
AT&T, Inc. 1,875% 04/12/2020	EUR	5.000.000	5.240.455	0,10
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	8.500.000	8.725.365	0,16
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	4.775.000	5.160.889	0,10
AT&T, Inc. 2,35% 04/09/2029	EUR	20.000.000	20.230.062	0,38
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	18.500.000	17.708.610	0,33
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	29.550.000	30.854.352	0,57
Becton Dickinson and Co. 0,368% 06/06/2019	EUR	4.500.000	4.518.621	0,08
Berkshire Hathaway, Inc. 0,25% 17/01/2021	EUR	8.000.000	8.040.370	0,15
Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	EUR	9.600.000	9.556.885	0,18

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	11.500.000	11.144.909	0,21
Brighthouse Financial, Inc., 144A 3,7% 22/06/2027	USD	43.200.000	35.375.566	0,66
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	39.200.000	33.747.766	0,63
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	14.750.000	14.874.732	0,28
Coca-Cola Co. (The) 1,1% 02/09/2036	EUR	7.800.000	7.084.880	0,13
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	10.000.000	10.103.533	0,19
Ecolab, Inc. 2,625% 08/07/2025	EUR	6.100.000	6.784.386	0,13
GE Capital European Funding Unlimited Co., Reg. S 0,8% 21/01/2022	EUR	5.600.000	5.705.959	0,11
General Electric Co. 0,375% 17/05/2022	EUR	10.000.000	9.996.518	0,19
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	25.600.000	25.525.499	0,47
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	16.250.000	16.158.518	0,30
General Electric Co. 1,25% 26/05/2023	EUR	6.450.000	6.670.726	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,75% 12/10/2021	EUR	5.000.000	5.755.213	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	6.500.000	6.557.922	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	18.000.000	18.299.756	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3% 12/02/2031	EUR	18.350.000	20.708.324	0,38
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	EUR	23.000.000	24.298.810	0,45
Illinois Tool Works, Inc. 3% 19/05/2034	EUR	7.000.000	8.164.256	0,15
International Business Machines Corp. 0,95% 23/05/2025	EUR	24.900.000	25.144.503	0,47
International Business Machines Corp. 1,5% 23/05/2029	EUR	5.100.000	5.219.938	0,10
J.P. Morgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,638% 18/05/2028	EUR	20.275.000	20.861.471	0,39
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	8.450.000	8.418.642	0,16
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	10.000.000	10.216.600	0,19
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	14.750.000	15.122.673	0,28
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2,75% 04/05/2026	EUR	4.400.000	4.802.065	0,09
Microsoft Corp. 2,125% 06/12/2021	EUR	8.000.000	8.599.328	0,16
Microsoft Corp. 3,125% 06/12/2028	EUR	10.000.000	12.157.116	0,23
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	23.000.000	24.298.572	0,45
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	8.200.000	8.276.954	0,15
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	7.800.000	8.659.092	0,16
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	21.000.000	22.148.028	0,41
National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024	EUR	5.800.000	5.849.228	0,11
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	8.275.000	8.390.511	0,16
Pfizer, Inc. 0% 06/03/2020	EUR	8.000.000	8.012.899	0,15
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	14.850.000	14.611.851	0,27
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	10.000.000	10.417.751	0,19
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	8.000.000	8.157.449	0,15
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	8.900.000	9.421.006	0,18
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	13.450.000	13.491.005	0,25
Time Warner, Inc. 1,95% 15/09/2023	EUR	9.950.000	10.507.970	0,20
United Technologies Corp. 1,25% 22/05/2023	EUR	10.500.000	10.895.650	0,20

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	19.550.000	19.446.980	0,36
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	12.650.000	12.608.741	0,23
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	22.550.000	22.866.964	0,42
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	33.850.000	33.282.069	0,62
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,5% 24/05/2027	EUR	23.000.000	23.547.768	0,44
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,125% 29/10/2021	EUR	10.000.000	10.325.975	0,19
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	7.925.000	8.300.162	0,15
			825.488.062	15,35
Summe Unternehmensanleihen			5.000.748.865	92,97
Staatsanleihen				
China				
China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	13.000.000	12.952.973	0,24
			12.952.973	0,24
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	37.000.000	37.572.945	0,70
			37.572.945	0,70
Summe Staatsanleihen			50.525.918	0,94
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.051.274.783	93,91

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	203.621.847	203.621.847	3,79
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	42.281.916	35.256.085	0,65
			238.877.932	4,44
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			238.877.932	4,44
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			238.877.932	4,44
Summe Anlagen			5.290.152.715	98,35
Barmittel			6.153.674	0,11
Sonstige Aktiva/(Passiva)			82.739.835	1,54
Summe Nettovermögen			5.379.046.224	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-Bund, 08/03/2018	(1.533)	EUR	(247.610.160)	2.406.048	0,04
Euro-OAT, 08/03/2018	(1.843)	EUR	(285.738.720)	4.607.500	0,09
US 10 Year Note, 20/03/2018	(8)	USD	(826.642)	5.264	0,00
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(912)	USD	(101.437.740)	368.209	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				7.387.021	0,14
Durationsgesicherte Anteilsklasse					
Euro-Bobl, 08/03/2018	(5.125)	EUR	(674.142.500)	4.131.785	0,08
Euro-Bund, 08/03/2018	(2.559)	EUR	(413.329.680)	3.976.666	0,07
Euro-Schatz, 08/03/2018	(2.468)	EUR	(276.341.960)	276.505	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				8.384.956	0,15
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				15.771.977	0,29
Euro-Bobl, 08/03/2018	579	EUR	76.161.660	(495.403)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/03/2018	1.417	EUR	158.661.490	(170.040)	0,00
US Long Bond, 20/03/2018	4	USD	509.368	(1.381)	0,00
Long Gilt, 27/03/2018	(21)	GBP	(2.962.625)	(26.038)	0,00
US 2 Year Note, 29/03/2018	519	USD	92.657.902	(182.349)	0,00
US 5 Year Note, 29/03/2018	2.262	USD	219.041.782	(1.068.446)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(1.943.657)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(1.943.657)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				13.828.320	0,26

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	4.642.101	GBP	4.110.000	19/03/2018	UBS	18.916	0,00
EUR	301.496.401	USD	356.420.000	23/03/2018	Morgan Stanley	5.722.110	0,10
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						5.741.026	0,10
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						5.741.026	0,10
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	15.364.708	EUR	12.940.938	05/01/2018	J.P. Morgan	(130.828)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(130.828)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(130.828)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						5.610.198	0,10

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
77.000.000	USD	Citibank	Fixzahlung 1,41% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2026	4.923.830	4.923.830	0,09
71.000.000	USD	Citibank	Fixzahlung 1,145% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2021	2.308.497	2.308.497	0,04
150.000.000	USD	Citibank	Fixzahlung 0,99% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2018	902.938	902.938	0,02
202.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,776% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2020	601.184	601.184	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					8.736.449	8.736.449	0,16
46.700.000	USD	Merrill Lynch	Fixzahlung 3,706% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	25/01/2020	(1.806.591)	(1.806.591)	(0,03)
101.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,463% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	(1.449.375)	(1.449.375)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					(3.255.966)	(3.255.966)	(0,06)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					5.480.483	5.480.483	0,10

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Corporate Bond Fund				
Barmittel	Citigroup	EUR	8.290.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	10.670.055	952.000
Barmittel	Merrill Lynch	EUR	-	2.035.000
Barmittel	Morgan Stanley	EUR	3.703.000	-
			22.663.055	2.987.000

Euro Strategic Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds möchte eine attraktive Rendite gemessen in Euro erzielen und investiert hierzu vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder durch Regierungen besicherte Emittenten begeben werden sowie gemäß den gesetzlichen Vorschriften in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				

Unternehmensanleihen

Australien

APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	2.100.000	2.170.533	0,16
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	300.000	317.003	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	1.050.000	1.186.736	0,09
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 1,5% 26/02/2027	EUR	500.000	516.000	0,04
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	2.000.000	2.455.961	0,18
Brambles Finance Ltd., Reg. S 2,375% 12/06/2024	EUR	400.000	438.163	0,03
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	500.000	506.845	0,04
Commonwealth Bank of Australia, 144A 5% 15/10/2019	USD	310.000	270.391	0,02
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	1.700.000	1.758.794	0,13
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.512.447	0,19
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	1.350.000	1.345.177	0,10
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 0,375% 03/03/2021	EUR	1.600.000	1.617.789	0,12
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7,875% 16/06/2071	EUR	1.606.000	1.662.893	0,13
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,5% 16/07/2020	EUR	750.000	774.131	0,06
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	500.000	541.901	0,04
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	750.000	799.969	0,06
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	350.000	286.961	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	1.200.000	1.271.582	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	550.000	582.380	0,04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	500.000	531.449	0,04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	200.000	204.104	0,02
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 05/03/2023	EUR	2.400.000	2.376.702	0,18
			24.127.911	1,81

Österreich

OMV AG, Reg. S 1% 14/12/2026	EUR	1.750.000	1.726.055	0,13
UniCredit Bank Austria AG, Reg. S 2,5% 27/05/2019	EUR	1.400.000	1.449.636	0,11
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	400.000	502.821	0,04
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	800.000	972.040	0,07
			4.650.552	0,35

Belgien

Anheuser-Busch InBev SA NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	2.900.000	3.189.324	0,24
Belfius Bank SA NV, Reg. S 0,75% 12/09/2022	EUR	900.000	902.856	0,07

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Belgien (Fortsetzung)				
Belfius Bank SA NV, Reg. S 1% 26/10/2024	EUR	800.000	793.334	0,06
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	1.000.000	1.000.400	0,07
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	300.000	353.400	0,03
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	2.000.000	2.245.670	0,17
Solvay SA, Reg. S 1,625% 02/12/2022	EUR	400.000	420.529	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	1.600.000	1.596.680	0,12
UCB SA, Reg. S 4,125% 04/01/2021	EUR	550.000	607.365	0,05
UCB SA, Reg. S 1,875% 02/04/2022	EUR	400.000	415.094	0,03
			11.524.652	0,87

Brasilien

Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	2.000.000	2.257.750	0,17
			2.257.750	0,17

Kanada

Magna International, Inc. 1,5% 25/09/2027	EUR	500.000	513.437	0,04
			513.437	0,04

China

Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	1.950.000	1.621.716	0,12
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	1.700.000	1.702.136	0,13
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,671% 30/06/2018	EUR	2.100.000	2.105.659	0,16
Bao-trans Enterprises Ltd., Reg. S 1,625% 23/02/2018	EUR	1.200.000	1.202.640	0,09
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	1.700.000	1.712.974	0,13
China Development Bank, Reg. S 0,375% 16/11/2021	EUR	1.600.000	1.588.000	0,12
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	1.550.000	1.649.790	0,12
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	1.400.000	1.430.702	0,11
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	2.550.000	2.555.801	0,19
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,271% 23/05/2020	EUR	1.150.000	1.155.140	0,09
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	1.750.000	1.778.455	0,13
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	1.250.000	1.328.790	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	1.400.000	1.418.457	0,11
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	2.250.000	2.340.124	0,17
			23.590.384	1,77

Kolumbien

Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	1.210.000	1.118.313	0,08
			1.118.313	0,08

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Dänemark				
ISS Global A/S, Reg. S 1,125% 09/01/2020	EUR	600.000	610.995	0,05
ISS Global A/S, Reg. S 1,125% 07/01/2021	EUR	800.000	818.746	0,06
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0,875% 13/06/2019	EUR	1.000.000	1.012.979	0,08
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 03/06/2036	EUR	800.000	875.096	0,06
Orsted A/S, Reg. S 1,5% 26/11/2029	EUR	1.000.000	995.928	0,07
			4.313.744	0,32

Finnland

Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	EUR	1.650.000	1.678.700	0,13
SATO OYJ, Reg. S 2,25% 10/09/2020	EUR	1.700.000	1.776.526	0,13
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	1.150.000	1.210.490	0,09
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	1.000.000	1.038.514	0,08
			5.704.230	0,43

Frankreich

AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	500.000	554.614	0,04
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	2.000.000	2.404.828	0,18
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	200.000	227.146	0,02
AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	340.588	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027	EUR	2.400.000	2.446.559	0,18
BNP Paribas Cardif SA 1% 29/11/2024	EUR	1.100.000	1.081.511	0,08
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	2.000.000	2.263.118	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 1,5% 23/05/2028	EUR	1.950.000	1.960.646	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 10/10/2023	EUR	750.000	768.589	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	2.150.000	2.304.868	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	950.000	1.053.941	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,875% 20/03/2026	EUR	650.000	694.982	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,625% 14/10/2027	EUR	700.000	754.866	0,06
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	2.500.000	2.669.102	0,20
Bureau Veritas SA, Reg. S 3,125% 21/01/2021	EUR	1.200.000	1.293.954	0,10
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	700.000	710.328	0,05
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.344.745	0,10
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.859.359	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	1.350.000	1.463.411	0,11
Edenred, Reg. S 1,375% 10/03/2025	EUR	1.500.000	1.537.194	0,12
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.221.267	0,17
Engie SA, Reg. S 1,375% 28/02/2029	EUR	800.000	807.841	0,06
Engie SA, Reg. S 2% 28/09/2037	EUR	1.000.000	1.036.109	0,08
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.036.481	0,08
Engie SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	900.000	917.590	0,07

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3,125% 26/11/2018	EUR	1.400.000	1.439.249	0,11
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	750.000	787.114	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.327.254	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 5% 14/01/2019	EUR	500.000	525.732	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 2,625% 13/01/2020	EUR	800.000	836.430	0,06
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	800.000	813.848	0,06
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 0,625% 27/03/2023	EUR	400.000	399.056	0,03
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 1,625% 27/11/2027	EUR	800.000	802.212	0,06
ICADE, REIT, Reg. S 1,5% 13/09/2027	EUR	1.000.000	1.006.489	0,08
Infra Park SAS, Reg. S 1,25% 16/10/2020	EUR	900.000	924.630	0,07
Infra Park SAS, Reg. S 2,125% 16/04/2025	EUR	600.000	642.256	0,05
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	700.000	742.819	0,06
Klepiere SA, REIT, Reg. S 1,875% 19/02/2026	EUR	1.300.000	1.390.984	0,10
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 2,75% 19/11/2027	EUR	900.000	968.097	0,07
Legrand SA 4,375% 21/03/2018	EUR	300.000	302.905	0,02
Legrand SA, Reg. S 3,375% 19/04/2022	EUR	200.000	226.613	0,02
Legrand SA, Reg. S 0,5% 09/10/2023	EUR	1.100.000	1.097.019	0,08
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	470.000	558.084	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 0,75% 26/09/2022	EUR	570.000	574.352	0,04
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA, Reg. S 1,875% 23/10/2037	EUR	600.000	603.087	0,05
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA, Reg. S 1,625% 27/11/2025	EUR	600.000	632.798	0,05
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1,875% 26/11/2021	EUR	1.300.000	1.369.335	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	1.100.000	1.189.044	0,09
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,5% 16/09/2026	EUR	1.000.000	1.061.985	0,08
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.356.950	0,10
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	1.000.000	1.068.994	0,08
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	1.250.000	1.372.664	0,10
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.458.754	0,11
UNEDIC ASSEO 0,125% 25/11/2024	EUR	13.000.000	12.809.637	0,96
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.000.000	1.012.905	0,08
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	1.200.000	1.249.776	0,09
			75.304.709	5,67

Deutschland

Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	2.000.000	2.346.616	0,18
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	700.000	833.668	0,06
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 03/05/2022	EUR	900.000	931.678	0,07
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 15/07/2024	EUR	700.000	709.060	0,05
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	2.100.000	2.241.487	0,17

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	2.500.000	3.041.429	0,23
Covestro AG, Reg. S 1% 07/10/2021	EUR	750.000	772.288	0,06
Deutsche Bank AG 4,5% 19/05/2026	EUR	1.000.000	1.151.555	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 2,75% 17/02/2025	EUR	1.000.000	1.029.955	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 1,125%	EUR	1.900.000	1.894.286	0,14
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	875.000	938.579	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0,625% 13/12/2024	EUR	2.650.000	2.623.031	0,20
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	2.000.000	2.155.692	0,16
Eurogrid GmbH, Reg. S 1,625% 03/11/2023	EUR	700.000	738.820	0,06
Eurogrid GmbH, Reg. S 1,875% 10/06/2025	EUR	1.200.000	1.281.934	0,10
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 17/04/2025	EUR	500.000	511.840	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/12/2022	EUR	20.000.000	20.052.032	1,51
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	2.000.000	2.119.355	0,16
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	2.500.000	2.953.324	0,22
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	1.100.000	1.311.219	0,10
TLG Immobilien AG, Reg. S 1,375% 27/11/2024	EUR	900.000	897.579	0,07
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	1.550.000	1.641.504	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	1.000.000	1.033.545	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	500.000	564.030	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	800.000	858.403	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	2.550.000	2.582.857	0,19
Vonovia Finance BV, Reg. S 3,625% 08/10/2021	EUR	1.250.000	1.403.847	0,11
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2.000.000	2.190.268	0,16
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	900.000	943.737	0,07
			61.753.618	4,65
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	1.300.000	1.287.754	0,10
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	1.950.000	1.996.756	0,15
			3.284.510	0,25
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	1.750.000	1.813.125	0,14
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	1.750.000	1.813.196	0,14
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	850.000	878.031	0,06
			4.504.352	0,34

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	1.500.000	1.553.882	0,12
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	3.000.000	3.118.000	0,23
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	2.300.000	2.460.764	0,19
			7.132.646	0,54
Irland				
Europcar Groupe SA, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	2.000.000	2.005.640	0,15
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	600.000	609.551	0,05
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	1.350.000	1.368.640	0,10
			3.983.831	0,30
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	1.250.000	1.085.613	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	625.000	518.862	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	725.000	499.783	0,04
			2.104.258	0,16
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	5.000.000	4.996.970	0,38
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,125% 16/09/2024	EUR	250.000	320.645	0,03
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	2.600.000	3.596.996	0,27
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	550.000	661.449	0,05
Banco Popolare SC, Reg. S 0,75% 31/03/2022	EUR	1.200.000	1.214.718	0,09
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	800.000	833.368	0,06
Enel SpA, Reg. S, FRN 5% 15/01/2075	EUR	2.000.000	2.174.142	0,16
FCA Bank SpA, Reg. S 2,875% 26/01/2018	EUR	450.000	450.853	0,03
FCA Bank SpA, Reg. S 2,625% 17/04/2019	EUR	775.000	801.615	0,06
FCA Bank SpA, Reg. S 2% 23/10/2019	EUR	700.000	724.665	0,06
FCA Bank SpA, Reg. S 1,375% 17/04/2020	EUR	400.000	411.509	0,03
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3,5% 13/12/2021	EUR	950.000	1.065.890	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	2.060.000	1.893.203	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	1.530.000	1.396.013	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	2.600.000	2.735.663	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 0,721% 15/06/2020	EUR	2.000.000	2.039.820	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	1.995.345	0,15
Intesa Sanpaolo Vita SpA 5,35% 18/09/2018	EUR	600.000	623.139	0,05
Iren SpA, Reg. S 0,875% 04/11/2024	EUR	1.250.000	1.233.036	0,09
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	550.000	540.707	0,04
Italgas SpA, Reg. S 1,125% 14/03/2024	EUR	525.000	535.287	0,04
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	1.000.000	1.039.439	0,08

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea 3,125% 17/04/2021	EUR	725.000	784.639	0,06
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	700.000	1.077.216	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	950.000	1.061.055	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.085.000	1.085.081	0,08
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	1.275.000	1.347.678	0,10
UniCredit SpA, Reg. S 0,75% 30/04/2063	EUR	1.350.000	1.357.144	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	2.000.000	2.170.100	0,16
Wind Tre SpA, Reg. S 3,125% 20/01/2025	EUR	1.500.000	1.461.682	0,11
			41.629.067	3,13
Japan				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,321% 19/09/2021	EUR	900.000	899.697	0,07
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 1,151% 19/09/2025	EUR	700.000	701.116	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	400.000	393.356	0,03
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 1% 19/01/2022	EUR	1.600.000	1.638.953	0,12
			3.633.122	0,27
Luxemburg				
Alice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	1.325.000	1.304.191	0,10
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	2.000.000	2.058.470	0,15
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	1.850.000	1.840.565	0,14
John Deere Cash Management SA, Reg. S 0,5% 15/09/2023	EUR	600.000	598.807	0,05
			5.802.033	0,44
Mexiko				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4,375% 05/03/2023	EUR	1.000.000	1.057.535	0,08
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	800.000	838.800	0,06
Mexichem SAB de CV, 144A 5,875% 17/09/2044	USD	1.091.000	943.477	0,07
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	1.250.000	1.050.662	0,08
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,125% 27/11/2020	EUR	600.000	644.650	0,05
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	375.000	392.906	0,03
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	1.425.000	1.585.223	0,12
			6.513.253	0,49
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	2.500.000	2.980.133	0,22
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	2.750.000	2.914.117	0,22

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande (Fortsetzung)

ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.529.479	0,12
ASML Holding NV, Reg. S 1,625% 28/05/2027	EUR	700.000	726.502	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	1.150.000	1.399.875	0,11
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.830.000	2.140.292	0,16
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	1.000.000	1.023.305	0,08
Coöperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	USD	105.000	98.026	0,01
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	500.000	575.885	0,04
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	1.900.000	2.014.064	0,15
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.628.805	0,12
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	1.000.000	1.000.676	0,08
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	2.000.000	2.168.783	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	1.000.000	1.003.720	0,08
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1% 24/05/2021	EUR	1.300.000	1.326.078	0,10
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.600.000	3.019.019	0,23
Vesteda Finance BV, Reg. S 1,75% 22/07/2019	EUR	700.000	715.446	0,05
Vesteda Finance BV, Reg. S 2,5% 27/10/2022	EUR	1.100.000	1.187.961	0,09
			27.452.166	2,07

Neuseeland

ANZ New Zealand International Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	2.700.000	2.656.076	0,20
Auckland Council, Reg. S 0,625% 13/11/2024	EUR	1.600.000	1.607.032	0,12
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	2.000.000	1.984.142	0,15
			6.247.250	0,47

Norwegen

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3% 26/09/2023	EUR	1.500.000	1.531.845	0,11
			1.531.845	0,11

Polen

mFinance France SA, Reg. S 1,398% 26/09/2020	EUR	1.070.000	1.102.068	0,08
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	3.000.000	3.021.321	0,23
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	3.100.000	3.101.333	0,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 2,324% 23/01/2019	EUR	1.600.000	1.640.312	0,13
			8.865.034	0,67

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Portugal

Banco Santander Totta SA, Reg. S 0,875% 27/10/2020	EUR	4.300.000	4.402.961	0,33
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 6,875% 02/04/2018	EUR	800.000	813.880	0,06
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	1.400.000	1.455.958	0,11
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	2.000.000	2.240.170	0,17
EDP Finance BV, Reg. S 2,625% 15/04/2019	EUR	900.000	931.059	0,07
EDP Finance BV, Reg. S 2,625% 18/01/2022	EUR	1.200.000	1.310.559	0,10
Ren Finance BV, Reg. S 2,5% 12/02/2025	EUR	450.000	490.873	0,04
			11.645.460	0,88

Katar

Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 3,25% 21/02/2023	USD	600.000	495.970	0,04
			495.970	0,04

Russland

Gazprom OAO, Reg. S 3,7% 25/07/2018	EUR	800.000	813.808	0,06
			813.808	0,06

Saudi-Arabien

SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	850.000	912.050	0,07
---	-----	---------	---------	------

			912.050	0,07
--	--	--	----------------	-------------

Singapur

DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 21/11/2024	EUR	5.650.000	5.582.414	0,42
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,125% 02/03/2022	EUR	2.250.000	2.248.596	0,17
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,75% 19/09/2024	USD	950.000	804.464	0,06
			8.635.474	0,65

Slowakei

SPP-Distribucia A/S, Reg. S 2,625% 23/06/2021	EUR	830.000	893.734	0,07
---	-----	---------	---------	------

			893.734	0,07
--	--	--	----------------	-------------

Südkorea

Korea Gas Corp., Reg. S 2,375% 15/04/2019	EUR	650.000	668.944	0,05
---	-----	---------	---------	------

			668.944	0,05
--	--	--	----------------	-------------

Spanien

Adif - Alta Velocidad, Reg. S 1,875% 22/09/2022	EUR	1.300.000	1.373.064	0,10
ADIF - Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	1.000.000	1.157.476	0,09

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0,625% 17/05/2021	EUR	2.500.000	2.556.986	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.166.850	0,16
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.200.000	1.880.295	0,14
BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	2.100.000	2.186.949	0,16
CaixaBank SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	3.000.000	3.099.289	0,23
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	5.100.000	5.230.276	0,39
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 14/11/2023	EUR	2.500.000	2.598.413	0,19
Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	3.800.000	3.811.761	0,29
FCC Aqualia SA, Reg. S 1,413% 08/06/2022	EUR	2.100.000	2.148.049	0,16
Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 3,375% 30/01/2018	EUR	1.200.000	1.203.102	0,09
Gas Natural Capital Markets SA, Reg. S 1,125% 11/04/2024	EUR	1.000.000	1.014.892	0,08
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.900.000	2.001.156	0,15
Iberdrola International BV, Reg. S 1,875% 08/10/2024	EUR	600.000	641.643	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.700.000	1.705.240	0,13
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	1.300.000	1.415.145	0,11
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,863% 05/06/2019	EUR	700.000	718.092	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	700.000	763.895	0,06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	500.000	499.060	0,04
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	550.000	554.466	0,04
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	300.000	309.820	0,02
Mapfre SA, Reg. S 1,625% 19/05/2026	EUR	1.200.000	1.229.427	0,09
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	750.000	754.908	0,06
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	750.000	762.861	0,06
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 2,75% 02/04/2018	EUR	400.000	402.682	0,03
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	1.650.000	1.628.888	0,12
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	1.300.000	1.448.011	0,11
Santander Issuances SAU, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	3.000.000	3.278.862	0,25
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	900.000	912.967	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	700.000	740.341	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.055.390	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	300.000	348.869	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	500.000	522.193	0,04
			52.121.318	3,92

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 1% 10/11/2020	EUR	2.500.000	2.563.758	0,19
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	3.600.000	3.618.162	0,27
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,125% 17/10/2023	EUR	7.100.000	7.104.561	0,54
			13.286.481	1,00
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	1.000.000	1.029.037	0,08
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	700.000	710.322	0,05
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1,375% 12/09/2022	EUR	650.000	674.367	0,05
Intrum Justitia AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	1.000.000	1.006.275	0,07
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	2.500.000	2.490.911	0,19
Securitas AB, Reg. S 1,125% 20/02/2024	EUR	1.100.000	1.106.908	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 2,5% 28/05/2026	EUR	1.500.000	1.591.748	0,12
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	1.000.000	1.025.654	0,08
Swedish Match AB, Reg. S 0,875% 23/09/2024	EUR	540.000	530.906	0,04
			10.166.128	0,76
Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	EUR	1.000.000	1.136.780	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	1.350.000	1.364.069	0,10
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., Reg. S 1,25% 14/04/2022	EUR	2.050.000	2.116.250	0,16
Glencore Finance Dubai Ltd. 2,625% 19/11/2018	EUR	700.000	716.545	0,05
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	900.000	922.215	0,07
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,625% 18/01/2022	EUR	300.000	310.733	0,02
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	1.400.000	1.418.475	0,11
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	780.000	900.676	0,07
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	800.000	705.930	0,05
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S 1,75% 16/11/2022	EUR	950.000	1.006.941	0,08
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S 1,25% 01/09/2026	EUR	1.500.000	1.516.894	0,11
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	250.000	278.425	0,02
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	400.000	466.943	0,04
			12.860.876	0,97

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Türkei

Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 2,375% 04/05/2021	EUR	850.000	858.984	0,06
--	-----	---------	---------	------

858.984 0,06

Vereinigte Arabische Emirate

ADCB Finance Cayman Ltd., Reg. S 2,5% 06/03/2018	USD	1.300.000	1.084.829	0,08
ADCB Finance Cayman Ltd., Reg. S 3% 04/03/2019	USD	450.000	377.191	0,03
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	1.930.000	1.998.419	0,15
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 1,75% 18/06/2021	EUR	1.000.000	1.050.146	0,08
IPIC GMTN Ltd., Reg. S 2,375% 30/05/2018	EUR	300.000	303.084	0,02
IPIC GMTN Ltd., Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	1.650.000	1.943.770	0,15

6.757.439 0,51

Vereinigtes Königreich

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	850.000	861.223	0,06
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 22/05/2038	EUR	1.000.000	1.026.400	0,08
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 05/07/2043	EUR	2.000.000	2.491.573	0,19
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	500.000	542.735	0,04
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	1.050.000	1.213.939	0,09
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	150.000	198.771	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,117% 25/01/2024	EUR	550.000	565.983	0,04
BP Capital Markets plc, Reg. S 0,83% 19/09/2024	EUR	1.050.000	1.055.340	0,08
British Telecommunications plc, Reg. S 1,75% 10/03/2026	EUR	950.000	978.961	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 22/09/2024	EUR	420.000	411.558	0,03
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	1.800.000	1.866.832	0,14
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1,75% 12/09/2025	EUR	1.500.000	1.543.553	0,12
Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	EUR	1.750.000	1.737.839	0,13
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	1.300.000	1.384.927	0,10
FCE Bank plc, Reg. S 1,134% 10/02/2022	EUR	750.000	767.412	0,06
FCE Bank plc, Reg. S, FRN 0,141% 10/02/2018	EUR	2.750.000	2.751.031	0,21
G4S International Finance plc, Reg. S 2,625% 06/12/2018	EUR	975.000	999.175	0,07
G4S International Finance plc, Reg. S 1,5% 09/01/2023	EUR	625.000	641.137	0,05
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1% 12/09/2026	EUR	1.550.000	1.555.996	0,12
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	1.500.000	1.566.284	0,12
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	300.000	352.898	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	1.050.000	1.050.470	0,08

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038	GBP	400.000	568.021	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 6% 10/06/2019	EUR	475.000	515.832	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 0,875% 06/09/2024	EUR	1.200.000	1.204.551	0,09
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	1.450.000	1.614.973	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	1.500.000	1.549.714	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	600.000	664.512	0,05
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	1.225.000	1.390.516	0,10
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	1.325.000	1.364.752	0,10
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	2.300.000	2.623.445	0,20
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,5% 22/07/2020	EUR	800.000	813.822	0,06
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	2.350.000	2.359.773	0,18
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.300.000	1.430.455	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	1.000.000	1.162.338	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S 0,75% 29/10/2021	EUR	2.500.000	2.567.021	0,19
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	2.700.000	2.722.964	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	1.300.000	1.540.764	0,12
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	1.450.000	1.577.020	0,12
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	1.200.000	1.295.920	0,10
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 6,934% 09/04/2018	EUR	400.000	407.298	0,03
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 5,5% 23/03/2020	EUR	1.800.000	2.016.236	0,15
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	800.000	995.608	0,07
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	900.000	897.428	0,07
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	650.000	653.115	0,05
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	850.000	873.642	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	1.800.000	1.797.178	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	1.000.000	1.091.530	0,08
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	850.000	875.677	0,07
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.200.000	1.282.320	0,10
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1.300.000	1.493.705	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 1% 11/09/2020	EUR	1.750.000	1.788.740	0,13
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	1.700.000	1.822.243	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	2.000.000	2.014.714	0,15

70.539.864 5,31

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	1.300.000	1.392.898	0,10
Allergan Funding SCS 0,5% 01/06/2021	EUR	750.000	751.262	0,06
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	850.000	872.536	0,07
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	450.000	486.367	0,04
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	1.200.000	1.148.667	0,09
Bank of America Corp., Reg. S 1,375% 10/09/2021	EUR	1.150.000	1.200.427	0,09
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	1.250.000	1.317.652	0,10
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	1.300.000	1.357.383	0,10
Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	EUR	1.400.000	1.393.712	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	1.150.000	1.114.491	0,08
Citigroup, Inc. 1,75% 28/01/2025	EUR	700.000	736.699	0,06
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	1.425.000	1.226.800	0,09
Citigroup, Inc., Reg. S 0,75% 26/10/2023	EUR	850.000	852.678	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S 2,375% 22/05/2024	EUR	400.000	438.850	0,03
Coca-Cola Co. (The) 0,75% 09/03/2023	EUR	1.600.000	1.625.000	0,12
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	2.300.000	2.319.450	0,17
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	750.000	757.765	0,06
Ecolab, Inc. 2,625% 08/07/2025	EUR	750.000	834.146	0,06
General Electric Co. 1,25% 26/05/2023	EUR	850.000	879.088	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	1.400.000	1.412.476	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	2.500.000	2.541.633	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,305% 09/09/2022	EUR	1.500.000	1.514.302	0,11
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	EUR	1.300.000	1.373.411	0,10
Illinois Tool Works, Inc. 3% 19/05/2034	EUR	900.000	1.049.690	0,08
J.P. Morgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,638% 18/05/2028	EUR	2.000.000	2.057.852	0,15
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	1.800.000	1.793.320	0,14
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	650.000	664.079	0,05
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	2.000.000	2.050.532	0,15
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	1.100.000	1.122.684	0,08
Microsoft Corp. 3,125% 06/12/2028	EUR	1.000.000	1.215.712	0,09
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	3.000.000	3.169.379	0,24
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	1.500.000	1.514.077	0,11
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	650.000	721.591	0,05
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	1.325.000	1.397.435	0,11
National Grid North America, Inc., Reg. S 0,75% 11/02/2022	EUR	700.000	711.412	0,05
National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024	EUR	700.000	705.941	0,05
Omnicom Group, Inc. 3,65% 01/11/2024	USD	806.000	690.565	0,05
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	525.000	532.328	0,04
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	900.000	885.567	0,07
Quintiles IMS, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	1.450.000	1.501.098	0,11
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	1.900.000	1.983.514	0,15

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	850.000	866.729	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	650.000	651.982	0,05
Time Warner, Inc. 1,95% 15/09/2023	EUR	400.000	422.431	0,03
United Technologies Corp. 1,25% 22/05/2023	EUR	1.050.000	1.089.565	0,08
United Technologies Corp. 1,875% 22/02/2026	EUR	1.000.000	1.062.775	0,08
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	1.200.000	1.193.677	0,09
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	750.000	747.554	0,06
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	1.400.000	1.419.678	0,11
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	2.025.000	1.991.025	0,15
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,5% 12/09/2022	EUR	950.000	996.317	0,08
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	575.000	602.220	0,05
			62.358.422	4,69
Summe Unternehmensanleihen			590.557.619	44,44
Aktienwerte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
WMH Corp.	USD	19	13	0,00
			13	0,00
Summe Aktien			13	0,00
Staatsanleihen				
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	4.600.000	12.486.151	0,94
			12.486.151	0,94
Kanada				
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,875% 04/05/2027	EUR	3.850.000	3.863.621	0,29
			3.863.621	0,29
China				
China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	2.500.000	2.490.956	0,19
			2.490.956	0,19
Kroatien				
Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	3.050.000	3.094.195	0,23
			3.094.195	0,23

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Zypern				
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,75% 27/06/2024	EUR	650.000	707.590	0,05
			707.590	0,05
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	18.630.000	19.612.518	1,48
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2019	EUR	10.000.000	10.224.783	0,77
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	EUR	20.000.000	20.223.500	1,52
France Government Bond OAT, Reg. S 1,1% 25/07/2022	EUR	12.000.000	14.912.165	1,12
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	EUR	22.000.000	22.081.436	1,66
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	10.800.000	16.285.536	1,23
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	25.000.000	36.823.125	2,77
			140.163.063	10,55
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	9.200.000	14.932.152	1,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	15.000.000	19.498.838	1,47
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2026	EUR	5.000.000	5.665.959	0,43
			40.096.949	3,02
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 10/10/2027	EUR	2.000.000	2.073.834	0,16
			2.073.834	0,16
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,15% 18/07/2024	EUR	1.800.000	1.892.250	0,14
			1.892.250	0,14
Irland				
Ireland Government Bond 5,4% 13/03/2025	EUR	4.500.000	6.080.917	0,46
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2022	EUR	15.000.000	14.977.850	1,13
			21.058.767	1,59
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,35% 15/06/2020	EUR	30.000.000	30.212.940	2,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,2% 15/10/2020	EUR	20.000.000	20.030.100	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2022	EUR	14.000.000	17.137.484	1,29

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,05% 01/08/2027	EUR	14.000.000	14.080.766	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,1% 15/05/2022	EUR	10.000.000	10.521.906	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	13.300.000	17.042.407	1,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,75% 01/08/2021	EUR	10.000.000	11.204.060	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/09/2021	EUR	32.000.000	39.191.527	2,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5% 01/08/2034	EUR	4.500.000	5.910.570	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5% 01/08/2039	EUR	9.700.000	12.731.386	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5% 01/09/2040	EUR	3.600.000	4.706.730	0,36
			182.769.876	13,76
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	200.000.000	8.180.391	0,62
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	120.000.000	4.492.330	0,34
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	220.000.000	9.202.043	0,69
			21.874.764	1,65
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/07/2019	EUR	15.000.000	16.081.450	1,21
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	14.000.000	13.994.586	1,05
			30.076.036	2,26
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	2.250.000	2.284.841	0,17
			2.284.841	0,17
Portugal				
Parpublica - Participacoes Publicas SGPS SA, Reg. S 3,75% 05/07/2021	EUR	900.000	999.842	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	5.000.000	5.938.915	0,45
			6.938.757	0,52
Russland				
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4,5% 04/04/2022	USD	2.000.000	1.768.253	0,13
			1.768.253	0,13
Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,5% 30/04/2021	EUR	10.000.000	11.813.151	0,89
Spain Government Bond 0,25% 31/01/2019	EUR	20.000.000	20.138.066	1,52
Spain Government Bond 2,75% 30/04/2019	EUR	7.000.000	7.290.583	0,55

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
Spain Government Bond 1,4% 31/01/2020	EUR	15.000.000	15.518.636	1,17
Spain Government Bond 0,75% 30/07/2021	EUR	5.000.000	5.122.544	0,39
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,3% 31/10/2019	EUR	10.000.000	10.849.999	0,82
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 31/10/2020	EUR	20.000.000	22.799.562	1,72
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 31/10/2024	EUR	5.000.000	5.640.791	0,42
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	10.000.000	10.765.774	0,81
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	3.063.000	3.231.998	0,24
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	1.800.000	1.797.837	0,13
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	8.000.000	8.042.675	0,60
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	8.000.000	8.033.327	0,60
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	9.850.000	10.010.981	0,75
Spain Government Bond, Reg. S 4% 06/03/2018	USD	3.250.000	2.720.000	0,20
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,8% 30/11/2024	EUR	7.000.000	8.267.731	0,62
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,65% 30/11/2027	EUR	5.200.000	5.520.963	0,42
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	5.490.000	5.936.087	0,45
			163.500.705	12,30

Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/01/2027	USD	9.000.000	7.595.270	0,57
			7.595.270	0,57
Summe Staatsanleihen			644.735.878	48,52

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Portugal				
Lusitano Mortgages No. 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	2.110.701	2.011.684	0,15
			2.011.684	0,15
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			2.011.684	0,15
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.237.305.194	93,11

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
WA Funding TR III*	USD	200	0,00	0,00
			0,00	0,00
Summe Aktien			0,00	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			0,00	0,00

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	66.927.733	66.927.733	5,04
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.407.715	2.007.634	0,15
			68.935.367	5,19
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			68.935.367	5,19
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			68.935.367	5,19
Summe Anlagen			1.306.240.561	98,30
Barmittel			3.575.063	0,27
Sonstige Aktiva/(Passiva)			18.969.000	1,43
Summe Nettovermögen			1.328.784.624	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-gewinn EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl, 08/03/2018	(254)	EUR	(33.411.160)	204.470	0,02
Euro-OAT, 08/03/2018	(377)	EUR	(58.450.080)	942.500	0,07
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(25)	USD	(2.780.640)	6.573	0,00
US Long Bond, 20/03/2018	(72)	USD	(9.168.626)	24.867	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				1.178.410	0,09
Durationsgesicherte Anteilklasse					
Euro-Bobl, 08/03/2018	(1.273)	EUR	(167.450.420)	1.006.055	0,08
Euro-Bund, 08/03/2018	(1.597)	EUR	(257.947.440)	2.513.063	0,19
Euro-Schatz, 08/03/2018	(1.239)	EUR	(138.730.830)	163.475	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.682.593	0,28
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				4.861.003	0,37
Euro-BTP, 08/03/2018	28	EUR	3.814.160	(85.098)	(0,01)
Euro-Bund, 08/03/2018	578	EUR	93.358.560	(1.040.370)	(0,08)
Euro-Schatz, 08/03/2018	224	EUR	25.081.280	(26.880)	0,00
US 10 Year Note, 20/03/2018	132	USD	13.639.590	(86.849)	(0,01)
US Ultra Bond, 20/03/2018	(42)	USD	(5.850.698)	(5.198)	0,00
Long Gilt, 27/03/2018	(18)	GBP	(2.539.393)	(22.318)	0,00
US 2 Year Note, 29/03/2018	265	USD	47.310.874	(93.107)	(0,01)
US 5 Year Note, 29/03/2018	386	USD	37.378.483	(182.326)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(1.542.146)	(0,12)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(1.542.146)	(0,12)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				3.318.857	0,25

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	23.916.036	MXN	542.900.000	08/03/2018	HSBC	1.261.363	0,10
EUR	5.052.668	CHF	5.900.000	15/03/2018	UBS	8.828	0,00
PLN	21.150.000	EUR	5.003.678	15/03/2018	J.P. Morgan	32.573	0,00
IDR	152.000.000.000	USD	11.115.174	16/03/2018	J.P. Morgan	43.763	0,00
RUB	642.000.000	USD	10.726.172	16/03/2018	Goldman Sachs	252.726	0,02
USD	9.571.865	BRL	31.300.000	16/03/2018	Goldman Sachs	163.660	0,01
EUR	6.387.124	GBP	5.655.000	19/03/2018	UBS	26.028	0,00
EUR	8.439.134	JPY	1.130.000.000	20/03/2018	RBC	69.981	0,01
EUR	25.392.287	USD	30.018.000	23/03/2018	Morgan Stanley	481.921	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						2.340.843	0,18
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						2.340.843	0,18
NOK	95.725.000	EUR	9.729.243	09/03/2018	Morgan Stanley	(13.782)	0,00
EUR	19.438.204	AUD	30.545.000	14/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(376.320)	(0,03)
ARS	97.000.000	USD	5.294.760	16/03/2018	Goldman Sachs	(245.476)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(635.578)	(0,05)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(635.578)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						1.705.265	0,13

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Währg.	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
33.600.000	USD	Citibank	Fixzahlung 1,145% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2021	1.092.472	1.092.472	0,08
74.000.000	USD	Citibank	Fixzahlung 0,99% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2018	445.449	445.449	0,03
70.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,776% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2020	208.331	208.331	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					1.746.252	1.746.252	0,13
33.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,463% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	(473.558)	(473.558)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					(473.558)	(473.558)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					1.272.694	1.272.694	0,10

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Strategic Bond Fund				
Barmittel	Citigroup	EUR	1.448.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	5.288.481	157.000
Barmittel	HSBC	EUR	1.290.000	-
Barmittel	Morgan Stanley	EUR	43.000	-
			8.069.481	157.000

European Currencies High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite in Euro gemessen an und investiert hierzu weltweit überwiegend in Rentenwerte mit niedrigerem oder ohne Rating, die von Staaten, Behörden und Unternehmen begeben werden und deren Rendite über derjenigen liegt, die in der Regel für auf europäische Währungen lautende Schuldtitel der vier obersten Ratingkategorien von S&P oder Moody's geboten wird.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7,875% 16/06/2071	EUR	10.500.000	10.871.962	0,80
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 4% 16/09/2074	EUR	6.000.000	6.276.120	0,47
			17.148.082	1,27
Österreich				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 8,875% Perpetual	EUR	4.000.000	4.900.640	0,36
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6,875% 31/07/2043	EUR	5.000.000	6.287.625	0,47
			11.188.265	0,83
Belgien				
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	13.000.000	14.596.855	1,08
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	6.000.000	5.987.550	0,44
			20.584.405	1,52
Brasilien				
Petrobras Global Finance BV 3,75% 14/01/2021	EUR	5.200.000	5.570.942	0,41
Petrobras Global Finance BV 4,25% 02/10/2023	EUR	3.500.000	3.840.830	0,28
Petrobras Global Finance BV 6,25% 14/12/2026	GBP	7.750.000	9.571.047	0,71
			18.982.819	1,40
Kanada				
Cott Corp., Reg. S 5,5% 01/07/2024	EUR	5.000.000	5.434.325	0,40
			5.434.325	0,40
Cayman-Inseln				
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	4.350.000	4.340.430	0,32
			4.340.430	0,32
Frankreich				
Autodis SA, Reg. S 4,375% 01/05/2022	EUR	8.000.000	8.264.800	0,61
CMA CGM SA, Reg. S 6,5% 15/07/2022	EUR	3.650.000	3.839.563	0,28
CMA CGM SA, Reg. S 5,25% 15/01/2025	EUR	6.500.000	6.480.435	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.000.000	5.669.425	0,42
Elis SA, Reg. S 3% 30/04/2022	EUR	8.000.000	8.186.640	0,60
Eramet, Reg. S 4,196% 28/02/2024	EUR	7.000.000	7.177.765	0,53
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	4.000.000	4.424.180	0,33
Europcar Groupe SA, Reg. S 5,75% 15/06/2022	EUR	6.050.000	6.341.368	0,47
Fnac Darty SA, Reg. S 3,25% 30/09/2023	EUR	7.000.000	7.358.855	0,54
Horizon Parent Holdings Sarl, Reg. S 8,25% 15/02/2022	EUR	3.700.000	3.952.691	0,29

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11.000.000	11.510.620	0,85
NEW Areva Holding SA, Reg. S 3,25% 04/09/2020	EUR	5.000.000	5.279.150	0,39
Novafives SAS, Reg. S 4,5% 30/06/2021	EUR	5.000.000	5.120.900	0,38
Rexel SA, Reg. S 3,5% 15/06/2023	EUR	10.000.000	10.502.400	0,78
SASU Newco SAB 20 SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	7.000.000	6.982.395	0,52
SFR Group SA, Reg. S 5,625% 15/05/2024	EUR	10.000.000	10.448.900	0,77
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	5.000.000	5.653.958	0,42
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	10.000.000	10.129.050	0,75
Verallia Packaging SASU, Reg. S 5,125% 01/08/2022	EUR	6.000.000	6.292.230	0,46
			133.615.325	9,87
Deutschland				
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	10.500.000	11.207.437	0,83
ProGroup AG, Reg. S, FRN 2,5% 31/03/2024	EUR	1.963.000	1.981.374	0,15
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 01/05/2022	EUR	6.000.000	6.256.140	0,46
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	10.000.000	11.920.171	0,88
Servion Holding GmbH, Reg. S 3,875% 25/10/2022	EUR	10.749.000	10.269.218	0,76
Unitymedia GmbH, Reg. S 3,75% 15/01/2027	EUR	2.000.000	2.044.880	0,15
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	1.000.000	1.059.035	0,08
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 3,5% 15/01/2027	EUR	21.500.000	22.285.180	1,64
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	8.000.000	8.388.771	0,62
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 3,75% 15/05/2024	EUR	3.850.000	3.978.552	0,29
Wittur International Holding GmbH, Reg. S 8,5% 15/02/2023	EUR	8.800.000	9.195.340	0,68
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2,75% 27/04/2023	EUR	10.000.000	10.938.450	0,81
			99.524.548	7,35
Griechenland				
OTE plc, Reg. S 7,875% 07/02/2018	EUR	3.500.000	3.533.110	0,26
OTE plc, Reg. S 4,375% 02/12/2019	EUR	2.000.000	2.121.160	0,16
OTE plc, Reg. S 3,5% 09/07/2020	EUR	3.500.000	3.699.010	0,27
			9.353.280	0,69
Irland				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 19/09/2027	GBP	2.200.000	2.483.681	0,19
Europcar Groupe SA, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	8.000.000	8.022.560	0,59
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 3,25% 01/06/2021	EUR	8.000.000	8.661.600	0,64
			19.167.841	1,42

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	15.798.000	13.720.405	1,01
			13.720.405	1,01
Italien				
BPER Banca, Reg. S, FRN 5,125% 31/05/2027	EUR	4.550.000	4.687.160	0,35
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	5.000.000	5.187.696	0,38
Enel SpA, Reg. S, FRN 7,75% 10/09/2075	GBP	7.000.000	9.100.849	0,67
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 6,75% 14/10/2019	EUR	16.500.000	18.370.687	1,36
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4,75% 15/07/2022	EUR	5.000.000	5.655.925	0,42
Gamenet Group SpA, Reg. S 6% 15/08/2021	EUR	8.000.000	8.297.080	0,61
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 4,75% 15/11/2021	EUR	7.000.000	7.033.775	0,52
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.200.000	5.764.330	0,42
LKQ Italia Bondco SpA, Reg. S 3,875% 01/04/2024	EUR	8.000.000	8.771.520	0,65
Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025	EUR	9.000.000	8.982.720	0,66
Snaitech SpA, Reg. S 6,375% 07/11/2021	EUR	3.500.000	3.766.525	0,28
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	8.000.000	12.311.040	0,91
Telecom Italia SpA 6,375% 24/06/2019	GBP	5.000.000	6.056.910	0,45
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	9.065.000	9.065.680	0,67
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	4.000.000	4.013.960	0,30
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	3.000.000	3.255.150	0,24
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.356.025	0,39
Wind Tre SpA, Reg. S 2,625% 20/01/2023	EUR	4.000.000	3.921.360	0,29
Wind Tre SpA, Reg. S 3,125% 20/01/2025	EUR	8.450.000	8.234.145	0,61
			137.832.537	10,18
Japan				
SoftBank Group Corp., Reg. S 3,125% 19/09/2025	EUR	14.300.000	14.139.482	1,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	2.150.000	2.114.289	0,16
			16.253.771	1,20
Jersey				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2022	GBP	7.000.000	8.317.845	0,61
			8.317.845	0,61

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Luxemburg				
Alice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	EUR	8.000.000	8.132.520	0,60
Alice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	15.000.000	14.764.425	1,09
ArcelorMittal, Reg. S 0,95% 17/01/2023	EUR	4.000.000	3.977.320	0,29
ARD Finance SA 6,625% 15/09/2023	EUR	9.900.000	10.605.375	0,78
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	6.500.000	6.690.028	0,50
DEA Finance SA, Reg. S 7,5% 15/10/2022	EUR	10.000.000	11.203.150	0,83
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	8.250.000	8.207.925	0,61
Matterhorn Telecom Holding SA, Reg. S 4,875% 01/05/2023	EUR	8.950.000	9.100.628	0,67
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,875% 01/05/2022	EUR	8.000.000	8.155.400	0,60
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, Reg. S 4,875% 15/07/2027	EUR	5.000.000	5.448.900	0,40
			86.285.671	6,37
Mexiko				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4,375% 05/03/2023	EUR	11.000.000	11.632.885	0,86
Nemak SAB de CV, Reg. S 3,25% 15/03/2024	EUR	6.000.000	6.232.830	0,46
			17.865.715	1,32
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.462.425	0,40
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	10.350.000	10.591.207	0,78
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 6,875% 15/03/2024	EUR	10.000.000	10.600.600	0,78
United Group BV, Reg. S, FRN 4,375% 01/07/2023	EUR	2.750.000	2.775.163	0,21
United Group BV, Reg. S 4,375% 01/07/2022	EUR	10.000.000	10.414.100	0,77
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	4.000.000	3.844.560	0,29
Ziggo Secured Finance BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	10.500.000	10.863.142	0,80
			54.551.197	4,03
Norwegen				
B2Holding ASA, Reg. S, FRN 4,25% 14/11/2022	EUR	2.500.000	2.525.625	0,19
			2.525.625	0,19
Portugal				
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	12.000.000	13.441.020	0,99
			13.441.020	0,99

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Rumänien				
Digi Communications NV, Reg. S 5% 15/10/2023	EUR	10.000.000	10.747.700	0,79
			10.747.700	0,79
Russland				
Gazprom OAO, Reg. S 3,389% 20/03/2020	EUR	17.000.000	17.962.115	1,33
			17.962.115	1,33
Spanien				
Abengoa Abenewco 2 SAU, Reg. S 1,5% 31/03/2023	EUR	1.266.001	144.451	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.500.550	0,48
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	4.000.000	4.184.160	0,31
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.680.910	0,49
Campofrio Food Group SA, Reg. S 3,375% 15/03/2022	EUR	7.200.000	7.367.472	0,54
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3,125% 27/07/2022	EUR	6.000.000	6.468.750	0,48
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,375% 16/01/2024	EUR	5.000.000	5.060.025	0,37
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	6.000.000	6.319.440	0,47
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.555.420	0,49
Masaria Investments SAU, Reg. S 5% 15/09/2024	EUR	6.200.000	6.263.953	0,46
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.153.220	0,16
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	13.000.000	14.480.115	1,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	6.900.000	7.282.191	0,54
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	5.000.000	5.288.150	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	9.000.000	9.715.365	0,72
			94.464.172	6,98
Schweden				
Fastighets AB Balder, Reg. S, FRN 3% 07/03/2078	EUR	7.000.000	6.993.910	0,51
Intrum Justitia AB, Reg. S 2,75% 15/07/2022	EUR	4.000.000	4.033.260	0,30
Intrum Justitia AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	4.050.000	4.075.414	0,30
			15.102.584	1,11
Schweiz				
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.701.750	0,42
			5.701.750	0,42

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 5% 30/04/2023	GBP	5.000.000	6.076.946	0,45
Arrow Global Finance plc, Reg. S, FRN 4,75% 01/05/2023	EUR	7.950.000	8.154.156	0,60
Cabot Financial Luxembourg II SA, Reg. S, FRN 5,875% 15/11/2021	EUR	5.000.000	5.155.225	0,38
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7,5% 01/10/2023	GBP	5.000.000	5.919.676	0,44
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	6.300.000	6.533.914	0,48
CEVA Group plc, 144A 4% 01/05/2018	USD	4.000.000	3.370.773	0,25
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 2,875% 27/09/2021	EUR	6.000.000	6.547.710	0,48
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	8.000.000	9.191.762	0,68
Debenhams plc, Reg. S 5,25% 15/07/2021	GBP	3.300.000	3.727.884	0,28
Direct Line Insurance Group plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	GBP	1.750.000	1.989.957	0,15
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3,75% 29/03/2024	EUR	8.500.000	9.308.307	0,69
Heathrow Finance plc, Reg. S 3,875% 01/03/2027	GBP	5.500.000	6.177.524	0,46
House of Fraser Funding plc, Reg. S, FRN 6,27% 15/09/2020	GBP	6.000.000	5.930.525	0,44
HSS Financing plc, Reg. S 6,75% 01/08/2019	GBP	5.440.000	5.797.930	0,43
Iceland Bondco plc, Reg. S 6,75% 15/07/2024	GBP	8.000.000	9.493.800	0,70
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025	GBP	2.000.000	2.134.477	0,16
INEOS Finance plc, Reg. S 4% 01/05/2023	EUR	8.000.000	8.240.080	0,61
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/02/2022	USD	4.000.000	3.622.407	0,27
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	13.000.000	14.756.495	1,09
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	9.400.000	11.016.309	0,81
Kelda Finance No. 3 plc, Reg. S 5,75% 17/02/2020	GBP	6.500.000	7.907.906	0,58
McLaren Finance plc, Reg. S 5% 01/08/2022	GBP	2.475.000	2.762.896	0,20
Melton Renewable Energy UK plc, Reg. S 6,75% 01/02/2020	GBP	4.400.000	5.072.902	0,37
Mizzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	7.658.389	9.045.327	0,67
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	3.600.000	4.266.732	0,32
Pennon Group plc, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	GBP	1.700.000	1.936.626	0,14
Pizzaexpress Financing 1 plc, Reg. S 8,625% 01/08/2022	GBP	5.000.000	5.035.068	0,37
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6,625% 01/08/2021	GBP	4.000.000	4.349.570	0,32
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 25/03/2024	EUR	8.000.000	8.258.720	0,61
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	3.000.000	3.733.529	0,28
Synlab Bondco plc, Reg. S, FRN 3,5% 01/07/2022	EUR	10.000.000	10.087.700	0,74
TalkTalk Telecom Group plc, Reg. S 5,375% 15/01/2022	GBP	6.350.000	7.014.597	0,52

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2,5% 01/07/2024	EUR	10.000.000	10.703.150	0,79
Virgin Media Finance plc, Reg. S 6,375% 15/10/2024	GBP	7.000.000	8.484.369	0,63
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,125% 15/01/2025	GBP	4.650.000	5.476.524	0,40
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	8.700.000	9.996.336	0,74
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5,875% 01/05/2023	GBP	5.900.000	6.813.739	0,50
Worldpay Finance plc, Reg. S 3,75% 15/11/2022	EUR	8.350.000	9.114.902	0,67
			253.206.450	18,70
Vereinigte Staaten von Amerika				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	12.400.000	13.286.104	0,98
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,5% 15/05/2025	EUR	10.000.000	10.305.000	0,76
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	10.030.000	10.708.630	0,79
Ball Corp. 4,375% 15/12/2023	EUR	11.000.000	12.732.115	0,94
Belden, Inc., Reg. S 5,5% 15/04/2023	EUR	133.000	138.845	0,01
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	6.000.000	6.080.190	0,45
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024	EUR	12.000.000	12.365.220	0,91
Equinix, Inc., REIT 2,875% 01/02/2026	EUR	3.000.000	2.998.650	0,22
Equinix, Inc., REIT 2,875% 01/10/2025	EUR	5.000.000	5.050.875	0,37
Federal-Mogul LLC, Reg. S 4,875% 15/04/2022	EUR	6.100.000	6.118.575	0,45
Infor US, Inc. 5,75% 15/05/2022	EUR	11.600.000	11.958.324	0,88
Iron Mountain UK plc, Reg. S 3,875% 15/11/2025	GBP	2.000.000	2.211.982	0,17
Iron Mountain, Inc., REIT, Reg. S 3% 15/01/2025	EUR	4.550.000	4.643.753	0,34
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	9.000.000	9.991.260	0,74
Netflix, Inc. 5,5% 15/02/2022	USD	4.000.000	3.524.248	0,26
Quintiles IMS, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	12.000.000	12.422.880	0,92
Sealed Air Corp., Reg. S 4,5% 15/09/2023	EUR	8.500.000	9.760.295	0,72
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	6.300.000	6.576.916	0,49
SMCP Group SAS, Reg. S 5,875% 01/05/2023	EUR	1.890.000	2.046.426	0,15
TA MFG. Ltd., Reg. S 3,625% 15/04/2023	EUR	6.200.000	6.354.194	0,47
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2023	EUR	10.150.000	9.138.451	0,68
			158.412.933	11,70
Summe Unternehmensanleihen			1.245.730.810	92,00
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			1.245.730.810	92,00

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	50.251.687	50.251.687	3,71
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	4.163.090	3.471.325	0,26
			53.723.012	3,97
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			53.723.012	3,97
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			53.723.012	3,97
Summe Anlagen			1.299.453.822	95,97
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Termineinlagen				
Kanada				
Bank of Montreal 1,35% 02/01/2018	USD	35.699.841	29.767.728	2,20
			29.767.728	2,20
Summe Termineinlagen			29.767.728	2,20
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			29.767.728	2,20
Barmittel			(2.760.825)	(0,20)
Sonstige Aktiva/(Passiva)			27.511.657	2,03
Summe Nettovermögen			1.353.972.382	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens		
Euro-Bobl, 08/03/2018	(182)	EUR	(23.940.280)	146.510	0,01		
Euro-Bund, 08/03/2018	(95)	EUR	(15.344.400)	147.080	0,01		
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				293.590	0,02		
Durationsgesicherte Anteilsklasse							
Euro-Bobl, 08/03/2018	(72)	EUR	(9.470.880)	59.190	0,01		
Euro-Bund, 08/03/2018	(12)	EUR	(1.938.240)	19.991	0,00		
Euro-Schatz, 08/03/2018	(72)	EUR	(8.061.840)	6.555	0,00		
US 10 Year Note, 20/03/2018	(2)	USD	(206.661)	1.316	0,00		
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				87.052	0,01		
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				380.642	0,03		
Durationsgesicherte Anteilsklasse							
Long Gilt, 27/03/2018	(14)	GBP	(1.975.083)	(17.359)	0,00		
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(17.359)	0,00		
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(17.359)	0,00		
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				363.283	0,03		
Devisentermingeschäfte							
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
EUR	204.060.426	GBP	180.670.000	19/03/2018	UBS	831.555	0,06
EUR	50.545.184	USD	59.753.000	23/03/2018	Morgan Stanley	959.299	0,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						1.790.854	0,13
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	348.964	USD	414.258	05/01/2018	J.P. Morgan	3.582	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						3.582	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						1.794.436	0,13
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	16.553.737	EUR	13.942.690	05/01/2018	J.P. Morgan	(141.244)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(141.244)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(141.244)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						1.653.192	0,12

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal- betrag	Währg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter/ erhaltener Zinsen)	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermö- gens
30.000.000	EUR	Societe Generale	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	3.736.215	3.736.215	0,28
2.500.000	EUR	Barclays	Ineos Group Holdings SA	Verkauf	5,00%	20/06/2019	171.972	171.972	0,01
			6,5% 15/08/2018	Verkauf					
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							3.908.187	3.908.187	0,29
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							3.908.187	3.908.187	0,29

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
European Currencies High Yield Bond Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	38.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	800.541	293.509
Barmittel	Morgan Stanley	EUR	488.000	-
Barmittel	Societe Generale	EUR	3.690.000	-
Barmittel	UBS	EUR	1.150.000	-
			6.166.541	293.509

Global Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gerechnete attraktive Rendite an und investiert hierzu in ausgewählte Märkte, Anlageinstrumente und Währungen. Das Vermögen des Fonds setzt sich aus festverzinslichen inländischen, internationalen und Euromarkt-Wertpapieren mit unterschiedlichen Laufzeiten zusammen, die auf US-Dollar und sonstige Währungen, einschließlich denen von Schwellenländern, lauten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Frankreich				
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	1.100.000	1.496.404	0,22
			1.496.404	0,22
Deutschland				
BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023	USD	1.250.000	1.287.006	0,19
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	1.300.000	1.897.186	0,28
			3.184.192	0,47
Jersey				
Derwent London Capital No. 2 Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1,125% 24/07/2019	GBP	800.000	1.166.133	0,17
			1.166.133	0,17
Norwegen				
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0,25% 20/09/2019	USD	1.400.000	1.496.397	0,22
			1.496.397	0,22
Singapur				
CapitalLand Ltd., Reg. S 1,85% 19/06/2020	SGD	2.250.000	1.656.906	0,24
			1.656.906	0,24
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 1,75% 19/06/2024	USD	1.200.000	1.266.156	0,19
			1.266.156	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	1.100.000	1.107.469	0,16
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	1.250.000	1.402.613	0,21
Illumina, Inc. 0% 15/06/2019	USD	1.449.000	1.577.932	0,23
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	2.025.000	1.933.804	0,28
Priceline Group, Inc. (The) 0,9% 15/09/2021	USD	1.375.000	1.620.781	0,24
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	1.075.000	1.116.210	0,16
Viavi Solutions, Inc. 0,625% 15/08/2033	USD	1.750.000	1.804.023	0,27
			10.562.832	1,55
Summe Wandelanleihen			20.829.020	3,06

Unternehmensanleihen

Australien				
APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	325.000	337.798	0,05
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	700.000	1.005.024	0,15
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	300.000	380.175	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	350.000	474.410	0,07

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Australien (Fortsetzung)				
Commonwealth Bank of Australia, 144A 1,75% 07/11/2019	USD	1.000.000	989.620	0,14
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	800.000	992.606	0,15
Macquarie Bank Ltd., 144A 6,625% 07/04/2021	USD	755.000	836.959	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	375.000	487.418	0,07
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	200.000	196.655	0,03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	350.000	444.787	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	300.000	380.965	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	350.000	446.149	0,07
			6.972.566	1,03
Belgien				
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	350.000	471.308	0,07
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	225.000	317.869	0,05
			789.177	0,12
Brasilien				
Petrobras Global Finance BV 6,125% 17/01/2022	USD	3.200.000	3.401.344	0,50
			3.401.344	0,50
Kanada				
Goldcorp, Inc. 3,7% 15/03/2023	USD	1.312.000	1.346.118	0,20
Royal Bank of Canada 2,75% 01/02/2022	USD	2.325.000	2.346.216	0,34
			3.692.334	0,54
China				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,5% 28/11/2019	USD	1.000.000	1.002.255	0,14
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	600.000	735.348	0,11
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	1.160.000	1.478.853	0,22
			3.216.456	0,47
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	3.100.000	3.436.055	0,51
			3.436.055	0,51
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	700.000	931.193	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	875.000	1.261.777	0,19

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	300.000	408.618	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	225.000	289.275	0,04
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	1.125.000	1.219.050	0,18
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	700.000	960.168	0,14
Credit Agricole SA, 144A 3,875% 15/04/2024	USD	950.000	999.870	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	500.000	650.015	0,09
Danone SA, 144A 1,691% 30/10/2019	USD	1.800.000	1.779.156	0,26
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	800.000	1.065.569	0,16
SFR Group SA, 144A 7,375% 01/05/2026	USD	650.000	665.535	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	700.000	907.452	0,13
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	500.000	641.011	0,09
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	269.147	0,04
			12.047.836	1,77
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	1.200.000	1.688.550	0,25
Daimler Finance North America LLC, 144A 1,5% 05/07/2019	USD	1.125.000	1.111.472	0,17
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	2.950.000	2.938.569	0,43
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3,6% 19/01/2027	USD	1.050.000	1.057.539	0,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	1.200.000	1.700.094	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1,3% 13/09/2019	USD	1.675.000	1.650.788	0,24
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	1.100.000	1.363.460	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	350.000	473.501	0,07
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	600.000	754.536	0,11
			12.738.509	1,88
Hongkong				
CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 1,875% 03/10/2021	USD	1.000.000	966.350	0,14
			966.350	0,14
Indien				
Bharat Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4,625% 25/10/2022	USD	530.000	561.331	0,08
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	700.000	869.652	0,13
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	1.020.000	1.017.863	0,15
Rural Electrification Corp. Ltd., Reg. S 3,068% 18/12/2020	USD	510.000	510.903	0,08
			2.959.749	0,44

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Irland				
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	600.000	739.941	0,11
Ryanair DAC, Reg. S 1,875% 17/06/2021	EUR	220.000	277.837	0,04
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	350.000	426.430	0,06
			1.444.208	0,21

Israel

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	1.135.000	1.039.478	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	750.000	620.048	0,09
			1.659.526	0,24

Italien

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	800.000	1.327.325	0,19
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	2.650.000	2.593.873	0,38
FCA Bank SpA, Reg. S 1,375% 17/04/2020	EUR	700.000	863.650	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	1.955.000	2.154.752	0,32
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	200.000	218.851	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.050.000	1.395.903	0,20
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	200.000	249.316	0,04
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.100.000	2.030.103	0,30
			10.833.773	1,59

Kasachstan

KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 09/04/2021	USD	3.200.000	3.499.392	0,52
			3.499.392	0,52

Malaysia

Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 18/03/2025	USD	1.600.000	1.643.307	0,24
			1.643.307	0,24

Mexiko

Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	3.400.000	3.524.355	0,52
			3.524.355	0,52

Niederlande

ABN AMRO Bank NV, 144A 2,1% 18/01/2019	USD	750.000	749.134	0,11
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	1.625.000	2.323.109	0,34
Aegon NV, Reg. S, FRN 4% 25/04/2044	EUR	150.000	202.578	0,03
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	800.000	1.122.103	0,16
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	1.900.000	2.624.460	0,39
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	1.000.000	1.271.277	0,19

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	900.000	1.172.036	0,17
ING Bank NV, 144A 5,8% 25/09/2023	USD	910.000	1.021.866	0,15
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	1.300.000	1.810.325	0,27
			12.296.888	1,81

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.819.062	0,27
BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	300.000	374.681	0,06
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	700.000	884.191	0,13
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	200.000	262.059	0,04
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	400.000	522.202	0,08
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	500.000	654.374	0,10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	300.000	359.107	0,05
Santander Issuances SAU 5,179% 19/11/2025	USD	1.000.000	1.082.255	0,16
Telefonica Europe BV 8,25% 15/09/2030	USD	500.000	707.447	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	200.000	253.142	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	400.000	507.358	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	300.000	418.391	0,06
			7.844.269	1,16

Schweden

Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	450.000	553.521	0,08
			553.521	0,08

Schweiz

Credit Suisse Group AG, 144A 3,574% 09/01/2023	USD	1.425.000	1.447.558	0,21
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,55% 17/04/2026	USD	825.000	882.874	0,13
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	725.000	718.232	0,11
Syngenta Finance NV 3,125% 28/03/2022	USD	640.000	623.795	0,09
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	650.000	687.869	0,10
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	2.975.000	3.021.395	0,45
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	300.000	419.997	0,06
			7.801.720	1,15

Vereinigte Arabische Emirate

IPIC GMTN Ltd., Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	400.000	565.121	0,08
			565.121	0,08

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich

Ashtead Capital, Inc., 144A 4,125% 15/08/2025	USD	1.310.000	1.324.279	0,19
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 22/05/2038	EUR	1.200.000	1.477.129	0,22
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	300.000	415.958	0,06
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	250.000	397.302	0,06
BP Capital Markets plc 3,119% 04/05/2026	USD	1.950.000	1.968.681	0,29
British Telecommunications plc, Reg. S 1,75% 10/03/2026	EUR	450.000	556.128	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 20/03/2020	GBP	300.000	447.093	0,07
High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038	GBP	300.000	510.912	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	1.200.000	1.631.413	0,24
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	1.600.000	1.982.443	0,29
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 7,75% 24/06/2019	GBP	500.000	741.570	0,11
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	725.000	1.018.983	0,15
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 2,2% 15/01/2024	EUR	150.000	183.743	0,03
John Lewis plc, Reg. S 4,25% 18/12/2034	GBP	450.000	655.123	0,10
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	1.700.000	2.325.485	0,34
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	1.000.000	1.367.173	0,20
Nationwide Building Society, 144A 6,25% 25/02/2020	USD	620.000	668.624	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	1.925.000	2.328.249	0,34
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	600.000	920.035	0,13
Santander UK plc, 144A 5% 07/11/2023	USD	1.050.000	1.124.167	0,17
Standard Chartered plc, 144A 2,1% 19/08/2019	USD	1.150.000	1.141.933	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	350.000	458.168	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	800.000	1.028.414	0,15
			24.673.005	3,63

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Laboratories 3,75% 30/11/2026	USD	1.000.000	1.026.835	0,15
Air Lease Corp. 2,125% 15/01/2020	USD	1.425.000	1.415.039	0,21
Amazon.com, Inc., 144A 2,8% 22/08/2024	USD	1.775.000	1.768.645	0,26
American Express Credit Corp. 1,875% 03/05/2019	USD	720.000	717.077	0,11
American Express Credit Corp. 2,2% 03/03/2020	USD	2.250.000	2.244.195	0,33
American Express Credit Corp. 0,625% 22/11/2021	EUR	550.000	668.911	0,10
American International Group, Inc. 4,875% 01/06/2022	USD	1.775.000	1.928.484	0,28
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,7% 01/02/2036	USD	1.525.000	1.710.265	0,25
Apple, Inc. 2,5% 09/02/2022	USD	2.775.000	2.779.565	0,41
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	1.675.000	1.711.205	0,25
			66.046.541	9,72
Summe Unternehmensanleihen			192.606.002	28,35

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

AT&T, Inc. 4,5% 09/03/2048	USD	1.119.000	1.050.071	0,15
Bank of America Corp. 4% 01/04/2024	USD	800.000	845.432	0,12
Bank of America Corp. 4% 22/01/2025	USD	325.000	337.594	0,05
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	4.239.000	4.464.197	0,66
Boston Properties LP, REIT 3,85% 01/02/2023	USD	1.200.000	1.251.648	0,18
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	800.000	916.700	0,14
Capital One Bank USA NA 3,375% 15/02/2023	USD	1.254.000	1.263.700	0,19
Capital One NA 1,85% 13/09/2019	USD	1.400.000	1.386.728	0,20
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	500.000	532.270	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	525.000	617.040	0,09
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	1.725.000	1.944.032	0,29
Citigroup, Inc. 8,125% 15/07/2039	USD	650.000	1.040.570	0,15
Comcast Corp. 3,6% 01/03/2024	USD	650.000	676.907	0,10
Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045	USD	1.170.000	1.312.250	0,19
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	1.975.000	2.024.632	0,30
Discovery Communications LLC 2,95% 20/03/2023	USD	1.275.000	1.260.879	0,19
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	350.000	424.094	0,06
Enable Midstream Partners LP 3,9% 15/05/2024	USD	600.000	604.971	0,09
Enable Midstream Partners LP 4,4% 15/03/2027	USD	1.000.000	1.019.750	0,15
Express Scripts Holding Co. 4,5% 25/02/2026	USD	600.000	635.010	0,09
Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	1.225.000	1.313.417	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 2,681% 09/01/2020	USD	2.500.000	2.504.588	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,3% 13/12/2019	USD	720.000	719.154	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	1.320.000	1.765.071	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,8% 08/07/2044	USD	325.000	371.519	0,05
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	1.264.000	1.257.680	0,19
J.P. Morgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	2.500.000	2.635.537	0,39
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	700.000	857.679	0,13
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,85% 01/08/2044	USD	875.000	973.901	0,14
Microsoft Corp. 3,125% 03/11/2025	USD	1.800.000	1.837.521	0,27
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	800.000	847.580	0,13
Quintiles IMS, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	900.000	1.117.388	0,16
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	2.320.313	2.340.615	0,34
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	1.400.000	1.403.500	0,21
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	834.000	806.599	0,12
Visa, Inc. 3,15% 14/12/2025	USD	750.000	765.791	0,11
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	3.125.000	3.060.891	0,45
Yum Brands, Inc. 3,875% 01/11/2020	USD	1.850.000	1.889.414	0,28
			66.046.541	9,72
Summe Unternehmensanleihen			192.606.002	28,35

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond 7,5% 22/04/2026	USD	4.400.000	4.988.060	0,73
Argentina Government Bond, FRN 28,75% 21/06/2020	ARS	57.000.000	3.225.778	0,48
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	1.900.000	2.045.169	0,30
			10.259.007	1,51
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	11.000.000	9.008.327	1,33
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	8.000.000	6.315.833	0,93
			15.324.160	2,26
Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	EUR	1.600.000	2.048.738	0,30
			2.048.738	0,30
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025	EUR	7.400.000	9.176.011	1,35
			9.176.011	1,35
Bermudas				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,854% 06/02/2024	USD	1.000.000	1.087.575	0,16
			1.087.575	0,16
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	1.080.000	3.457.175	0,51
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2.160.000	6.818.976	1,00
			10.276.151	1,51
Kanada				
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025	CAD	4.000.000	3.245.481	0,48
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	18.000.000	13.772.673	2,02
			17.018.154	2,50
Zypern				
Cyprus Government Bond, Reg. S 3,875% 06/05/2022	EUR	3.300.000	4.464.200	0,66
Cyprus Government Bond, Reg. S 3,75% 26/07/2023	EUR	2.500.000	3.420.946	0,50
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,75% 27/06/2024	EUR	1.400.000	1.827.751	0,27
			9.712.897	1,43

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	800.000	878.848	0,13
			878.848	0,13
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	2.600.000	5.060.909	0,74
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	3.700.000	5.768.193	0,85
			10.829.102	1,59
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	500.000	596.792	0,09
Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028	EUR	291.920	340.641	0,05
Greece Government Bond, Reg. S 3,9% 30/01/2033	EUR	3.404.960	3.832.365	0,56
Greece Government Bond, Reg. S 4% 30/01/2037	EUR	243.120	270.649	0,04
Greece Government Bond, Reg. S 4,2% 30/01/2042	EUR	238.560	265.358	0,04
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 01/08/2022	EUR	3.000.000	3.739.954	0,55
			9.045.759	1,33
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 10/10/2027	EUR	1.280.000	1.591.749	0,23
			1.591.749	0,23
Indonesien				
Indonesia Government Bond, 144A 5,875% 15/01/2024	USD	2.900.000	3.308.778	0,48
Indonesia Treasury 8,25% 15/07/2021	IDR	57.088.000.000	4.532.630	0,67
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	80.370.000.000	7.004.638	1,03
			14.846.046	2,18
Irland				
Ireland Government Bond 5,4% 13/03/2025	EUR	1.300.000	2.106.787	0,31
			2.106.787	0,31
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	13.500.000	16.715.039	2,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,2% 01/06/2027	EUR	3.700.000	4.535.534	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,35% 15/09/2024	EUR	5.500.000	7.736.197	1,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5% 01/09/2040	EUR	1.200.000	1.881.563	0,27
			30.868.333	4,54

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Japan				
Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/06/2021	JPY	1.832.000.000	16.971.496	2,50
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2027	JPY	1.268.000.000	11.354.249	1,67
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	1.432.000.000	15.366.968	2,26
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	1.151.000.000	13.142.445	1,94
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/03/2044	JPY	660.000.000	7.224.356	1,06
			64.059.514	9,43
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	26.300.000	6.459.649	0,95
			6.459.649	0,95
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	60.000.000	2.943.174	0,43
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	240.000.000	10.775.123	1,59
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	40.000.000	2.006.514	0,29
			15.724.811	2,31
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	3.400.000	4.075.975	0,60
			4.075.975	0,60
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6,15% 12/08/2032	PEN	22.200.000	7.266.636	1,07
			7.266.636	1,07
Polen				
Poland Government Bond 4% 25/10/2023	PLN	2.740.000	837.752	0,13
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2026	PLN	1.075.000	292.169	0,04
			1.129.921	0,17
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 5,65% 15/02/2024	EUR	2.000.000	3.055.106	0,45
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	10.000.000	14.244.843	2,10
			17.299.949	2,55
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	695.000.000	12.084.411	1,78
			12.084.411	1,78

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Spanien				
Spain Government Bond 0,4% 30/04/2022	EUR	11.500.000	13.894.992	2,04
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2.500.000	3.241.817	0,48
			17.136.809	2,52
Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	2.450.000	2.534.280	0,37
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	850.000	836.298	0,13
			3.370.578	0,50
Vereinigtes Königreich				
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/01/2021	GBP	2.400.000	3.339.111	0,49
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2026	GBP	4.400.000	6.145.079	0,91
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	2.700.000	4.947.255	0,73
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	4.500.000	8.842.630	1,30
			23.274.075	3,43
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 0,875% 31/07/2019	USD	18.500.000	18.220.693	2,68
US Treasury 1,75% 30/04/2022	USD	2.000.000	1.964.688	0,29
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	13.300.000	15.154.727	2,23
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	6.000.000	5.704.219	0,84
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/01/2027	USD	14.200.000	14.371.749	2,12
			55.416.076	8,16
Summe Staatsanleihen			372.367.721	54,80
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Cayman-Inseln				
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	1.280.545	1.282.145	0,19
			1.282.145	0,19
Griechenland				
Grifonas Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,042% 28/08/2039	EUR	1.074.977	1.140.371	0,17
			1.140.371	0,17
Irland				
Magnolia Finance XI DAC, FRN, Series 2015-1HWA 'A', 144A 2,75% 20/04/2020	EUR	1.953.204	2.324.870	0,34
Magnolia Finance XI DAC, IO, STEP, Series 2015-1HWA 'AX', 144A 0,25% 20/04/2020	EUR	1.953.204	7.730	0,00
			2.332.600	0,34

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
Logistics UK 2015 plc, FRN, Series 2015-1A E', 144A 3,682% 20/08/2025	GBP	1.200.000	1.622.940	0,24
			1.622.940	0,24
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	459.375	389.417	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	1.313.866	1.145.310	0,17
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	118.818	105.753	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	210.109	187.005	0,03
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-8 '2CB1' 6% 25/09/2035	USD	349.932	355.620	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 1,979% 25/07/2046	USD	633.300	475.686	0,07
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	611.088	503.020	0,07
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 4,25% 15/11/2034	USD	930.000	932.519	0,14
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 3,387% 25/03/2037	USD	1.217.586	1.204.446	0,18
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'D', 144A 4,904% 12/11/2046	USD	2.372.000	2.268.833	0,33
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,893% 15/07/2047	USD	594.000	521.112	0,08
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	680.000	557.914	0,08
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	833.067	838.463	0,12
FHLMC, Series 2015-SC01 '1A' 3,5% 25/05/2045	USD	622.610	628.096	0,09
FHLMC, Series 2015-SC02 '1A' 3% 25/09/2045	USD	1.488.762	1.462.968	0,22
FHLMC, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	555.152	547.268	0,08
FHLMC, Series 2015-SC01 '2A' 4% 25/05/2045	USD	240.334	244.340	0,04
FHLMC, Series 2015-SC02 '2A' 3,5% 25/09/2045	USD	1.272.221	1.278.381	0,19
FHLMC, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	701.242	709.546	0,10
FHLMC, FRN, Series 2014-DN2 'M3' 4,928% 25/04/2024	USD	300.971	336.030	0,05
FHLMC, FRN, Series 2014-DN3 'M3' 5,328% 25/08/2024	USD	1.453.982	1.594.957	0,23
FHLMC, IO, FRN, Series K038 'X1' 1,332% 25/03/2024	USD	18.796.642	1.124.253	0,17
FHLMC, FRN 849761 2,51% 01/07/2045	USD	822.121	835.283	0,12
FHLMC A64548 6% 01/08/2037	USD	12.274	13.721	0,00
FHLMC C90299 7,5% 01/10/2019	USD	3.079	3.163	0,00
FHLMC G00876 6,5% 01/01/2028	USD	3.705	4.106	0,00
FHLMC G05631 7,5% 01/05/2035	USD	10.320	11.945	0,00
FHLMC G05639 8% 01/08/2032	USD	6.038	7.049	0,00
FHLMC G05640 8,5% 01/08/2031	USD	6.044	7.209	0,00
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	1.669.861	1.721.673	0,25
FNMA 4% 25/01/2048	USD	4.500.000	4.700.742	0,69
FNMA 3,5% 25/01/2047	USD	2.000.000	2.050.781	0,30
FNMA 251626 7% 01/03/2018	USD	31	31	0,00
FNMA 251898 6,5% 01/08/2028	USD	2.089	2.339	0,00

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
FNMA 252589 6,5% 01/05/2029	USD	2.008	2.227	0,00
FNMA 253794 6,5% 01/05/2031	USD	3.496	3.925	0,00
FNMA 253894 6,5% 01/08/2031	USD	10.381	11.679	0,00
FNMA 485674 6,5% 01/03/2029	USD	3.561	3.950	0,00
FNMA 490758 6,5% 01/03/2029	USD	42.737	47.414	0,01
FNMA 494724 6,5% 01/05/2029	USD	152	169	0,00
FNMA 496029 6,5% 01/01/2029	USD	409	454	0,00
FNMA 527244 6,5% 01/11/2029	USD	1.279	1.418	0,00
FNMA 591189 6,5% 01/08/2031	USD	558	619	0,00
FNMA 653071 6,5% 01/07/2032	USD	1.685	1.869	0,00
FNMA 675952 6,5% 01/04/2032	USD	997	1.106	0,00
FNMA 702022 6,5% 01/05/2033	USD	459	509	0,00
FNMA 962304 5,5% 01/03/2038	USD	49.494	54.579	0,01
FNMA AB1222 4,5% 01/07/2040	USD	475.454	515.366	0,08
FNMA AD0273 8,5% 01/10/2032	USD	11.494	14.037	0,00
FNMA AH2962 5% 01/01/2041	USD	44.967	48.328	0,01
FNMA AH5714 5% 01/02/2041	USD	413.198	452.274	0,07
FNMA AI1647 4,5% 01/07/2041	USD	1.065.353	1.149.184	0,17
FNMA AJ2800 4% 01/11/2041	USD	466.664	489.807	0,07
FNMA AJ9630 4% 01/12/2041	USD	1.535.372	1.611.517	0,24
FNMA AU1323 4% 01/07/2043	USD	770.366	812.990	0,12
FNMA AW9513 3% 01/02/2045	USD	547.092	551.078	0,08
FNMA AX7794 3% 01/04/2045	USD	550.416	554.427	0,08
FNMA AZ1221 3,5% 01/06/2046	USD	1.457.801	1.503.725	0,22
FNMA MA2512 4% 01/01/2046	USD	529.541	553.628	0,08
GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	3.650.256	672.813	0,10
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC24 'D', 144A 4,662% 10/09/2047	USD	555.000	463.239	0,07
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A2A' 1,473% 19/01/2038	USD	704.867	667.828	0,10
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB20 'C', 144A 6,486% 12/02/2051	USD	950.000	972.531	0,14
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 3,557% 25/06/2037	USD	1.242.610	1.176.272	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A4 '4A2' 3,793% 25/07/2035	USD	990.173	993.131	0,15
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,816% 15/04/2047	USD	2.084.000	1.876.395	0,28
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'D', 144A 4,815% 15/08/2047	USD	1.416.000	1.217.267	0,18
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 4,711% 15/09/2047	USD	1.066.000	925.554	0,14
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,106% 15/09/2047	USD	850.000	736.539	0,11
Lehman Mortgage Trust, Series 2005-1 '2A1' 5,5% 25/11/2035	USD	81.069	76.527	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-3 'M1' 2,377% 25/09/2031	USD	503.909	502.265	0,07
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 3,169% 25/12/2034	USD	618.404	623.801	0,09
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 1,779% 25/10/2035	USD	1.385.773	1.340.363	0,20
RALI Trust, Series 2006-QS8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	2.000.788	1.831.881	0,27
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	362.966	299.819	0,04

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	473.448	433.284	0,06
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A6 '2A6' 6% 25/07/2036	USD	275.488	240.492	0,04
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2017-1 'B', 144A 3,98% 17/04/2023	USD	1.500.000	1.492.855	0,22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16 'D', 144A 3,938% 15/08/2050	USD	855.000	709.396	0,10
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'D', 144A 3,986% 15/05/2047	USD	1.562.000	1.207.069	0,18
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,138% 15/10/2057	USD	1.516.000	1.225.141	0,18
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24 'D', 144A 3,692% 15/11/2047	USD	980.000	651.411	0,10
			55.491.131	8,17
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			61.869.187	9,11
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			647.671.930	95,32

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			647.671.930	95,32
---	--	--	--------------------	--------------

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	35.812	42.949	0,01
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	32.601.495	32.601.495	4,80
			32.644.444	4,81
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			32.644.444	4,81
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			32.644.444	4,81
Summe Anlagen			680.316.374	100,13
Barmittel			4.496.742	0,66
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(5.357.114)	(0,79)
Summe Nettovermögen			679.456.002	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten- gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Euro-Bund, 08/03/2018	(8)	EUR	(1.549.662)	9.786	0,00
Euro-OAT, 08/03/2018	(68)	EUR	(12.643.673)	191.645	0,03
US Ultra Bond, 20/03/2018	177	USD	29.570.063	27.695	0,00
Long Gilt, 27/03/2018	45	GBP	7.613.608	66.306	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				295.432	0,04
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				295.432	0,04
Euro-Bobl, 08/03/2018	45	EUR	7.098.898	(43.714)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2018	17	JPY	22.783.521	(9.510)	0,00
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(45)	USD	(6.002.578)	(14.765)	0,00
US 2 Year Note, 29/03/2018	165	USD	35.328.047	(69.525)	(0,01)
US 5 Year Note, 29/03/2018	8	USD	929.062	(4.532)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(142.046)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(142.046)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				153.386	0,02

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
CAD	673.000	USD	523.630	08/03/2018	J.P. Morgan	12.688	0,00
USD	15.024.007	MXN	285.061.000	08/03/2018	HSBC	703.967	0,10
DKK	13.300.000	USD	2.130.584	09/03/2018	UBS	20.523	0,00
NOK	59.220.000	USD	7.140.618	09/03/2018	ANZ	95.469	0,01
SEK	25.107.000	USD	3.014.661	09/03/2018	RBC	57.253	0,01
AUD	290.000	USD	222.685	14/03/2018	ANZ	3.875	0,00
NZD	977.000	USD	669.889	14/03/2018	ANZ	24.816	0,00
THB	52.400.000	USD	1.610.771	14/03/2018	HSBC	2.743	0,00
ZAR	14.560.000	USD	1.047.079	14/03/2018	UBS	123.076	0,02
CHF	940.000	USD	961.288	15/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	6.562	0,00
CZK	14.970.000	USD	699.958	15/03/2018	UBS	5.233	0,00
PLN	25.091.000	USD	7.084.607	15/03/2018	State Street	111.304	0,02
BRL	13.600.000	USD	4.065.405	16/03/2018	J.P. Morgan	7.968	0,00
KRW	9.274.150.000	USD	8.483.489	16/03/2018	J.P. Morgan	197.691	0,03
MYR	7.675.000	USD	1.886.445	16/03/2018	Goldman Sachs	5.161	0,00
USD	11.266.361	BRL	36.841.000	16/03/2018	Goldman Sachs	232.011	0,04
USD	4.093.086	PEN	13.332.000	16/03/2018	Barclays	8.757	0,00
GBP	859.000	USD	1.152.735	19/03/2018	BNP Paribas	11.335	0,00
GBP	1.751.000	USD	2.348.721	19/03/2018	HSBC	24.138	0,00
GBP	70.000	USD	94.433	19/03/2018	RBC	427	0,00
JPY	528.527.000	USD	4.688.017	20/03/2018	BNP Paribas	28.111	0,01
JPY	1.065.000.000	USD	9.497.777	20/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	5.382	0,00
JPY	3.255.276.000	USD	28.869.067	20/03/2018	State Street	178.262	0,03
EUR	6.772.000	USD	8.076.328	22/03/2018	Bank of America	83.671	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						1.950.423	0,28

Global Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	12.481.371	USD	14.818.815	05/01/2018	J.P. Morgan	151.599	0,03
CAD	68.620	EUR	45.350	31/01/2018	J.P. Morgan	178	0,00
EUR	480.884	ARS	10.343.817	31/01/2018	J.P. Morgan	35.665	0,01
EUR	4.390.418	GBP	3.891.087	31/01/2018	J.P. Morgan	9.471	0,00
EUR	789.711	IDR	12.790.154.011	31/01/2018	J.P. Morgan	4.522	0,00
EUR	13.370.977	JPY	1.789.936.596	31/01/2018	J.P. Morgan	131.593	0,02
EUR	415.219	PEN	1.613.125	31/01/2018	J.P. Morgan	2.901	0,00
EUR	38.429.472	USD	45.666.585	31/01/2018	J.P. Morgan	502.439	0,07
GBP	119.603	EUR	134.664	31/01/2018	J.P. Morgan	54	0,00
NOK	212.363	EUR	21.333	31/01/2018	J.P. Morgan	297	0,00
PLN	99.135	EUR	23.605	31/01/2018	J.P. Morgan	66	0,00

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften **838.785** **0,13**

Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften **2.789.208** **0,41**

MXN	3.500.000	USD	181.022	08/03/2018	State Street	(5.200)	0,00
USD	481.049	CAD	610.000	08/03/2018	RBC	(5.063)	0,00
USD	587.029	SGD	790.000	08/03/2018	UBS	(4.647)	0,00
USD	18.599.658	AUD	24.479.000	14/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(524.359)	(0,08)
USD	1.059.294	ZAR	14.560.000	14/03/2018	HSBC	(110.861)	(0,02)
USD	254.544	PLN	900.000	15/03/2018	J.P. Morgan	(3.570)	0,00
USD	5.562.897	IDR	76.072.615.000	16/03/2018	J.P. Morgan	(26.386)	(0,01)
USD	3.259.005	MYR	13.300.000	16/03/2018	Goldman Sachs	(18.957)	0,00
USD	4.538.123	RUB	271.623.000	16/03/2018	Goldman Sachs	(128.794)	(0,02)
USD	389.008	GBP	290.000	19/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(3.984)	0,00
USD	268.488	GBP	200.000	19/03/2018	HSBC	(2.541)	0,00
USD	2.364.960	EUR	2.000.000	22/03/2018	UBS	(44.963)	(0,01)
USD	21.702.210	EUR	18.267.000	22/03/2018	Westpac Banking	(308.821)	(0,04)

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften **(1.188.146)** **(0,18)**

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

USD	24.455	EUR	20.552	05/01/2018	J.P. Morgan	(196)	0,00
ARS	958.766	EUR	43.993	31/01/2018	J.P. Morgan	(2.609)	0,00
EUR	2.164.134	CAD	3.310.580	31/01/2018	J.P. Morgan	(37.193)	(0,01)
EUR	179.051	GBP	159.263	31/01/2018	J.P. Morgan	(393)	0,00
EUR	1.086.186	KRW	1.397.378.096	31/01/2018	J.P. Morgan	(2.516)	0,00
EUR	913.569	NOK	9.062.866	31/01/2018	J.P. Morgan	(8.851)	0,00
EUR	1.021.643	PLN	4.298.443	31/01/2018	J.P. Morgan	(5.094)	0,00
EUR	964.218	RUB	67.698.743	31/01/2018	J.P. Morgan	(11.720)	0,00
EUR	385.655	SEK	3.841.631	31/01/2018	J.P. Morgan	(5.732)	0,00
JPY	49.724.775	EUR	369.300	31/01/2018	J.P. Morgan	(1.075)	0,00
KRW	29.202.649	EUR	22.812	31/01/2018	J.P. Morgan	(82)	0,00
USD	2.307.061	EUR	1.933.338	31/01/2018	J.P. Morgan	(15.643)	0,00

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften **(91.104)** **(0,01)**

Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften **(1.279.250)** **(0,19)**

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften **1.509.958** **0,22**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Wrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
532.000	USD	Deutsche Bank	CMBX.NA.BB.6	Verkauf	5,00%	11/05/2063	(125.794)	(125.794)	(0,02)
1.602.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BB.6	Verkauf	5,00%	11/05/2063	(378.800)	(378.800)	(0,05)
2.525.000	USD	Barclays	Quest Diagnostics, Inc.	6,95%	01/07/2037	20/03/2019	(29.386)	(29.386)	(0,01)
2.500.000	USD	Barclays	Yum! Brands, Inc.	6,25%	15/03/2018	20/12/2018	(23.033)	(23.033)	0,00

Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten **(557.013)** **(557.013)** **(0,08)**

Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten **(557.013)** **(557.013)** **(0,08)**

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Wrg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
3.780.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,433% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	23/05/2047	84.876	84.876	0,01
5.300.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,207% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	20/07/2027	47.071	47.071	0,01
7.500.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,525% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	09/11/2047	13.015	13.015	0,00
4.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,5% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	20/07/2047	2.081	2.081	0,00

Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten **147.043** **147.043** **0,02**

16.300.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,43% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	(241.170)	(241.170)	(0,03)
2.416.000.000	KRW	J.P. Morgan	Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA Fixeingang 1,474%	18/10/2026	(127.022)	(127.022)	(0,02)

Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten **(368.192)** **(368.192)** **(0,05)**

Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten **(221.149)** **(221.149)** **(0,03)**

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Bond Fund				
Barmittel	Barclays	USD	-	210.000
Barmittel	Deutsche Bank	USD	-	200.000
Barmittel	Goldman Sachs	USD	1.925.121	1.513.725
			1.925.121	1.923.725

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung regelmäßiger Erträge für Anleger gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in auf globale Währungen lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, anderen nicht staatlichen Emittenten, Regierungen und regierungsnahen Emittenten aus entwickelten Märkten und Schwellenmärkten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	USD	2.300.000	2.049.888	0,88
YPF SA, Reg. S 8,5% 23/03/2021	USD	2.300.000	2.168.936	0,93
			4.218.824	1,81
Brasilien				
Braskem Finance Ltd., 144A 5,75% 15/04/2021	USD	2.275.000	2.017.676	0,87
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	USD	3.700.000	3.527.908	1,51
Vale Overseas Ltd. 5,875% 10/06/2021	USD	2.230.000	2.032.471	0,87
Votorantim Cimentos SA, Reg. S 3,25% 25/04/2021	EUR	1.700.000	1.795.209	0,77
			9.373.264	4,02
Bulgarien				
Bulgarian Energy Holding EAD, Reg. S 4,875% 02/08/2021	EUR	2.100.000	2.304.456	0,99
			2.304.456	0,99
Kanada				
Baytex Energy Corp., 144A 5,125% 01/06/2021	USD	1.500.000	1.197.594	0,51
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 01/12/2021	USD	1.875.000	1.716.858	0,74
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	1.125.000	931.027	0,40
			3.845.479	1,65
China				
Fantasia Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7,375% 04/10/2021	USD	2.300.000	1.905.608	0,82
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	2.400.000	2.121.273	0,91
Shimao Property Holdings Ltd., Reg. S 8,125% 22/01/2021	USD	1.600.000	1.391.658	0,59
			5.418.539	2,32
Kolumbien				
Bancolombia SA 5,95% 03/06/2021	USD	2.200.000	1.990.278	0,85
Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 6,125% 10/11/2021	USD	1.000.000	851.845	0,37
GrupoSura Finance SA, Reg. S 5,7% 18/05/2021	USD	1.200.000	1.076.491	0,46
			3.918.614	1,68
Frankreich				
Europcar Groupe SA, Reg. S 5,75% 15/06/2022	EUR	2.200.000	2.305.952	0,99
Novafives SAS, Reg. S 4,5% 30/06/2021	EUR	2.350.000	2.406.823	1,03
			4.712.775	2,02

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland				
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	1.800.000	2.189.829	0,94
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 24/06/2020	EUR	2.000.000	2.207.327	0,94
			4.397.156	1,88
Griechenland				
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/09/2021	EUR	1.500.000	1.610.250	0,69
OTE plc, Reg. S 3,5% 09/07/2020	EUR	2.000.000	2.113.720	0,91
			3.723.970	1,60
Indien				
JSW Steel Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2019	USD	2.400.000	2.032.650	0,87
Neerg Energy Ltd., Reg. S 6% 13/02/2022	USD	2.500.000	2.139.527	0,92
			4.172.177	1,79
Indonesien				
Marquee Land Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 05/08/2019	USD	308.000	270.127	0,12
			270.127	0,12
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	2.600.000	1.985.511	0,85
			1.985.511	0,85
Italien				
Gamenet Group SpA, Reg. S 6% 15/08/2021	EUR	1.575.000	1.633.488	0,70
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	2.000.000	1.838.061	0,79
Snaitech SpA, Reg. S 6,375% 07/11/2021	EUR	1.575.000	1.694.936	0,72
			5.166.485	2,21
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	5.800.000	4.780.328	2,05
			4.780.328	2,05
Kasachstan				
Zhaikmunai LLP, Reg. S 7,125% 13/11/2019	USD	3.150.000	2.666.172	1,14
			2.666.172	1,14

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Luxemburg				
DEA Finance SA, Reg. S 7,5% 15/10/2022	EUR	2.000.000	2.240.630	0,96
			2.240.630	0,96
Mexiko				
BBVA Bancomer SA, 144A 6,5% 10/03/2021	USD	4.900.000	4.459.185	1,91
			4.459.185	1,91
Niederlande				
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	2.300.000	2.353.602	1,01
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 8,5% 15/09/2019	EUR	1.500.000	1.660.177	0,71
			4.013.779	1,72
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 10,5% 19/10/2021	USD	2.300.000	2.163.739	0,93
IHS Netherlands Holdco BV, 144A 9,5% 27/10/2021	USD	2.300.000	2.067.560	0,89
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	2.800.000	2.413.275	1,03
			6.644.574	2,85
Panama				
Global Bank Corp., Reg. S 4,5% 20/10/2021	USD	2.600.000	2.213.343	0,95
			2.213.343	0,95
Russland				
Credit Bank of Moscow, Reg. S 5,875% 07/11/2021	USD	2.400.000	2.089.584	0,89
MMC Norilsk Nickel OJSC, Reg. S 5,55% 28/10/2020	USD	1.700.000	1.510.074	0,65
Novatek OAO, Reg. S 6,604% 03/02/2021	USD	1.600.000	1.467.447	0,63
VEON Holdings BV, Reg. S 3,95% 16/06/2021	USD	2.600.000	2.170.873	0,93
			7.237.978	3,10
Singapur				
STATS ChipPAC Pte. Ltd., 144A 8,5% 24/11/2020	USD	2.300.000	2.048.517	0,88
			2.048.517	0,88

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Südafrika

Eskom Holdings SOC Ltd., 144A 5,75% 26/01/2021	USD	2.400.000	1.981.617	0,85
			1.981.617	0,85

Schweiz

Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3,45% 16/04/2021	USD	1.400.000	1.192.611	0,51
			1.192.611	0,51

Tansania

HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	2.500.000	2.242.773	0,96
			2.242.773	0,96

Trinidad und Tobago

Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd., 144A 9,75% 14/08/2019	USD	1.600.000	1.427.070	0,61
			1.427.070	0,61

Türkei

KOC Holding A/S, 144A 3,5% 24/04/2020	USD	2.400.000	2.007.534	0,86
Türkiye Halk Bankasi A/S, 144A 5% 13/07/2021	USD	2.500.000	1.997.501	0,86
Türkiye Is Bankasi, Reg. S 5% 25/06/2021	USD	2.480.000	2.075.931	0,89
			6.080.966	2,61

Ukraine

MHP SE, Reg. S 8,25% 02/04/2020	USD	3.030.000	2.750.504	1,18
			2.750.504	1,18

Vereinigtes Königreich

Barclays Bank plc, 144A 10,179% 12/06/2021	USD	1.875.000	1.904.932	0,82
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 01/04/2021	GBP	1.900.000	2.188.483	0,94
Debenhams plc, Reg. S 5,25% 15/07/2021	GBP	1.000.000	1.129.662	0,48
Mizzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	1.420.500	1.677.753	0,72
TalkTalk Telecom Group plc, Reg. S 5,375% 15/01/2022	GBP	1.500.000	1.656.992	0,71
			8.557.822	3,67

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	650.000	550.122	0,24
Airxcel, Inc., 144A 8,5% 15/02/2022	USD	1.000.000	885.948	0,38
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	1.150.000	946.922	0,41
Atrium Windows & Doors, Inc., 144A 7,75% 01/05/2019	USD	1.375.000	1.168.019	0,50
Beazer Homes USA, Inc. 8,75% 15/03/2022	USD	2.200.000	2.026.866	0,87
Century Communities, Inc. 6,875% 15/05/2022	USD	1.000.000	879.695	0,38
CenturyLink, Inc. 6,45% 15/06/2021	USD	2.250.000	1.907.541	0,82
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	1.500.000	1.225.735	0,53
DCP Midstream Operating LP, 144A 5,35% 15/03/2020	USD	575.000	502.228	0,22
DISH DBS Corp. 6,75% 01/06/2021	USD	2.000.000	1.763.917	0,76
Endo Finance LLC, 144A 7,25% 15/01/2022	USD	2.750.000	2.002.629	0,86
EnSCO plc 4,7% 15/03/2021	USD	1.475.000	1.210.417	0,52
Ferrellgas LP 6,5% 01/05/2021	USD	1.500.000	1.184.448	0,51
Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 02/08/2021	USD	925.000	847.512	0,36
Frontier Communications Corp. 9,25% 01/07/2021	USD	1.100.000	725.170	0,31
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	2.015.000	1.734.780	0,74
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	2.171.000	1.850.984	0,79
HSBC Finance Corp. 6,676% 15/01/2021	USD	2.000.000	1.855.080	0,80
Icahn Enterprises LP 5,875% 01/02/2022	USD	1.750.000	1.479.134	0,63
Infor US, Inc. 5,75% 15/05/2022	EUR	2.250.000	2.319.503	0,99
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	750.000	651.147	0,28
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6,75% 15/11/2021	USD	2.250.000	1.979.313	0,85
Jefferies Finance LLC, 144A 7,5% 15/04/2021	USD	2.500.000	2.167.968	0,93
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15/04/2020	USD	1.750.000	1.410.435	0,60
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	1.250.000	1.056.050	0,45
Mylan NV 3,15% 15/06/2021	USD	2.400.000	2.010.606	0,86
NGL Energy Partners LP 5,125% 15/07/2019	USD	1.615.000	1.375.257	0,59
Perrigo Finance Unlimited Co. 3,5% 15/12/2021	USD	2.450.000	2.081.166	0,89
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	2.655.000	2.197.225	0,94
RR Donnelley & Sons Co. 7,875% 15/03/2021	USD	1.120.000	977.338	0,42
Sprint Corp. 7,25% 15/09/2021	USD	725.000	639.680	0,27
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	2.450.000	2.060.768	0,88
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	1.500.000	1.327.109	0,57
Windstream Services LLC 7,75% 15/10/2020	USD	1.825.000	1.293.484	0,55
Xerox Corp. 4,5% 15/05/2021	USD	2.350.000	2.047.814	0,88
			50.342.010	21,58

Summe Unternehmensanleihen

164.387.256 70,47

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 10,5% 24/03/2020	USD	2.100.000	1.943.990	0,83
			1.943.990	0,83
Summe Staatsanleihen			1.943.990	0,83
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 2,48% 15/08/2045	GBP	3.004.000	3.334.414	1,43
Kingswood Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 2,671% 27/10/2052	EUR	2.600.000	2.488.694	1,07
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2016-VIX 'D' 2,782% 20/02/2054	GBP	500.000	566.961	0,24
Warwick Finance Residential Mortgages No. One plc, Reg. S, FRN, Series 1 'F' 3,029% 21/09/2049	GBP	2.100.000	2.360.282	1,01
			8.750.351	3,75
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMSR Trust, FRN, Series 2016-SFR1 'E', 144A 4,416% 17/11/2033	USD	1.400.000	1.178.173	0,50
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-ASHF 'E', 144A 5,25% 15/01/2028	USD	2.000.000	1.676.127	0,72
Castle Aircraft Securitization Trust, Series 2015-1A 'A', 144A 4,703% 15/12/2040	USD	585.184	490.763	0,21
Citi Held For Asset Issuance, Series 2016- MF1 'B', 144A 6,64% 15/08/2022	USD	1.250.000	1.070.240	0,46
Colony American Homes, FRN, Series 2015-1A 'E', 144A 4,244% 17/07/2032	USD	2.500.000	2.105.442	0,90
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-1A 'E', 144A 5,61% 17/07/2033	USD	3.000.000	2.584.508	1,11
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-2A 'E', 144A 4,81% 17/12/2033	USD	2.500.000	2.141.260	0,92
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-2A 'F', 144A 5,61% 17/12/2033	USD	235.000	203.833	0,09
CSMC Trust, FRN, Series 2015-DEAL 'E', 144A 5,477% 15/04/2029	USD	2.600.000	2.176.844	0,93
CSMC Trust, FRN, Series 2015-TOWN 'E', 144A 5,4% 15/03/2028	USD	388.000	325.029	0,14
GLS Auto Receivables Trust, Series 2017- 1A 'D', 144A 5,5% 17/06/2024	USD	750.000	637.135	0,27
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 4,867% 17/07/2034	USD	1.000.000	836.506	0,36
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR2 'E', 144A 4,416% 17/06/2032	USD	2.600.000	2.192.880	0,94
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR3 'E', 144A 5,21% 17/08/2032	USD	2.000.000	1.696.655	0,73
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR2 'F', 144A 4,966% 17/06/2032	USD	1.400.000	1.183.114	0,51

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2017-AA 'B', 144A 4,74% 20/02/2029	USD	1.500.000	1.269.878	0,54
Marlette Funding Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 4,114% 15/03/2024	USD	1.500.000	1.270.026	0,54
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2011-C3 'E', 144A 5,327% 15/07/2049	USD	2.590.000	2.112.528	0,91
New Residential Advance Receivables Trust, Series 2017-T1 'DT1', 144A 4,002% 15/02/2051	USD	2.500.000	2.075.359	0,89
NRZ Advance Receivables Trust, Series 2016-T1 'ET1', 144A 5,767% 15/06/2049	USD	1.250.000	1.040.840	0,45
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2014-2A 'D', 144A 5,31% 18/09/2024	USD	600.000	505.659	0,22
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2015-2A 'B', 144A 5,71% 15/02/2021	USD	1.421.427	1.199.948	0,51
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'D', 144A 3,821% 15/11/2029	USD	2.811.995	2.346.756	1,01
			32.319.503	13,86
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			41.069.854	17,61
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			207.401.100	88,91
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve ¹	EUR	6.159.264	6.159.264	2,64
			6.159.264	2,64
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			6.159.264	2,64
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			6.159.264	2,64
Summe Anlagen			213.560.364	91,55
Barmittel			14.001.655	6,00
Sonstige Aktiva/(Passiva)			5.705.596	2,45
Summe Nettovermögen			233.267.615	100,00

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	14.400.678	GBP	12.750.000	19/03/2018	UBS	58.683	0,03
EUR	53.585.627	USD	63.350.000	23/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	1.014.780	0,43
EUR	53.585.024	USD	63.345.000	23/03/2018	RBC	1.018.326	0,44
EUR	71.420.116	USD	84.465.000	23/03/2018	Westpac Banking	1.327.036	0,57
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						3.418.825	1,47
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						3.418.825	1,47
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						3.418.825	1,47

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund				
Barmittel	UBS	EUR	-	50.000
			-	50.000

Global Buy and Maintain Bond Fund*

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive, in Pfund Sterling gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in hochwertige Emissionen von festverzinslichen Wertpapieren investiert, die auf verschiedene globale Währungen lauten und von Unternehmen und anderen nicht-staatlichen Emittenten mit Sitz sowohl in Industrieländern als auch in Schwellenländern begeben werden.

* Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	100.000	106.210	1,17
Macquarie Group Ltd., 144A 6% 14/01/2020	USD	100.000	78.782	0,87
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	100.000	74.055	0,82
Rio Tinto Finance USA plc 2,875% 21/08/2022	USD	3.000	2.245	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	100.000	94.297	1,04
Woodside Finance Ltd., 144A 3,7% 15/09/2026	USD	75.000	55.754	0,61
			411.343	4,53
Kanada				
Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	USD	50.000	38.338	0,42
Fortis, Inc. 2,1% 04/10/2021	USD	25.000	18.037	0,20
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/08/2023	USD	50.000	38.085	0,42
			94.460	1,04
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 28/11/2023	EUR	100.000	101.287	1,11
BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	USD	150.000	119.095	1,31
Engie SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	90.451	1,00
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	99.551	1,10
			410.384	4,52
Deutschland				
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	50.000	36.844	0,41
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	50.000	54.649	0,60
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs- GmbH, Reg. S 1,875% 22/11/2018	EUR	15.000	13.542	0,15
SAP SE, Reg. S 1,125% 20/02/2023	EUR	10.000	9.274	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	100.000	91.693	1,01
			206.002	2,27
Hongkong				
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	100.000	87.887	0,97
			87.887	0,97
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	100.000	91.904	1,01
			91.904	1,01
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	125.000	76.447	0,84
			76.447	0,84

Die Anlageziele und -strategien des Fonds sind dem vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen. Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Buy and Maintain Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	100.000	88.664	0,97
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	100.000	122.737	1,35
Enel Finance International NV, Reg. S 5,75% 14/09/2040	GBP	60.000	84.260	0,93
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	100.000	81.534	0,90
			377.195	4,15
Mexiko				
BBVA Bancomer SA, 144A 6,5% 10/03/2021	USD	150.000	121.104	1,33
			121.104	1,33
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	100.000	105.755	1,16
Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08/02/2022	USD	100.000	77.714	0,86
Shell International Finance BV 2,125% 11/05/2020	USD	100.000	73.805	0,81
			257.274	2,83
Südkorea				
Hyundai Capital America, 144A 2,6% 19/03/2020	USD	50.000	36.721	0,41
			36.721	0,41
Spanien				
ADIF – Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	100.000	102.688	1,13
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	93.441	1,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	100.000	88.550	0,98
			284.679	3,14
Schweiz				
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	25.000	18.322	0,20
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	50.000	49.402	0,55
			67.724	0,75
Vereinigtes Königreich				
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 2,625% 15/06/2027	GBP	100.000	99.258	1,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 23/05/2024	EUR	100.000	94.462	1,04
John Lewis plc, Reg. S 4,25% 18/12/2034	GBP	100.000	107.696	1,19

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	100.000	101.193	1,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	100.000	89.472	0,99
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2026	EUR	100.000	96.489	1,06
Santander UK Group Holdings plc 2,875% 16/10/2020	USD	100.000	74.296	0,82
WPP Finance 2010 3,625% 07/09/2022	USD	100.000	76.206	0,84
Yorkshire Building Society, Reg. S 3,5% 21/04/2026	GBP	100.000	109.951	1,21
			849.023	9,35
Vereinigte Staaten von Amerika				
21st Century Fox America, Inc. 6,65% 15/11/2037	USD	50.000	50.934	0,56
AES Corp. 7,375% 01/07/2021	USD	50.000	41.430	0,46
Air Lease Corp. 3,375% 01/06/2021	USD	25.000	18.873	0,21
Allergan Funding SCS 3,8% 15/03/2025	USD	30.000	22.606	0,25
Allergan Funding SCS 4,75% 15/03/2045	USD	9.000	7.164	0,08
Amazon.com, Inc. 3,8% 05/12/2024	USD	50.000	39.122	0,43
American International Group, Inc. 4,8% 10/07/2045	USD	100.000	83.100	0,92
Amgen, Inc. 4,563% 15/06/2048	USD	67.000	55.026	0,61
Anadarko Petroleum Corp. 6,45% 15/09/2036	USD	50.000	45.423	0,50
Andeavor 3,8% 01/04/2028	USD	50.000	37.009	0,41
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 3,3% 01/02/2023	USD	75.000	56.775	0,63
Aptiv plc 3,15% 19/11/2020	USD	50.000	37.619	0,41
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	25.000	18.894	0,21
AT&T, Inc. 4,9% 14/08/2037	USD	25.000	18.721	0,21
AT&T, Inc. 4,55% 09/03/2049	USD	76.000	52.935	0,58
Ball Corp. 4% 15/11/2023	USD	50.000	37.715	0,42
Bank of America Corp. 3,3% 11/01/2023	USD	100.000	75.744	0,83
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	50.000	38.953	0,43
Bank of America Corp. 4,75% 21/04/2045	USD	50.000	42.010	0,46
Becton Dickinson and Co. 2,894% 06/06/2022	USD	75.000	55.164	0,61
Black Hills Corp. 4,2% 15/09/2046	USD	50.000	37.965	0,42
Boston Scientific Corp. 4,125% 01/10/2023	USD	75.000	58.249	0,64
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	50.000	37.349	0,41
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	50.000	42.383	0,47
Capital One Financial Corp. 3,75% 09/03/2027	USD	100.000	74.776	0,82
Cardinal Health, Inc. 2,616% 15/06/2022	USD	125.000	90.944	1,00
Carlisle Cos., Inc. 3,5% 01/12/2024	USD	50.000	37.198	0,41
CC Holdings GS V LLC, REIT 3,849% 15/04/2023	USD	100.000	76.294	0,84
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	50.000	39.375	0,43
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	25.000	21.736	0,24
Cimarex Energy Co. 3,9% 15/05/2027	USD	50.000	37.837	0,42
Citigroup, Inc. 6,675% 13/09/2043	USD	75.000	77.375	0,85

Global Buy and Maintain Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Comcast Corp. 4% 15/08/2047	USD	50.000	38.539	0,42
Concho Resources, Inc. 3,75% 01/10/2027	USD	100.000	75.018	0,83
CSX Corp. 2,6% 01/11/2026	USD	25.000	17.667	0,19
CVS Health Corp. 5,125% 20/07/2045	USD	50.000	42.344	0,47
Dell International LLC, 144A 4,42% 15/06/2021	USD	100.000	77.049	0,85
Delta Air Lines, Inc. 3,625% 15/03/2022	USD	50.000	37.641	0,41
Digital Realty Trust LP, REIT 3,7% 15/08/2027	USD	50.000	37.319	0,41
Discovery Communications LLC 3,95% 20/03/2028	USD	25.000	18.356	0,20
Dollar General Corp. 3,25% 15/04/2023	USD	50.000	37.465	0,41
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	50.000	35.418	0,39
El du Pont de Nemours & Co. 2,2% 01/05/2020	USD	75.000	55.415	0,61
Energy Transfer LP 4,9% 01/02/2024	USD	100.000	78.145	0,86
Enterprise Products Operating LLC 3,35% 15/03/2023	USD	50.000	37.791	0,42
ERP Operating LP, REIT 2,375% 01/07/2019	USD	100.000	74.288	0,82
Exelon Generation Co. LLC 5,2% 01/10/2019	USD	100.000	77.518	0,85
Express Scripts Holding Co. 4,8% 15/07/2046	USD	25.000	19.712	0,22
Exxon Mobil Corp. 2,397% 06/03/2022	USD	100.000	73.927	0,81
Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	100.000	79.315	0,87
Ford Motor Credit Co. LLC 3,096% 04/05/2023	USD	200.000	147.008	1,62
GE Capital International Funding Unlimited Co. 2,342% 15/11/2020	USD	200.000	147.321	1,62
General Motors Financial Co., Inc. 3,95% 13/04/2024	USD	50.000	38.099	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,8% 08/07/2044	USD	50.000	42.282	0,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	125.000	93.765	1,03
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	25.000	20.306	0,22
Harris Corp. 4,854% 27/04/2035	USD	25.000	20.760	0,23
HCA, Inc. 5,875% 15/03/2022	USD	50.000	39.853	0,44
Home Depot, Inc. (The) 5,875% 16/12/2036	USD	50.000	50.150	0,55
HP, Inc. 4,65% 09/12/2021	USD	75.000	59.049	0,65
HSBC Finance Corp. 6,676% 15/01/2021	USD	100.000	82.289	0,91
International Paper Co. 3% 15/02/2027	USD	50.000	35.868	0,40
J.P. Morgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	100.000	77.986	0,86
J.P. Morgan Chase & Co. 4,95% 01/06/2045	USD	50.000	42.801	0,47
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	100.000	90.639	1,00
Kinder Morgan, Inc. 3,05% 01/12/2019	USD	125.000	93.304	1,03
Kinder Morgan, Inc. 5,55% 01/06/2045	USD	25.000	20.241	0,22
Lockheed Martin Corp. 3,55% 15/01/2026	USD	25.000	19.206	0,21
LyondellBasell Industries NV 4,625% 26/02/2055	USD	25.000	19.492	0,21
Marathon Petroleum Corp. 5,125% 01/03/2021	USD	75.000	59.508	0,66
McDonald's Corp. 3,375% 26/05/2025	USD	100.000	76.123	0,84

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

MetLife, Inc. 4,6% 13/05/2046	USD	50.000	42.187	0,46
Michael Kors USA, Inc., 144A 4% 01/11/2024	USD	75.000	55.976	0,62
Microsoft Corp. 3,125% 03/11/2025	USD	50.000	37.759	0,42
Monongahela Power Co., 144A 5,4% 15/12/2043	USD	25.000	23.058	0,25
Mylan NV, Reg. S 1,25% 23/11/2020	EUR	100.000	90.847	1,00
Omnicom Group, Inc. 3,625% 01/05/2022	USD	25.000	19.138	0,21
Omnicom Group, Inc. 3,65% 01/11/2024	USD	8.000	6.081	0,07
Oncor Electric Delivery Co. LLC 2,95% 01/04/2025	USD	25.000	18.405	0,20
Protective Life Corp. 7,375% 15/10/2019	USD	75.000	60.135	0,66
Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/10/2022	USD	100.000	75.214	0,83
Ryder System, Inc. 2,65% 02/03/2020	USD	25.000	18.583	0,20
Sherwin-Williams Co. (The) 2,75% 01/06/2022	USD	125.000	92.240	1,02
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,4% 23/09/2021	USD	100.000	72.754	0,80
Southern Co. (The) 4,4% 01/07/2046	USD	50.000	39.540	0,44
Synchrony Financial 3,7% 04/08/2026	USD	100.000	73.073	0,80
Time Warner, Inc. 3,8% 15/02/2027	USD	75.000	55.470	0,61
UnitedHealth Group, Inc. 3,75% 15/07/2025	USD	50.000	38.983	0,43
Verizon Communications, Inc. 2,946% 15/03/2022	USD	102.000	75.965	0,84
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	90.000	66.097	0,73
Visa, Inc. 4,3% 14/12/2045	USD	25.000	21.037	0,23
Wal-Mart Stores, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	75.000	58.123	0,64
Wells Fargo & Co. 4,1% 03/06/2026	USD	100.000	77.568	0,85
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	50.000	36.229	0,40
Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046	USD	50.000	38.948	0,43
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	100.000	92.917	1,02

4.942.002 54,43

Summe Unternehmensanleihen 8.314.149 91,57

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

United Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	85.232	66.582	0,73
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	43.015	33.201	0,37
US Airways Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 3,95% 15/05/2027	USD	77.269	59.515	0,66

159.298 1,76

Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere 159.298 1,76

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 8.473.447 93,33

Global Buy and Maintain Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	173.806	128.574	1,41
			128.574	1,41
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			128.574	1,41
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			128.574	1,41
Summe Anlagen			8.602.021	94,74
Barmittel			317.436	3,50
Sonstige Aktiva/(Passiva)			159.889	1,76
Summe Nettovermögen			9.079.346	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in GBP.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- gagement GBP	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Netto- vermögens
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(3)	USD	(296.029)	1.370	0,01
US 5 Year Note, 29/03/2018	(5)	USD	(429.549)	1.879	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.249	0,03
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.249	0,03
Euro-Bobl, 08/03/2018	2	EUR	233.398	(1.437)	(0,02)
Euro-Bund, 08/03/2018	1	EUR	143.296	(1.162)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	2	CAD	159.001	(1.602)	(0,02)
US 10 Year Note, 20/03/2018	1	USD	91.672	(208)	0,00
US Long Bond, 20/03/2018	2	USD	225.949	(613)	(0,01)
US Ultra Bond, 20/03/2018	1	USD	123.585	(1.017)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2018	(1)	GBP	(125.160)	(1.100)	(0,01)
US 2 Year Note, 29/03/2018	1	USD	158.388	(312)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(7.451)	(0,08)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(7.451)	(0,08)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(4.202)	(0,05)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Netto- vermögens
GBP	385.000	USD	516.424	19/03/2018	HSBC	3.916	0,04
GBP	2.340.675	USD	3.130.000	23/03/2018	Barclays	31.306	0,35
GBP	1.751.633	USD	2.345.000	23/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	21.450	0,24
GBP	1.750.575	USD	2.345.000	23/03/2018	RBC	20.392	0,22
GBP	31.879	USD	43.000	23/03/2018	UBS	153	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						77.217	0,85
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						77.217	0,85
GBP	2.034.441	EUR	2.297.000	22/03/2018	HSBC	(7.764)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(7.764)	(0,09)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(7.764)	(0,09)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						69.453	0,76

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Buy and Maintain Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	GBP	19.555	77
			19.555	77

Global Convertible Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Wandelschuldverschreibungen, die von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeit in Industrie- oder Schwellenländern begeben werden und die auf beliebige internationale Währungen lauten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Airbus SE, Reg. S 0% 14/06/2021	EUR	2.700.000	3.677.946	0,80
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	2.400.000	3.264.881	0,71
Safran SA, Reg. S 0% 31/12/2020	EUR	3.199.000	3.926.041	0,86
			10.868.868	2,37
Fluggesellschaften				
Air France-KLM, Reg. S 2,03% 15/02/2023	EUR	5	1	0,00
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 19/09/2024	JPY	390.000.000	3.766.383	0,82
			3.766.384	0,82
Bekleidung				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 16/02/2021	USD	981.300	3.031.187	0,66
			3.031.187	0,66
Automobilhersteller				
Tesla, Inc. 1,25% 01/03/2021	USD	8.213.000	8.900.880	1,95
			8.900.880	1,95
Automobilteile und -zubehör				
Cie Generale des Etablissements Michelin, Reg. S 0% 10/01/2022	USD	2.400.000	2.570.124	0,56
			2.570.124	0,56
Banken				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1% 12/03/2018	USD	3.200.000	3.188.960	0,70
			3.188.960	0,70
Biotechnologie				
Acorda Therapeutics, Inc. 1,75% 15/06/2021	USD	3.455.000	2.993.429	0,65
illumina, Inc. 0% 15/06/2019	USD	3.848.000	4.190.395	0,92
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3,25% 01/07/2023	USD	2.717.000	2.200.512	0,48
lonis Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/11/2021	USD	2.501.000	2.649.409	0,58
			12.033.745	2,63
Baustoffe				
Cemex SAB de CV 3,75% 15/03/2018	USD	2.350.000	2.388.481	0,52
			2.388.481	0,52
Chemie				
BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023	USD	4.500.000	4.633.223	1,01
Brenntag Finance BV, Reg. S 1,875% 02/12/2022	USD	3.000.000	3.145.260	0,69
Mitsubishi Chemical Holdings Corp., Reg. S 0% 29/03/2024	JPY	500.000.000	5.097.151	1,11
			12.875.634	2,81

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Kohle				
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 18/02/2021	EUR	3.800.000	5.051.636	1,10
			5.051.636	1,10
Gewerbliche Dienstleistungen				
Cardtronics, Inc. 1% 01/12/2020	USD	2.775.000	2.485.984	0,54
DP World Ltd., Reg. S 1,75% 19/06/2024	USD	4.800.000	5.064.624	1,11
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	2.130.000	2.048.581	0,45
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	3.054.000	2.971.038	0,65
Toppan Printing Co. Ltd., Reg. S 0% 19/12/2019	JPY	390.000.000	3.714.403	0,81
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 21/04/2022	EUR	3.200.000	3.769.577	0,82
			20.054.207	4,38
Computer				
Electronics For Imaging, Inc. 0,75% 01/09/2019	USD	2.938.000	2.848.567	0,62
j2 Global, Inc. 3,25% 15/06/2029	USD	1.683.000	2.101.941	0,46
			4.950.508	1,08
Vertrieb/Großhandel				
Iwatani Corp., Reg. S 0% 22/10/2020	JPY	270.000.000	2.584.853	0,56
			2.584.853	0,56
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Blackhawk Network Holdings, Inc. 1,5% 15/01/2022	USD	4.013.000	4.095.026	0,89
Brait SE, Reg. S 2,75% 18/09/2020	GBP	3.500.000	4.191.033	0,92
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 0% 25/10/2021	HKD	26.000.000	3.364.289	0,74
Haniel Finance Deutschland GmbH, Reg. S 0% 12/05/2020	EUR	2.000.000	2.564.252	0,56
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt., Reg. S 3,375% 02/04/2019	EUR	1.800.000	2.568.210	0,56
Rengro Jersey GBP Ltd., Reg. S 2,625% 22/03/2021	GBP	2.300.000	3.049.149	0,67
Valin Mining Investments Singapore Pte. Ltd., Reg. S 0% 15/11/2021	USD	4.200.000	4.289.229	0,94
			24.121.188	5,28
Elektro				
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 31/03/2022	JPY	510.000.000	4.634.606	1,01
Tohoku Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 03/12/2020	JPY	510.000.000	4.519.532	0,99
			9.154.138	2,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Elektroteile und -ausrüstung				
Bekaert SA, Reg. S 0% 09/06/2021	EUR	2.500.000	3.045.002	0,67
Prysmian SpA, Reg. S 0% 17/01/2022	EUR	2.100.000	2.706.380	0,59
SunPower Corp. 0,875% 01/06/2021	USD	4.539.000	3.538.105	0,77
			9.289.487	2,03
Elektronik				
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 26/06/2019	USD	2.500.000	2.534.875	0,55
			2.534.875	0,55
Konstruktion und Bauwesen				
ACS Actividades Finance 2 BV, Reg. S 1,625% 27/03/2019	EUR	3.500.000	4.843.262	1,06
China Railway Construction Corp. Ltd., Reg. S 1,5% 21/12/2021	CNY	34.000.000	4.986.771	1,09
Shimizu Corp., Reg. S 0% 16/10/2020	JPY	280.000.000	2.735.304	0,60
			12.565.337	2,75
Lebensmittel				
Carrefour SA, Reg. S 0% 14/06/2023	USD	2.600.000	2.389.309	0,52
CP Foods Holdings Ltd., Reg. S 0,5% 22/09/2021	USD	3.000.000	3.320.130	0,73
J Sainsbury plc, Reg. S 1,25% 21/11/2019	GBP	2.400.000	3.277.931	0,72
			8.987.370	1,97
Forstprodukte und Papier				
Daio Paper Corp., Reg. S 0% 17/09/2020	JPY	340.000.000	3.247.233	0,71
			3.247.233	0,71
Medizinische Produkte				
NuVasive, Inc. 2,25% 15/03/2021	USD	1.684.000	1.993.435	0,44
			1.993.435	0,44
Gesundheitsdienstleistungen				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	3.500.000	4.238.279	0,93
			4.238.279	0,93
Holdingsunternehmen – Diversifiziert				
Industrivarden AB, Reg. S 0% 15/05/2019	SEK	19.000.000	2.487.280	0,54
Wendel SA, Reg. S 0% 31/07/2019	EUR	4.600.000	3.060.052	0,67
			5.547.332	1,21

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Wohnimmobilienbau				
Iida Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2020	JPY	400.000.000	3.770.499	0,82
			3.770.499	0,82
Möbel für den Wohnbereich				
Harvest International Co., Reg. S 0% 21/11/2022	HKD	25.000.000	3.182.808	0,70
Sony Corp. 0% 30/09/2022	JPY	354.000.000	3.869.441	0,85
Steinhoff Finance Holding GmbH, Reg. S 1,25% 11/08/2022	EUR	11.300.000	6.638.923	1,45
			13.691.172	3,00
Internet				
Altaba, Inc. 0% 01/12/2018	USD	3.571.000	4.796.478	1,05
Ctrip.com International Ltd. 1% 01/07/2020	USD	6.610.000	6.999.527	1,53
IAC FinanceCo, Inc., 144A 0,875% 01/10/2022	USD	3.475.000	3.690.902	0,81
Priceline Group, Inc. (The) 0,9% 15/09/2021	USD	3.601.000	4.244.679	0,93
Zillow Group, Inc. 2% 01/12/2021	USD	3.396.000	3.735.600	0,82
			23.467.186	5,14
Investmentgesellschaften				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0,5% 27/03/2020	EUR	2.500.000	2.738.241	0,60
AYC Finance Ltd., Reg. S 0,5% 02/05/2019	USD	2.046.000	2.294.507	0,50
Bagan Capital Ltd., Reg. S 0% 23/09/2021	USD	4.916.000	5.120.874	1,12
Baosteel Hong Kong Investment Co. Ltd., Reg. S 0% 01/12/2018	USD	3.542.000	3.816.540	0,83
			13.970.162	3,05
Freizeit				
HIS Co. Ltd., Reg. S 0% 30/08/2019	JPY	330.000.000	3.132.661	0,68
			3.132.661	0,68
Hotels				
Resorttrust, Inc., Reg. S 0% 01/12/2021	JPY	290.000.000	2.748.485	0,60
			2.748.485	0,60
Medien				
DISH Network Corp., 144A 2,375% 15/03/2024	USD	12.277.000	11.794.514	2,58
Liberty Interactive LLC, 144A 1,75% 30/09/2046	USD	2.426.000	2.811.758	0,61
Liberty Media Corp. 2,25% 30/09/2046	USD	3.647.000	3.817.953	0,83
			18.424.225	4,02

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Bergbau				
Sibanye Gold Ltd., Reg. S 1,875% 26/09/2023	USD	2.600.000	2.581.722	0,56
			2.581.722	0,56
Diverse Hersteller				
CRR Corp. Ltd., Reg. S 0% 05/02/2021	USD	4.000.000	4.297.480	0,94
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,65% 16/08/2019	USD	4.250.000	5.066.319	1,11
			9.363.799	2,05
Öl und Gas				
Amorim Energia BV, Reg. S 3,375% 03/06/2018	EUR	2.400.000	3.003.981	0,66
BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	1.300.000	2.167.442	0,47
Eni SpA, Reg. S 0% 13/04/2022	EUR	3.700.000	4.560.894	1,00
Enesco Jersey Finance Ltd. 3% 31/01/2024	USD	3.228.000	2.872.920	0,63
Kunlun Energy Co. Ltd., Reg. S 1,625% 25/07/2019	CNY	14.000.000	2.531.731	0,55
Nabors Industries, Inc., 144A 0,75% 15/01/2024	USD	4.827.000	3.699.727	0,81
TOTAL SA, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	4.400.000	4.575.032	1,00
			23.411.727	5,12
Pharmazeutika				
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	3.700.000	5.399.683	1,18
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	2.762.000	2.773.518	0,61
DexCom, Inc., 144A 0,75% 15/05/2022	USD	2.239.000	2.114.500	0,46
Herbalife Ltd. 2% 15/08/2019	USD	2.606.000	2.634.510	0,58
Horizon Pharma Investment Ltd. 2,5% 15/03/2022	USD	2.925.000	2.733.881	0,60
Jazz Investments I Ltd. 1,875% 15/08/2021	USD	2.929.000	2.956.386	0,65
Neurocrine Biosciences, Inc., 144A 2,25% 15/05/2024	USD	1.209.000	1.518.806	0,33
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1,5% 15/11/2024	USD	2.000.000	2.170.310	0,47
			22.301.594	4,88
Immobilien				
CapitaLand Ltd., Reg. S 1,85% 19/06/2020	SGD	5.500.000	4.050.216	0,88
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 0,325% 26/07/2024	EUR	3.100.000	3.929.569	0,86
Grand City Properties SA, Reg. S 0,25% 02/03/2022	EUR	2.900.000	3.520.134	0,77
			11.499.919	2,51

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Immobilienfonds (REITs)				
Colony NorthStar, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	2.687.000	2.786.083	0,61
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	4.078.000	4.575.883	1,00
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	2.499.000	2.594.799	0,57
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4,55% 01/03/2018	USD	3.440.000	3.601.250	0,79
			13.558.015	2,97
Einzelhandel				
Yamada Denki Co. Ltd., Reg. S 0% 28/06/2019	JPY	270.000.000	2.842.794	0,62
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 25/10/2018	HKD	20.000.000	2.624.105	0,57
			5.466.899	1,19
Halbleiter				
Microchip Technology, Inc., 144A 1,625% 15/02/2027	USD	6.380.000	7.533.185	1,65
NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019	USD	3.459.000	4.282.674	0,94
ON Semiconductor Corp. 1% 01/12/2020	USD	2.411.000	3.098.135	0,68
Semiconductor Manufacturing International Corp., Reg. S 0% 07/07/2022	USD	1.250.000	1.837.313	0,40
Siliconware Precision Industries Co. Ltd., Reg. S 0% 31/10/2019	USD	2.750.000	3.226.946	0,71
STMicroelectronics NV, Reg. S 0,25% 03/07/2024	USD	3.000.000	3.706.530	0,81
Synaptics, Inc., 144A 0,5% 15/06/2022	USD	4.495.000	4.160.707	0,91
United Microelectronics Corp., Reg. S 0% 18/05/2020	USD	2.000.000	2.144.660	0,47
			29.990.150	6,57
Software				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	3.583.000	3.607.329	0,79
Allscripts Healthcare Solutions, Inc. 1,25% 01/07/2020	USD	2.670.000	2.856.993	0,62
Citrix Systems, Inc. 0,5% 15/04/2019	USD	3.896.000	5.054.982	1,10
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	4.430.000	4.230.495	0,92
ServiceNow, Inc., 144A 0% 01/06/2022	USD	3.108.000	3.561.550	0,78
Verint Systems, Inc. 1,5% 01/06/2021	USD	3.070.000	2.997.640	0,65
Workday, Inc., 144A 0,25% 01/10/2022	USD	3.215.000	3.180.310	0,69
			25.489.299	5,55
Telekommunikation				
America Movil SAB de CV, Reg. S 0% 28/05/2020	EUR	7.300.000	8.683.261	1,90
Finisar Corp. 0,5% 15/12/2036	USD	5.999.000	5.612.814	1,23
Orange SA, Reg. S 0,375% 27/06/2021	GBP	4.000.000	5.383.868	1,18
Telefonica Participaciones SAU, Reg. S 0% 09/03/2021	EUR	1.700.000	2.022.211	0,44
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0,25% 20/09/2019	USD	3.400.000	3.634.107	0,79
Viavi Solutions, Inc. 0,625% 15/08/2033	USD	2.792.000	2.878.189	0,63
Vodafone Group plc, Reg. S 0% 26/11/2020	GBP	2.200.000	2.953.276	0,65
			31.167.726	6,82

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Transport				
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	380.000.000	3.732.718	0,82
			3.732.718	0,82
Wasser				
Suez, Reg. S 0% 27/02/2020	EUR	20.735.600	4.742.785	1,04
			4.742.785	1,04
Summe Wandelanleihen			436.454.884	95,40
Aktienwerte				
Banken				
Bank of America Corp. Preference 7,25% 28/06/2019	USD	2.000	2.642.000	0,58
			2.642.000	0,58
Summe Aktien			2.642.000	0,58
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			439.096.884	95,98
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	5.432.738	5.432.738	1,19
			5.432.738	1,19
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			5.432.738	1,19
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			5.432.738	1,19
Summe Anlagen			444.529.622	97,17
Barmittel			3.927.762	0,86
Sonstige Aktiva/(Passiva)			9.023.209	1,97
Summe Nettovermögen			457.480.593	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.500	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.750.000. 21/12/2018	EUR	Goldman Sachs	1.153.108	0,25
300	NIKKEI 225 Index, Call, 23.000.000. 14/12/2018	JPY	Goldman Sachs	3.519.843	0,77
Summe Gekaufte Optionskontrakte				4.672.951	1,02

Verkaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Gesamtengagement USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.250.000. 21/12/2018	EUR	Goldman Sachs	(651.346)	(35.978)	(0,01)
(200)	NIKKEI 225 Index, Call, 25.000.000. 14/12/2018	JPY	Goldman Sachs	(161.877)	(1.093.285)	(0,24)
Summe Verkaufte Optionskontrakte				(1.129.263)	(0,25)	

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	2.200.000	USD	2.611.693	06/03/2018	State Street	36.401	0,01
EUR	740.000	USD	885.972	06/03/2018	UBS	4.750	0,00
GBP	650.000	USD	873.054	06/03/2018	State Street	7.360	0,00
USD	9.100.855	HKD	70.950.000	06/03/2018	J.P. Morgan	10.258	0,00
USD	6.606.801	JPY	740.000.000	06/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	9.628	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						68.397	0,01
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	88.876.143	USD	90.430.277	05/01/2018	J.P. Morgan	628.030	0,14
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	176.695.429	USD	209.793.253	05/01/2018	J.P. Morgan	2.138.876	0,47
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	2.513.351	USD	3.368.707	05/01/2018	J.P. Morgan	29.049	0,01
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						2.795.955	0,62
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						2.864.352	0,63
JPY	75.000.000	USD	669.665	06/03/2018	State Street	(1.033)	0,00
USD	1.247.700	EUR	1.050.000	06/03/2018	State Street	(16.162)	0,00
USD	90.291.191	EUR	76.500.000	06/03/2018	Westpac Banking	(1.790.236)	(0,39)
USD	22.421.033	GBP	16.725.000	06/03/2018	Goldman Sachs	(232.707)	(0,05)
USD	46.665.189	JPY	5.265.000.000	06/03/2018	RBC	(272.802)	(0,06)
USD	2.458.210	SEK	20.650.000	06/03/2018	State Street	(67.870)	(0,02)
USD	5.684.430	SGD	7.680.000	06/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(67.366)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(2.448.176)	(0,54)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.063.916	EUR	895.150	05/01/2018	J.P. Morgan	(9.744)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(9.744)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(2.457.920)	(0,54)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						406.432	0,09

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Convertible Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	-	40.000
Barmittel	Westpac Banking	USD	-	840.000
			-	880.000

Global Credit Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in auf globale Währungen lautende festverzinsliche Wertpapiere hoher Qualität von Unternehmen und nicht-staatlichen Emittenten investiert, die sowohl in Industrieländern als auch in Schwellenländern angesiedelt sind oder dort ihre Geschäftstätigkeit ausüben.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
China				
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	400.000	389.134	0,23
			389.134	0,23
Frankreich				
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	300.000	408.110	0,25
			408.110	0,25
Deutschland				
BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023	USD	500.000	514.802	0,31
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	400.000	583.750	0,35
			1.098.552	0,66
Japan				
Sony Corp. 0% 30/09/2022	JPY	74.000.000	808.866	0,49
			808.866	0,49
Mexiko				
America Movil SAB de CV, Reg. S 0% 28/05/2020	EUR	500.000	594.744	0,36
			594.744	0,36
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	350.000	352.377	0,21
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	400.000	448.836	0,27
llumina, Inc. 0% 15/06/2019	USD	375.000	408.368	0,25
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	425.000	408.754	0,25
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	400.000	381.986	0,23
Priceline Group, Inc. (The) 0,9% 15/09/2021	USD	400.000	471.500	0,28
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	350.000	363.417	0,22
Tesla, Inc. 0,25% 01/03/2019	USD	200.000	211.850	0,13
Viavi Solutions, Inc. 0,625% 15/08/2033	USD	375.000	386.614	0,23
Zillow Group, Inc. 2% 01/12/2021	USD	300.000	330.000	0,20
			3.763.702	2,27
Summe Wandelanleihen			7.063.108	4,26
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	540.000	775.304	0,47
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	100.000	126.725	0,08
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	300.000	406.637	0,24
Brambles Finance Ltd., Reg. S 2,375% 12/06/2024	EUR	200.000	262.740	0,16

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Australien (Fortsetzung)				
Brambles USA, Inc., 144A 4,125% 23/10/2025	USD	425.000	441.165	0,27
Commonwealth Bank of Australia, 144A 5% 19/03/2020	USD	725.000	764.270	0,46
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	600.000	723.151	0,44
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	825.000	825.883	0,50
Origin Energy Finance Ltd., 144A 3,5% 09/10/2018	USD	400.000	402.502	0,24
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	200.000	197.673	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	250.000	324.945	0,19
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	200.000	196.655	0,12
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	200.000	254.164	0,15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	100.000	126.988	0,08
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	250.000	318.678	0,19
Westpac Banking Corp. 2,85% 13/05/2026	USD	625.000	609.631	0,37
Woodside Finance Ltd., 144A 3,7% 15/09/2026	USD	675.000	678.317	0,41
			7.435.428	4,49

Österreich

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	500.000	728.593	0,44
			728.593	0,44

Belgien

Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	100.000	134.659	0,08
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	275.000	388.507	0,24
			523.166	0,32

Brasilien

Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	240.000	261.177	0,16
Vale Overseas Ltd. 6,875% 21/11/2036	USD	175.000	215.153	0,13
			476.330	0,29

Kanada

Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,55% 26/07/2027	USD	475.000	474.238	0,29
Bank of Montreal, FRN 3,803% 15/12/2032	USD	550.000	546.752	0,33
Brookfield Finance, Inc. 4,25% 02/06/2026	USD	575.000	593.619	0,36
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	335.000	332.487	0,20
Goldcorp, Inc. 5,45% 09/06/2044	USD	175.000	203.997	0,12
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/08/2023	USD	210.000	216.232	0,13

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Kanada (Fortsetzung)				
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	175.000	175.870	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3,625% 15/09/2031	USD	1.000.000	997.895	0,60
TransAlta Corp. 4,5% 15/11/2022	USD	294.000	299.561	0,18
			3.840.651	2,32
Chile				
Cencosud SA, 144A 6,625% 12/02/2045	USD	400.000	438.040	0,26
			438.040	0,26
China				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,8% 06/06/2023	USD	425.000	423.965	0,26
Baidu, Inc. 3,25% 06/08/2018	USD	800.000	803.932	0,48
Baidu, Inc. 2,875% 06/07/2022	USD	390.000	385.912	0,23
CNOOC Finance 2012 Ltd., 144A 3,875% 02/05/2022	USD	425.000	438.605	0,26
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	500.000	612.790	0,37
Want Want China Finance Ltd., 144A 1,875% 14/05/2018	USD	575.000	573.551	0,35
			3.238.755	1,95

Frankreich

Air Liquide Finance SA, 144A 2,25% 27/09/2023	USD	475.000	462.336	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	375.000	540.762	0,33
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	400.000	544.824	0,33
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	400.000	514.266	0,31
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	775.000	839.790	0,51
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.646.003	0,99
Credit Agricole SA, 144A 3,875% 15/04/2024	USD	375.000	394.686	0,24
Danone SA, 144A 1,691% 30/10/2019	USD	825.000	815.447	0,49
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	532.784	0,32
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	200.000	244.008	0,15
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	300.000	381.792	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	500.000	648.180	0,39
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	100.000	128.202	0,08
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	134.573	0,08
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	300.000	374.708	0,22
			8.202.361	4,95

Deutschland

Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	801.136	0,48
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	300.000	350.570	0,21
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 03/05/2022	EUR	200.000	248.298	0,15
BMW US Capital LLC, 144A 2% 11/04/2021	USD	275.000	271.114	0,16

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	825.000	821.803	0,50
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3,6% 19/01/2027	USD	325.000	327.334	0,20
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	200.000	258.528	0,16
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	200.000	285.913	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 2,35% 15/10/2026	USD	875.000	825.033	0,50
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	400.000	495.804	0,30
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	811.716	0,49
Vonovia Finance BV, Reg. S 3,625% 08/10/2021	EUR	250.000	336.721	0,20
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	300.000	377.268	0,23
			6.211.238	3,75
Hongkong				
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	400.000	475.222	0,29
			475.222	0,29
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	600.000	745.415	0,45
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	210.000	206.709	0,13
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,917% 26/02/2019	USD	400.000	405.158	0,24
			1.357.282	0,82
Irland				
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	325.000	400.802	0,24
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	100.000	121.837	0,07
			522.639	0,31
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	100.000	99.562	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	900.000	744.057	0,45
			843.619	0,51
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	450.000	539.349	0,33
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.000.000	1.442.296	0,87
Enel Finance International NV, 144A 6% 07/10/2039	USD	100.000	124.102	0,08
Enel Finance International NV, Reg. S 1,375% 01/06/2026	EUR	259.000	317.536	0,19

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
FCA Bank SpA, Reg. S 1,375% 17/04/2020	EUR	600.000	740.272	0,45
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,71% 15/01/2026	USD	225.000	237.841	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	350.000	465.301	0,28
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	200.000	235.803	0,14
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	150.000	186.987	0,11
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	250.000	461.387	0,28
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	430.000	410.457	0,25
			5.161.331	3,12
Japan				
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 2,55% 08/03/2021	USD	775.000	773.997	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5,125% 19/09/2027	USD	450.000	447.234	0,27
			1.221.231	0,74
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 18/03/2025	USD	350.000	359.473	0,22
			359.473	0,22
Mexiko				
Alfa SAB de CV, 144A 5,25% 25/03/2024	USD	200.000	212.246	0,13
Mexichem SAB de CV, 144A 5,875% 17/09/2044	USD	325.000	337.062	0,20
Southern Copper Corp. 5,25% 08/11/2042	USD	550.000	616.325	0,37
			1.165.633	0,70
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	300.000	428.882	0,26
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	1.000.000	1.270.852	0,77
AerCap Ireland Capital DAC 3,75% 15/05/2019	USD	455.000	462.282	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.683.154	1,01
Cooperatieve Rabobank UA 3,95% 09/11/2022	USD	650.000	677.589	0,41
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	950.000	1.207.713	0,73
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	500.000	651.131	0,39
ING Bank NV, 144A 5,8% 25/09/2023	USD	1.295.000	1.454.195	0,88
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 22/01/2019	USD	675.000	675.521	0,41
Shell International Finance BV 4,375% 11/05/2045	USD	600.000	675.600	0,41
Vesteda Finance BV, Reg. S 2,5% 27/10/2022	EUR	400.000	518.072	0,31
			9.704.991	5,86

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Portugal				
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	300.000	402.989	0,24
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	900.000	906.885	0,55
			1.309.874	0,79
Katar				
CBQ Finance Ltd., Reg. S 2,875% 24/06/2019	USD	350.000	348.176	0,21
			348.176	0,21
Südkorea				
Korea Development Bank (The), Reg. S 1,75% 15/12/2022	GBP	650.000	877.819	0,53
			877.819	0,53
Spanien				
ADIF – Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	600.000	832.883	0,50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	400.000	519.732	0,31
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	400.000	410.000	0,25
BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	600.000	749.361	0,45
FCC Aqualia SA, Reg. S 1,413% 08/06/2022	EUR	400.000	490.688	0,30
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	400.000	524.119	0,32
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	300.000	391.651	0,24
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	200.000	261.749	0,16
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	200.000	239.405	0,14
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	200.000	243.969	0,15
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	300.000	400.747	0,24
Santander Issuances SAU 5,179% 19/11/2025	USD	400.000	432.902	0,26
Santander Issuances SAU, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	700.000	917.531	0,55
Telefonica Emisiones SAU 4,103% 08/03/2027	USD	325.000	335.766	0,20
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 4,71% 20/01/2020	EUR	300.000	394.493	0,24
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	400.000	557.855	0,34
			7.702.851	4,65
Schweden				
Intrum Justitia AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	100.000	120.681	0,07
			120.681	0,07

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, 144A 3,574% 09/01/2023	USD	250.000	253.957	0,15
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,55% 17/04/2026	USD	825.000	882.874	0,53
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	400.000	396.266	0,24
Novartis Capital Corp. 4,4% 06/05/2044	USD	425.000	485.854	0,29
Tyco Electronics Group SA 3,125% 15/08/2027	USD	200.000	199.354	0,12
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	500.000	529.130	0,32
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	675.000	685.526	0,42
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	800.000	1.119.991	0,68
			4.552.952	2,75
Thailand				
Thai Oil PCL, 144A 3,625% 23/01/2023	USD	425.000	434.660	0,26
			434.660	0,26
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, 144A 4,375% 22/06/2026	USD	400.000	412.988	0,25
			412.988	0,25
Vereinigtes Königreich				
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 1,625% 10/08/2025	GBP	350.000	467.691	0,28
Annington Funding plc, Reg. S 3,935% 12/07/2047	GBP	200.000	295.084	0,18
BP Capital Markets plc 3,245% 06/05/2022	USD	375.000	385.016	0,23
BP Capital Markets plc 3,119% 04/05/2026	USD	625.000	630.988	0,38
British Telecommunications plc, Reg. S 1,75% 10/03/2026	EUR	225.000	278.064	0,17
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 23/05/2024	EUR	500.000	638.471	0,39
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	400.000	543.804	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	950.000	990.370	0,60
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	275.000	272.467	0,16
John Lewis plc, Reg. S 4,25% 18/12/2034	GBP	500.000	727.914	0,44
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	800.000	1.094.346	0,66
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	850.000	1.162.097	0,70
Nationwide Building Society, 144A 2,45% 27/07/2021	USD	325.000	322.626	0,20
Nationwide Building Society, 144A 3,9% 21/07/2025	USD	400.000	418.904	0,25
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	300.000	426.417	0,26
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	300.000	460.018	0,28

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 2,375% 24/06/2022	USD	650.000	637.322	0,38
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 5,375% 30/09/2019	EUR	200.000	262.589	0,16
Santander UK Group Holdings plc 3,571% 10/01/2023	USD	725.000	734.817	0,44
Segro plc, REIT, Reg. S 2,375% 11/10/2029	GBP	450.000	610.966	0,37
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	150.000	185.326	0,11
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,125% 15/01/2025	GBP	200.000	282.490	0,17
Vodafone Group plc 4,375% 19/02/2043	USD	350.000	360.770	0,22
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	250.000	321.379	0,19
			12.509.936	7,55

Vereinigte Staaten von Amerika

21st Century Fox America, Inc. 4,75% 15/09/2044	USD	200.000	229.125	0,14
Abbott Laboratories 3,4% 30/11/2023	USD	750.000	763.305	0,46
Abbott Laboratories 4,9% 30/11/2046	USD	75.000	86.035	0,05
Air Lease Corp. 2,625% 01/07/2022	USD	425.000	419.099	0,25
Air Lease Corp. 3,375% 01/06/2021	USD	325.000	331.661	0,20
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2027	USD	325.000	332.098	0,20
Amazon.com, Inc., 144A 4,25% 22/08/2057	USD	350.000	382.798	0,23
Amazon.com, Inc. 3,8% 05/12/2024	USD	375.000	396.636	0,24
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6,5% 01/04/2027	USD	254.000	269.558	0,16
American Express Credit Corp. 3,3% 03/05/2027	USD	525.000	532.003	0,32
American International Group, Inc. 4,5% 16/07/2044	USD	425.000	459.240	0,28
Amgen, Inc. 2,6% 19/08/2026	USD	575.000	551.462	0,33
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	275.000	306.652	0,19
Andeavor 4,5% 01/04/2048	USD	200.000	201.392	0,12
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,9% 01/02/2046	USD	700.000	809.869	0,49
Appalachian Power Co. 3,4% 01/06/2025	USD	625.000	638.847	0,39
Apple, Inc. 3,35% 09/02/2027	USD	475.000	486.032	0,29
Apple, Inc. 4,5% 23/02/2036	USD	775.000	888.111	0,54
Aptiv plc 3,15% 19/11/2020	USD	700.000	711.945	0,43
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	900.000	919.453	0,55
AT&T, Inc. 4,9% 14/08/2037	USD	400.000	404.902	0,24
AT&T, Inc. 4,5% 09/03/2048	USD	1.158.000	1.086.668	0,66
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2,95% 11/05/2026	USD	400.000	392.260	0,24
Bank of America Corp. 4% 22/01/2025	USD	425.000	441.469	0,27
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	1.200.000	1.263.750	0,76
Bank of America Corp., FRN 4,244% 24/04/2038	USD	600.000	650.964	0,39
Baxalta, Inc. 5,25% 23/06/2045	USD	100.000	116.695	0,07
Becton Dickinson and Co. 2,894% 06/06/2022	USD	350.000	347.998	0,21
Becton Dickinson and Co. 4,685% 15/12/2044	USD	175.000	190.746	0,12
Black Hills Corp. 3,15% 15/01/2027	USD	275.000	268.902	0,16
Boston Properties LP, REIT 3,8% 01/02/2024	USD	485.000	503.047	0,30
Brighthouse Financial, Inc., 144A 3,7% 22/06/2027	USD	700.000	687.445	0,41

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	650.000	656.350	0,40
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	400.000	396.238	0,24
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	455.000	521.373	0,31
Capital One Financial Corp. 3,3% 30/10/2024	USD	775.000	772.276	0,47
Capital One Financial Corp. 3,2% 05/02/2025	USD	750.000	742.819	0,45
Carlisle Cos., Inc. 3,5% 01/12/2024	USD	375.000	377.128	0,23
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	600.000	596.499	0,36
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	150.000	159.681	0,10
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	300.000	352.594	0,21
Citigroup, Inc. 4,45% 29/09/2027	USD	275.000	290.411	0,18
Citigroup, Inc. 8,125% 15/07/2039	USD	425.000	680.373	0,41
Citigroup, Inc. 6,675% 13/09/2043	USD	370.000	516.008	0,31
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	250.000	258.119	0,16
Citizens Bank NA 2,55% 13/05/2021	USD	425.000	423.506	0,26
CNA Financial Corp. 5,75% 15/08/2021	USD	550.000	602.118	0,36
Comcast Corp. 3,15% 15/02/2028	USD	1.200.000	1.204.188	0,73
ConocoPhillips Co. 4,95% 15/03/2026	USD	650.000	736.642	0,44
Crown Castle International Corp., REIT 3,4% 15/02/2021	USD	450.000	459.409	0,28
Crown Castle International Corp., REIT 4,45% 15/02/2026	USD	500.000	526.142	0,32
CubeSmart LP, REIT 3,125% 01/09/2026	USD	225.000	214.846	0,13
Darden Restaurants, Inc. 3,85% 01/05/2027	USD	450.000	457.900	0,28
Delta Air Lines, Inc. 3,625% 15/03/2022	USD	725.000	737.796	0,45
Digital Realty Trust LP, REIT 3,7% 15/08/2027	USD	525.000	529.696	0,32
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	800.000	820.104	0,50
Discovery Communications LLC 3,95% 20/03/2028	USD	375.000	372.212	0,22
Dollar General Corp. 3,25% 15/04/2023	USD	475.000	481.135	0,29
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	350.000	335.146	0,20
Eastman Chemical Co. 3,8% 15/03/2025	USD	375.000	390.804	0,24
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	250.000	302.924	0,18
Enable Midstream Partners LP 3,9% 15/05/2024	USD	475.000	478.935	0,29
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	425.000	412.560	0,25
Express Scripts Holding Co. 4,5% 25/02/2026	USD	300.000	317.505	0,19
Express Scripts Holding Co. 4,8% 15/07/2046	USD	225.000	239.824	0,14
Exxon Mobil Corp. 4,114% 01/03/2046	USD	275.000	305.705	0,18
Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	775.000	830.937	0,50
Ford Motor Credit Co. LLC 3,2% 15/01/2021	USD	525.000	532.025	0,32
Ford Motor Credit Co. LLC 3,096% 04/05/2023	USD	425.000	422.293	0,25
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	250.000	304.753	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,908% 05/06/2023	USD	600.000	595.461	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	650.000	869.164	0,52
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,8% 08/07/2044	USD	400.000	457.254	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	400.000	405.606	0,24

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	325.000	356.854	0,22
Harris Corp. 4,854% 27/04/2035	USD	200.000	224.503	0,14
Healthcare Trust of America Holdings LP, REIT 3,7% 15/04/2023	USD	650.000	664.947	0,40
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	127.000	126.365	0,08
Home Depot, Inc. (The) 2,125% 15/09/2026	USD	500.000	467.327	0,28
HSBC Finance Corp. 6,676% 15/01/2021	USD	296.000	329.264	0,20
HSBC USA, Inc. 3,5% 23/06/2024	USD	325.000	334.237	0,20
Humana, Inc. 3,95% 15/03/2027	USD	350.000	362.283	0,22
International Paper Co. 3% 15/02/2027	USD	500.000	484.870	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 3,35% 15/11/2027	USD	375.000	375.272	0,23
J.P. Morgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	825.000	869.727	0,52
J.P. Morgan Chase & Co., FRN 3,782% 01/02/2028	USD	1.700.000	1.759.772	1,06
J.P. Morgan Chase & Co., Reg. S 2,875% 24/05/2028	EUR	100.000	138.504	0,08
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	375.000	459.471	0,28
Kinder Morgan Energy Partners LP 3,95% 01/09/2022	USD	225.000	232.186	0,14
Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/08/2042	USD	375.000	381.171	0,23
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	600.000	737.749	0,45
Kroger Co. (The) 3,5% 01/02/2026	USD	425.000	424.416	0,26
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,85% 01/08/2044	USD	250.000	278.257	0,17
Lincoln National Corp. 7% 15/06/2040	USD	250.000	348.107	0,21
LyondellBasell Industries NV 4,625% 26/02/2055	USD	350.000	368.895	0,22
Macy's Retail Holdings, Inc. 2,875% 15/02/2023	USD	450.000	423.522	0,26
Massachusetts Mutual Life Insurance Co., 144A 4,5% 15/04/2065	USD	100.000	106.261	0,06
Medtronic, Inc. 4,625% 15/03/2045	USD	325.000	378.216	0,23
MetLife, Inc. 5,7% 15/06/2035	USD	375.000	477.814	0,29
Microsoft Corp. 4,45% 03/11/2045	USD	425.000	496.090	0,30
MPLX LP 5,2% 01/03/2047	USD	250.000	273.311	0,16
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	200.000	203.732	0,12
MPLX LP 4,875% 01/06/2025	USD	100.000	107.311	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,55% 01/05/2027	USD	450.000	459.124	0,28
Noble Energy, Inc. 5,05% 15/11/2044	USD	150.000	161.418	0,10
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	450.000	476.764	0,29
Oncor Electric Delivery Co. LLC 2,95% 01/04/2025	USD	775.000	771.268	0,47
Oracle Corp. 3,4% 08/07/2024	USD	175.000	181.541	0,11
Oracle Corp. 2,95% 15/05/2025	USD	114.000	114.445	0,07
Pfizer, Inc. 3% 15/12/2026	USD	375.000	377.889	0,23
Philip Morris International, Inc. 4,5% 20/03/2042	USD	225.000	244.015	0,15
Phillips 66 Partners LP 4,68% 15/02/2045	USD	100.000	102.813	0,06
Plains All American Pipeline LP, FRN 6,125% Perpetual	USD	375.000	371.951	0,22
Plains All American Pipeline LP 4,5% 15/12/2026	USD	250.000	253.482	0,15
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 3,9% 29/04/2024	USD	935.000	979.226	0,59
QUALCOMM, Inc. 2,6% 30/01/2023	USD	825.000	804.495	0,49

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	800.000	811.968	0,49
Sherwin-Williams Co. (The) 2,75% 01/06/2022	USD	825.000	822.950	0,50
Southern Power Co. 2,375% 01/06/2020	USD	625.000	623.219	0,38
Sprint Corp. 7,125% 15/06/2024	USD	275.000	282.154	0,17
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	750.000	756.562	0,46
Synchrony Financial 3,95% 01/12/2027	USD	725.000	721.437	0,44
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	500.000	501.250	0,30
TD Ameritrade Holding Corp. 3,3% 01/04/2027	USD	475.000	479.166	0,29
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,95% 19/09/2026	USD	475.000	462.648	0,28
Time Warner, Inc. 3,6% 15/07/2025	USD	500.000	501.108	0,30
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	450.000	466.207	0,28
United Technologies Corp. 4,5% 01/06/2042	USD	450.000	498.816	0,30
UnitedHealth Group, Inc. 3,75% 15/07/2025	USD	1.325.000	1.396.484	0,84
Verizon Communications, Inc. 3,5% 01/11/2024	USD	350.000	356.106	0,21
Verizon Communications, Inc. 5,012% 21/08/2054	USD	391.000	400.235	0,24
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	500.000	483.572	0,29
Virginia Electric & Power Co. 4,2% 15/05/2045	USD	420.000	461.362	0,28
Visa, Inc. 4,3% 14/12/2045	USD	325.000	369.691	0,22
Walgreens Boots Alliance, Inc. 3,45% 01/06/2026	USD	250.000	247.175	0,15
Wal-Mart Stores, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	625.000	654.753	0,40
Wells Fargo & Co. 3,069% 24/01/2023	USD	525.000	529.420	0,32
Wells Fargo & Co. 4,1% 03/06/2026	USD	225.000	235.927	0,14
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	975.000	954.998	0,58
Wells Fargo & Co. 3,9% 01/05/2045	USD	500.000	518.747	0,31
Wells Fargo & Co., Reg. S 2,125% 20/12/2023	GBP	250.000	345.623	0,21
Wyndham Worldwide Corp. 4,15% 01/04/2024	USD	500.000	503.195	0,30
Yum Brands, Inc. 3,875% 01/11/2020	USD	275.000	280.859	0,17
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	300.000	376.816	0,23
			69.687.939	42,07
Summe Unternehmensanleihen			149.863.859	90,47
Staatsanleihen				
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	500.000	608.925	0,37
			608.925	0,37
Summe Staatsanleihen			608.925	0,37

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/01/2027	USD	280.365	289.252	0,18
American Airlines Pass Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029	USD	237.000	237.735	0,14
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	709.749	740.552	0,45
			1.267.539	0,77
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			1.267.539	0,77
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			158.803.431	95,87

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.406.768	2.406.768	1,45
			2.406.768	1,45
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.406.768	1,45
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			2.406.768	1,45
Summe Anlagen				
			161.210.199	97,32
Barmittel			584.273	0,35
Sonstige Aktiva/(Passiva)			3.858.636	2,33
Summe Nettovermögen			165.653.108	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- gagem USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl, 08/03/2018	(3)	EUR	(473.260)	2.896	0,00
Euro-Bund, 08/03/2018	(33)	EUR	(6.392.354)	56.422	0,04
Euro-Schatz, 08/03/2018	(31)	EUR	(4.162.785)	4.275	0,00
US 10 Year Note, 20/03/2018	(68)	USD	(8.426.687)	50.431	0,03
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(81)	USD	(10.804.641)	48.773	0,03
Long Gilt, 27/03/2018	15	GBP	2.537.869	22.102	0,01
US 5 Year Note, 29/03/2018	6	USD	696.797	188	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				185.087	0,11
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				185.087	0,11
Euro-OAT, 08/03/2018	6	EUR	1.115.618	(14.247)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2018	1	JPY	1.340.207	(622)	0,00
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	3	AUD	302.749	(2.096)	0,00
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	28	CAD	3.009.125	(30.317)	(0,02)
US Long Bond, 20/03/2018	21	USD	3.207.094	(8.695)	0,00
US Ultra Bond, 20/03/2018	38	USD	6.348.375	(1.185)	0,00
US 2 Year Note, 29/03/2018	69	USD	14.773.547	(28.453)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(85.615)	(0,05)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(85.615)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				99.472	0,06

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
CAD	5.775.000	USD	4.493.258	08/03/2018	J.P. Morgan	108.871	0,07
AUD	973.000	USD	739.306	14/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	20.842	0,01
GBP	1.492.000	USD	2.001.309	19/03/2018	HSBC	20.568	0,01
JPY	180.337.000	USD	1.599.299	20/03/2018	State Street	9.875	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						160.156	0,10
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	559.258	JPY	64.189.469	31/01/2018	J.P. Morgan	2.763	0,00
CHF	24.937.657	USD	25.410.573	31/01/2018	J.P. Morgan	189.529	0,11
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						192.292	0,11
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						352.448	0,21
USD	172.991	CHF	170.000	15/03/2018	UBS	(2.046)	0,00
USD	1.996.750	EUR	1.682.000	22/03/2018	Westpac Banking	(30.995)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(33.041)	(0,02)

Global Credit Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	1.037.376	CAD	1.361.158	31/01/2018	J.P. Morgan	(19.352)	(0,01)
CHF	9.002.978	EUR	7.721.509	31/01/2018	J.P. Morgan	(34.458)	(0,02)
CHF	2.143.538	GBP	1.629.243	31/01/2018	J.P. Morgan	(4.104)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(57.914)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(90.955)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						261.493	0,16

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/Verkauf	Zinssatz (gezahlt)/erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
3.825.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.29-V1	Kauf	(5,00%)	20/12/2022	(317.732)	(317.732)	(0,19)
550.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 21 Version 4	Kauf	(5,00%)	20/06/2019	(40.633)	(40.633)	(0,03)
355.000	USD	Barclays	Quest Diagnostics, Inc. 6,95% 01/07/2037	Kauf	(1,00%)	20/03/2019	(4.132)	(4.132)	0,00
375.000	USD	Barclays	Yum! Brands, Inc. 6,25% 15/03/2018	Kauf	(1,00%)	20/12/2018	(3.455)	(3.455)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(365.952)	(365.952)	(0,22)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(365.952)	(365.952)	(0,22)

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
6.700.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,119% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	20/06/2027	155.235	155.235	0,09
900.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,399% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	20/06/2047	27.649	27.649	0,02
2.700.000	USD	Citibank	Fixzahlung 2,516% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	09/11/2047	10.581	10.581	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					193.465	193.465	0,12
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					193.465	193.465	0,12

DERIVATE (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Credit Fund				
Barmittel	Barclays	USD	-	270.000
Barmittel	Goldman Sachs	USD	353.005	4
			353.005	270.004

Global Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamterrendite in US-Dollar an, die vorwiegend durch die Anlage in die weltweiten Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und Behörden aus einem großen Spektrum an festverzinslichen Anlageklassen erzielt werden soll, darunter hochverzinsliche Anleihen, Investment-Grade-Anleihen, MBS-Papiere, Wandelanleihen und Devisen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
China				
Ctrip.com International Ltd. 1,25% 15/09/2022	USD	4.525.000	4.641.270	0,19
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	6.125.000	5.958.614	0,24
			10.599.884	0,43
Frankreich				
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	3.700.000	5.033.359	0,20
Safran SA, Reg. S 0% 31/12/2020	EUR	5.000.000	6.136.356	0,25
TOTAL SA, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	4.800.000	4.990.944	0,20
			16.160.659	0,65
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	4.900.000	7.150.932	0,29
			7.150.932	0,29
Japan				
Sony Corp. 0% 30/09/2022	JPY	680.000.000	7.432.825	0,30
			7.432.825	0,30
Jersey				
Derwent London Capital No. 2 Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1,125% 24/07/2019	GBP	3.800.000	5.539.131	0,22
			5.539.131	0,22
Mexiko				
America Movil SAB de CV, Reg. S 0% 28/05/2020	EUR	3.300.000	3.925.310	0,16
			3.925.310	0,16
Schweden				
Industrivarden AB, Reg. S 0% 15/05/2019	SEK	35.000.000	4.581.831	0,19
			4.581.831	0,19
Taiwan				
United Microelectronics Corp., Reg. S 0% 18/05/2020	USD	4.400.000	4.718.252	0,19
			4.718.252	0,19
Vereinigte Arabische Emirate				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0,5% 27/03/2020	EUR	4.500.000	4.928.834	0,20
			4.928.834	0,20
Vereinigtes Königreich				
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0,625% 17/11/2022	EUR	4.300.000	5.054.101	0,21
J Sainsbury plc, Reg. S 1,25% 21/11/2019	GBP	5.100.000	6.965.604	0,28
			12.019.705	0,49

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	3.900.000	3.926.481	0,16
Allscripts Healthcare Solutions, Inc. 1,25% 01/07/2020	USD	3.925.000	4.199.887	0,17
Colony NorthStar, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	5.650.000	5.858.344	0,24
DexCom, Inc., 144A 0,75% 15/05/2022	USD	2.900.000	2.738.746	0,11
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	6.350.000	7.125.272	0,29
Illumina, Inc. 0% 15/06/2019	USD	5.325.000	5.798.818	0,23
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3,25% 01/07/2023	USD	3.025.000	2.449.963	0,10
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/11/2021	USD	3.725.000	3.946.041	0,16
Jazz Investments I Ltd. 1,875% 15/08/2021	USD	3.600.000	3.633.660	0,15
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	6.300.000	6.059.183	0,24
Neurocrine Biosciences, Inc., 144A 2,25% 15/05/2024	USD	3.025.000	3.800.156	0,15
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	4.800.000	4.583.832	0,19
Priceline Group, Inc. (The) 0,9% 15/09/2021	USD	4.200.000	4.950.750	0,20
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	3.875.000	4.023.548	0,16
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4,55% 01/03/2018	USD	4.531.000	4.743.391	0,19
Tesla, Inc. 0,25% 01/03/2019	USD	2.550.000	2.701.087	0,11
Verint Systems, Inc. 1,5% 01/06/2021	USD	5.975.000	5.834.169	0,24
Viavi Solutions, Inc. 0,625% 15/08/2033	USD	3.925.000	4.046.557	0,16
Zillow Group, Inc. 2% 01/12/2021	USD	5.375.000	5.912.500	0,24
			86.332.385	3,49
Summe Wandelanleihen			163.389.748	6,61

Unternehmensanleihen

Australien				
APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	2.475.000	2.572.466	0,10
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	1.000.000	1.435.748	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	6.050.000	8.200.508	0,33
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	4.700.000	5.831.558	0,24
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7,875% 16/06/2071	EUR	5.000.000	6.208.822	0,25
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3,375% 22/03/2027	USD	2.650.000	2.595.026	0,11
			26.844.128	1,09
Österreich				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	2.200.000	3.205.807	0,13
			3.205.807	0,13

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Belgien				
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	3.000.000	4.039.780	0,16
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	2.000.000	2.825.504	0,12
			6.865.284	0,28
Brasilien				
Banco Daycoval SA, 144A 5,75% 19/03/2019	USD	1.250.000	1.278.575	0,05
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	5.000.000	5.055.000	0,21
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	5.400.000	5.267.457	0,21
Petrobras Global Finance BV 6,125% 17/01/2022	USD	10.000.000	10.629.200	0,43
			22.230.232	0,90
Kanada				
Baytex Energy Corp., 144A 5,125% 01/06/2021	USD	6.050.000	5.792.875	0,23
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	4.867.000	4.830.498	0,20
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15/04/2025	USD	3.000.000	3.105.000	0,13
			13.728.373	0,56
Chile				
Cencosud SA, 144A 6,625% 12/02/2045	USD	1.525.000	1.670.027	0,07
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	5.260.000	5.411.883	0,22
			7.081.910	0,29
China				
Baidu, Inc. 2,875% 06/07/2022	USD	2.495.000	2.468.842	0,10
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	4.350.000	5.331.274	0,22
			7.800.116	0,32
Frankreich				
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	3.500.000	3.792.600	0,15
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	7.500.000	10.287.517	0,42
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	4.800.000	6.393.412	0,26
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.652.915	0,11
SFR Group SA, 144A 6% 15/05/2022	USD	2.732.000	2.776.204	0,11
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	4.000.000	5.128.091	0,21
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.250.000	3.027.903	0,12
			34.058.642	1,38
Deutschland				
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	9.975.000	9.936.347	0,40
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	5.000.000	7.083.725	0,29

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	1.800.000	2.573.212	0,10
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	3.500.000	4.445.278	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	3.900.000	4.834.087	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	5.850.000	7.914.227	0,32
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	5.000.000	6.287.803	0,25
			43.074.679	1,74
Indien				
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	8.485.000	8.467.224	0,34
Rural Electrification Corp. Ltd., Reg. S 3,068% 18/12/2020	USD	2.650.000	2.654.693	0,11
			11.121.917	0,45
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	4.000.000	3.663.360	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	3.800.000	3.141.574	0,12
			6.804.934	0,27
Italien				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	3.500.000	5.807.045	0,24
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	3.250.000	3.556.329	0,14
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.500.000	4.613.870	0,19
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	6.540.000	6.242.757	0,25
			20.220.001	0,82
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	4.300.000	4.250.292	0,17
			4.250.292	0,17
Kasachstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 09/04/2021	USD	10.000.000	10.935.600	0,44
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	5.070.000	5.273.256	0,22
			16.208.856	0,66
Mexiko				
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	5.935.000	5.810.573	0,24
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	10.600.000	10.987.695	0,44
			16.798.268	0,68

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Niederlande				
Aegon NV, Reg. S, FRN 4% 25/04/2044	EUR	1.800.000	2.430.943	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3,75% 15/05/2019	USD	1.800.000	1.828.809	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	7.400.000	10.379.450	0,42
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	1.600.000	1.963.567	0,08
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	4.000.000	5.209.049	0,21
ING Bank NV, 144A 5,8% 25/09/2023	USD	7.282.000	8.177.176	0,33
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	8.000.000	11.140.459	0,45
			41.129.453	1,66
Norwegen				
DNB Bank ASA, 144A 2,125% 02/10/2020	USD	11.925.000	11.825.903	0,48
			11.825.903	0,48
Portugal				
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	4.200.000	5.641.841	0,23
			5.641.841	0,23
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.937.454	0,20
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.763.485	0,15
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	4.600.000	4.715.000	0,19
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.799.893	0,19
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	6.000.000	7.833.024	0,32
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	1.400.000	1.675.835	0,07
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	2.400.000	2.927.630	0,12
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	4.000.000	5.343.296	0,22
Santander Issuances SAU 5,179% 19/11/2025	USD	2.000.000	2.164.510	0,09
Santander Issuances SAU, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	7.500.000	9.830.684	0,40
Telefonica Emisiones SAU 4,103% 08/03/2027	USD	7.000.000	7.231.875	0,29
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	4.000.000	5.578.547	0,22
			60.801.233	2,46
Schweden				
Intrum Justitia AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	1.600.000	1.930.889	0,08
			1.930.889	0,08

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Schweiz				
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,55% 17/04/2026	USD	3.125.000	3.344.219	0,13
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	2.400.000	2.377.596	0,10
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	2.100.000	2.222.346	0,09
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	5.675.000	5.763.502	0,23
			13.707.663	0,55

Vereinigtes Königreich

Ashtead Capital, Inc., 144A 4,125% 15/08/2025	USD	6.023.000	6.088.650	0,25
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	1.725.000	2.342.142	0,09
CEVA Group plc, 144A 4% 01/05/2018	USD	3.194.517	3.228.459	0,13
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	4.250.000	4.440.995	0,18
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	2.500.000	3.403.302	0,14
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	2.000.000	2.810.987	0,11
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 2,2% 15/01/2024	EUR	450.000	551.230	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	3.150.000	4.306.594	0,17
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	3.200.000	4.222.809	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	2.200.000	3.127.059	0,13
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	2.200.000	3.373.462	0,14
			37.895.689	1,53

Vereinigte Staaten von Amerika

Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	3.505.000	3.557.575	0,14
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	1.750.000	1.780.966	0,07
Albertsons Cos. LLC 5,75% 15/03/2025	USD	6.375.000	5.771.096	0,23
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6,5% 01/04/2027	USD	3.845.000	4.080.506	0,17
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	3.600.000	3.682.224	0,15
AT&T, Inc. 4,5% 09/03/2048	USD	7.385.000	6.930.091	0,28
Avis Budget Car Rental LLC 5,5% 01/04/2023	USD	3.200.000	3.292.832	0,13
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	6.500.000	6.845.312	0,28
Bank of America Corp. 6,11% 29/01/2037	USD	1.175.000	1.500.980	0,06
Bank of America Corp. 4,75% 21/04/2045	USD	1.275.000	1.448.126	0,06
Becton Dickinson and Co. 2,894% 06/06/2022	USD	5.947.000	5.912.983	0,24
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	2.800.000	2.898.000	0,12
Capital One Financial Corp. 2,5% 12/05/2020	USD	6.250.000	6.244.312	0,25
Central Garden & Pet Co. 6,125% 15/11/2023	USD	1.900.000	2.021.629	0,08
Century Communities, Inc. 5,875% 15/07/2025	USD	3.842.000	3.870.815	0,16

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	3.275.000	3.486.369	0,14
Citigroup, Inc. 2,45% 10/01/2020	USD	4.500.000	4.501.305	0,18
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	8.050.000	9.072.149	0,37
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	3.575.000	3.691.098	0,15
Citizens Bank NA 2,25% 30/10/2020	USD	13.300.000	13.186.019	0,53
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	3.000.000	3.007.500	0,12
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	2.500.000	2.454.463	0,10
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	1.950.000	1.911.000	0,08
Dell International LLC, 144A 3,48% 01/06/2019	USD	8.350.000	8.453.623	0,34
Delta Air Lines, Inc. 2,875% 13/03/2020	USD	7.025.000	7.058.931	0,29
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	2.700.000	2.767.851	0,11
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, 144A 0% 10/01/2028	USD	3.300.000	2.059.200	0,08
Express Scripts Holding Co. 4,8% 15/07/2046	USD	2.775.000	2.957.831	0,12
Ferrelgas LP 6,75% 15/01/2022	USD	2.545.000	2.360.997	0,10
First Data Corp., 144A 5,75% 15/01/2024	USD	3.175.000	3.295.571	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 3,096% 04/05/2023	USD	6.000.000	5.961.780	0,24
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 04/10/2019	USD	8.000.000	7.983.880	0,32
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 13/07/2025	USD	1.925.000	2.004.926	0,08
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	1.100.000	1.135.750	0,05
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	3.100.000	3.171.579	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,6% 23/04/2020	USD	7.900.000	7.917.735	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	6.425.000	8.591.349	0,35
Gray Television, Inc., 144A 5,125% 15/10/2024	USD	3.475.000	3.475.000	0,14
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	4.040.000	4.150.959	0,17
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	2.750.000	2.785.420	0,11
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	2.507.000	2.494.465	0,10
Icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	3.200.000	3.297.568	0,13
International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	1.750.000	1.618.750	0,07
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	1.750.000	1.822.118	0,07
J.P. Morgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	10.000.000	10.542.150	0,43
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6,75% 15/11/2021	USD	3.770.000	3.977.350	0,16
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9% 01/04/2022	USD	1.635.000	1.704.275	0,07
JC Penney Corp., Inc. 8,125% 01/10/2019	USD	581.000	589.715	0,02
Jefferies Finance LLC, 144A 6,875% 15/04/2022	USD	5.300.000	5.392.750	0,22
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	2.760.000	2.870.400	0,12
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875% 01/04/2024	USD	3.711.000	3.835.077	0,16
KFC Holding Co., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	3.350.000	3.534.250	0,14
Lamar Media Corp. 5% 01/05/2023	USD	1.750.000	1.804.591	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	3.325.000	3.482.938	0,14
Lear Corp. 5,25% 15/01/2025	USD	2.000.000	2.135.528	0,09

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Lions Gate Entertainment Corp., 144A 5,875% 01/11/2024	USD	4.000.000	4.250.000	0,17
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15/04/2020	USD	2.040.000	1.971.813	0,08
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5,5% 15/04/2025	USD	1.730.000	1.419.067	0,06
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	4.000.000	4.040.000	0,16
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2.780.000	3.016.411	0,12
Midcontinent Communications, 144A 6,875% 15/08/2023	USD	1.350.000	1.439.438	0,06
Molson Coors Brewing Co. 2,25% 15/03/2020	USD	6.325.000	6.298.688	0,26
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	2.825.000	2.877.714	0,12
MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026	USD	2.018.000	2.123.239	0,09
NGL Energy Partners LP 6,125% 01/03/2025	USD	1.853.000	1.818.275	0,07
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	4.500.000	4.767.637	0,19
Omnicom Group, Inc. 3,6% 15/04/2026	USD	3.050.000	3.079.127	0,13
PetSmart, Inc., 144A 7,125% 15/03/2023	USD	4.200.000	2.488.500	0,10
Pinnacle Foods Finance LLC 5,875% 15/01/2024	USD	1.500.000	1.593.330	0,06
Plains All American Pipeline LP, FRN 6,125% Perpetual	USD	6.500.000	6.447.155	0,26
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	4.350.000	4.306.500	0,17
Prince Mineral Holding Corp., 144A 11,5% 15/12/2019	USD	2.442.000	2.538.154	0,10
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	2.100.000	2.210.250	0,09
Quintiles IMS, Inc., 144A 4,875% 15/05/2023	USD	2.093.000	2.171.529	0,09
Quintiles IMS, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	3.275.000	4.066.052	0,17
Rite Aid Corp., 144A 6,125% 01/04/2023	USD	3.875.000	3.511.680	0,14
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	4.325.000	4.292.563	0,17
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	3.000.000	3.390.000	0,14
RSI Home Products, Inc., 144A 6,5% 15/03/2023	USD	2.625.000	2.762.813	0,11
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	5.000.000	5.074.800	0,21
SBA Communications Corp., REIT 4,875% 01/09/2024	USD	3.125.000	3.220.672	0,13
Shape Technologies Group, Inc., 144A 7,625% 01/02/2020	USD	1.504.000	1.541.600	0,06
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	1.598.000	1.554.055	0,06
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	2.905.000	2.984.888	0,12
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	4.500.000	4.533.367	0,18
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	6.351.563	6.407.139	0,26
Standard Industries, Inc., 144A 5,375% 15/11/2024	USD	2.000.000	2.100.600	0,09
Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	1.900.000	1.979.648	0,08
Synchrony Financial 2,6% 15/01/2019	USD	5.250.000	5.262.311	0,21
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/09/2024	USD	3.100.000	3.196.875	0,13
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/05/2025	USD	3.750.000	3.687.769	0,15
T-Mobile USA, Inc. 6,836% 28/04/2023	USD	2.500.000	2.620.662	0,11
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	4.000.000	3.868.580	0,16

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	2.866.000	2.866.000	0,12
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	4.000.000	4.245.000	0,17
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	1.230.000	1.254.600	0,05
			359.660.158	14,56
Summe Unternehmensanleihen			772.886.268	31,29
Staatsanleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond 7,5% 22/04/2026	USD	15.000.000	17.004.750	0,69
Argentina Government Bond, FRN 28,75% 21/06/2020	ARS	398.000.000	22.523.853	0,91
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 7,875% 15/06/2027	USD	6.500.000	7.214.318	0,29
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	11.000.000	11.840.455	0,48
			58.583.376	2,37
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	17.500.000	14.331.429	0,58
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	60.000.000	47.368.750	1,92
			61.700.179	2,50
Bermudas				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,854% 06/02/2024	USD	2.630.000	2.860.322	0,12
			2.860.322	0,12
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	5.490.000	17.871.610	0,72
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	4.360.000	13.956.742	0,57
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	4.070.000	12.848.719	0,52
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	710.000	2.223.278	0,09
			46.900.349	1,90
Zypern				
Cyprus Government Bond, Reg. S 3,875% 06/05/2022	EUR	15.100.000	20.427.096	0,83
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,75% 27/06/2024	EUR	3.700.000	4.830.484	0,19
Cyprus Government Bond, Reg. S 4,25% 04/11/2025	EUR	7.600.000	10.921.483	0,44
			36.179.063	1,46

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 27/01/2025	USD	11.500.000	12.175.568	0,49
			12.175.568	0,49
Ekuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	6.600.000	7.250.496	0,29
			7.250.496	0,29
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	13.000.000	14.404.975	0,58
			14.404.975	0,58
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	1.700.000	2.029.092	0,08
Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028	EUR	2.000.000	2.333.799	0,09
Greece Government Bond, Reg. S 3,9% 30/01/2033	EUR	9.258.349	10.420.496	0,42
Greece Government Bond, Reg. S 4% 30/01/2037	EUR	1.481.510	1.649.264	0,07
Greece Government Bond, Reg. S 4,2% 30/01/2042	EUR	1.453.724	1.617.024	0,07
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 01/08/2022	EUR	14.500.000	18.076.447	0,73
			36.126.122	1,46
Ungarn				
Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	3.498.000.000	17.091.442	0,69
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	4.062.000.000	17.052.357	0,69
Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 10/10/2027	EUR	8.000.000	9.948.431	0,41
			44.092.230	1,79
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,875% 15/01/2024	USD	10.600.000	12.094.155	0,49
Indonesia Treasury 8,25% 15/07/2021	IDR	372.990.000.000	29.614.378	1,20
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	222.904.000.000	19.427.173	0,78
			61.135.706	2,47
Jamaika				
Jamaica Government Bond 7,625% 09/07/2025	USD	10.000.000	11.865.100	0,48
			11.865.100	0,48

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	74.400.000	18.273.684	0,74
			18.273.684	0,74
Mexiko				
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	400.000.000	17.958.539	0,73
			17.958.539	0,73
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6,15% 12/08/2032	PEN	90.000.000	29.459.335	1,19
			29.459.335	1,19
Polen				
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	66.650.000	18.935.732	0,76
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2026	PLN	35.205.000	9.568.195	0,39
			28.503.927	1,15
Portugal				
Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 5,65% 15/02/2024	EUR	11.000.000	16.803.082	0,68
Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	34.000.000	48.432.468	1,96
			65.235.550	2,64
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	2.455.000.000	42.686.661	1,73
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4,875% 16/09/2023	USD	10.200.000	11.054.505	0,45
			53.741.166	2,18
Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2022	USD	5.500.000	5.864.513	0,24
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	9.600.000	9.930.240	0,40
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	2.500.000	2.459.700	0,10
			18.254.453	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	18.000.000	20.510.156	0,83
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	22.000.000	20.915.469	0,85
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/01/2027	USD	26.100.000	26.415.680	1,07
			67.841.305	2,75
Summe Staatsanleihen			692.541.445	28,03

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Cayman-Inseln				
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	4.432.655	4.438.196	0,18
			4.438.196	0,18
Deutschland				
Taurus Ltd., Reg. S, FRN, Series 2015-DE2 'F' 4,4% 01/02/2026	EUR	3.800.000	4.580.597	0,19
			4.580.597	0,19
Griechenland				
Grifonas Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,042% 28/08/2039	EUR	4.479.071	4.751.545	0,19
			4.751.545	0,19
Irland				
Magnolia Finance XI DAC, FRN, Series 2015-1HWA 'A', 144A 2,75% 20/04/2020	EUR	3.906.408	4.649.741	0,19
Magnolia Finance XI DAC, IO, STEP, Series 2015-1HWA 'AX', 144A 0,25% 20/04/2020	EUR	3.906.408	15.460	0,00
			4.665.201	0,19
Italien				
Tibet CMBS SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 4,15% 09/12/2026	EUR	2.745.107	3.328.935	0,13
			3.328.935	0,13
Niederlande				
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 0,469% 17/04/2041	EUR	1.811.131	2.069.222	0,08
			2.069.222	0,08
Portugal				
Lusitano Mortgages No. 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	4.221.402	4.825.144	0,20
			4.825.144	0,20
Spanien				
GC Pastor Hipotecario FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 0% 21/06/2046	EUR	5.137.384	5.377.924	0,22
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	2.225.894	2.350.202	0,10
SRF FT, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'D' 2,27% 26/04/2063	EUR	3.000.000	3.490.038	0,14
TDA FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 0% 28/12/2050	EUR	5.500.000	4.976.087	0,20
UCI 16 FTA, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 0% 16/06/2049	EUR	2.779.058	2.977.458	0,12
			19.171.709	0,78

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'C' 2,597% 24/04/2049	GBP	1.600.000	2.151.531	0,09
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,197% 24/04/2049	GBP	5.200.000	6.793.124	0,27
ALBA plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'E' 1,277% 15/12/2038	GBP	760.344	885.495	0,04
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 2,48% 15/08/2045	GBP	5.604.000	7.459.991	0,30
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A4' 1,252% 13/06/2045	GBP	488.135	629.073	0,03
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A5' 1,252% 13/06/2045	GBP	1.876.391	2.262.990	0,09
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B1A' 1,795% 15/07/2047	GBP	974.390	1.297.093	0,05
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 3,795% 15/07/2047	GBP	1.638.748	2.310.619	0,09
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 4,583% 17/06/2038	GBP	3.342.149	4.641.017	0,19
Landmark Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'BC' 0,271% 17/06/2039	EUR	2.188.688	2.302.775	0,09
Logistics UK 2015 plc, FRN, Series 2015-1A 'E', 144A 3,682% 20/08/2025	GBP	2.400.000	3.245.881	0,13
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'BB' 0,519% 01/01/2061	EUR	4.420.025	4.860.034	0,20
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'B1' 1,395% 15/10/2048	GBP	2.107.009	2.652.290	0,11
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 3,327% 15/12/2049	GBP	1.550.000	2.082.898	0,08
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 0,795% 15/04/2049	GBP	1.292.577	1.604.325	0,06
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 2,327% 15/12/2049	GBP	2.500.000	3.402.045	0,14
Newday Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'E' 3,991% 15/07/2025	GBP	1.750.000	2.398.331	0,10
Oncilla Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'C' 2,192% 12/12/2043	GBP	4.000.000	5.406.102	0,22
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'C1A' 1,095% 15/01/2039	GBP	3.500.000	4.396.362	0,18
Paragon Mortgages No. 9 plc, Reg. S, FRN, Series 9X 'CB' 0,711% 15/05/2041	EUR	660.622	767.568	0,03
Residential Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN, Series 30 'E' 3,016% 20/03/2050	GBP	1.500.000	2.052.038	0,08
Small Business Origination Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'D' 6,996% 15/12/2024	GBP	1.600.000	2.191.525	0,09
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-UK2 'D' 3,011% 17/11/2027	GBP	1.200.000	1.628.297	0,07
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 2,583% 18/03/2050	GBP	2.281.000	3.085.084	0,12

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,283% 18/03/2050	GBP	2.502.000	3.355.951	0,14
Trinity Square plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'E' 3,695% 15/07/2051	GBP	3.460.000	4.858.555	0,20
			78.720.994	3,19

Vereinigte Staaten von Amerika

AASET Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 7,385% 16/05/2042	USD	1.131.300	1.132.106	0,05
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M1' 2,602% 25/08/2033	USD	1.404.193	1.391.823	0,06
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'A1' 2,152% 25/04/2034	USD	1.706.223	1.649.955	0,07
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 3,381% 25/04/2035	USD	1.481.920	1.423.621	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	159.044	134.824	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	294.518	256.734	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A13' 6% 25/04/2037	USD	1.193.348	1.040.253	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	1.922.229	1.975.012	0,08
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-29T1 '2A16' 2,002% 25/10/2036	USD	1.314.918	806.995	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 22,191% 25/09/2037	USD	1.441.689	2.087.421	0,08
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-43 '3A1' 2,858% 25/10/2035	USD	1.171.609	1.016.200	0,04
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-HY10 '3A1' 3,053% 25/05/2036	USD	1.758.073	1.410.744	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-36 '4A1' 3,285% 25/08/2035	USD	650.139	604.517	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-16CB '4A1' 1,952% 25/08/2037	USD	165.122	134.212	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2008-2R '4A1' 6,25% 25/08/2037	USD	296.611	252.463	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA22 'A1' 1,712% 25/02/2047	USD	856.938	827.435	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	16.057	14.291	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA7 'A1A' 1,732% 25/05/2047	USD	683.555	667.006	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	27.627	24.589	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 29,687% 25/05/2037	USD	1.679.129	3.157.093	0,13
Alternative Loan Trust, Series 2007-15CB 'A7' 6% 25/07/2037	USD	235.580	214.326	0,01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2017-4 'E', 144A 5,02% 10/12/2024	USD	2.700.000	2.702.052	0,11
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2007-A '13A1', 144A 6,6% 25/01/2037	USD	508.055	250.921	0,01
American Home Mortgage Investment Trust, IO, Series 2007-1 'GIOP' 2,078% 25/05/2047	USD	12.567.338	1.719.099	0,07
AMSR Trust, FRN, Series 2016-SFR1 'E', 144A 4,416% 17/11/2033	USD	1.544.000	1.558.292	0,06

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W3 'M2' 4,029% 25/09/2033	USD	1.839.107	1.851.959	0,08
AssetBacked Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-HE2 'A3' 1,518% 25/03/2036	USD	1.098.774	987.340	0,04
Avant Loans Funding Trust, Series 2017-B 'B', 144A 3,38% 15/04/2021	USD	3.023.000	3.028.805	0,12
Avant Loans Funding Trust, Series 2017-A 'C', 144A 6,05% 15/05/2024	USD	1.550.000	1.590.264	0,06
AVANT Loans Funding Trust, Series 2016-B 'C', 144A 10,6% 15/04/2022	USD	4.000.000	4.181.658	0,17
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-8 '2CB1' 6% 25/09/2035	USD	753.578	765.827	0,03
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 1,979% 25/07/2046	USD	551.723	414.412	0,02
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	88.684	73.001	0,00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-3 '1A28' 5,5% 25/04/2035	USD	1.924.449	1.956.851	0,08
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 1,942% 25/01/2036	USD	4.768.886	4.503.287	0,18
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'M4', 144A 1,979% 25/04/2036	USD	3.150.000	3.077.364	0,12
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-D 'AF4' 5,5% 28/12/2035	USD	615.289	618.230	0,03
Bayview Opportunity Master Fund Ivb Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,598% 28/01/2032	USD	769.123	771.960	0,03
BBCRE Trust, FRN, Series 2015-GTP 'E', 144A 4,715% 10/08/2033	USD	2.520.000	2.153.927	0,09
BCAP LLC Trust, FRN, Series 2012-RR9 '1A2', 144A 1,418% 26/07/2035	USD	2.192.291	2.094.639	0,08
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2006-3 '23A1' 3,369% 25/05/2036	USD	2.052.714	1.894.195	0,08
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-12 '2A1' 3,478% 25/02/2035	USD	2.348.506	2.378.775	0,10
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 3,545% 25/05/2047	USD	554.409	514.052	0,02
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-HE8 '1A3' 1,587% 25/10/2036	USD	3.007.000	2.728.599	0,11
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, Series 2005-AC3 '2A1' 5,25% 25/06/2020	USD	1.669.598	1.645.173	0,07
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC3 'A2' 6% 25/06/2034	USD	1.961.841	1.986.645	0,08
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2007-SD1 '22A1' 2,581% 25/10/2036	USD	2.243.167	1.670.483	0,07
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-PW17 'AJ' 5,93% 11/06/2050	USD	191.183	191.542	0,01
Bear Stearns Structured Products, Inc., FRN, Series 2007-R6 '1A1' 4,009% 26/01/2036	USD	1.494.230	1.364.023	0,06
BNC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-1 'A4' 1,712% 25/03/2037	USD	4.900.000	4.575.968	0,19

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 1,901% 20/10/2040	USD	3.326.816	3.135.489	0,13
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 4,25% 15/11/2034	USD	3.400.000	3.409.209	0,14
CAM Mortgage Trust, STEP, Series 2016-1 'A', 144A 4% 15/01/2056	USD	46.798	46.940	0,00
Cendant Mortgage Corp., FRN, Series 2003-A 'A2', 144A 6% 25/07/2043	USD	1.111.812	1.140.448	0,05
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 3,387% 25/03/2037	USD	229.173	226.700	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	1.488.515	1.511.550	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '1A1' 1,852% 25/03/2035	USD	2.643.421	2.485.782	0,10
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	1.300.231	1.326.783	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3,247% 25/09/2034	USD	2.274.558	2.100.105	0,09
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-7 '3A1' 2,937% 25/03/2035	USD	2.141.526	1.951.230	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-9 'A3' 6% 25/05/2036	USD	180.906	153.507	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR7 '2A2A' 3,608% 25/11/2036	USD	626.255	596.478	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 3,552% 25/07/2044	USD	1.700.000	1.736.190	0,07
CLUB Credit Trust, Series 2017-NP1 'C', 144A 5,13% 17/04/2023	USD	5.000.000	5.070.656	0,21
Colony American Homes, FRN, Series 2014-2A 'E', 144A 4,49% 17/07/2031	USD	1.262.913	1.271.713	0,05
Colony American Homes, FRN, Series 2015-1A 'F', 144A 4,894% 17/07/2032	USD	2.000.000	2.014.731	0,08
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-2A 'E', 144A 4,81% 17/12/2033	USD	5.000.000	5.135.941	0,21
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'D', 144A 4,904% 12/11/2046	USD	1.290.000	1.233.893	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR6 'D', 144A 4,279% 10/03/2046	USD	1.785.000	1.643.946	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,893% 15/07/2047	USD	401.000	351.795	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	3.410.000	2.797.773	0,11
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'D', 144A 4,353% 10/02/2048	USD	1.700.000	1.342.543	0,05
Commercial Mortgage Pass Through Trust, FRN, Series 2014-CR14 'D', 144A 4,744% 10/02/2047	USD	900.000	839.481	0,03
Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,95% 10/02/2047	USD	14.685.292	391.715	0,02
Conn Funding II LP, Series 2017-A 'B', 144A 5,11% 15/05/2020	USD	3.000.000	3.010.103	0,12
Conn Funding II LP, Series 2017-A 'C', 144A 7,4% 15/10/2021	USD	4.500.000	4.561.233	0,18
Conn Funding II LP, Series 2017-B 'C', 144A 5,95% 15/11/2022	USD	3.500.000	3.502.841	0,14

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-NP2 'C', 144A 4,87% 16/01/2024	USD	1.506.000	1.507.341	0,06
COOF Securitization Trust, IO, FRN, Series 2015-1 'A', 144A 2,98% 25/10/2040	USD	11.520.685	1.011.055	0,04
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,483% 25/08/2041	USD	67.451.323	4.796.727	0,19
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, Series 2009-12R '6A1', 144A 6% 27/05/2037	USD	757.539	778.197	0,03
CreditBased Asset Servicing & Securitization LLC, FRN, Series 2006-CB4 'AV3' 1,702% 25/05/2036	USD	5.541.303	4.544.755	0,18
CreditBased Asset Servicing & Securitization LLC, STEP, Series 2006-SC1 'B2', 144A 6,75% 25/05/2036	USD	1.800.000	1.823.801	0,07
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '10A1' 6,5% 25/05/2036	USD	7.987.313	4.174.247	0,17
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2007-5 '1A11' 6,629% 25/08/2037	USD	2.970.655	2.671.704	0,11
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2007-3 '1A2' 5,587% 25/04/2037	USD	4.297.079	2.149.241	0,09
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-7 '3A1' 1,629% 25/08/2036	USD	347.601	229.599	0,01
CSMC Trust, FRN, Series 2015-RPL2 'A2', 144A 4,515% 25/11/2057	USD	3.600.000	3.625.973	0,15
CSMC Trust, FRN, Series 2015-DEAL 'E', 144A 5,477% 15/04/2029	USD	2.400.000	2.409.827	0,10
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	1.373.435	1.382.331	0,06
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-9 '3AV4' 1,568% 25/10/2046	USD	7.327.000	6.889.530	0,28
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1', 144A 2,328% 25/11/2030	USD	3.367.880	3.232.628	0,13
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-2 'M1' 5,05% 25/09/2033	USD	987.263	999.736	0,04
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 6,702% 25/10/2029	USD	1.500.000	1.672.739	0,07
FHLMC, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,896% 25/05/2047	USD	2.565.000	2.330.978	0,09
FHLMC, FRN, Series 2014-DN2 'M3' 4,928% 25/04/2024	USD	1.594.029	1.779.710	0,07
FHLMC, FRN, Series 2014-DN3 'M3' 5,328% 25/08/2024	USD	2.787.264	3.057.510	0,12
FHLMC, FRN, Series 2014-HQ2 'M3' 5,078% 25/09/2024	USD	2.767.000	3.165.357	0,13
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A2' 1,722% 25/07/2036	USD	1.320.269	763.412	0,03
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF7 'M3' 2,904% 25/09/2034	USD	2.669.948	2.657.920	0,11
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA4 '1A1' 6% 25/08/2036	USD	410.838	343.339	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 6,177% 25/10/2029	USD	1.000.000	1.086.607	0,04
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 1,837% 25/03/2044	USD	5.640.623	313.204	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-63 'HS' 4,998% 25/08/2041	USD	435.506	61.647	0,00

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 1,933% 25/10/2039	USD	10.853.190	536.908	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF27 'B', 144A 5,722% 25/12/2026	USD	1.275.000	1.290.036	0,05
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 1999-3 'A2' 2,342% 25/12/2029	USD	468.118	428.024	0,02
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 2,482% 25/06/2035	USD	644.136	608.038	0,02
GCAT LLC, STEP, Series 2017-4 'A2', 144A 5,5% 25/05/2022	USD	2.830.000	2.867.317	0,12
GMAT Trust, STEP, Series 2015-1A 'A1', 144A 4,25% 25/09/2020	USD	8.215.920	8.283.248	0,34
GNMA, IO, FRN, Series 2012-149 'MS' 4,967% 20/12/2042	USD	7.919.782	1.257.430	0,05
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR1 '3A2' 1,487% 25/02/2037	USD	1.530.570	1.504.156	0,06
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-OH1 'A1' 1,732% 25/01/2037	USD	2.344.480	2.216.847	0,09
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-AR1 'A1A' 1,619% 25/02/2036	USD	851.830	822.006	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC24 'D', 144A 4,662% 10/09/2047	USD	1.505.000	1.256.170	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC26 'D', 144A 4,66% 10/11/2047	USD	3.000.000	2.627.060	0,11
GSAA Home Equity Trust, STEP, Series 2006-18 'AF5A' 6,002% 25/11/2036	USD	2.299.535	1.516.622	0,06
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE2 'M1' 1,872% 25/03/2046	USD	6.400.000	6.188.836	0,25
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5% 25/03/2035	USD	2.057.554	2.335.705	0,09
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 7,5% 19/12/2026	USD	264.898	267.610	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 3,637% 25/03/2037	USD	994.387	911.756	0,04
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,532% 25/05/2035	USD	58.503	57.754	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A13' 1,523% 19/12/2036	USD	1.083.678	958.163	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 1,489% 25/05/2038	USD	2.327.686	2.022.044	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '4A1A' 3,001% 19/01/2036	USD	1.606.009	1.126.436	0,05
HMH Trust, Series 2017-NSS 'E', 144A 6,292% 05/07/2031	USD	1.350.000	1.337.251	0,05
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 3,978% 17/07/2034	USD	450.000	453.355	0,02
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2016-2 'F', 144A 6,16% 17/10/2033	USD	4.000.000	4.135.979	0,17
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 4,867% 17/07/2034	USD	3.500.000	3.511.218	0,14

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 2,272% 25/10/2034	USD	2.069.705	2.039.578	0,08
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6,414% 15/11/2046	USD	1.197.000	1.221.091	0,05
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015-SFR1 'E', 144A 5,66% 17/03/2032	USD	2.000.000	2.031.710	0,08
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'E', 144A 3,5% 17/12/2036	USD	1.000.000	1.011.468	0,04
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015-SFR1 'F', 144A 5,76% 17/03/2032	USD	2.050.000	2.079.666	0,08
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015-SFR2 'F', 144A 4,966% 17/06/2032	USD	2.100.000	2.128.328	0,09
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015-SFR3 'F', 144A 6,21% 17/08/2032	USD	7.000.000	7.171.812	0,29
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'F', 144A 4,25% 17/12/2036	USD	2.400.000	2.441.832	0,10
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-S1 '2A9' 6% 25/12/2035	USD	243.374	235.921	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A3A' 6% 25/08/2036	USD	277.804	297.199	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB20 'B', 144A 6,486% 12/02/2051	USD	627.969	634.247	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB20 'C', 144A 6,486% 12/02/2051	USD	3.300.000	3.378.267	0,14
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C20 'D', 144A 4,724% 15/07/2047	USD	1.275.000	1.049.417	0,04
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-CBMZ 'M', 144A 7,475% 15/10/2019	USD	1.500.000	1.516.739	0,06
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '1A1' 3,491% 25/06/2037	USD	446.587	439.311	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 3,557% 25/06/2037	USD	166.519	157.629	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C15 'D', 144A 5,25% 15/11/2045	USD	1.210.000	1.188.240	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,816% 15/04/2047	USD	1.104.000	994.021	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'D', 144A 4,815% 15/08/2047	USD	1.047.000	900.055	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 4,711% 15/09/2047	USD	961.000	834.387	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,106% 15/09/2047	USD	3.040.779	2.634.884	0,11
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C27 'D', 144A 3,984% 15/02/2048	USD	2.000.000	1.615.230	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2014-C21 'XA' 1,288% 15/08/2047	USD	10.762.443	567.418	0,02
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 2,816% 25/04/2040	USD	9.717.344	811.476	0,03
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 3,112% 25/07/2041	USD	6.961.793	738.785	0,03

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Lehman Mortgage Trust, Series 2006-1 '1A3' 5,5% 25/02/2036	USD	416.857	378.511	0,02
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A1' 6,5% 25/09/2037	USD	562.470	417.203	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3,172% 25/06/2034	USD	664.274	667.227	0,03
Luminent Mortgage Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1' 1,782% 25/05/2037	USD	1.533.649	1.428.367	0,06
Luminent Mortgage Trust, FRN, Series 2006-4 'A1B' 1,782% 25/05/2046	USD	48.615	6.069	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2007-R5 'A1', 144A 3,44% 25/11/2035	USD	1.698.292	1.434.930	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A3' 5,5% 25/04/2035	USD	893.927	905.100	0,04
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2006-3 '1A3' 6,25% 25/07/2036	USD	1.696.223	1.527.168	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	3.812.604	4.038.382	0,16
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2006-2 '1A11' 6% 25/06/2036	USD	365.873	358.041	0,01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-WMC3 'A2' 1,379% 25/08/2036	USD	5.437.037	2.917.002	0,12
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-WMC3 'A5' 1,569% 25/08/2036	USD	7.106.620	3.934.421	0,16
Mastr Specialized Loan Trust, FRN, Series 2007-2 'A', 144A 1,902% 25/05/2037	USD	2.427.821	2.079.477	0,08
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-1 '1A' 3,248% 25/02/2036	USD	3.989.103	4.057.903	0,16
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 3,146% 25/04/2035	USD	93.883	91.549	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, IO, FRN, Series 2006-A2 'XA', 144A 1,652% 25/02/2036	USD	9.441.514	755.637	0,03
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,351% 25/11/2047	USD	7.259.097	7.264.128	0,29
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'LNC4', 144A 4,75% 15/12/2046	USD	2.971.040	2.882.176	0,12
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 1,779% 25/10/2035	USD	1.143.726	1.106.248	0,04
National City Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2008-1 '1A1' 3,745% 25/03/2038	USD	1.013.258	1.006.233	0,04
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2017-1A 'M2', 144A 4,704% 25/05/2027	USD	2.500.000	2.532.813	0,10
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2017-2A 'M2', 144A 3,967% 25/09/2027	USD	4.000.000	4.020.148	0,16
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-6 'M2' 3,952% 25/01/2034	USD	951.668	966.033	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 2,497% 25/06/2035	USD	484.647	469.422	0,02
New Residential Advance Receivables Trust, Series 2016-T2 'ET2', 144A 5,574% 15/10/2049	USD	3.154.000	3.155.565	0,13

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 4,197% 25/06/2036	USD	1.787.977	1.716.816	0,07
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-2 'A1A' 1,672% 25/04/2047	USD	1.979.985	1.572.289	0,06
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 'A2' 1,612% 25/10/2036	USD	760.567	624.133	0,03
NRZ Advance Receivables Trust, Series 2016-T3 'ET3', 144A 5,972% 16/10/2051	USD	2.080.000	2.110.503	0,09
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A2', 144A 4,875% 25/07/2057	USD	1.700.000	1.694.324	0,07
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	1.708.370	1.801.342	0,07
OnDeck Asset Securitization Trust II LLC, Series 2016-1A 'B', 144A 7,63% 17/05/2020	USD	1.493.000	1.514.499	0,06
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 2,347% 25/05/2034	USD	4.446.354	4.352.636	0,18
Owinit Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-3 'A2D' 1,822% 25/03/2037	USD	5.760.000	5.401.452	0,22
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2017-GT1 'A', 144A 6,302% 25/02/2050	USD	5.600.000	5.705.672	0,23
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2017-GT2 'A', 144A 5,552% 25/08/2023	USD	2.400.000	2.410.078	0,10
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3,327% 30/12/2032	USD	7.279.706	7.278.835	0,29
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,5% 29/04/2032	USD	2.288.191	2.297.457	0,09
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,142% 17/12/2034	USD	2.750.000	2.741.308	0,11
Progress Residential Trust, FRN, Series 2016-SFR2 'F', 144A 5,68% 17/01/2034	USD	2.500.000	2.577.618	0,10
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'F', 144A 5,35% 17/08/2034	USD	3.500.000	3.577.683	0,14
RALI Trust, Series 2007-QS4 '5A2' 5,5% 25/04/2022	USD	95.386	96.317	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	610.488	558.951	0,02
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	51.852	42.831	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036	USD	1.086.497	978.648	0,04
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	61.270	56.072	0,00
RALI Trust, Series 2004-QS7 'A4' 5,5% 25/05/2034	USD	2.416.311	2.482.644	0,10
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A45' 5,75% 25/04/2037	USD	196.646	185.164	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A9' 6% 25/11/2036	USD	808.203	727.979	0,03
RAMP Trust, FRN, Series 2005-RS9 'A14' 1,872% 25/11/2035	USD	2.091.771	1.803.436	0,07
RAMP Trust, STEP, Series 2005-RS1 'M1' 5,145% 25/01/2035	USD	4.335.568	4.369.508	0,18

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
RASC Trust, FRN, Series 2007-KS2 'A1' 1,772% 25/02/2037	USD	5.000.000	4.551.556	0,18
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-3 'AF4' 5,14% 25/11/2035	USD	3.500.000	3.650.585	0,15
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF5' 5,451% 25/05/2035	USD	750.000	793.322	0,03
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2005-R1 '2A2', 144A 6,5% 25/03/2035	USD	924.448	928.308	0,04
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2004-R1 '3A', 144A 7,5% 25/11/2034	USD	1.205.687	1.194.189	0,05
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2A 'A3', 144A 6,213% 25/02/2036	USD	2.638.270	2.508.006	0,10
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2015-1A 'B', 144A 5,43% 15/12/2023	USD	4.594.843	4.617.842	0,19
Sprite Cayman, Series 2017-1 'A', 144A 4,25% 15/12/2037	USD	2.500.000	2.493.769	0,10
Stanwich Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPA1 'A1', 144A 3,598% 16/03/2022	USD	2.250.999	2.255.282	0,09
STARMM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 3,706% 25/10/2037	USD	661.810	626.848	0,03
Starwood Waypoint Homes Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 3,866% 17/01/2035	USD	3.000.000	3.024.923	0,12
Starwood Waypoint Homes Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 4,891% 17/01/2035	USD	2.100.000	2.129.924	0,09
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '2A1' 3,559% 25/06/2037	USD	1.177.501	1.158.288	0,05
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A2' 1,559% 25/07/2046	USD	39.651	34.450	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 1,596% 19/04/2035	USD	4.067.014	3.883.999	0,16
Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2004-12H '1A' 6% 25/05/2034	USD	1.717.160	1.744.011	0,07
Structured Asset Securities Corp. Trust, FRN, Series 2002-14A '1A1' 4,037% 25/07/2032	USD	418.298	409.388	0,02
Structured Asset Securities Corp. Trust, IO, FRN, Series 2005-RF5 '1AIO', 144A 3,439% 25/07/2035	USD	8.823.607	1.006.893	0,04
Sunset Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A', 144A 3,5% 15/06/2047	USD	9.221.468	9.246.333	0,37
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4,011% 17/09/2034	USD	2.400.000	2.406.509	0,10
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,216% 17/01/2036	USD	4.000.000	3.992.312	0,16
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR1 'F', 144A 5,151% 17/09/2034	USD	1.900.000	1.907.680	0,08
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 4,327% 25/11/2031	USD	821.414	824.889	0,03

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
U.S. Residential Opportunity Fund IV Trust, STEP, Series 2017-1111 'A', 144A 3,351% 27/11/2037	USD	2.900.000	2.898.963	0,12
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2017-1 'B', 144A 3,98% 17/04/2023	USD	3.000.000	2.985.709	0,12
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NP11 'A1', 144A 3,375% 25/10/2047	USD	10.243.616	10.263.943	0,42
VOLT NPL X LLC, STEP, Series 2014-NPL8 'A2', 144A 4,75% 26/10/2054	USD	325.741	325.741	0,01
VOLT XL LLC, STEP, Series 2015-NP14 'A1', 144A 4,375% 27/11/2045	USD	1.134.444	1.139.789	0,05
VOLT XXV LLC, STEP, Series 2015-NPL8 'A1', 144A 3,5% 26/06/2045	USD	8.930.011	8.950.900	0,36
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMLT Trust, FRN, Series 2006-AR3 'A1A' 1,971% 25/05/2046	USD	2.902.432	2.513.633	0,10
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-RA1 '3A' 3,109% 25/01/2035	USD	1.156.807	1.177.250	0,05
WAVE Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,844% 15/11/2042	USD	3.477.600	3.484.903	0,14
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16 'D', 144A 3,938% 15/08/2050	USD	495.000	410.703	0,02
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'E', 144A 4,391% 15/11/2029	USD	4.177.821	4.189.078	0,17
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'D', 144A 4,273% 15/05/2045	USD	2.034.000	1.884.677	0,08
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,145% 15/09/2046	USD	2.034.000	1.942.674	0,08
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'D', 144A 3,986% 15/05/2047	USD	3.529.000	2.727.110	0,11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	2.000.000	1.600.704	0,06
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,138% 15/10/2057	USD	1.926.000	1.556.479	0,06
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24 'D', 144A 3,692% 15/11/2047	USD	1.074.000	713.893	0,03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C25 'D', 144A 3,803% 15/11/2047	USD	4.780.000	3.645.506	0,15
			487.436.442	19,73
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			613.987.985	24,86
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.242.805.446	90,79

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	172.362.716	172.362.716	6,98
			172.362.716	6,98
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			172.362.716	6,98
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			172.362.716	6,98
Summe Anlagen			2.415.168.162	97,77
Barmittel			23.799.573	0,96
Sonstige Aktiva/(Passiva)			31.407.867	1,27
Summe Nettovermögen			2.470.375.602	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten- gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Euro-Bund, 08/03/2018	(206)	EUR	(39.903.787)	382.488	0,01
Euro-OAT, 08/03/2018	(574)	EUR	(106.727.475)	1.617.709	0,07
US 10 Year Note, 20/03/2018	(174)	USD	(21.562.406)	21.844	0,00
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(433)	USD	(57.758.141)	44.164	0,00
US Long Bond, 20/03/2018	(188)	USD	(28.711.125)	137.735	0,01
US Ultra Bond, 20/03/2018	710	USD	118.614.375	272.188	0,01
US 2 Year Note, 29/03/2018	(1.130)	USD	(241.943.595)	468.124	0,02
US 5 Year Note, 29/03/2018	(1.452)	USD	(168.624.844)	729.889	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.674.141	0,15
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				3.674.141	0,15
Long Gilt, 27/03/2018	(66)	GBP	(11.166.625)	(98.141)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(98.141)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(98.141)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				3.576.000	0,14

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	32.195.144	MXN	610.861.000	08/03/2018	HSBC	1.508.541	0,06
NOK	163.000.000	USD	19.654.183	09/03/2018	ANZ	262.774	0,01
BRL	46.900.000	USD	14.019.669	16/03/2018	J.P. Morgan	27.479	0,00
USD	49.720.795	BRL	162.587.000	16/03/2018	Goldman Sachs	1.023.914	0,04
USD	6.243.092	PEN	20.335.000	16/03/2018	Barclays	13.357	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						2.836.065	0,11
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	197.320.519	USD	200.760.530	05/01/2018	J.P. Morgan	1.404.774	0,06
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	899.196.176	USD	1.067.619.078	05/01/2018	J.P. Morgan	10.895.301	0,44
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	8.055	USD	10.796	05/01/2018	J.P. Morgan	93	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						12.300.168	0,50
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						15.136.233	0,61

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
MXN	219.000.000	USD	11.335.404	08/03/2018	State Street	(333.939)	(0,01)
USD	4.592.774	SEK	38.250.000	09/03/2018	RBC	(87.223)	0,00
USD	16.022.539	AUD	21.000.000	14/03/2018	ANZ	(383.538)	(0,01)
USD	402.588	AUD	525.000	14/03/2018	Barclays	(7.564)	0,00
USD	89.648.262	AUD	117.987.000	14/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(2.528.112)	(0,10)
USD	805.438	AUD	1.060.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(22.679)	0,00
USD	31.021.303	HUF	8.181.000.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(730.467)	(0,03)
USD	1.560.936	HUF	410.000.000	14/03/2018	UBS	(30.340)	0,00
USD	11.259.338	CHF	11.010.000	15/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(76.860)	0,00
USD	3.098.863	PLN	10.975.000	15/03/2018	State Street	(48.685)	0,00
USD	27.226.568	IDR	372.323.322.000	16/03/2018	J.P. Morgan	(129.143)	(0,01)
USD	6.272.972	MYR	25.600.000	16/03/2018	Goldman Sachs	(36.488)	0,00
USD	18.512.537	RUB	1.108.042.000	16/03/2018	Goldman Sachs	(525.394)	(0,02)
USD	103.126.440	GBP	76.882.000	19/03/2018	HSBC	(1.059.832)	(0,04)
USD	32.137.230	JPY	3.623.794.000	20/03/2018	State Street	(198.442)	(0,01)
USD	5.912.400	EUR	5.000.000	22/03/2018	UBS	(112.407)	(0,01)
USD	429.721.501	EUR	362.163.000	22/03/2018	Westpac Banking	(6.670.953)	(0,28)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(12.982.066)	(0,52)
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
USD	49.197	CHF	48.593	05/01/2018	J.P. Morgan	(590)	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	168.471	EUR	141.459	05/01/2018	J.P. Morgan	(1.198)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(1.788)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(12.983.854)	(0,52)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						2.152.379	0,09

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währ.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
2.669.000	USD	Deutsche Bank	CMBX.NA.BB.6	Verkauf	5,00%	11/05/2063	(631.096)	(631.096)	(0,02)
3.318.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BB.6	Verkauf	5,00%	11/05/2063	(784.555)	(784.555)	(0,04)
30.500.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BBB.6	Verkauf	3,00%	11/05/2063	(4.432.532)	(4.432.532)	(0,18)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(5.848.183)	(5.848.183)	(0,24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(5.848.183)	(5.848.183)	(0,24)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währ.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
22.200.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,243% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	08/12/2026	224.890	224.890	0,01
31.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,259% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	08/08/2027	148.432	148.432	0,01
5.600.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,433% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	23/05/2047	125.742	125.742	0,00
26.200.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,525% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	09/11/2047	45.465	45.465	0,00
3.100.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,533% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	08/12/2046	3.926	3.926	0,00
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					548.455	548.455	0,02
19.200.000	USD	Citibank	Fixzahlung 2,67% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	21/12/2046	(531.436)	(531.436)	(0,02)
60.500.000	USD	Citibank	Fixzahlung 2,428% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	21/12/2026	(269.515)	(269.515)	(0,01)
17.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,552% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	08/08/2047	(178.343)	(178.343)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					(979.294)	(979.294)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					(430.839)	(430.839)	(0,02)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Fixed Income Opportunities Fund				
Barmittel	Barclays	USD	-	30.000
Barmittel	Citigroup	USD	-	850.000
Barmittel	Deutsche Bank	USD	-	700.000
Barmittel	Goldman Sachs	USD	2.528.277	14.001.205
Barmittel	HSBC	USD	1.120.000	-
Barmittel	State Street	USD	-	430.000
Barmittel	Westpac Banking	USD	-	2.950.000
			3.648.277	18.961.205

Global High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene, attraktive Rendite an und investiert hierzu überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen begeben werden, welche von S&P mit einem niedrigeren Rating als „BBB-“ bzw. von Moody's mit einem niedrigeren Rating als „Baa3“ beurteilt oder von einer international angesehenen Ratingagentur ähnlich eingestuft werden oder von denen der Anlageberater der Ansicht ist, dass sie eine ähnliche Bonität aufweisen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	2.435.430	2.583.991	0,34
Lonestar Resources America, Inc., 144A 8,75% 15/04/2019	USD	3.775.000	3.971.300	0,53
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7,875% 16/06/2071	EUR	1.000.000	1.241.765	0,17
			7.797.056	1,04
Bahamas				
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7,25% 01/02/2025	USD	3.480.000	3.775.800	0,50
			3.775.800	0,50
Belgien				
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 144A 6,875% 15/05/2023	USD	2.250.000	2.354.062	0,31
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	2.000.000	2.825.504	0,38
			5.179.566	0,69
Brasilien				
Minerva Luxembourg SA, 144A 5,875% 19/01/2028	USD	2.250.000	2.194.538	0,29
			2.194.538	0,29
Kanada				
Air Canada, 144A 7,75% 15/04/2021	USD	1.600.000	1.824.000	0,24
Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	3.500.000	3.272.500	0,44
Clearwater Seafoods, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	2.400.000	2.421.000	0,32
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	3.275.000	3.250.438	0,43
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25% 15/01/2023	USD	1.400.000	1.491.000	0,20
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,625% 15/01/2025	USD	1.500.000	1.653.810	0,22
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15/04/2025	USD	3.076.000	3.183.660	0,43
Mattamy Group Corp., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	1.150.000	1.205.614	0,16
Mattamy Group Corp., 144A 6,875% 15/12/2023	USD	2.600.000	2.762.500	0,37
Mercer International, Inc., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	2.500.000	2.544.500	0,34
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5,375% 30/09/2025	USD	2.025.000	2.050.312	0,27
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.300.000	2.279.392	0,30
			27.938.726	3,72
Cayman-Inseln				
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	1.350.000	1.615.466	0,22
			1.615.466	0,22

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Chile				
VTR Finance BV, 144A 6,875% 15/01/2024	USD	1.750.000	1.850.625	0,25
			1.850.625	0,25
China				
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., 144A 8% 15/04/2021	USD	2.006.000	2.126.360	0,28
			2.126.360	0,28
Frankreich				
Autodis SA, Reg. S 4,375% 01/05/2022	EUR	1.500.000	1.858.464	0,25
CMA CGM SA, Reg. S 5,25% 15/01/2025	EUR	1.200.000	1.434.804	0,19
Europcar Groupe SA, Reg. S 5,75% 15/06/2022	EUR	1.150.000	1.445.593	0,19
Fnac Darty SA, Reg. S 3,25% 30/09/2023	EUR	2.000.000	2.521.522	0,34
Horizon Holdings I SAS, Reg. S 7,25% 01/08/2023	EUR	2.500.000	3.198.090	0,43
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	3.000.000	3.764.852	0,50
Novafives SAS, Reg. S 4,5% 30/06/2021	EUR	1.000.000	1.228.279	0,16
SASU Newco SAB 20 SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	3.000.000	3.588.791	0,48
SFR Group SA, 144A 7,375% 01/05/2026	USD	2.150.000	2.201.385	0,29
			21.241.780	2,83
Deutschland				
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.560.163	0,34
Senvion Holding GmbH, Reg. S 3,875% 25/10/2022	EUR	3.500.000	4.010.126	0,54
Unitymedia GmbH, Reg. S 3,75% 15/01/2027	EUR	950.000	1.164.882	0,16
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 3,5% 15/01/2027	EUR	3.400.000	4.226.464	0,56
Wittur International Holding GmbH, Reg. S 8,5% 15/02/2023	EUR	3.000.000	3.759.473	0,50
			15.721.108	2,10
Irland				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,25% 15/09/2022	USD	750.000	763.159	0,10
C&W Senior Financing Designated Activity Co., 144A 6,875% 15/09/2027	USD	2.500.000	2.625.000	0,35
Europcar Groupe SA, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	3.000.000	3.607.986	0,48
Fly Leasing Ltd. 5,25% 15/10/2024	USD	1.800.000	1.804.194	0,24
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	700.000	699.125	0,10
			9.499.464	1,27
Italien				
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 4,75% 15/11/2021	EUR	1.000.000	1.205.066	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.000.000	2.658.864	0,35

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.005.000	1.205.367	0,16
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	2.160.000	2.061.828	0,28
Wind Tre SpA, Reg. S 2,625% 20/01/2023	EUR	3.000.000	3.527.106	0,47
			10.658.231	1,42
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	2.750.000	2.718.210	0,36
			2.718.210	0,36
Jersey				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5% 15/04/2022	USD	2.000.000	2.116.840	0,28
			2.116.840	0,28
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, 144A 7,625% 15/02/2025	USD	1.000.000	959.085	0,13
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	3.300.000	3.895.469	0,52
ARD Finance SA 6,625% 15/09/2023	EUR	3.000.000	3.854.186	0,51
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	2.500.000	3.085.852	0,41
DEA Finance SA, Reg. S 7,5% 15/10/2022	EUR	1.400.000	1.881.000	0,25
FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	2.870.000	2.776.725	0,37
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5,375% 01/08/2024	EUR	3.000.000	3.851.614	0,51
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	1.000.000	1.055.000	0,14
Matterhorn Telecom Holding SA, Reg. S 4,875% 01/05/2023	EUR	3.000.000	3.658.392	0,49
			25.017.323	3,33
Niederlande				
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	2.500.000	3.068.073	0,41
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 6,875% 15/03/2024	EUR	3.000.000	3.813.926	0,51
United Group BV, Reg. S 4,375% 01/07/2022	EUR	3.000.000	3.746.827	0,50
			10.628.826	1,42
Rumänien				
Digi Communications NV, Reg. S 5% 15/10/2023	EUR	3.000.000	3.866.850	0,52
			3.866.850	0,52
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.600.000	3.378.258	0,45
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.600.000	3.471.988	0,46
			6.850.246	0,91

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Schweden				
Fastighets AB Balder, Reg. S, FRN 3% 07/03/2078	EUR	2.500.000	2.995.592	0,40
Intrum Justitia AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	3.000.000	3.620.416	0,48
			6.616.008	0,88
Schweiz				
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,75% 01/06/2020	USD	3.800.000	3.553.000	0,47
			3.553.000	0,47
Vereinigtes Königreich				
Cabot Financial Luxembourg II SA, Reg. S, FRN 5,875% 15/11/2021	EUR	1.500.000	1.854.767	0,25
CEVA Group plc, 144A 4% 01/05/2018	USD	2.550.000	2.577.094	0,34
Iceland Bondco plc, Reg. S 6,75% 15/07/2024	GBP	2.500.000	3.558.039	0,47
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	2.000.000	2.810.987	0,38
Mclaren Finance plc, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	1.400.000	1.438.409	0,19
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	1.000.000	1.421.391	0,19
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6,625% 01/08/2021	GBP	1.100.000	1.434.497	0,19
Sable International Finance Ltd., 144A 6,875% 01/08/2022	USD	1.000.000	1.062.500	0,14
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	2.000.000	2.056.010	0,27
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	2.000.000	2.755.955	0,37
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5,875% 01/05/2023	GBP	2.000.000	2.770.027	0,37
			23.739.676	3,16
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	996.000	1.010.940	0,13
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	1.300.000	1.323.003	0,18
ACCO Brands Corp., 144A 5,25% 15/12/2024	USD	1.475.000	1.519.250	0,20
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	1.700.000	2.184.467	0,29
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	3.250.000	3.095.625	0,41
Airxcel, Inc., 144A 8,5% 15/02/2022	USD	2.750.000	2.921.875	0,39
Albertsons Cos. LLC 5,75% 15/03/2025	USD	2.000.000	1.810.540	0,24
Ally Financial, Inc. 4,625% 30/03/2025	USD	2.000.000	2.109.780	0,28
Alta Mesa Holdings LP 7,875% 15/12/2024	USD	1.400.000	1.541.750	0,21
American Airlines Group, Inc., 144A 5,5% 01/10/2019	USD	1.200.000	1.237.308	0,16
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5,625% 15/04/2021	USD	420.000	431.117	0,06
American Gilsonite Co., 144A 17% 31/12/2021	USD	670.232	754.011	0,10
American Greetings Corp., 144A 7,875% 15/02/2025	USD	3.291.000	3.570.735	0,48
American Midstream Partners LP, 144A 8,5% 15/12/2021	USD	3.425.000	3.536.313	0,47

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Apex Tool Group LLC, 144A 7% 01/02/2021	USD	3.250.000	3.144.375	0,42
APTIM Corp., 144A 7,75% 15/06/2025	USD	3.475.000	3.336.000	0,44
APX Group, Inc. 7,625% 01/09/2023	USD	2.300.000	2.432.250	0,32
APX Group, Inc. 6,375% 01/12/2019	USD	651.000	661.396	0,09
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	1.935.000	1.979.195	0,26
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	3.100.000	3.061.250	0,41
Atrium Windows & Doors, Inc., 144A 7,75% 01/05/2019	USD	3.000.000	3.056.250	0,41
AV Homes, Inc. 6,625% 15/05/2022	USD	3.100.000	3.250.815	0,43
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	2.000.000	2.560.847	0,34
Beacon Roofing Supply, Inc. 6,375% 01/10/2023	USD	1.150.000	1.229.063	0,16
Beazer Homes USA, Inc., 144A 5,875% 15/10/2027	USD	1.800.000	1.813.500	0,24
Beazer Homes USA, Inc. 8,75% 15/03/2022	USD	1.800.000	1.988.820	0,27
Belden, Inc., 144A 5,25% 15/07/2024	USD	1.550.000	1.604.250	0,21
Beverages & More, Inc., 144A 11,5% 15/06/2022	USD	3.250.000	2.998.125	0,40
Block Communications, Inc., 144A 6,875% 15/02/2025	USD	3.068.000	3.231.432	0,43
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,125% 15/11/2022	USD	2.500.000	2.618.750	0,35
BlueLine Rental Finance Corp., 144A 9,25% 15/03/2024	USD	3.500.000	3.730.667	0,50
BMC Software Finance, Inc., 144A 8,125% 15/07/2021	USD	1.000.000	1.011.250	0,13
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9% 15/10/2019	USD	1.440.000	1.440.864	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 5,625% 01/09/2024	USD	2.400.000	2.506.680	0,33
BWAY Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	3.750.000	3.875.925	0,52
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	1.645.000	1.702.575	0,23
Callon Petroleum Co. 6,125% 01/10/2024	USD	2.075.000	2.147.625	0,29
Calpine Corp. 5,75% 15/01/2025	USD	3.500.000	3.319.872	0,44
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,25% 15/04/2023	USD	2.650.000	2.745.652	0,37
Carrols Restaurant Group, Inc. 8% 01/05/2022	USD	1.500.000	1.582.912	0,21
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	2.265.000	2.330.119	0,31
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	3.025.000	2.943.703	0,39
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	3.250.000	3.261.440	0,43
Central Garden & Pet Co. 6,125% 15/11/2023	USD	1.050.000	1.117.216	0,15
Century Communities, Inc. 5,875% 15/07/2025	USD	3.125.000	3.148.437	0,42
Cenveo Corp., 144A 6% 01/08/2019	USD	2.200.000	1.573.000	0,21
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5,75% 01/03/2025	USD	1.775.000	1.783.875	0,24
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	2.475.000	2.632.781	0,35
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	2.000.000	1.997.360	0,27
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	3.520.000	3.616.800	0,48
CNO Financial Group, Inc. 4,5% 30/05/2020	USD	250.000	258.239	0,03
CNO Financial Group, Inc. 5,25% 30/05/2025	USD	1.000.000	1.057.545	0,14
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	500.000	532.460	0,07

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens	Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
CommScope Technologies LLC, 144A 5%					FXI Holdings, Inc., 144A 7,875%				
15/03/2027	USD	2.600.000	2.606.500	0,35	01/11/2024	USD	3.500.000	3.491.250	0,47
Continental Resources, Inc. 5%					GCI, Inc. 6,875% 15/04/2025	USD	1.250.000	1.337.500	0,18
15/09/2022	USD	2.000.000	2.034.740	0,27	Genworth Holdings, Inc. 6,515%				
Core & Main LP, 144A 6,125%					22/05/2018	USD	3.159.000	3.165.697	0,42
15/08/2025	USD	2.850.000	2.900.588	0,39	Gibraltar Industries, Inc. 6,25%				
Coveris Holdings SA, 144A 7,875%					01/02/2021	USD	1.280.000	1.303.040	0,17
01/11/2019	USD	3.064.000	3.071.660	0,41	Gibson Brands, Inc., 144A 8,875%				
Covey Park Energy LLC, 144A 7,5%					01/08/2018	USD	2.875.000	2.429.375	0,32
15/05/2025	USD	2.775.000	2.910.281	0,39	Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	2.745.000	2.834.213	0,38
CPG Merger Sub LLC, 144A 8%					Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	750.000	767.318	0,10
01/10/2021	USD	3.575.000	3.709.062	0,49	Golden Nugget, Inc., 144A 8,75%				
Crestwood Midstream Partners LP 6,25%					01/10/2025	USD	3.150.000	3.311.296	0,44
01/04/2023	USD	2.650.000	2.769.250	0,37	Gray Television, Inc., 144A 5,875%				
CrownRock LP, 144A 5,625%					15/07/2026	USD	3.300.000	3.390.750	0,45
15/10/2025	USD	2.250.000	2.254.252	0,30	Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8%				
CSC Holdings LLC, 144A 5,5%					15/05/2022	USD	3.265.000	3.416.986	0,46
15/04/2027	USD	925.000	941.188	0,13	Grinding Media, Inc., 144A 7,375%				
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	3.000.000	2.945.355	0,39	15/12/2023	USD	2.500.000	2.690.500	0,36
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	3.400.000	3.332.000	0,44	Guitar Center, Inc., 144A 6,5%				
CTR Partnership LP, REIT 5,25%					15/04/2019	USD	2.500.000	2.331.250	0,31
01/06/2025	USD	3.150.000	3.226.734	0,43	Halcon Resources Corp., 144A 6,75%				
Cumberland Farms, Inc., 144A 6,75%					15/02/2025	USD	2.836.000	2.963.620	0,39
01/05/2025	USD	2.000.000	2.125.000	0,28	Hanesbrands, Inc., 144A 4,875%				
Denbury Resources, Inc. 5,5%					15/05/2026	USD	2.325.000	2.388.856	0,32
01/05/2022	USD	4.101.000	2.838.569	0,38	Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	2.245.000	2.295.513	0,31
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	800.000	847.360	0,11	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	1.000.000	1.064.925	0,14
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10,5% 01/07/2019	USD	2.996.000	2.936.080	0,39	Hertz Corp. (The), 144A 7,625%				
DS Services of America, Inc., 144A 10%					01/06/2022	USD	1.450.000	1.523.783	0,20
01/09/2021	USD	643.000	675.154	0,09	Hertz Corp. (The) 5,875% 15/10/2020	USD	2.770.000	2.776.939	0,37
DynCorp International, Inc. 11,875%					Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	3.225.000	3.079.875	0,41
30/11/2020	USD	3.377.605	3.588.705	0,48	Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	2.500.000	2.487.500	0,33
Dynege, Inc., 144A 8,125% 30/01/2026	USD	3.200.000	3.513.520	0,47	HUB International Ltd., 144A 7,875%				
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,625%					01/10/2021	USD	2.150.000	2.244.063	0,30
15/05/2022	USD	1.750.000	1.780.625	0,24	Icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	3.402.000	3.505.727	0,47
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	2.925.000	3.071.952	0,41	Infinity Acquisition LLC, 144A 7,25%				
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7,625%					01/08/2022	USD	3.090.000	3.128.625	0,42
15/06/2024	USD	1.100.000	1.212.750	0,16	Infor US, Inc. 5,75% 15/05/2022	EUR	1.200.000	1.483.591	0,20
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	1.150.000	1.177.312	0,16	International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	2.850.000	2.636.250	0,35
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,5% 30/01/2026	USD	1.150.000	1.173.000	0,16	iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	2.000.000	2.082.420	0,28
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	2.900.000	2.281.894	0,30	Itron, Inc., 144A 5% 15/01/2026	USD	2.960.000	2.978.500	0,40
EnPro Industries, Inc. 5,875%					j2 Cloud Services LLC, 144A 6%				
15/09/2022	USD	2.302.000	2.408.468	0,32	15/07/2025	USD	2.062.000	2.180.565	0,29
Envision Healthcare Corp. 5,625%					Jack Ohio Finance LLC, 144A 10,25%				
15/07/2022	USD	1.725.000	1.755.688	0,23	15/11/2022	USD	3.350.000	3.665.201	0,49
Equinix, Inc., REIT 5,375% 15/05/2027	USD	650.000	695.841	0,09	Jaguar Holding Co. II, 144A 6,375%				
EW Scripps Co. (The), 144A 5,125%					01/08/2023	USD	1.250.000	1.265.625	0,17
15/05/2025	USD	3.000.000	2.992.500	0,40	JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9%				
Exela Intermediate LLC, 144A 10%					01/04/2022	USD	3.197.000	3.332.457	0,44
15/07/2023	USD	3.150.000	3.071.250	0,41	JC Penney Corp., Inc. 5,65% 01/06/2020	USD	1.129.000	1.040.447	0,14
FelCor Lodging LP, REIT 6% 01/06/2025	USD	975.000	1.033.958	0,14	JC Penney Corp., Inc. 8,125%				
Ferrelgas LP 6,75% 15/01/2022	USD	2.385.000	2.212.565	0,29	01/10/2019	USD	1.275.000	1.294.125	0,17
First Data Corp., 144A 7% 01/12/2023	USD	1.500.000	1.588.035	0,21	Jefferies Finance LLC, 144A 7,25%				
First Quality Finance Co., Inc., 144A 5% 01/07/2025	USD	2.250.000	2.300.625	0,31	15/08/2024	USD	3.475.000	3.572.300	0,48
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875%					JPW Industries Holding Corp., 144A 9%				
15/01/2025	USD	2.510.000	2.594.236	0,35	01/10/2024	USD	3.500.000	3.666.250	0,49
Flexi-Van Leasing, Inc., 144A 7,875%					Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	3.405.000	3.541.200	0,47
15/08/2018	USD	3.250.000	3.250.000	0,43	Kennedy-Wilson, Inc. 5,875% 01/04/2024	USD	2.650.000	2.738.603	0,36
					KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	1.050.000	1.085.437	0,14
					Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	2.170.000	2.311.050	0,31
					Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6,5% 30/11/2025	USD	2.900.000	3.008.750	0,40

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens	Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Lamar Media Corp. 5% 01/05/2023	USD	1.000.000	1.031.195	0,14	Pinnacle Foods Finance LLC 5,875% 15/01/2024	USD	1.100.000	1.168.442	0,16
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,625% 01/11/2024	USD	1.100.000	1.138.500	0,15	Pinnacle Operating Corp., 144A 9% 15/11/2020	USD	2.754.000	2.368.440	0,32
Laredo Petroleum, Inc. 5,625% 15/01/2022	USD	1.000.000	1.015.000	0,14	Plastipak Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/10/2025	USD	1.500.000	1.545.840	0,21
Laredo Petroleum, Inc. 6,25% 15/03/2023	USD	1.250.000	1.306.250	0,17	Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	2.025.000	2.004.750	0,27
Lions Gate Entertainment Corp., 144A 5,875% 01/11/2024	USD	1.400.000	1.487.500	0,20	Prince Mineral Holding Corp., 144A 11,5% 15/12/2019	USD	3.700.000	3.845.687	0,51
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	600.000	618.048	0,08	Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	2.740.000	2.883.850	0,38
Lonestar Resources America, Inc., 144A 11,25% 01/01/2023	USD	3.900.000	4.007.250	0,53	Quintiles IMS, Inc., 144A 4,875% 15/05/2023	USD	1.000.000	1.037.520	0,14
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5,5% 15/04/2025	USD	2.800.000	2.296.756	0,31	Radian Group, Inc. 4,5% 01/10/2024	USD	1.400.000	1.435.875	0,19
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	2.767.000	2.803.524	0,37	Rite Aid Corp., 144A 6,125% 01/04/2023	USD	3.050.000	2.764.032	0,37
MasTec, Inc. 4,875% 15/03/2023	USD	1.928.000	1.969.770	0,26	Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	3.532.000	3.505.510	0,47
Matador Resources Co. 6,875% 15/04/2023	USD	1.695.000	1.788.225	0,24	Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	2.000.000	2.260.000	0,30
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	3.485.000	3.519.850	0,47	Rowan Cos., Inc. 7,375% 15/06/2025	USD	3.150.000	3.223.395	0,43
Meritor, Inc. 6,25% 15/02/2024	USD	2.100.000	2.214.083	0,30	RP Crown Parent LLC, 144A 7,375% 15/10/2024	USD	2.739.000	2.848.998	0,38
MGIC Investment Corp. 5,75% 15/08/2023	USD	800.000	877.000	0,12	RSI Home Products, Inc., 144A 6,5% 15/03/2023	USD	2.515.000	2.647.038	0,35
Michael Baker International LLC, 144A 8,75% 01/03/2023	USD	3.700.000	3.589.000	0,48	RSP Permian, Inc. 6,625% 01/10/2022	USD	1.200.000	1.261.500	0,17
Midcontinent Communications, 144A 6,875% 15/08/2023	USD	1.615.000	1.721.994	0,23	RSP Permian, Inc. 5,25% 15/01/2025	USD	575.000	592.250	0,08
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7,125% 01/06/2024	USD	1.600.000	1.706.544	0,23	SAExploration Holdings, Inc., 144A 10% 14/04/2019*	USD	3.325.281	1.695.893	0,23
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	2.500.000	2.554.937	0,34	Sally Holdings LLC 5,625% 01/12/2025	USD	2.973.000	2.958.923	0,39
MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026	USD	1.100.000	1.157.365	0,15	SBA Communications Corp., REIT 4,875% 01/09/2024	USD	1.800.000	1.855.107	0,25
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	1.700.000	1.752.284	0,23	Select Medical Corp. 6,375% 01/06/2021	USD	1.500.000	1.537.762	0,20
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	1.050.000	1.101.839	0,15	SemGroup Corp., 144A 7,25% 01/05/2023	USD	2.000.000	2.032.820	0,27
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	3.490.000	3.638.325	0,48	SemGroup Corp. 5,625% 15/07/2022	USD	500.000	496.250	0,07
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	3.420.000	3.223.350	0,43	SemGroup Corp. 5,625% 15/11/2023	USD	1.548.000	1.520.910	0,20
Navistar International Corp., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.900.000	3.026.890	0,40	Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	2.078.000	2.114.365	0,28
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8,75% 15/10/2021	USD	1.047.500	565.440	0,08	Shape Technologies Group, Inc., 144A 7,625% 01/02/2020	USD	1.885.000	1.932.125	0,26
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	2.725.000	2.848.170	0,38	Signode Industrial Group Lux SA, 144A 6,375% 01/05/2022	USD	3.375.000	3.543.750	0,47
Newfield Exploration Co. 5,375% 01/01/2026	USD	1.250.000	1.329.912	0,18	Simmons Foods, Inc., 144A 5,75% 01/11/2024	USD	2.915.000	2.900.425	0,39
NGL Energy Partners LP 6,125% 01/03/2025	USD	3.350.000	3.287.221	0,44	SMCP Group SAS, Reg. S 5,875% 01/05/2023	EUR	1.080.000	1.402.421	0,19
Northern Oil and Gas, Inc. 8% 01/06/2020	USD	2.255.000	1.736.350	0,23	Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	3.079.000	2.994.327	0,40
Novelis Corp., 144A 5,875% 30/09/2026	USD	2.125.000	2.170.560	0,29	Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	1.333.000	1.410.574	0,19
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	3.350.000	3.549.241	0,47	Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	2.162.000	2.221.455	0,30
Oshkosh Corp. 5,375% 01/03/2022	USD	1.150.000	1.186.041	0,16	Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	3.250.000	3.253.559	0,43
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	1.960.000	2.028.600	0,27	Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	1.550.000	1.596.260	0,21
Parsley Energy LLC, 144A 6,25% 01/06/2024	USD	500.000	528.750	0,07	Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4,75% 15/03/2025	USD	2.400.000	2.379.624	0,32
Parsley Energy LLC, 144A 5,375% 15/01/2025	USD	2.350.000	2.385.250	0,32	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	3.500.000	3.360.000	0,45
Party City Holdings, Inc., 144A 6,125% 15/08/2023	USD	1.482.000	1.532.018	0,20	Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	1.500.000	1.562.880	0,21
PDC Energy, Inc. 6,125% 15/09/2024	USD	1.213.000	1.261.520	0,17	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	3.450.000	3.277.500	0,44
PetSmart, Inc., 144A 7,125% 15/03/2023	USD	2.500.000	1.481.250	0,20	syncreon Group BV, 144A 8,625% 01/11/2021	USD	1.950.000	1.589.250	0,21
					Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/09/2024	USD	2.920.000	3.011.250	0,40

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	2.625.000	2.355.938	0,31
Techniplas LLC, 144A 10% 01/05/2020	USD	2.675.000	2.206.875	0,29
Teleflex, Inc. 4,875% 01/06/2026	USD	1.050.000	1.081.500	0,14
Tempur Sealy International, Inc. 5,5% 15/06/2026	USD	2.735.000	2.818.144	0,38
Tenet Healthcare Corp., 144A 7% 01/08/2025	USD	2.500.000	2.364.575	0,32
Titan International, Inc., 144A 6,5% 30/11/2023	USD	3.500.000	3.570.000	0,48
TMS International Corp., 144A 7,25% 15/08/2025	USD	3.000.000	3.105.750	0,41
Tops Holding II Corp. 8,75% 15/06/2018	USD	700.000	591.500	0,08
Tops Holding LLC, 144A 8% 15/06/2022	USD	2.900.000	1.566.000	0,21
TreeHouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	1.525.000	1.593.625	0,21
Trident Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.475.000	2.475.000	0,33
TriMas Corp., 144A 4,875% 15/10/2025	USD	1.500.000	1.508.438	0,20
TTM Technologies, Inc., 144A 5,625% 01/10/2025	USD	2.150.000	2.196.462	0,29
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	2.225.000	2.397.438	0,32
United Rentals North America, Inc. 5,75% 15/11/2024	USD	1.000.000	1.052.340	0,14
US Concrete, Inc. 6,375% 01/06/2024	USD	2.495.000	2.681.963	0,36
USIS Merger Sub, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	3.264.000	3.304.800	0,44
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.250.000	1.311.650	0,17
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5,875% 15/05/2023	USD	3.000.000	2.776.620	0,37
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	1.500.000	1.377.232	0,18
Valvoline, Inc. 5,5% 15/07/2024	USD	1.050.000	1.118.250	0,15
Versum Materials, Inc., 144A 5,5% 30/09/2024	USD	1.354.000	1.453.153	0,19
Wells Enterprises, Inc., 144A 6,75% 01/02/2020	USD	1.100.000	1.123.375	0,15
Western Digital Corp., 144A 7,375% 01/04/2023	USD	1.250.000	1.352.087	0,18
Whiting Petroleum Corp., 144A 6,625% 15/01/2026	USD	1.350.000	1.375.312	0,18
Whiting Petroleum Corp. 5,75% 15/03/2021	USD	2.375.000	2.438.448	0,33
Williams Scotsman International, Inc., 144A 7,875% 15/12/2022	USD	3.000.000	3.103.500	0,41
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	2.725.000	2.725.000	0,36
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	2.000.000	2.122.500	0,28
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	2.000.000	2.040.000	0,27
			522.631.932	69,63
Sambia				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	3.250.000	3.527.631	0,47
			3.527.631	0,47
Summe Unternehmensanleihen			720.865.262	96,04

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Gilsonte Co.*	USD	1.750	803.541	0,11
Iracore International Holdings, Inc.*	USD	2.058	307.342	0,04
			1.110.883	0,15
Summe Aktien			1.110.883	0,15
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-3 'C' 6,125% 29/04/2018	USD	1.320.000	1.338.216	0,18
			1.338.216	0,18
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			1.338.216	0,18
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			723.314.361	96,37
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Exide Technologies 8,625% 01/02/2018	USD	1.750.000	2.188	0,00
			2.188	0,00
Summe Unternehmensanleihen			2.188	0,00
Aktienwerte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
UC Holdings, Inc.*	USD	24.253	403.206	0,05
			403.206	0,05
Summe Aktien			403.206	0,05
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Chassis, Inc. 01/08/2020*	USD	15.209	144.485	0,02
			144.485	0,02
Summe Optionsscheine			144.485	0,02
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			549.879	0,07

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	16.912.569	16.912.569	2,26
			16.912.569	2,26
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			16.912.569	2,26
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			16.912.569	2,26
Summe Anlagen			740.776.809	98,70
Barmittel			923.153	0,12
Sonstige Aktiva/(Passiva)			8.845.957	1,18
Summe Nettovermögen			750.545.919	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	7.230.000	USD	8.546.171	08/02/2018	Barclays	143.888	0,02
EUR	1.833.000	USD	2.179.804	08/02/2018	BNP Paribas	23.361	0,00
EUR	22.631.921	USD	26.918.973	08/02/2018	J.P. Morgan	283.339	0,04
GBP	1.175.000	USD	1.579.118	08/02/2018	BNP Paribas	11.201	0,00
GBP	5.086.463	USD	6.847.241	08/02/2018	J.P. Morgan	37.097	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						498.886	0,07
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	111.133.812	USD	131.948.818	05/01/2018	J.P. Morgan	1.347.360	0,18
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						1.347.360	0,18
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						1.846.246	0,25
USD	2.166.985	EUR	1.834.073	08/02/2018	ANZ	(37.469)	(0,01)
USD	2.545	EUR	2.153	08/02/2018	Citibank	(43)	0,00
USD	1.251.757	EUR	1.059.210	08/02/2018	HSBC	(21.354)	(0,01)
USD	1.354.301	EUR	1.142.319	08/02/2018	RBC	(18.704)	0,00
USD	12.467.387	EUR	10.512.219	08/02/2018	UBS	(167.717)	(0,02)
USD	1.431.391	GBP	1.068.250	08/02/2018	UBS	(14.446)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(259.733)	(0,04)
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	176.012	EUR	148.220	05/01/2018	J.P. Morgan	(1.765)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(1.765)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(261.498)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						1.584.748	0,21

Global Mortgage Securities Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird in ein Portfolio von Hypothekenschuldverschreibungen und verbrieften Schuldinstrumenten, die von staatlichen Behörden und privaten Institutionen („Nicht-regierungsnahe Emittenten“) begeben wurden, investiert, unter anderem in Mortgage Backed Securities (MBS), Asset Backed Securities (ABS), Collateralized Mortgage Obligations (CMO) und Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS).

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Einlagenzertifikate				
Japan				
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,721% 18/06/2018	USD	7.770.000	7.770.000	1,00
			7.770.000	1,00
Schweiz				
Credit Suisse AG, FRN 1,691% 17/05/2018	USD	7.820.000	7.820.000	1,00
			7.820.000	1,00
Vereinigte Staaten von Amerika				
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,709% 29/05/2018	USD	7.880.000	7.880.000	1,01
			7.880.000	1,01
Gesamtbetrag der Einlagenzertifikate			23.470.000	3,01
Commercial Papers				
Australien				
Macquarie Bank Ltd. 0% 22/03/2018	USD	3.875.000	3.856.352	0,49
Macquarie Bank Ltd., FRN 1,687% 15/02/2018	USD	4.430.000	4.430.000	0,57
			8.286.352	1,06
Kanada				
Royal Bank of Canada 0% 22/03/2018	USD	6.790.000	6.758.611	0,87
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0% 16/08/2018	USD	8.290.000	8.290.000	1,06
			15.048.611	1,93
Vereinigte Staaten von Amerika				
HP, Inc. 0% 26/03/2018	USD	3.900.000	3.867.955	0,50
J.P. Morgan Securities Corp. 0% 14/09/2018	USD	7.825.000	7.709.509	0,99
			11.577.464	1,49
Summe Commercial Paper			34.912.427	4,48
Unternehmensanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, 144A 0% 10/01/2028	USD	2.200.000	1.372.800	0,18
			1.372.800	0,18
Summe Unternehmensanleihen			1.372.800	0,18

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Australien				
RESIMAC Premier, FRN, Series 2017-1A 'A1B', 144A 2,695% 11/09/2048	USD	1.500.000	1.506.621	0,19
			1.506.621	0,19
Bermudas				
S-Jets Ltd., Series 2017-1 'A', 144A 3,967% 15/08/2042	USD	1.865.600	1.872.125	0,24
			1.872.125	0,24
Cayman-Inseln				
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	2.955.103	2.958.797	0,38
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	2.195.862	2.274.725	0,29
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'B', 144A 5,75% 15/10/2042	USD	2.001.553	2.028.732	0,26
			7.262.254	0,93
Deutschland				
Taurus Ltd., Reg. S, FRN, Series 2015-DE2 'E' 3,4% 01/02/2026	EUR	2.000.000	2.422.641	0,31
Taurus Ltd., Reg. S, FRN, Series 2015-DE2 'F' 4,4% 01/02/2026	EUR	2.500.000	3.013.551	0,39
			5.436.192	0,70
Griechenland				
Grifonas Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,042% 28/08/2039	EUR	4.389.490	4.656.514	0,60
			4.656.514	0,60
Irland				
Deco Ltd., FRN, Series 2015-HRPA 'C', 144A 3,8% 27/04/2027	EUR	916.518	1.133.851	0,15
Deco Tulip DAC, FRN, Series 2014-TLPA 'A', 144A 0,98% 27/07/2024	EUR	153.426	184.925	0,02
Magnolia Finance XI DAC, FRN, Series 2015-1HWA 'A', 144A 2,75% 20/04/2020	EUR	2.734.486	3.254.818	0,42
Magnolia Finance XI DAC, IO, STEP, Series 2015-1HWA 'AX', 144A 0,25% 20/04/2020	EUR	1.953.204	7.730	0,00
			4.581.324	0,59
Italien				
DECO GONDOLA SRL, Reg. S, FRN, Series 2014-GNDL 'A' 1,121% 22/02/2026	EUR	187.461	225.274	0,03
DECO GONDOLA SRL, Reg. S, FRN, Series 2014-GNDL 'D' 2,621% 22/02/2026	EUR	500.000	595.233	0,08
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 0% 02/08/2050	EUR	350.517	321.898	0,04
Tibet CMBS SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 4,15% 09/12/2026	EUR	2.366.472	2.869.772	0,37
			4.012.177	0,52

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Japan				
OSCAR US Funding Trust VI LLC, Series 2017-1A 'A4', 144A 3,3% 10/05/2024	USD	800.000	805.939	0,10
OSCAR US Funding Trust VII LLC, Series 2017-2A 'A4', 144A 2,76% 10/12/2024	USD	840.000	834.602	0,11
			1.640.541	0,21
Niederlande				
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO5-1 'A' 2,519% 25/04/2038	EUR	3.777.872	4.601.551	0,59
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'A' 0,889% 25/01/2039	EUR	1.808.885	2.071.434	0,27
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'A' 2,421% 25/04/2048	EUR	5.514.900	6.581.230	0,85
EMF NL BV, Reg. S, FRN, Series 2008-2X 'A2' 0,671% 17/07/2041	EUR	7.000.000	7.812.702	1,00
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 0,469% 17/04/2041	EUR	6.965.890	7.958.547	1,02
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'A' 1,169% 17/10/2040	EUR	1.440.676	1.736.268	0,22
			30.761.732	3,95
Portugal				
Lusitano Mortgages No. 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	5.276.752	6.031.430	0,77
			6.031.430	0,77
Spanien				
Fondo de Titulización de Activos, Reg. S, FRN, Series 17 'A2' 0% 17/12/2049	EUR	2.459.788	2.617.338	0,34
GC Pastor Hipotecario FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 0% 21/06/2046	EUR	7.939.593	8.311.337	1,07
Hipocat 10 FTA, Reg. S, FRN, Series HIPO-10 'A2' 0% 24/10/2039	EUR	1.409.285	1.548.576	0,20
Hipocat 7 FTA, Reg. S, FRN, Series HIPO-7 'D' 0,469% 15/07/2036	EUR	1.467.336	1.293.102	0,17
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 0% 22/03/2043	EUR	3.913.917	4.124.388	0,53
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	3.928.049	4.147.414	0,53
SRF FT, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'C' 2,17% 26/04/2063	EUR	1.900.000	2.255.766	0,29
TDA FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 0% 28/12/2050	EUR	7.500.000	6.785.574	0,87
UCI 16 FTA, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 0% 16/06/2049	EUR	3.242.234	3.473.701	0,44
			34.557.196	4,44
Vereinigtes Königreich				
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'C' 2,597% 24/04/2049	GBP	500.000	672.354	0,09
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 3,097% 24/04/2049	GBP	1.400.000	1.903.006	0,24
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,197% 24/04/2049	GBP	2.100.000	2.743.377	0,35

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Clavis Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1 'B1A' 1,207% 15/12/2039	GBP	309.223	377.840	0,05
Clavis Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 0,777% 15/12/2040	GBP	855.399	1.019.302	0,13
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 1,78% 15/08/2045	GBP	2.000.000	2.708.807	0,35
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 2,48% 15/08/2045	GBP	3.404.000	4.531.372	0,58
Estia Mortgage Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,011% 27/04/2040	EUR	792.745	879.583	0,11
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 0,927% 15/09/2044	GBP	2.900.000	3.348.072	0,43
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'C' 0,877% 15/06/2040	GBP	2.054.863	2.564.609	0,33
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'D' 2,027% 15/06/2040	GBP	958.936	1.154.102	0,15
Eurosail plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2X 'C1C' 0,767% 15/12/2044	GBP	2.000.000	2.422.809	0,31
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A4' 1,252% 13/06/2045	GBP	3.420.850	4.408.544	0,57
EurosailHUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A5' 1,252% 13/06/2045	GBP	2.928.810	3.532.242	0,45
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B1A' 1,795%	GBP	442.905	589.588	0,08
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 3,795%	GBP	885.809	1.248.983	0,16
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'CB' 0,071%	EUR	3.300.000	3.345.977	0,43
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'EA' 4,183%	GBP	1.390.000	1.885.872	0,24
Hawksmoor Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'C' 2,53% 25/05/2053	GBP	1.786.000	2.456.614	0,32
Hawksmoor Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2016-2 'D' 2,43% 25/05/2053	GBP	500.000	682.483	0,09
Kingswood Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'C' 2,171% 27/10/2052	EUR	2.000.000	2.371.437	0,30
Kingswood Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 2,671% 27/10/2052	EUR	1.000.000	1.147.939	0,15
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 2,395%	GBP	1.500.000	1.813.595	0,23
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 0% 01/01/2061	EUR	1.588.225	1.691.144	0,22
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'BB' 0,519% 01/01/2061	EUR	1.894.296	2.082.872	0,27
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C' 0,09% 01/12/2060	EUR	1.991.791	2.141.182	0,27
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 3,327%	GBP	3.000.000	4.031.416	0,52
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B2' 3,327%	GBP	2.000.000	2.570.064	0,33
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1' 0,595%	GBP	1.105.153	1.378.542	0,18
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 0,795%	GBP	3.612.753	4.484.090	0,58

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 2,327%	GBP	1.500.000	2.041.227	0,26
Marketplace Originated Consumer Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'D' 7,495% 20/10/2024	GBP	2.500.000	3.551.527	0,46
Moorgate Funding Ltd., Reg. S, FRN, Series 2014-1 'B1' 1,596% 15/10/2050	GBP	1.580.000	2.145.991	0,28
Moorgate Funding Ltd., Reg. S, FRN, Series 2014-1 'C1' 1,996% 15/10/2050	GBP	3.801.000	5.250.112	0,67
Newday Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'C' 2,396% 15/07/2025	GBP	1.500.000	2.037.739	0,26
Newday Partnership Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'D' 2,626%	GBP	2.000.000	2.733.172	0,35
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'BB' 0,923% 15/12/2050	EUR	1.025.878	1.175.361	0,15
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'D' 3,327% 15/12/2050	GBP	1.025.878	1.391.804	0,18
Oncilla Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'C' 2,192% 12/12/2043	GBP	4.000.000	5.406.102	0,69
Paragon Mortgages No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'C1A' 1,427%	GBP	2.875.382	3.777.792	0,48
Paragon Mortgages No. 11 plc, Reg. S, FRN, Series 11X 'CB' 0,569%	EUR	2.143.304	2.456.819	0,32
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'B1A' 0,695%	GBP	1.000.000	1.260.313	0,16
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'B1B' 0,049%	EUR	3.000.000	3.343.897	0,43
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'C1A' 1,095%	GBP	4.500.000	5.652.465	0,73
Paragon Mortgages No. 15 plc, Reg. S, FRN, Series 15X 'BB' 0,211%	EUR	2.100.000	2.255.318	0,29
Paragon Mortgages No. 15 plc, Reg. S, FRN, Series 15X 'CB' 0,771%	EUR	1.000.000	1.065.096	0,14
Paragon Mortgages No. 22 plc, Reg. S, FRN, Series 22 'C' 1,977% 15/09/2042	GBP	1.000.000	1.359.492	0,17
Paragon Mortgages No. 9 plc, Reg. S, FRN, Series 9X 'CB' 0,711%	EUR	660.622	767.568	0,10
Preferred Residential Securities 8 plc, Reg. S, FRN, Series 8X 'C1A' 1,077%	GBP	1.156.102	1.475.580	0,19
Residential Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN, Series 30 'D' 2,415%	GBP	1.500.000	2.049.593	0,26
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'C1A' 0,121% 15/12/2043	EUR	1.239.723	1.311.016	0,17
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'D1A' 0,871% 15/12/2043	EUR	1.307.724	1.394.962	0,18
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1B' 0,547% 15/12/2043	GBP	817.328	1.022.202	0,13
RMAC Securities No.1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-NS1X 'M2C' 0,144%	EUR	401.439	441.503	0,06
Slate No.1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 2,139% 24/01/2051	GBP	2.500.000	3.444.170	0,44

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Slate No.1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 2,589% 24/01/2051	GBP	650.000	894.816	0,11
Small Business Origination Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'D' 6,996% 15/12/2024	GBP	1.600.000	2.191.525	0,28
Southern Pacific Financing 04-A plc, Reg. S, FRN, Series 2004-A 'C' 1,187% 10/12/2042	GBP	1.092.824	1.392.968	0,18
Southern Pacific Financing 05-B plc, Reg. S, FRN, Series 2005-B 'B' 0,823% 10/06/2043	GBP	1.763.841	2.298.125	0,29
Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2005-3X 'D1C' 1,187% 10/12/2043	GBP	1.000.000	1.146.831	0,15
Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'E1C' 4,037% 10/03/2044	GBP	800.000	1.050.616	0,13
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-UK2 'C' 2,361% 17/11/2027	GBP	400.000	541.796	0,07
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 2,583% 18/03/2050	GBP	667.000	902.127	0,12
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,283% 18/03/2050	GBP	489.000	655.899	0,08
Trinity Square plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'E' 3,695% 15/07/2051	GBP	2.000.000	2.808.413	0,36
			138.881.754	17,83

Vereinigte Staaten von Amerika

1345 Avenue of the Americas & Park Avenue Plaza Trust, Series 2005-1 'A3', 144A 5,278% 10/08/2035	USD	3.500.000	3.905.183	0,50
AASET Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,967% 16/05/2042	USD	1.135.855	1.140.194	0,15
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M1' 2,602% 25/08/2033	USD	1.404.193	1.391.823	0,18
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'A1' 2,152% 25/04/2034	USD	1.706.223	1.649.955	0,21
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-11 '2A42' 3,439% 25/02/2036	USD	777.827	716.633	0,09
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 3,381% 25/04/2035	USD	1.185.536	1.138.897	0,15
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-3 'CM' 2,154% 25/02/2035	USD	530.967	518.287	0,07
Alternative Loan Trust, Series 2005-73CB '1A1' 5,5% 25/01/2036	USD	18.453	18.884	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 '1A7' 5,5% 25/05/2035	USD	601.663	578.474	0,07
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	1.121.300	1.152.090	0,15
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2025	USD	67.430	68.732	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1' 6% 25/08/2037	USD	103.488	78.621	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 22,191% 25/09/2037	USD	444.502	643.594	0,08
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2008-2R '4A1' 6,25% 25/08/2037	USD	235.656	200.581	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2004-29CB 'A10' 2,052% 25/01/2035	USD	48.557	48.569	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-28CB 'A19' 1,952% 25/10/2036	USD	303.300	177.428	0,02

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-14CB 'A2' 1,952% 25/06/2036	USD	2.488	1.613	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-79CB 'A3' 5,5% 25/01/2036	USD	358.797	307.040	0,04
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 30,707% 25/05/2037	USD	372.757	666.607	0,09
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	4.362	3.882	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 29,687% 25/05/2037	USD	518.247	974.406	0,13
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2007-A '13A1', 144A 6,6% 25/01/2037	USD	384.106	189.704	0,02
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2005-1 '8A2' 6% 25/06/2035	USD	1.823.982	1.191.580	0,15
American Home Mortgage Investment Trust, IO, Series 2007-1 'GIOP' 2,078% 25/05/2047	USD	5.958.652	815.090	0,10
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-FR1W 'A6' 4,463% 25/05/2034	USD	740.021	751.482	0,10
Amortizing Residential Collateral Trust, FRN, Series 2002-BC6 'A2' 2,252% 25/08/2032	USD	1.655.559	1.615.814	0,21
AMSR Trust, FRN, Series 2016-SFR1 'G', 144A 6,366% 17/11/2033	USD	1.118.000	1.164.691	0,15
Apollo Aviation Securitization Equity Trust, STEP, Series 2016-1A 'A', 144A 4,875% 17/03/2036	USD	1.650.000	1.680.669	0,22
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2004-W2 'M2' 3,427% 25/04/2034	USD	734.748	756.421	0,10
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W1 'M5' 4,111% 25/12/2033	USD	2.400.000	2.306.979	0,30
Asset Backed Funding Corp., STEP, Series 2004-CB1 'AF1' 4,52% 25/10/2032	USD	689.741	697.485	0,09
Asset Backed Funding Corp., FRN, Series 2004-CB1 'M2' 3,322% 25/06/2033	USD	1.347.417	1.344.452	0,17
Avant Loans Funding Trust, Series 2017-B 'B', 144A 3,38% 15/04/2021	USD	1.400.000	1.402.688	0,18
Avant Loans Funding Trust, Series 2017-A 'C', 144A 6,05% 15/05/2024	USD	517.000	530.430	0,07
AVANT Loans Funding Trust, Series 2016-B 'B', 144A 7,8% 15/09/2020	USD	1.794.342	1.812.504	0,23
AVANT Loans Funding Trust, Series 2016-B 'C', 144A 10,6% 15/04/2022	USD	1.400.000	1.463.580	0,19
B2R Mortgage Trust, Series 2015-2 'A', 144A 3,336% 15/11/2048	USD	548.213	553.935	0,07
B2R Mortgage Trust, Series 2015-1 'A1', 144A 2,524% 15/05/2048	USD	74.727	74.379	0,01
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL1 'E', 144A 6,75% 15/12/2031	USD	1.465.000	1.396.510	0,18
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-ASHF 'E', 144A 5,25% 15/01/2028	USD	1.414.000	1.421.173	0,18
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '1CB4' 5,5% 25/02/2035	USD	161.358	156.250	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-8 '2CB1' 6% 25/09/2035	USD	437.415	444.525	0,06
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-7 'A2' 5,707% 25/10/2036	USD	676.286	413.774	0,05

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2015-UBS7 'D' 3,167% 15/09/2048	USD	484.000	398.910	0,05
Banc of America Funding Trust, Series 2006-6 '1A15' 6,25% 25/08/2036	USD	25.916	25.066	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-2 '1A7' 5,75% 25/03/2037	USD	157.141	140.163	0,02
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A9' 6% 25/03/2036	USD	47.824	46.831	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A8' 5,5% 25/11/2035	USD	81.533	82.156	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '5A1' 5,25% 25/07/2037	USD	303.874	300.988	0,04
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2003-B '2A7' 4,035% 25/03/2033	USD	215.819	214.716	0,03
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 1,478% 25/07/2037	USD	2.431.946	2.339.138	0,30
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-1A 'A2', 144A 1,902% 25/04/2035	USD	794.723	776.052	0,10
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 1,942% 25/01/2036	USD	1.125.554	1.062.867	0,14
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'M4', 144A 1,979% 25/04/2036	USD	1.000.000	976.941	0,13
Bayview Opportunity Master Fund I/b Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,598% 28/01/2032	USD	366.249	367.600	0,05
BBCMS Trust, FRN, Series 2014-BXO 'E', 144A 3,811% 15/08/2027	USD	1.000.000	1.003.499	0,13
BBCMS Trust, FRN, Series 2015-STP 'E', 144A 4,427% 10/09/2028	USD	1.050.000	1.018.925	0,13
BBCMS Trust, FRN, Series 2015-RR1 'F', 144A 6,189% 15/05/2032	USD	1.000.000	1.005.822	0,13
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '2A1' 3,302% 25/02/2036	USD	833.930	837.393	0,11
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-AC2 '1A2' 21,27% 25/03/2036	USD	3.120.666	2.740.549	0,35
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC3 'A2' 6% 25/06/2034	USD	667.418	675.857	0,09
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-TC2 'M7' 5,397% 25/08/2035	USD	1.152.883	1.205.901	0,15
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2007-SD2 '2A1' 1,729% 25/09/2046	USD	1.092.258	1.057.895	0,14
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'A1' 2,552% 25/11/2042	USD	517.837	516.462	0,07
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-PW17 'AJ' 5,93% 11/06/2050	USD	47.796	47.886	0,01
Bear Stearns Structured Products, Inc., FRN, Series 2007-R6 '1A1' 2,844% 26/01/2036	USD	514.988	470.112	0,06
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Series 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	1.213.266	1.257.170	0,16

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 1,901% 20/10/2040	USD	3.472.434	3.272.732	0,42
Castle Aircraft Securitization Trust, Series 2015-1A 'A', 144A 4,703% 15/12/2040	USD	918.450	923.753	0,12
CGDB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BIO 'E', 144A 3,75% 15/05/2030	USD	410.000	410.927	0,05
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	418.114	424.584	0,05
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-S1 'A4' 2,152% 25/02/2037	USD	408.441	265.109	0,03
ChaseFlex Trust, Series 2005-1 '2A4' 5,5% 25/02/2035	USD	405.684	376.713	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2002-19 '1A1' 6,25% 25/11/2032	USD	382.955	390.339	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2036	USD	1.552.140	1.560.696	0,20
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB3 '2A4A' 3,406% 20/06/2035	USD	2.410.541	2.429.526	0,31
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2003-J15 '3A1' 5% 25/01/2019	USD	1.633	1.642	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '3A1' 6% 25/02/2036	USD	634.976	502.715	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-S2 'A1' 3,576% 19/02/2034	USD	684.739	694.142	0,09
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2008-2R 'A1' 6% 25/12/2036	USD	562.891	535.087	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A6' 6% 25/08/2037	USD	136.319	121.507	0,02
CIG Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2,71% 15/05/2023	USD	476.256	475.245	0,06
CIG Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 3,81% 15/05/2023	USD	950.000	946.969	0,12
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-6 'A4' 6% 25/11/2036	USD	114.527	121.356	0,02
Citicorp Residential Mortgage Trust, STEP, Series 2007-1 'A5' 5,531% 25/03/2037	USD	3.000.000	3.173.657	0,41
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'C' 4,723% 10/09/2058	USD	825.000	820.931	0,11
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2015-GC33 'XA' 1,118% 10/09/2058	USD	16.369.539	945.649	0,12
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-12 '2A1', 144A 6,5% 25/10/2036	USD	335.915	257.613	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2006-4 '2A1A' 6% 25/12/2035	USD	711.379	697.853	0,09
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-C 'A', 144A 3,25% 25/02/2054	USD	3.235.399	3.232.919	0,42
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 3,552% 25/07/2044	USD	1.000.000	1.021.288	0,13
CLUB Credit Trust, Series 2017-NP1 'C', 144A 5,13% 17/04/2023	USD	1.651.000	1.674.330	0,22
Colony American Homes, FRN, Series 2014-2A 'E', 144A 4,49% 17/07/2031	USD	1.226.829	1.235.379	0,16
Colony American Homes, FRN, Series 2015-1A 'E', 144A 4,244% 17/07/2032	USD	3.200.000	3.232.019	0,42

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Colony American Homes, FRN, Series 2015-1A 'F', 144A 4,894% 17/07/2032	USD	2.750.000	2.770.255	0,36
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'D', 144A 4,904% 12/11/2046	USD	1.618.000	1.547.628	0,20
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-LC13 'D', 144A 5,21% 10/08/2046	USD	1.270.000	1.250.485	0,16
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,893% 15/07/2047	USD	306.000	268.452	0,03
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-LC17 'XA' 1,105% 10/10/2047	USD	6.149.811	219.428	0,03
Commercial Mortgage Pass Through Trust, FRN, Series 2014-CR14 'D', 144A 4,744% 10/02/2047	USD	736.000	686.509	0,09
Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,95% 10/02/2047	USD	12.497.415	333.356	0,04
Conn Funding II LP, Series 2017-A 'B', 144A 5,11% 15/05/2020	USD	2.800.000	2.809.430	0,36
Conn Funding II LP, Series 2017-B 'B', 144A 4,52% 15/11/2020	USD	2.650.000	2.651.489	0,34
Conn Funding II LP, Series 2017-A 'C', 144A 7,4% 15/10/2021	USD	6.500.000	6.588.448	0,85
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2016-B 'B', 144A 7,34% 15/03/2019	USD	3.958.297	3.991.840	0,51
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-NP2 'B', 144A 3,5% 16/01/2024	USD	1.050.000	1.050.591	0,13
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-NP2 'C', 144A 4,87% 16/01/2024	USD	1.000.000	1.000.891	0,13
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,483% 25/08/2041	USD	29.609.712	2.105.662	0,27
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-SD2 'M1', 144A 1,949% 25/06/2033	USD	522.011	518.960	0,07
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '2A1' 3,611% 25/11/2034	USD	418.514	427.760	0,05
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2002-AR2 '2B' 4,852% 25/02/2032	USD	988.656	892.819	0,11
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2001-HE17 'A1' 2,172% 25/01/2032	USD	472.662	452.785	0,06
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FRN, Series 2002-CB1 'B1' 4,627% 25/08/2030	USD	540.032	542.486	0,07
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, STEP, Series 2006-MH1 'B1', 144A 6,25% 25/10/2036	USD	1.651.000	1.706.176	0,22
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR5 '11A1' 2,272% 25/06/2034	USD	1.078.008	1.016.546	0,13
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2002-29 '1B1' 7,5% 25/10/2032	USD	571.809	589.734	0,08
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR4 '3A1' 3,448% 25/05/2034	USD	3.178.438	3.220.396	0,41
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2003-27 '7A1' 5,5% 25/11/2033	USD	512.152	521.469	0,07
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2007-5 '1A11' 6,629% 25/08/2037	USD	258.318	232.322	0,03

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-5 '2A5' 5% 25/08/2037	USD	644.939	641.097	0,08
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '3A1' 6,5% 25/05/2036	USD	1.468.493	1.073.164	0,14
CSMC Trust, FRN, Series 2015-RPL2 'A2', 144A 4,515% 25/11/2057	USD	1.350.000	1.359.740	0,17
CSMC Trust, FRN, Series 2015-DEAL 'E', 144A 5,477% 15/04/2029	USD	1.700.000	1.706.960	0,22
CWABS, Inc., STEP, Series 2003-5 'AF5' 5,26% 25/02/2034	USD	1.215.378	1.257.470	0,16
DT Auto Owner Trust, Series 2017-1A 'E', 144A 5,79% 15/02/2024	USD	2.000.000	2.018.002	0,26
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1', 144A 2,328% 25/11/2030	USD	669.293	642.414	0,08
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 3,727% 25/10/2034	USD	353.259	359.951	0,05
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-2 'AV1' 2,032% 25/07/2034	USD	3.984.473	3.737.513	0,48
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-1 'AV2' 2,152% 25/04/2034	USD	682.106	610.163	0,08
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-2 'AV2' 2,052% 25/07/2034	USD	569.810	537.112	0,07
FHLMC 4,5% 15/01/2047	USD	5.000.000	5.310.885	0,68
FHLMC, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	317.230	312.724	0,04
FHLMC, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	892.490	903.058	0,12
FHLMC, Series 2017-SC01 '2A' 3,5% 25/12/2046	USD	1.512.195	1.529.247	0,20
FHLMC, IO, FRN, Series 4363 'IO' 1,975% 15/09/2041	USD	11.748.916	774.264	0,10
FHLMC, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,896% 25/05/2047	USD	950.000	863.325	0,11
FHLMC 4% 15/01/2047	USD	7.000.000	7.312.812	0,94
FHLMC, IO, FRN, Series 343 'S4' 1,364% 15/10/2037	USD	19.743.068	917.927	0,12
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,569% 25/08/2027	USD	49.032.832	1.773.086	0,23
FHLMC, IO, FRN, Series K152 'X1' 1,097% 25/01/2031	USD	11.462.968	1.019.129	0,13
FHLMC, IO, FRN, Series K712 'X1' 1,448% 25/11/2019	USD	6.219.792	113.412	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K714 'X1' 0,817% 25/10/2020	USD	25.785.880	406.308	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K027 'X3' 1,764% 25/01/2041	USD	21.000.000	1.570.924	0,20
FHLMC G07848 3,5% 01/04/2044	USD	1.568.817	1.623.138	0,21
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	1.045.307	1.077.740	0,14
FHLMC Q26692 4% 01/06/2044	USD	2.259.983	2.363.244	0,30
FHLMC Q26694 4% 01/06/2044	USD	1.479.155	1.561.848	0,20
FHLMC Q29048 4% 01/10/2044	USD	989.192	1.034.004	0,13
FHLMC Q32407 3,5% 01/06/2045	USD	1.456.047	1.503.150	0,19
FHLMC Q34163 3,5% 01/06/2045	USD	1.585.662	1.636.893	0,21
FHLMC V82003 4% 01/10/2045	USD	1.326.889	1.387.003	0,18
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4365 'A1' 1,844% 15/08/2042	USD	4.820.215	256.884	0,03
FHLMC REMIC, IO, Series 4259 '1A' 5% 15/08/2041	USD	629.246	93.908	0,01
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4326 '1A' 1,495% 15/05/2038	USD	7.187.176	363.340	0,05
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4314 '1T' 1,826% 15/04/2039	USD	3.373.607	173.197	0,02

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens	Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4348 'SA' 1,931% 15/10/2040	USD	8.364.948	406.947	0,05	Foundation Finance Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,3% 15/07/2033	USD	2.000.000	2.001.851	0,26
FHLMC REMIC, FRN, Series 4286 'SC' 8,688% 15/12/2043	USD	886.717	877.112	0,11	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015- K48 'C', 144A 3,761% 25/08/2048	USD	2.000.000	1.902.971	0,24
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4265 'ST' 4,75% 15/11/2043	USD	4.272.410	551.854	0,07	GCAT LLC, STEP, Series 2017-3 'A1', 144A 3,351% 25/04/2047	USD	618.699	620.628	0,08
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4363 'TI' 1,682% 15/10/2039	USD	2.976.607	131.441	0,02	GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR1 '22A' 0% 25/06/2034	USD	790.655	775.376	0,10
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 2962 'BS' 350315 5,4% 15/03/2035	USD	2.062.619	270.353	0,03	GMAT Trust, STEP, Series 2015-1A 'A1', 144A 4,25% 25/09/2020	USD	2.639.756	2.661.388	0,34
Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2017-HB1 'M4', 144A 4,477% 25/11/2027	USD	2.800.000	2.794.344	0,36	GNMA, IO, Series 2011-136 'IG' 4,5% 20/05/2040	USD	2.397.203	309.904	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2005-FA2 '1A1' 2,052% 25/04/2035	USD	94.432	79.349	0,01	GNMA, IO, Series 2012-128 'IG' 3,5% 16/10/2042	USD	399.096	85.107	0,01
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA2 '1A5' 5,5% 25/04/2035	USD	26.396	25.378	0,00	GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	11.042.600	2.035.367	0,26
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA3 'A6' 6% 25/07/2036	USD	5.733	4.938	0,00	GNMA, IO, Series 2013-60 'IO' 3,5% 20/04/2043	USD	2.016.265	357.921	0,05
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2007-AR3 '2A2' 3,515% 25/11/2037	USD	576.877	523.838	0,07	GNMA, IO, Series 2013-41 'LI' 4% 20/01/2041	USD	7.264.229	926.572	0,12
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-AR2 '3A1' 3,461% 25/07/2036	USD	2.205.464	2.243.481	0,29	GNMA, IO, Series 2011-48 'MI' 5% 20/05/2039	USD	99.770	2.619	0,00
FNMA 4% 25/01/2048	USD	16.000.000	16.713.749	2,15	GNMA, IO, Series 2013-71 'MI' 3,5% 20/06/2041	USD	1.798.099	185.554	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1M2' 4,327% 25/10/2029	USD	400.000	421.017	0,05	GNMA, IO, Series 2012-57 'NI' 5% 20/10/2040	USD	532.919	65.674	0,01
FNMA, IO, Series 2016-15 'AS' 1,649% 25/03/2046	USD	19.151.302	775.042	0,10	GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 4,857% 20/12/2043	USD	11.690.857	2.092.203	0,27
FNMA 3,5% 25/01/2047	USD	65.000.000	66.650.389	8,56	GNMA, IO, Series 2012-122 'PI' 4% 20/04/2042	USD	4.161.298	645.568	0,08
FNMA AL7594 3,5% 01/08/2045	USD	1.062.793	1.097.662	0,14	GNMA, IO, FRN, Series 2010-157 'PS' 4,767% 20/01/2040	USD	1.978.642	79.069	0,01
FNMA AL7736 3% 01/11/2030	USD	794.966	811.571	0,10	GNMA, IO, FRN, Series 2006-49 'SA' 5,177% 20/02/2036	USD	2.036.553	105.678	0,01
FNMA AS4821 4% 01/04/2045	USD	1.885.064	1.998.438	0,26	GNMA, IO, FRN, Series 2013-124 'SB' 4,867% 20/10/2041	USD	4.668.437	359.354	0,05
FNMA AS5169 3% 01/06/2040	USD	520.669	522.053	0,07	GNMA, IO, FRN, Series 2013-135 'SM' 5,017% 20/09/2043	USD	6.139.430	920.668	0,12
FNMA AS5718 3,5% 01/08/2045	USD	1.091.471	1.115.690	0,14	GNMA, IO, FRN, Series 2011-94 'SU' 4,817% 20/04/2041	USD	1.376.277	183.293	0,02
FNMA AS6580 3,5% 01/02/2046	USD	840.368	859.038	0,11	GNMA AE8503 4% 15/07/2044	USD	1.254.272	1.313.596	0,17
FNMA AS8320 3% 01/08/2046	USD	57.507	57.449	0,01	GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	1.167.278	1.209.655	0,16
FNMA AS8923 3,5% 01/03/2047	USD	2.437.776	2.502.193	0,32	GNMA AM7358 3,5% 20/05/2045	USD	272.541	283.189	0,04
FNMA AX8337 4% 01/01/2045	USD	1.690.171	1.768.103	0,23	GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR1 '3A2' 1,487% 25/02/2037	USD	523.308	514.277	0,07
FNMA AY8760 3% 01/04/2045	USD	951.794	955.468	0,12	GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-OH1 'A1' 1,732% 25/01/2037	USD	334.834	316.606	0,04
FNMA AZ2897 3,5% 01/09/2045	USD	1.429.939	1.474.523	0,19	GS Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2014-GC24 'XA' 0,975% 10/09/2047	USD	7.841.380	311.450	0,04
FNMA AZ3361 3% 01/07/2030	USD	834.579	850.670	0,11	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC22 'D', 144A 4,8% 10/06/2047	USD	1.109.000	941.357	0,12
FNMA AZ4750 3,5% 01/10/2045	USD	1.230.629	1.266.489	0,16	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC26 'D', 144A 4,66% 10/11/2047	USD	2.430.000	2.127.918	0,27
FNMA AZ6348 3% 01/07/2030	USD	426.066	434.966	0,06	GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	1.700.000	1.403.795	0,18
FNMA BA3100 3,5% 01/01/2046	USD	1.270.181	1.309.362	0,17	GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-20 '2A1A' 1,602% 25/12/2046	USD	1.012.701	757.398	0,10
FNMA BC2716 3% 01/04/2031	USD	630.221	643.483	0,08	GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-5 '2A2' 1,732% 25/03/2036	USD	651.658	387.163	0,05
FNMA BC9025 3% 01/11/2046	USD	967.855	966.885	0,12	GSAA Home Equity Trust, STEP, Series 2007-2 'AF5A' 6,099% 25/03/2037	USD	1.416.593	644.013	0,08
FNMA BD8294 3% 01/11/2046	USD	1.932.267	1.931.558	0,25					
FNMA BMI320 3,5% 01/05/2047	USD	2.500.214	2.566.282	0,33					
FNMA MA3257 3,5% 01/01/2048	USD	2.623.891	2.671.300	0,34					
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2014-M2 'X3' 0,347% 25/12/2023	USD	47.453.622	336.337	0,04					
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 1,837% 25/03/2044	USD	4.668.601	259.231	0,03					
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 1,933% 25/10/2039	USD	7.265.700	359.435	0,05					
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2013-12 'SP' 4,098% 25/11/2041	USD	280.436	30.971	0,00					
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-56 'SQ' 4,498% 25/06/2042	USD	5.375.168	867.509	0,11					

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
GSAMP Trust, FRN, Series 2004-FM2 'M2' 2,979% 25/01/2034	USD	706.754	715.453	0,09
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP3 '1A4', 144A 8,5% 25/09/2035	USD	549.134	609.615	0,08
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 7,5% 19/12/2026	USD	90.065	90.987	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2003-3 'A1', 144A 7% 25/06/2043	USD	312.290	350.324	0,05
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-14 '3A1' 4,12% 25/12/2034	USD	1.519.847	1.493.090	0,19
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,532% 25/05/2035	USD	19.903	19.648	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-2 '1A' 3,621% 25/02/2036	USD	619.487	484.545	0,06
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 1,489% 25/05/2038	USD	872.882	758.267	0,10
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'A' 3,296% 19/05/2033	USD	495.324	502.172	0,06
HMH Trust, Series 2017-NSS 'E', 144A 6,292% 05/07/2031	USD	850.000	841.973	0,11
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2000-C 'AV' 1,829% 25/12/2031	USD	1.482.949	1.419.684	0,18
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-B 'M4' 3,277% 25/11/2034	USD	547.345	538.325	0,07
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 3,978% 17/07/2034	USD	300.000	302.236	0,04
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 4,867% 17/07/2034	USD	1.400.000	1.404.487	0,18
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 2,272% 25/10/2034	USD	575.941	567.557	0,07
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M1' 2,347% 25/10/2034	USD	153.643	146.337	0,02
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M4' 3,202% 25/10/2034	USD	410.810	401.503	0,05
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-11 '2A1' 1,989% 25/03/2035	USD	342.712	330.528	0,04
Impac CMB Trust, STEP, Series 2003-4 '3M2' 5,116% 25/07/2033	USD	249.105	245.046	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR11 '2A' 3,388% 25/12/2034	USD	378.081	369.202	0,05
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR10 '2A1' 2,352% 25/05/2034	USD	471.365	442.595	0,06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR15 '2A1' 3,49% 25/02/2035	USD	1.081.727	1.086.804	0,14
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR6 '5A1' 3,583% 25/10/2034	USD	687.192	695.108	0,09
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR1 'E', 144A 5,66% 17/03/2032	USD	1.250.000	1.269.819	0,16
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR2 'E', 144A 4,416% 17/06/2032	USD	3.600.000	3.641.369	0,47
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017- SFR2 'E', 144A 3,5% 17/12/2036	USD	500.000	505.734	0,06
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR1 'F', 144A 5,76% 17/03/2032	USD	3.000.000	3.043.414	0,39

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR2 'F', 144A 4,966% 17/06/2032	USD	2.000.000	2.026.979	0,26
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015- SFR3 'F', 144A 6,21% 17/08/2032	USD	2.000.000	2.049.089	0,26
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1 '1A16' 6% 25/03/2036	USD	277.695	242.156	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A3A' 6% 25/08/2036	USD	95.688	102.369	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LDPX 'AM' 5,464% 15/01/2049	USD	1.418.540	1.424.161	0,18
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB20 'B', 144A 6,486% 12/02/2051	USD	177.119	178.890	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C20 'D', 144A 4,724% 15/07/2047	USD	945.000	777.803	0,10
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-WPT 'E', 144A 6,25% 15/10/2033	USD	1.000.000	1.013.959	0,13
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2016- JP4 'XA' 0,954% 15/12/2049	USD	8.109.937	363.447	0,05
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2006-CH2 'AF4' 5,763% 25/10/2036	USD	184.543	157.824	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A1' 3,688% 25/07/2035	USD	1.446.331	1.484.644	0,19
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2008-R2 '1A1', 144A 3,065% 27/07/2037	USD	447.352	419.198	0,05
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 3,602% 25/09/2035	USD	223.184	225.587	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A3' 3,6% 25/04/2037	USD	235.314	230.072	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006- S1 '2A5' 6% 25/04/2036	USD	1.302.547	1.363.441	0,18
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A5 '4A4' 3,388% 25/12/2034	USD	401.621	409.990	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,816% 15/04/2047	USD	1.025.000	922.891	0,12
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'D', 144A 4,815% 15/08/2047	USD	726.000	624.107	0,08
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2013-2 'A', 144A 1,562% 25/03/2039	USD	11.431.564	491.672	0,06
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 2,816% 25/04/2040	USD	10.713.995	894.704	0,11
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 3,112% 25/07/2041	USD	11.466.531	1.216.828	0,16
KGS-ALPHA SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-4 'A', 144A 0,968% 25/10/2040	USD	20.322.602	546.489	0,07
Labrador Aviation Finance Ltd., Series 2016-1A 'A1', 144A 4,3% 15/01/2042	USD	1.319.792	1.341.877	0,17
LBUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6 'AJ' 6,448% 15/07/2040	USD	2.526.000	2.589.768	0,33
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, Series 2001-B 'A2' 3,7% 15/04/2040	USD	100.933	101.786	0,01

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Series 2001-B 'M1' 6,63% 15/04/2040	USD	2.000.000	2.143.504	0,28
Lehman Manufactured Housing Asset-Backed Fund, Series 1998-1 '1A1' 6,635% 15/07/2028	USD	59.780	60.094	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-1 '3A5' 5,5% 25/02/2036	USD	95.003	96.855	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 1,767% 25/06/2034	USD	1.616.828	1.564.939	0,20
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 3,62% 20/02/2029	USD	500.000	503.267	0,06
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '1A1' 4,052% 25/12/2034	USD	497.275	499.093	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2003-3 '2A5' 6% 25/05/2033	USD	1.156.646	1.202.303	0,15
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	1.905.343	2.018.176	0,26
Mastr Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M6' 4,027% 25/09/2034	USD	1.164.000	1.174.072	0,15
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2002-NC1 'M3' 4,702% 25/10/2032	USD	1.473.388	1.470.998	0,19
MASTR Reperforming Loan Trust, Series 2005-2 '1A2', 144A 7% 25/05/2035	USD	92.400	91.223	0,01
MERIT Securities Corp., FRN, Series 11PA 'B3', 144A 3,814% 28/09/2032	USD	634.429	565.037	0,07
MERIT Securities Corp., FRN, Series 13 'M1' 7,851% 28/12/2033	USD	1.235.000	1.274.658	0,16
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 3,146% 25/04/2035	USD	78.000	76.060	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2007-1 '3A' 3,594% 25/01/2037	USD	787.702	796.419	0,10
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,351% 25/11/2047	USD	2.485.992	2.487.715	0,32
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 1,779% 25/10/2035	USD	1.012.522	979.343	0,13
National City Mortgage Capital Trust, Series 2008-1 '2A1' 6% 25/03/2038	USD	2.656.256	2.758.053	0,35
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2016-2A 'M1', 144A 3,598% 25/06/2026	USD	1.100.000	1.100.687	0,14
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2016-3A 'M2', 144A 5,682% 25/08/2026	USD	975.000	997.522	0,13
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2017-1A 'M2', 144A 4,704% 25/05/2027	USD	1.360.000	1.377.850	0,18
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2017-2A 'M2', 144A 3,967% 25/09/2027	USD	3.600.000	3.618.133	0,46
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'A4' 2,652% 25/08/2034	USD	1.042.032	1.026.696	0,13
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 3,652% 25/03/2032	USD	143.533	139.423	0,02
New Residential Advance Receivables Trust, Series 2017-T1 'DT1', 144A 4,002% 15/02/2051	USD	1.000.000	995.574	0,13
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 4,197% 25/06/2036	USD	960.865	922.623	0,12

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-4 'A1' 1,978% 25/02/2034	USD	746.004	739.788	0,10
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	1.708.370	1.801.343	0,23
Oakwood Mortgage Investors, Inc., Series 2000-C 'A1' 7,72% 15/04/2030	USD	419.217	442.682	0,06
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2001-C 'A4' 7,405% 15/06/2031	USD	3.727.762	1.419.660	0,18
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2016-T2 'AT2', 144A 2,722% 16/08/2049	USD	2.000.000	1.987.200	0,26
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2017-T1 'DT1', 144A 3,536% 15/09/2048	USD	2.500.000	2.500.514	0,32
OnDeck Asset Securitization Trust II LLC, Series 2016-1A 'A', 144A 4,21% 17/05/2020	USD	2.000.000	2.010.332	0,26
Option One Mortgage Accept Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 2,192% 25/08/2033	USD	89.720	88.218	0,01
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 2,347% 25/05/2034	USD	1.762.095	1.724.955	0,22
People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, Series 2004-1 'A3' 2,369% 25/06/2034	USD	912.453	883.135	0,11
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2017-GT1 'A', 144A 6,079% 25/02/2050	USD	3.500.000	3.566.045	0,46
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2017-GT2 'A', 144A 5,329% 25/08/2023	USD	2.400.000	2.410.078	0,31
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3,327% 30/12/2032	USD	2.329.506	2.329.227	0,30
Prime Mortgage Trust, Series 2006-2 '1A1' 6,25% 25/11/2036	USD	220.253	215.282	0,03
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4,261% 17/08/2034	USD	750.000	759.140	0,10
Progress Residential Trust, FRN, Series 2016-SFR2 'F', 144A 5,68% 17/01/2034	USD	1.600.000	1.649.675	0,21
RALI Trust, Series 2004-QS16 '1A5' 5,5% 25/12/2034	USD	1.055.650	1.034.852	0,13
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	9.549	8.738	0,00
RALI Trust, Series 2004-QS7 'A4' 5,5% 25/05/2034	USD	1.132.235	1.161.142	0,15
RALI Trust, Series 2006-QS5 'A6' 6% 25/05/2036	USD	1.176.978	1.079.819	0,14
RAMP Trust, STEP, Series 2003-RS9 'M1' 5,623% 25/10/2033	USD	954.399	963.943	0,12
RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Series 2009-8 '7A1', 144A 17,7% 26/09/2037	USD	921.392	1.638.500	0,21
RCO Mortgage LLC, STEP, Series 2017-1 'A1', 144A 3,375% 25/08/2022	USD	4.966.954	4.982.598	0,64
RCO Trust, FRN, Series 2017-INV1 'A', 144A 3,197% 25/11/2052	USD	4.382.945	4.355.088	0,56
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 1999-2 'BF1' 8,41% 25/05/2029	USD	1.262.663	1.254.136	0,16
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	1.200.000	1.104.000	0,14
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'M45T' 4,5% 25/06/2057	USD	7.287.692	7.775.625	1,00
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'MT' 3,5% 25/06/2057	USD	2.280.179	2.322.219	0,30

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1A '1A3', 144A 6,45% 25/09/2036	USD	916.112	904.891	0,12
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-4 '1A1' 1,903% 20/07/2033	USD	659.129	634.578	0,08
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2015-1A 'B', 144A 5,43% 15/12/2023	USD	1.955.977	1.965.767	0,25
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2015-2A 'B', 144A 5,71% 15/02/2021	USD	5.685.710	5.756.294	0,74
Sprite Cayman, Series 2017-1 'A', 144A 4,25% 15/12/2037	USD	1.500.000	1.496.261	0,19
Stanwich Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPA1 'A1', 144A 3,598% 16/03/2022	USD	375.166	375.880	0,05
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 3,706% 25/10/2037	USD	237.618	225.065	0,03
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-S1 '5A1' 4,018% 25/01/2037	USD	411.059	412.903	0,05
Starwood Waypoint Homes Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 3,866% 17/01/2035	USD	3.000.000	3.024.923	0,39
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '2A1' 3,559% 25/06/2037	USD	242.052	238.103	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'A3' 2,063% 25/06/2034	USD	576.210	557.275	0,07
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 1,596% 19/04/2035	USD	485.152	463.320	0,06
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, IO, Series 2006-AR7 'X' 0,9% 25/08/2036	USD	50.947.543	1.889.461	0,24
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, IO, Series 2006-AR8 'X' 0,4% 25/10/2036	USD	36.423.525	709.264	0,09
Structured Asset Securities Corp. Trust, FRN, Series 2003-26A '3A5' 3,369% 25/09/2033	USD	1.350.263	1.362.580	0,18
Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2004-18H 'A5' 4,75% 25/10/2034	USD	780.158	802.661	0,10
Sunset Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2015-NPL1 'A', 144A 4,459% 18/09/2045	USD	298.042	298.762	0,04
Sunset Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A', 144A 3,5% 15/06/2047	USD	2.562.487	2.569.397	0,33
TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '1A1' 6% 25/07/2036	USD	315.123	226.141	0,03
TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '2A1' 6,5% 25/07/2036	USD	2.541.186	1.737.728	0,22
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4,011% 17/09/2034	USD	1.500.000	1.504.068	0,19
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,216% 17/01/2036	USD	1.000.000	998.078	0,13
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'F', 144A 5,104% 17/01/2036	USD	1.200.000	1.199.316	0,15
TRU Trust, FRN, Series 2016-TOYS 'A', 144A 3,5% 15/11/2030	USD	802.484	799.162	0,10

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 4,327% 25/11/2031	USD	438.087	439.941	0,06
U.S. Residential Opportunity Fund IV Trust, STEP, Series 2017-1111 'A', 144A 3,351% 27/11/2037	USD	1.500.000	1.499.464	0,19
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-C7 'XA' 1,08% 15/12/2050	USD	34.173.000	2.675.664	0,34
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2016-2 'AFL' 3,128% 25/10/2046	USD	586.232	592.727	0,08
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2017-1 'B', 144A 3,98% 17/04/2023	USD	1.720.000	1.711.807	0,22
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NP11 'A1', 144A 3,375% 25/10/2047	USD	3.414.539	3.421.314	0,44
VOLT XL LLC, STEP, Series 2015-NP14 'A1', 144A 4,375% 27/11/2045	USD	843.522	847.497	0,11
VOLT XXV LLC, STEP, Series 2015-NPL8 'A1', 144A 3,5% 26/06/2045	USD	2.029.548	2.034.296	0,26
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-1 '5A1' 6% 25/03/2035	USD	1.267.702	1.290.720	0,17
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-RA1 '3A' 3,109% 25/01/2035	USD	1.314.952	1.336.113	0,17
Wells Fargo Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-PA4 '1A1' 3,818% 25/07/2037	USD	820.904	809.676	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16 'D', 144A 3,938% 15/08/2050	USD	415.000	344.327	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057	USD	1.116.000	864.675	0,11
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-C41 'XA' 1,24% 15/11/2050	USD	21.968.302	2.012.310	0,26
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '2A1' 3,468% 25/06/2035	USD	82.547	84.724	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-Y '3A1' 3,74% 25/11/2034	USD	1.437.811	1.463.321	0,19
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-G 'A1' 3,365% 25/06/2033	USD	690.742	698.826	0,09
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR11 'A6' 3,48% 25/08/2036	USD	124.354	119.605	0,02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-11 'A85' 6% 25/08/2037	USD	104.810	102.531	0,01
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'D', 144A 3,821% 15/11/2029	USD	2.008.568	2.010.298	0,26
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-C6 'D', 144A 5,766% 15/04/2045	USD	2.024.479	1.999.994	0,26
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'D', 144A 4,273% 15/05/2045	USD	550.000	509.623	0,07
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C15 'D', 144A 4,631% 15/08/2046	USD	1.784.000	1.549.861	0,20

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,145% 15/09/2046	USD	1.285.000	1.227.304	0,16
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'D', 144A 3,986% 15/05/2047	USD	768.000	593.488	0,08
			505.769.008	64,94

Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere **746.968.868** **95,91**

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **806.724.095** **103,58**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	58.769.808	58.769.807	7,55
			58.769.807	7,55

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW **58.769.807** **7,55**

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen **58.769.807** **7,55**

Summe Anlagen **865.493.902** **111,13**

Barmittel **3.480.154** **0,45**

Sonstige Aktiva/(Passiva) **(90.133.387)** **(11,58)**

Summe Nettovermögen **778.840.669** **100,00**

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.

Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
US Ultra Bond, 20/03/2018	46	USD	7.684.875	6.833	0,00
US 5 Year Note, 29/03/2018	569	USD	66.079.571	45.148	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				51.981	0,01
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				51.981	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2018	464	USD	57.499.750	(369.750)	(0,05)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	32	USD	4.268.500	(24.238)	0,00
US Long Bond, 20/03/2018	282	USD	43.066.687	(118.968)	(0,02)
US 2 Year Note, 29/03/2018	(125)	USD	(26.763.672)	(9.766)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(522.722)	(0,07)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(522.722)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(470.741)	(0,06)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	778.000	USD	922.969	08/02/2018	Barclays	12.143	0,00
EUR	511.666	USD	609.518	08/02/2018	J.P. Morgan	5.476	0,00
EUR	243.881	USD	289.417	08/02/2018	RBC	3.715	0,00
GBP	15.400	USD	20.627	08/02/2018	Bank of America	217	0,00
GBP	58.790	USD	78.704	08/02/2018	J.P. Morgan	866	0,00
GBP	549.685	USD	738.978	08/02/2018	RBC	5.000	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						27.417	0,00

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

EUR	456.194.157	USD	541.628.932	05/01/2018	J.P. Morgan	5.539.717	0,72
-----	-------------	-----	-------------	------------	-------------	-----------	------

In GBP abgesicherte Anteilsklasse

GBP	795.555	USD	1.066.258	05/01/2018	J.P. Morgan	9.238	0,00
-----	---------	-----	-----------	------------	-------------	-------	------

In SEK abgesicherte Anteilsklasse

SEK	857.109.409	USD	102.162.118	05/01/2018	J.P. Morgan	2.311.367	0,30
-----	-------------	-----	-------------	------------	-------------	-----------	------

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften **7.860.322** **1,02**

Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften **7.887.739** **1,02**

USD	1.297.588	EUR	1.097.000	08/02/2018	ANZ	(20.945)	0,00
USD	65.017	EUR	54.759	08/02/2018	Bank of America	(800)	0,00
USD	117.437.121	EUR	98.854.141	08/02/2018	Citibank	(1.380.065)	(0,18)
USD	2.241.876	GBP	1.666.686	08/02/2018	ANZ	(13.921)	0,00
USD	109.080.439	GBP	80.843.844	08/02/2018	Bank of America	(338.691)	(0,05)

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften **(1.754.422)** **(0,23)**

Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.884.080	EUR	1.585.385	05/01/2018	J.P. Morgan	(17.465)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	60.733	GBP	45.439	05/01/2018	J.P. Morgan	(695)	0,00
In SEK abgesicherte Anteilsklasse							
USD	2.251	SEK	18.762	05/01/2018	J.P. Morgan	(36)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(18.196)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(1.772.618)	(0,23)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						6.115.121	0,79

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Mortgage Securities Fund				
Barmittel	Citigroup	USD	-	320.000
Barmittel	Goldman Sachs	USD	2.122.347	-
Barmittel	Wells Fargo Securities	USD	-	120.000
			2.122.347	440.000

Global Premier Credit Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in ein konzentriertes Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren hoher Qualität investiert, die auf verschiedene globale Währungen lauten und von Unternehmen und nicht-staatlichen Emittenten begeben wurden, die sowohl in Industrieländern als auch in Schwellenländern angesiedelt sind oder dort ihre Geschäftsaktivitäten ausüben.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	100.000	143.575	1,06
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,25% 06/04/2018	EUR	100.000	121.373	0,89
			264.948	1,95
Kanada				
Royal Bank of Canada 2,75% 01/02/2022	USD	150.000	151.369	1,12
Toronto-Dominion Bank (The) 2,625% 10/09/2018	USD	50.000	50.230	0,37
			201.599	1,49
China				
Want Want China Finance Ltd., 144A 1,875% 14/05/2018	USD	200.000	199.496	1,47
			199.496	1,47
Frankreich				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 0,75% 13/06/2024	EUR	100.000	121.417	0,89
BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	USD	125.000	134.160	0,99
Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	50.000	99.184	0,73
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1,75% 13/11/2020	EUR	50.000	62.856	0,46
Sanofi 4% 29/03/2021	USD	125.000	131.585	0,97
Total Capital Canada Ltd., Reg. S 1,125% 18/03/2022	EUR	100.000	124.491	0,92
			673.693	4,96
Deutschland				
innogy Finance BV, Reg. S 6,625% 31/01/2019	EUR	100.000	128.757	0,95
Linde Finance BV, Reg. S 1,875% 22/05/2024	EUR	75.000	98.183	0,73
SAP SE, Reg. S 2,125% 13/11/2019	EUR	50.000	62.625	0,46
SAP SE, Reg. S 1,125% 20/02/2023	EUR	15.000	18.804	0,14
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,75% 12/03/2021	EUR	100.000	126.661	0,93
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	100.000	123.951	0,91
			558.981	4,12
Hongkong				
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	100.000	118.806	0,88
			118.806	0,88
Japan				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,058% 14/07/2021	USD	125.000	122.233	0,90
			122.233	0,90

Global Premier Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande

Schlumberger Finance BV, Reg. S 1,5% 04/03/2019	EUR	100.000	122.227	0,90
Shell International Finance BV 2,125% 11/05/2020	USD	125.000	124.712	0,92
Shell International Finance BV 4,375% 11/05/2045	USD	50.000	56.300	0,41
Unilever Capital Corp. 4,25% 10/02/2021	USD	100.000	105.526	0,78
			408.765	3,01

Norwegen

DNB Bank ASA, Reg. S 4,375% 24/02/2021	EUR	100.000	136.120	1,00
			136.120	1,00

Schweden

Nordea Bank AB, Reg. S 4% 11/07/2019	EUR	100.000	127.668	0,94
			127.668	0,94

Schweiz

Novartis Capital Corp. 3,1% 17/05/2027	USD	100.000	101.910	0,75
Roche Holdings, Inc., 144A 3,35% 30/09/2024	USD	200.000	206.610	1,52
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 2,95% 24/09/2020	USD	200.000	201.906	1,49
			510.426	3,76

Taiwan

TSMC Global Ltd., 144A 1,625% 03/04/2018	USD	200.000	199.642	1,47
			199.642	1,47

Vereinigtes Königreich

Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 1,625% 10/08/2025	GBP	100.000	133.626	0,98
BAT International Finance plc, Reg. S 3,625% 09/11/2021	EUR	100.000	134.857	0,99
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,177% 28/09/2021	EUR	100.000	128.992	0,95
Compass Group International BV, Reg. S 0,625% 03/07/2024	EUR	100.000	119.095	0,88
GlaxoSmithKline Capital, Inc. 6,375% 15/05/2038	USD	50.000	70.514	0,52
GlaxoSmithKline Capital, Inc. 4,2% 18/03/2043	USD	25.000	27.500	0,20
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	200.000	208.499	1,54
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 7,75% 24/06/2019	GBP	75.000	111.236	0,82
Santander UK Group Holdings plc 3,571% 10/01/2023	USD	200.000	202.708	1,49
			1.137.027	8,37

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

21st Century Fox America, Inc. 4,75% 15/09/2044	USD	25.000	28.641	0,21
3M Co. 2% 26/06/2022	USD	75.000	73.680	0,54
AIG Global Funding, 144A 1,9% 06/10/2021	USD	150.000	146.037	1,08
Alphabet, Inc. 3,375% 25/02/2024	USD	175.000	183.141	1,35
Amazon.com, Inc., 144A 2,8% 22/08/2024	USD	50.000	49.821	0,37
Amazon.com, Inc. 3,8% 05/12/2024	USD	100.000	105.770	0,78
American Express Credit Corp. 3,3% 03/05/2027	USD	150.000	152.001	1,12
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,9% 01/02/2046	USD	150.000	173.543	1,28
Apple, Inc. 3,85% 04/05/2043	USD	50.000	52.081	0,38
Apple, Inc. 4,45% 06/05/2044	USD	100.000	113.573	0,84
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	75.000	76.621	0,56
AT&T, Inc. 4,5% 09/03/2048	USD	134.000	125.746	0,93
Automatic Data Processing, Inc. 3,375% 15/09/2025	USD	50.000	51.637	0,38
Baltimore Gas & Electric Co. 2,4% 15/08/2026	USD	125.000	118.120	0,87
Bank of America Corp. 4% 01/04/2024	USD	125.000	132.099	0,97
Bank of America Corp., FRN 4,244% 24/04/2038	USD	75.000	81.370	0,60
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2,15% 24/02/2020	USD	150.000	149.745	1,10
Boston Properties LP, REIT 3,65% 01/02/2026	USD	75.000	76.282	0,56
Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037	USD	100.000	134.285	0,99
Capital One Financial Corp. 3,3% 30/10/2024	USD	175.000	174.385	1,28
CenterPoint Energy Houston Electric LLC 1,85% 01/06/2021	USD	100.000	98.142	0,72
Chevron Corp. 2,419% 17/11/2020	USD	75.000	75.413	0,56
Chevron Corp. 3,191% 24/06/2023	USD	50.000	51.334	0,38
Cisco Systems, Inc. 4,45% 15/01/2020	USD	75.000	78.418	0,58
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	200.000	206.495	1,52
Coca-Cola Co. (The) 2,875% 27/10/2025	USD	125.000	125.391	0,92
Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045	USD	50.000	56.079	0,41
Costco Wholesale Corp. 3% 18/05/2027	USD	75.000	75.102	0,55
CVS Health Corp. 4,125% 15/05/2021	USD	100.000	103.972	0,77
Entergy Arkansas, Inc. 3,5% 01/04/2026	USD	50.000	51.598	0,38
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 1,7% 10/05/2021	USD	75.000	73.348	0,54
Exxon Mobil Corp. 2,397% 06/03/2022	USD	200.000	199.869	1,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,908% 05/06/2023	USD	50.000	49.622	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	200.000	202.803	1,49
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	25.000	27.450	0,20
Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/09/2025	USD	150.000	154.773	1,14
Intel Corp. 2,7% 15/12/2022	USD	100.000	100.983	0,74
J.P. Morgan Chase & Co. 2,295% 15/08/2021	USD	50.000	49.519	0,36
J.P. Morgan Chase & Co., FRN 3,782% 01/02/2028	USD	100.000	103.516	0,76
J.P. Morgan Chase & Co., Reg. S 2,875% 24/05/2028	EUR	100.000	138.504	1,02
Johnson & Johnson 4,5% 01/09/2040	USD	100.000	116.135	0,86
McDonald's Corp. 2,625% 15/01/2022	USD	100.000	100.247	0,74
Merck & Co., Inc. 2,8% 18/05/2023	USD	75.000	75.599	0,56

Global Premier Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
MetLife, Inc. 7,717% 15/02/2019	USD	175.000	185.754	1,37
Microsoft Corp. 3,125% 03/11/2025	USD	125.000	127.606	0,94
MidAmerican Energy Co. 3,1% 01/05/2027	USD	75.000	75.367	0,55
Molson Coors Brewing Co. 2,25% 15/03/2020	USD	50.000	49.792	0,37
NBCUniversal Media LLC 4,375% 01/04/2021	USD	75.000	79.663	0,59
New York Life Global Funding, 144A 1,95% 11/02/2020	USD	75.000	74.514	0,55
New York Life Global Funding, 144A 1,7% 14/09/2021	USD	75.000	72.832	0,54
NIKE, Inc. 2,375% 01/11/2026	USD	150.000	142.796	1,05
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	50.000	49.857	0,37
Omnicom Group, Inc. 3,625% 01/05/2022	USD	125.000	129.355	0,95
Oracle Corp. 2,95% 15/11/2024	USD	75.000	75.388	0,56
Pacific Gas & Electric Co. 4,45% 15/04/2042	USD	125.000	134.453	0,99
PepsiCo, Inc. 2,75% 05/03/2022	USD	125.000	126.538	0,93
Praxair, Inc. 2,7% 21/02/2023	USD	125.000	125.524	0,92
Procter & Gamble Co. (The) 4,875% 11/05/2027	EUR	100.000	162.212	1,19
Protective Life Global Funding, 144A 2,7% 25/11/2020	USD	150.000	150.621	1,11
Simon Property Group LP, REIT 2,75% 01/02/2023	USD	150.000	149.727	1,10
Starbucks Corp. 2,1% 04/02/2021	USD	125.000	124.299	0,92
State Street Corp. 3,7% 20/11/2023	USD	150.000	157.845	1,16
Target Corp. 2,9% 15/01/2022	USD	125.000	127.409	0,94
Time Warner, Inc. 4,65% 01/06/2044	USD	50.000	50.918	0,37
Travelers Cos., Inc. (The) 3,9% 01/11/2020	USD	100.000	103.831	0,76
Travelers Cos., Inc. (The) 3,75% 15/05/2046	USD	25.000	25.442	0,19
Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042	USD	100.000	110.014	0,81
UnitedHealth Group, Inc. 2,875% 15/03/2023	USD	150.000	151.307	1,11
US Bancorp 2,95% 15/07/2022	USD	175.000	177.288	1,31
USAA Capital Corp., 144A 2,125% 03/06/2019	USD	150.000	149.791	1,10
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	40.000	39.711	0,29
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	111.000	107.353	0,79
Virginia Electric & Power Co. 2,95% 15/01/2022	USD	125.000	126.965	0,94
Visa, Inc. 4,3% 14/12/2045	USD	100.000	113.751	0,84
Wal-Mart Stores, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	75.000	78.570	0,58
Wells Fargo & Co. 3,069% 24/01/2023	USD	75.000	75.632	0,56
Wells Fargo & Co., Reg. S 2,125% 20/12/2023	GBP	100.000	138.249	1,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	100.000	125.605	0,93
			8.408.869	61,93
Summe Unternehmensanleihen			13.068.273	96,25
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			13.068.273	96,25

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	251.108	251.108	1,85
			251.108	1,85
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			251.108	1,85
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			251.108	1,85
Summe Anlagen			13.319.381	98,10
Barmittel			140.037	1,03
Sonstige Aktiva/(Passiva)			117.927	0,87
Summe Nettovermögen			13.577.345	100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Premier Credit Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
US Ultra Bond, 20/03/2018	1	USD	167.063	148	0,00
Long Gilt, 27/03/2018	1	GBP	169.191	1.473	0,01
US 2 Year Note, 29/03/2018	(2)	USD	(428.219)	844	0,01
US 5 Year Note, 29/03/2018	(10)	USD	(1.161.328)	5.667	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				8.132	0,06
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				8.132	0,06
Euro-Bobl, 08/03/2018	3	EUR	473.260	(2.914)	(0,02)
Euro-OAT, 08/03/2018	1	EUR	185.936	(2.375)	(0,02)
Euro-Schatz, 08/03/2018	6	EUR	805.700	(863)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	2	CAD	214.938	(2.165)	(0,01)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	4	USD	533.563	(2.469)	(0,02)
US Long Bond, 20/03/2018	3	USD	458.156	(1.242)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(12.028)	(0,09)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(12.028)	(0,09)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(3.896)	(0,03)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
CAD	482.000	USD	375.022	08/03/2018	J.P. Morgan	9.087	0,07
AUD	70.000	USD	53.187	14/03/2018	Commonwealth		
CHF	68.000	USD	69.540	15/03/2018	Bank of Australia Commonwealth	1.500	0,01
GBP	106.000	USD	142.184	19/03/2018	Bank of Australia HSBC	475	0,00
JPY	21.147.000	USD	187.540	20/03/2018	State Street	1.461	0,01
EUR	735.000	USD	872.102	22/03/2018	Westpac Banking	1.158	0,01
						13.544	0,10
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						27.225	0,20
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	529.044	USD	628.118	05/01/2018	J.P. Morgan	6.428	0,05
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						6.428	0,05
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						33.653	0,25
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						33.653	0,25

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
900.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,119% Erhalt: variabler 3Monats-LIBOR	20/06/2027	20.853	20.853	0,16
100.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,399% Erhalt: variabler 3Monats-LIBOR	20/06/2047	3.072	3.072	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					23.925	23.925	0,18
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					23.925	23.925	0,18

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Premier Credit Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	48.280	57
			48.280	57

Short Maturity Euro Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite in Euro gemessen an und investiert hierzu in ausgewählte Märkte und Anlageinstrumente. Zur Erreichung dieses Ziels erfolgen Anlagen in hochqualitative festverzinsliche, auf Euro lautende Wertpapiere. Zur Verringerung der Volatilität erfolgen die Anlagen überwiegend in Einzeltitel mit Restlaufzeiten von maximal fünf Jahren.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	10.000.000	10.335.871	0,43
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 2,375% 24/07/2020	EUR	8.000.000	8.476.827	0,35
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	9.000.000	10.080.675	0,42
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 0,375% 03/03/2021	EUR	11.000.000	11.122.302	0,46
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,75% 26/06/2023	EUR	5.000.000	5.165.775	0,22
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,5% 23/10/2020	EUR	7.500.000	7.976.772	0,33
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 3,5% 04/10/2021	EUR	5.500.000	6.116.435	0,25
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	11.175.000	11.919.534	0,50
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	8.500.000	9.007.039	0,37
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,25% 17/01/2022	EUR	3.500.000	3.493.839	0,15
			83.695.069	3,48
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 5,875% 27/04/2023	EUR	5.502.000	5.607.666	0,23
UniCredit Bank Austria AG, Reg. S 2,5% 27/05/2019	EUR	7.700.000	7.973.000	0,33
			13.580.666	0,56
Belgien				
Belfius Bank SA NV, Reg. S 0,75% 12/09/2022	EUR	3.200.000	3.210.154	0,13
Fluxys Belgium SA 4,25% 03/05/2018	EUR	3.255.000	3.300.603	0,14
KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,375% 25/11/2024	EUR	10.000.000	10.390.182	0,43
			16.900.939	0,70
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,171% 28/09/2021	EUR	9.100.000	9.218.027	0,38
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 06/04/2022	EUR	7.100.000	7.103.145	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,625% 08/03/2021	EUR	11.500.000	11.696.381	0,49
			28.017.553	1,16
China				
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,141% 22/11/2020	EUR	5.000.000	5.010.975	0,21
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	5.750.000	5.757.224	0,24
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,671% 30/06/2018	EUR	3.100.000	3.108.354	0,13
Bao-trans Enterprises Ltd., Reg. S 1,625% 23/02/2018	EUR	4.000.000	4.008.800	0,17
Beijing Energy Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 28/07/2018	EUR	3.500.000	3.519.565	0,15

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)

China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0,625% 17/02/2020	EUR	2.950.000	2.963.349	0,12
China Development Bank, Reg. S 0,5% 01/06/2021	EUR	8.000.000	8.017.266	0,33
China Development Bank Corp., Reg. S 0,125% 03/11/2019	EUR	7.000.000	6.987.085	0,29
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	9.300.000	9.898.738	0,41
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	7.900.000	8.073.247	0,34
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1% 19/03/2018	EUR	5.429.000	5.439.092	0,23
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 29/07/2019	EUR	5.400.000	5.493.906	0,23
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	9.000.000	9.020.475	0,37
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,271% 23/05/2020	EUR	3.950.000	3.967.656	0,16
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	7.650.000	7.774.388	0,32
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	2.000.000	2.126.065	0,09
			91.166.185	3,79

Tschechien

EP Energy A/S, Reg. S 4,375% 01/05/2018	EUR	7.575.000	7.682.148	0,32
			7.682.148	0,32

Dänemark

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,875% 04/10/2023	EUR	11.500.000	11.822.620	0,49
			11.822.620	0,49

Finnland

Citycon OYJ, Reg. S 3,75% 24/06/2020	EUR	3.000.000	3.263.372	0,14
OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,375% 11/10/2022	EUR	4.150.000	4.154.469	0,17
Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	EUR	2.100.000	2.136.527	0,09
Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S, FRN 0,42% 26/01/2018	EUR	7.000.000	7.003.080	0,29
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	6.000.000	6.315.600	0,26
			22.873.048	0,95

Frankreich

AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	9.000.000	9.983.059	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,25% 14/06/2019	EUR	6.500.000	6.537.504	0,27
BPCE SA, Reg. S 0,625% 20/04/2020	EUR	3.900.000	3.956.775	0,16
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	8.300.000	8.602.791	0,36
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 0,625% 27/03/2023	EUR	2.200.000	2.194.808	0,09
RCI Banque SA, Reg. S 0,75% 26/09/2022	EUR	1.950.000	1.964.888	0,08
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	8.750.000	9.818.539	0,41
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,04% 25/05/2019	EUR	10.000.000	10.067.122	0,42

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)

UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,125% 05/03/2020	EUR	10.000.000	10.094.750	0,42
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	8.000.000	8.103.240	0,34
			71.323.476	2,96

Deutschland

Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	7.000.000	8.213.157	0,34
ATF Netherlands BV, Reg. S 1,5% 03/05/2022	EUR	9.000.000	9.316.780	0,39
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	10.000.000	12.165.716	0,50
Covestro AG, Reg. S 1% 07/10/2021	EUR	3.325.000	3.423.809	0,14
Covestro AG, Reg. S, FRN 0,275% 10/03/2018	EUR	3.000.000	3.002.640	0,12
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 15/01/2020	EUR	20.000.000	20.666.624	0,86
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/12/2022	EUR	40.500.000	40.605.365	1,69
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	9.000.000	9.537.097	0,40
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	10.000.000	11.813.296	0,49
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	9.000.000	9.657.030	0,40
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S, FRN 0,121% 06/07/2021	EUR	6.400.000	6.422.528	0,27
Vonovia Finance BV, Reg. S 0,875% 30/03/2020	EUR	5.000.000	5.088.004	0,21
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	9.000.000	9.437.368	0,39
			149.349.414	6,20

Hongkong

China Construction Bank Asia Corp. Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2020	EUR	8.250.000	8.415.355	0,35
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., Reg. S 1,375% 31/10/2021	EUR	12.000.000	12.438.075	0,52
			20.853.430	0,87

Island

Arion Banki HF, Reg. S 2,5% 26/04/2019	EUR	3.450.000	3.558.416	0,15
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	6.250.000	6.475.447	0,27
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	10.400.000	10.775.567	0,45
Landsbankinn HF, Reg. S 3% 19/10/2018	EUR	852.000	872.929	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	5.900.000	6.094.567	0,25
			27.776.926	1,15

Indien

Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 4% 10/12/2018	EUR	8.250.000	8.546.348	0,35
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	10.500.000	11.233.924	0,47

19.780.272 **0,82**

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Irland

Ryanair DAC, Reg. S 1,875% 17/06/2021	EUR	5.000.000	5.265.219	0,22
			5.265.219	0,22

Israel

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 0,375% 25/07/2020	EUR	9.800.000	9.345.182	0,39
			9.345.182	0,39

Italien

Enel SpA, Reg. S, FRN 5% 15/01/2075	EUR	7.200.000	7.826.911	0,33
FCA Bank SpA, Reg. S 1% 15/11/2021	EUR	3.000.000	3.067.496	0,13
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	3.600.000	3.604.409	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 0,721% 15/06/2020	EUR	3.550.000	3.620.681	0,15
Intesa Sanpaolo Vita SpA 5,35% 18/09/2018	EUR	1.700.000	1.765.561	0,07
Italgas SpA, Reg. S 0,5% 19/01/2022	EUR	6.950.000	7.005.095	0,29
Snam SpA, Reg. S 0% 25/10/2020	EUR	7.575.000	7.566.955	0,31
			34.457.108	1,43

Japan

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,321% 19/09/2021	EUR	6.400.000	6.397.842	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,606% 18/01/2022	EUR	9.200.000	9.275.846	0,38
			15.673.688	0,65

Luxemburg

John Deere Cash Management SA, Reg. S, FRN 0% 15/09/2020	EUR	3.750.000	3.768.825	0,16
			3.768.825	0,16

Mexiko

Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	10.000.000	10.529.167	0,44
			10.529.167	0,44

Niederlande

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	11.100.000	13.231.789	0,55
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	2.100.000	2.225.326	0,09
Alliander NV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	9.000.000	9.245.475	0,38
Bank Nederlandse Gemeenten NV 3,75% 14/01/2020	EUR	5.000.000	5.429.626	0,23
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	10.000.000	11.517.700	0,48
de Volksbank NV, Reg. S 0,125% 28/09/2020	EUR	3.600.000	3.602.432	0,15
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	6.000.000	6.506.350	0,27
ING Bank NV, Reg. S, FRN 6,125% 29/05/2023	EUR	9.000.000	9.228.690	0,38

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande (Fortsetzung)

LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0,75% 03/10/2022	EUR	6.000.000	6.010.519	0,25
Vesteda Finance BV, Reg. S 1,75% 22/07/2019	EUR	7.651.000	7.819.819	0,33
			74.817.726	3,11

Neuseeland

ANZ New Zealand International Ltd., Reg. S 0,625% 01/06/2021	EUR	13.548.000	13.744.276	0,57
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 17/06/2020	EUR	9.000.000	9.092.723	0,38
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,25% 14/04/2021	EUR	6.196.000	6.237.601	0,26
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 10/06/2022	EUR	4.000.000	4.009.136	0,16
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,125% 17/06/2021	EUR	6.000.000	6.008.797	0,25
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	6.650.000	6.597.272	0,27
BNZ International Funding Ltd., Reg. S, FRN 0,171% 02/12/2019	EUR	4.000.000	4.032.680	0,17
			49.722.485	2,06

Norwegen

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3% 26/09/2023	EUR	1.000.000	1.021.230	0,04
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0,25% 30/09/2019	EUR	1.800.000	1.807.043	0,08
			2.828.273	0,12

Polen

mFinance France SA, Reg. S 2,375% 01/04/2019	EUR	5.500.000	5.664.134	0,23
mFinance France SA, Reg. S 1,398% 26/09/2020	EUR	5.330.000	5.489.740	0,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 2,324% 23/01/2019	EUR	7.000.000	7.176.365	0,30
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 0,75% 25/07/2021	EUR	4.400.000	4.463.921	0,19
			22.794.160	0,95

Russland

Gazprom OAO, Reg. S 3,7% 25/07/2018	EUR	1.500.000	1.525.890	0,06
			1.525.890	0,06

Saudi-Arabien

SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	3.650.000	3.916.450	0,16
			3.916.450	0,16

Singapur

Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 21/03/2022	EUR	10.000.000	10.042.547	0,42
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 0,5% 01/03/2022	EUR	10.000.000	10.142.800	0,42

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Singapur (Fortsetzung)

United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 09/03/2021	EUR	3.100.000	3.127.353	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,125% 02/03/2022	EUR	9.000.000	8.994.384	0,37
			32.307.084	1,34

Südkorea

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,5% 30/05/2022	EUR	8.000.000	7.964.360	0,33
			7.964.360	0,33

Spanien

BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	11.000.000	11.455.449	0,48
FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico, Reg. S 0,85% 17/09/2019	EUR	16.300.000	16.610.027	0,69
FCC Aqualia SA, Reg. S 1,413% 08/06/2022	EUR	4.350.000	4.449.530	0,18
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,863% 05/06/2019	EUR	7.000.000	7.180.915	0,30
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	2.650.000	2.667.343	0,11
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 2,75% 02/04/2018	EUR	5.000.000	5.033.525	0,21
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 1,5% 12/11/2020	EUR	8.000.000	8.302.401	0,34
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0,875% 24/01/2022	EUR	5.000.000	5.072.791	0,21
			60.771.981	2,52

Supranational

Corp. Andina de Fomento, Reg. S 1% 10/11/2020	EUR	6.500.000	6.665.771	0,28
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 1,875% 29/05/2021	EUR	2.750.000	2.903.258	0,12
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	17.500.000	17.588.288	0,73
European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 22/01/2020	EUR	15.000.000	15.600.953	0,65
			42.758.270	1,78

Schweden

Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	6.000.000	6.174.223	0,26
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S, FRN 0,224% 12/09/2019	EUR	1.350.000	1.356.932	0,06
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	8.750.000	8.718.187	0,36
Nordea Bank AB, Reg. S 4,5% 26/03/2020	EUR	10.500.000	11.525.926	0,48
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,25% 28/02/2022	EUR	5.350.000	5.351.342	0,22
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	10.000.000	10.256.542	0,42
Swedbank AB, Reg. S 0,3% 06/09/2022	EUR	6.000.000	5.987.101	0,25
Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,375% 26/02/2024	EUR	12.160.000	12.473.418	0,52
			61.843.671	2,57

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Schweiz

Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,375% 30/09/2020	EUR	10.000.000	10.860.558	0,45
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,371% 20/09/2022	EUR	6.000.000	6.089.940	0,25
			16.950.498	0,70

Türkei

Türkiye Vakıflar Bankasi TAO, Reg. S 2,375% 04/05/2021	EUR	3.000.000	3.031.710	0,13
			3.031.710	0,13

Vereinigte Arabische Emirate

IPIC GMTN Ltd., Reg. S 2,375% 30/05/2018	EUR	15.100.000	15.255.228	0,63
IPIC GMTN Ltd., Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	4.240.000	4.994.900	0,21
			20.250.128	0,84

Vereinigtes Königreich

Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 22/05/2038	EUR	5.500.000	5.645.200	0,23
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	6.800.000	7.052.478	0,29
Coventry Building Society, Reg. S 2,5% 18/11/2020	EUR	11.550.000	12.323.479	0,51
FCE Bank plc, Reg. S 1,66% 11/02/2021	EUR	3.000.000	3.129.607	0,13
FCE Bank plc, Reg. S 0,869% 13/09/2021	EUR	5.900.000	5.999.702	0,25
G4S International Finance plc, Reg. S 1,5% 09/01/2023	EUR	2.000.000	2.051.639	0,09
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	4.150.000	4.145.206	0,17
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	10.300.000	10.641.367	0,44
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 0,5% 27/07/2021	EUR	3.850.000	3.874.311	0,16
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	11.000.000	11.330.017	0,47
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	13.000.000	14.828.167	0,62
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 0,75% 09/11/2021	EUR	5.953.000	6.053.802	0,25
National Express Group plc, Reg. S, FRN 0,071% 15/05/2020	EUR	3.170.000	3.173.554	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 1,625% 03/04/2019	EUR	3.650.000	3.730.361	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	7.300.000	8.485.064	0,35
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,125% 20/03/2023	EUR	12.450.000	12.555.550	0,52
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	8.565.000	9.315.294	0,39
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 5,375% 30/09/2019	EUR	6.000.000	6.568.670	0,27
Santander UK plc, Reg. S 0,875% 25/11/2020	EUR	12.178.000	12.442.959	0,52
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	6.700.000	6.689.498	0,28
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	7.000.000	7.640.709	0,32

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	3.000.000	3.090.626	0,13
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1,375% 01/07/2019	EUR	1.852.000	1.887.077	0,08
Vodafone Group plc, Reg. S 0,375% 22/11/2021	EUR	7.950.000	7.962.765	0,33
Yorkshire Building Society, Reg. S 1,25% 17/03/2022	EUR	5.450.000	5.615.675	0,23
			176.232.777	7,32

Vereinigte Staaten von Amerika

Berkshire Hathaway, Inc. 0,25% 17/01/2021	EUR	4.500.000	4.522.708	0,19
Citigroup, Inc., Reg. S 1,375% 27/10/2021	EUR	13.000.000	13.552.939	0,56
General Electric Co. 0,375% 17/05/2022	EUR	11.550.000	11.545.979	0,48
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,305% 09/09/2022	EUR	20.000.000	20.190.700	0,84
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	7.800.000	7.771.054	0,32
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	6.300.000	6.655.696	0,28
Mylan NV, Reg. S 1,25% 23/11/2020	EUR	4.850.000	4.966.443	0,21
Mylan NV, Reg. S, FRN 0,171% 24/05/2020	EUR	4.950.000	4.963.118	0,21
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0,125% 19/05/2020	EUR	2.200.000	2.205.597	0,09
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 2,875% 04/04/2022	EUR	6.000.000	6.580.650	0,27
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	3.000.000	3.125.325	0,13
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	4.000.000	4.234.160	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,29% 26/04/2021	EUR	9.250.000	9.371.175	0,39
			99.685.544	4,14

Summe Unternehmensanleihen

1.321.261.942 54,87

Staatsanleihen

Belgien

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 28/09/2021	EUR	6.500.000	7.617.902	0,32
			7.617.902	0,32

China

China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	4.000.000	3.985.530	0,16
			3.985.530	0,16

Dänemark

Orsted A/S, Reg. S, FRN 4,875% 31/12/2049	EUR	9.000.000	9.227.115	0,38
			9.227.115	0,38

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2019	EUR	40.500.000	41.410.371	1,72
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	EUR	48.000.000	48.536.400	2,01
			89.946.771	3,73

Irland

Ireland Government Bond 5,9% 18/10/2019	EUR	5.000.000	5.579.125	0,23
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2022	EUR	24.800.000	24.763.379	1,03
			30.342.504	1,26

Italien

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,5% 01/05/2019	EUR	54.500.000	56.503.583	2,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05% 15/10/2019	EUR	45.000.000	45.154.935	1,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,05% 01/12/2019	EUR	50.000.000	51.087.350	2,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,35% 15/06/2020	EUR	47.500.000	47.837.155	1,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/09/2020	EUR	50.000.000	55.191.250	2,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,2% 15/10/2020	EUR	10.000.000	10.015.050	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,1% 15/05/2022	EUR	41.000.000	43.139.814	1,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,65% 23/04/2020	EUR	30.000.000	31.691.199	1,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/09/2021	EUR	95.000.000	116.349.848	4,83
			456.970.184	18,98

Japan

Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,875% 22/09/2021	EUR	18.000.000	18.282.195	0,76
			18.282.195	0,76

Spanien

Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4% 30/04/2020	EUR	20.000.000	21.956.738	0,91
Spain Government Bond 0,25% 31/01/2019	EUR	135.000.000	135.931.946	5,65
Spain Government Bond 2,75% 30/04/2019	EUR	43.000.000	44.785.012	1,86
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,1% 30/07/2018	EUR	36.000.000	36.945.720	1,54
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,6% 30/07/2019	EUR	30.000.000	32.347.947	1,34
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,3% 31/10/2019	EUR	50.000.000	54.249.997	2,25
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 31/10/2020	EUR	40.000.000	45.599.124	1,89
			371.816.484	15,44

Summe Staatsanleihen

988.188.685 41,03

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Italien				
DECO GONDOLA SRL, Reg. S, FRN, Series 2014-GNDL 'A' 1,121% 22/02/2026	EUR	303.177	303.792	0,01
			303.792	0,01
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			303.792	0,01
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.309.754.419	95,91

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	64.768.384	64.768.384	2,69
			64.768.384	2,69
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			64.768.384	2,69
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			64.768.384	2,69
Summe Anlagen			2.374.522.803	98,60
Barmittel			2.618.091	0,11
Sonstige Aktiva/(Passiva)			31.060.403	1,29
Summe Nettovermögen			2.408.201.297	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl, 08/03/2018	(4.971)	EUR	(653.885.340)	4.004.455	0,17
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				4.004.455	0,17
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				4.004.455	0,17
Euro-Schatz, 08/03/2018	3.018	EUR	337.925.460	(362.160)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(362.160)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(362.160)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				3.642.295	0,15

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
In SEK abgesicherte Anteilsklasse							
SEK	43.984	EUR	4.416	05/01/2018	J.P. Morgan	54	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						54	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						54	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	49.470	EUR	41.667	05/01/2018	J.P. Morgan	(422)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(422)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(422)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(368)	0,00

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Short Maturity Euro Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	2.553.103	-
			2.553.103	-

US Dollar Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in hochwertige Emissionen von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen und anderen nicht staatlichen Emittenten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Automobilhersteller				
Tesla, Inc. 0,25% 01/03/2019	USD	25.000	26.481	0,09
			26.481	0,09
Biotechnologie				
Illumina, Inc. 0% 15/06/2019	USD	75.000	81.673	0,27
			81.673	0,27
Gewerbliche Dienstleistungen				
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	75.000	72.133	0,24
			72.133	0,24
Internet				
Ctrip.com International Ltd. 1,25% 15/09/2022	USD	75.000	76.927	0,25
Priceline Group, Inc. (The) 0,9% 15/09/2021	USD	25.000	29.469	0,10
Zillow Group, Inc. 2% 01/12/2021	USD	75.000	82.500	0,27
			188.896	0,62
Immobilienfonds (REITs)				
Colony NorthStar, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	75.000	77.766	0,26
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	75.000	84.157	0,28
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	75.000	77.875	0,26
			239.798	0,80
Software				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	25.000	25.170	0,08
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	75.000	71.622	0,23
ServiceNow, Inc., 144A 0% 01/06/2022	USD	75.000	85.945	0,28
Verint Systems, Inc. 1,5% 01/06/2021	USD	75.000	73.232	0,24
			255.969	0,83
Telekommunikation				
Finisar Corp. 0,5% 15/12/2036	USD	75.000	70.172	0,23
Viavi Solutions, Inc. 0,625% 15/08/2033	USD	25.000	25.772	0,08
			95.944	0,31
Summe Wandelanleihen			960.894	3,16

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Werbung				
Omnicom Group, Inc. 3,6% 15/04/2026	USD	50.000	50.477	0,17
			50.477	0,17
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	75.000	81.618	0,27
Harris Corp. 4,854% 27/04/2035	USD	75.000	84.189	0,28
Lockheed Martin Corp. 3,55% 15/01/2026	USD	100.000	103.851	0,34
Rockwell Collins, Inc. 2,8% 15/03/2022	USD	100.000	100.114	0,33
			369.772	1,22
Landwirtschaft				
Altria Group, Inc. 5,375% 31/01/2044	USD	25.000	30.407	0,10
Philip Morris International, Inc. 4,5% 20/03/2042	USD	25.000	27.113	0,09
			57.520	0,19
Fluggesellschaften				
Delta Air Lines, Inc. 3,625% 15/03/2022	USD	150.000	152.648	0,50
Southwest Airlines Co. 2,75% 16/11/2022	USD	175.000	174.831	0,57
			327.479	1,07
Bekleidung				
Hanesbrands, Inc., 144A 4,625% 15/05/2024	USD	9.000	9.225	0,03
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	41.000	42.126	0,14
Michael Kors USA, Inc., 144A 4% 01/11/2024	USD	75.000	75.668	0,25
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	57.000	57.000	0,19
			184.019	0,61
Automobilhersteller				
BMW US Capital LLC, 144A 2% 11/04/2021	USD	100.000	98.587	0,32
Daimler Finance North America LLC, 144A 2,3% 12/02/2021	USD	225.000	223.281	0,73
Ford Motor Co. 4,75% 15/01/2043	USD	75.000	76.078	0,25
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	75.000	91.426	0,30
General Motors Financial Co., Inc. 4,2% 01/03/2021	USD	100.000	104.018	0,34
Toyota Motor Credit Corp. 2,75% 17/05/2021	USD	100.000	101.109	0,33
			694.499	2,27
Automobilteile und -zubehör				
Aptiv plc 3,15% 19/11/2020	USD	50.000	50.853	0,17
			50.853	0,17

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Banken				
ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	200.000	212.510	0,70
Bank of America Corp., FRN 3,093% 01/10/2025	USD	150.000	149.437	0,49
Bank of America Corp., FRN 4,244% 24/04/2038	USD	50.000	54.247	0,18
Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	USD	75.000	76.719	0,25
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	125.000	131.641	0,43
Bank of America Corp. 4,75% 21/04/2045	USD	125.000	141.973	0,47
Bank of Montreal, FRN 3,803% 15/12/2032	USD	100.000	99.409	0,33
Bank of Montreal 1,75% 11/09/2019	USD	100.000	99.195	0,33
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2,15% 24/02/2020	USD	125.000	124.788	0,41
BNP Paribas SA, 144A 3,8% 10/01/2024	USD	200.000	206.862	0,68
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	200.000	216.718	0,71
Capital One Financial Corp. 3,3% 30/10/2024	USD	125.000	124.561	0,41
Capital One Financial Corp. 3,75% 09/03/2027	USD	150.000	151.623	0,50
Citigroup, Inc. 1,7% 27/04/2018	USD	50.000	49.952	0,16
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	25.000	28.174	0,09
Citigroup, Inc. 4,45% 29/09/2027	USD	250.000	264.010	0,87
Citigroup, Inc. 8,125% 15/07/2039	USD	100.000	160.088	0,53
Citizens Bank NA 2,25% 30/10/2020	USD	275.000	272.643	0,90
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2,85% 18/05/2026	USD	125.000	121.945	0,40
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,55% 17/04/2026	USD	275.000	294.291	0,97
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	225.000	224.128	0,74
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	325.000	329.555	1,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	150.000	200.576	0,66
HSBC Holdings plc 3,9% 25/05/2026	USD	400.000	414.234	1,36
ING Bank NV, 144A 5,8% 25/09/2023	USD	275.000	308.806	1,01
J.P. Morgan Chase & Co., FRN 3,782% 01/02/2028	USD	300.000	310.548	1,02
J.P. Morgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	250.000	263.554	0,87
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	50.000	49.857	0,16
PNC Bank NA 3,1% 25/10/2027	USD	300.000	298.630	0,98
Royal Bank of Canada 2,75% 01/02/2022	USD	125.000	126.141	0,41
Royal Bank of Scotland Group plc 3,875% 12/09/2023	USD	200.000	203.515	0,67
Santander Holdings USA, Inc. 2,7% 24/05/2019	USD	125.000	125.259	0,41
Santander UK Group Holdings plc 3,571% 10/01/2023	USD	200.000	202.708	0,67
Santander UK plc, 144A 5% 07/11/2023	USD	200.000	214.127	0,70
State Street Corp. 2,65% 19/05/2026	USD	100.000	97.186	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,058% 14/07/2021	USD	275.000	268.912	0,88
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3,625% 15/09/2031	USD	100.000	99.789	0,33
US Bancorp 2,95% 15/07/2022	USD	175.000	177.288	0,58
US Bancorp 3,1% 27/04/2026	USD	50.000	49.684	0,16
Wells Fargo & Co. 3,069% 24/01/2023	USD	75.000	75.632	0,25

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Banken (Fortsetzung)				
Wells Fargo & Co. 4,1% 03/06/2026	USD	50.000	52.428	0,17
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	375.000	367.307	1,21
Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046	USD	50.000	52.649	0,17
Westpac Banking Corp. 2,85% 13/05/2026	USD	75.000	73.156	0,24
			7.566.455	24,86
Getränke				
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 3,65% 01/02/2026	USD	175.000	180.516	0,59
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,9% 01/02/2046	USD	100.000	115.696	0,38
Molson Coors Brewing Co. 2,1% 15/07/2021	USD	100.000	98.000	0,32
PepsiCo, Inc. 1,7% 06/10/2021	USD	150.000	146.439	0,48
PepsiCo, Inc. 3,6% 01/03/2024	USD	50.000	52.464	0,17
			593.115	1,94
Biotechnologie				
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	75.000	83.632	0,27
Amgen, Inc. 2,6% 19/08/2026	USD	50.000	47.953	0,16
Gilead Sciences, Inc. 4,5% 01/04/2021	USD	100.000	106.627	0,35
Gilead Sciences, Inc. 4,8% 01/04/2044	USD	25.000	29.009	0,10
			267.221	0,88
Baustoffe				
Johnson Controls International plc 3,9% 14/02/2026	USD	100.000	104.745	0,34
			104.745	0,34
Chemie				
Eastman Chemical Co. 3,8% 15/03/2025	USD	125.000	130.268	0,43
EI du Pont de Nemours & Co. 2,2% 01/05/2020	USD	50.000	49.940	0,16
LyondellBasell Industries NV 4,625% 26/02/2055	USD	50.000	52.699	0,17
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	50.000	50.248	0,17
Sherwin-Williams Co. (The) 2,75% 01/06/2022	USD	175.000	174.565	0,57
			457.720	1,50
Gewerbliche Dienstleistungen				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3,375% 22/03/2027	USD	100.000	97.925	0,32
			97.925	0,32
Computer				
Apple, Inc. 3% 20/06/2027	USD	125.000	124.424	0,41
Apple, Inc. 4,5% 23/02/2036	USD	50.000	57.298	0,19
Apple, Inc. 3,85% 04/05/2043	USD	100.000	104.162	0,34
Apple, Inc. 3,85% 04/08/2046	USD	50.000	51.985	0,17

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Computer (Fortsetzung)				
Dell International LLC, 144A 8,1% 15/07/2036	USD	75.000	94.423	0,31
Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 2,1% 04/10/2019	USD	75.000	74.467	0,24
International Business Machines Corp. 1,95% 12/02/2019	USD	100.000	99.997	0,33
			606.756	1,99
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Air Lease Corp. 3,375% 01/06/2021	USD	100.000	102.049	0,34
Ally Financial, Inc. 4,25% 15/04/2021	USD	50.000	51.513	0,17
American Express Credit Corp. 3,3% 03/05/2027	USD	175.000	177.334	0,58
Brighthouse Financial, Inc., 144A 3,7% 22/06/2027	USD	150.000	147.310	0,48
Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	USD	25.000	25.913	0,09
Brookfield Finance, Inc. 4,25% 02/06/2026	USD	25.000	25.810	0,08
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	175.000	179.398	0,59
HSBC Finance Corp. 6,676% 15/01/2021	USD	44.000	48.945	0,16
Synchrony Financial 3,95% 01/12/2027	USD	125.000	124.386	0,41
TD Ameritrade Holding Corp. 3,625% 01/04/2025	USD	50.000	51.838	0,17
TD Ameritrade Holding Corp. 3,3% 01/04/2027	USD	50.000	50.438	0,17
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	200.000	203.119	0,67
USAA Capital Corp., 144A 2% 01/06/2021	USD	150.000	147.139	0,48
Visa, Inc. 4,3% 14/12/2045	USD	100.000	113.751	0,37
			1.448.943	4,76
Elektro				
Alabama Power Co. 3,75% 01/03/2045	USD	75.000	76.759	0,25
Appalachian Power Co. 3,4% 01/06/2025	USD	50.000	51.108	0,17
Baltimore Gas & Electric Co. 2,4% 15/08/2026	USD	100.000	94.496	0,31
Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	75.000	100.865	0,33
Black Hills Corp. 3,15% 15/01/2027	USD	50.000	48.891	0,16
CenterPoint Energy, Inc. 2,5% 01/09/2022	USD	50.000	49.357	0,16
CMS Energy Corp. 5,05% 15/03/2022	USD	100.000	108.571	0,36
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	100.000	96.478	0,32
DTE Energy Co. 3,8% 15/03/2027	USD	100.000	103.249	0,34
Duke Energy Carolinas LLC 3,75% 01/06/2045	USD	75.000	77.299	0,25
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	225.000	215.451	0,71
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	200.000	201.530	0,66
Emera US Finance LP 3,55% 15/06/2026	USD	100.000	100.294	0,33
Enel Finance International NV, 144A 6% 07/10/2039	USD	100.000	124.102	0,41
Energry Arkansas, Inc. 3,5% 01/04/2026	USD	100.000	103.196	0,34
Exelon Generation Co. LLC 4% 01/10/2020	USD	50.000	51.729	0,17
Fortis, Inc. 2,1% 04/10/2021	USD	50.000	48.764	0,16
ITC Holdings Corp., 144A 3,35% 15/11/2027	USD	50.000	50.036	0,16

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens	Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Elektro (Fortsetzung)					Medizinische Produkte				
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,55% 01/05/2027	USD	100.000	102.028	0,34	Abbott Laboratories 3,4% 30/11/2023	USD	125.000	127.218	0,42
Oncor Electric Delivery Co. LLC 2,95% 01/04/2025	USD	50.000	49.759	0,16	Abbott Laboratories 4,9% 30/11/2046	USD	50.000	57.357	0,19
Public Service Electric & Gas Co. 2,25% 15/09/2026	USD	50.000	47.100	0,15	Becton Dickinson and Co. 2,894% 06/06/2022	USD	100.000	99.428	0,33
South Carolina Electric & Gas Co. 4,5% 01/06/2064	USD	50.000	51.951	0,17	Becton Dickinson and Co. 4,685% 15/12/2044	USD	25.000	27.249	0,09
Southern Co. (The) 3,25% 01/07/2026	USD	75.000	73.737	0,24	Medtronic, Inc. 4,625% 15/03/2045	USD	75.000	87.281	0,29
Southern Power Co. 1,95% 15/12/2019	USD	25.000	24.824	0,08	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,95% 19/09/2026	USD	100.000	97.400	0,32
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	50.000	51.801	0,17				495.933	1,64
TransAlta Corp. 4,5% 15/11/2022	USD	47.000	47.889	0,16					
Virginia Electric & Power Co. 2,95% 15/01/2022	USD	50.000	50.786	0,17	Gesundheitsdienstleistungen				
Virginia Electric & Power Co. 3,5% 15/03/2027	USD	100.000	103.352	0,34	HCA, Inc. 4,75% 01/05/2023	USD	50.000	51.878	0,17
Virginia Electric & Power Co. 4,2% 15/05/2045	USD	75.000	82.386	0,27	HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	50.000	50.644	0,17
Xcel Energy, Inc. 3,3% 01/06/2025	USD	25.000	25.344	0,08	Humana, Inc. 4,8% 15/03/2047	USD	25.000	28.232	0,09
					UnitedHealth Group, Inc. 3,75% 15/07/2025	USD	225.000	237.139	0,78
			2.413.132	7,92				367.893	1,21
Elektronik					Holdingsunternehmen – Diversifiziert				
Tyco Electronics Group SA 3,125% 15/08/2027	USD	25.000	24.919	0,08	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,85% 01/02/2025	USD	50.000	50.092	0,16
			24.919	0,08				50.092	0,16
Lebensmittel					Versicherungen				
Kraft Heinz Foods Co. 3% 01/06/2026	USD	175.000	168.311	0,55	American International Group, Inc. 4,875% 01/06/2022	USD	125.000	135.809	0,45
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	25.000	24.751	0,08	American International Group, Inc. 4,5% 16/07/2044	USD	50.000	54.028	0,18
Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	75.000	75.047	0,25	Chubb INA Holdings, Inc. 3,35% 15/05/2024	USD	50.000	51.429	0,17
Tyson Foods, Inc. 4,875% 15/08/2034	USD	50.000	56.330	0,18	CNA Financial Corp. 5,75% 15/08/2021	USD	50.000	54.738	0,18
Wm Wrigley Jr Co., 144A 2,9% 21/10/2019	USD	50.000	50.465	0,17	Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	100.000	107.218	0,35
			374.904	1,23	Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	50.000	54.901	0,18
Lebensmittelservices					Jackson National Life Global Funding, 144A 2,2% 30/01/2020	USD	75.000	74.720	0,25
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	50.000	51.142	0,17	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,85% 01/08/2044	USD	25.000	27.826	0,09
			51.142	0,17	MetLife, Inc. 5,7% 15/06/2035	USD	100.000	127.417	0,42
Forstprodukte und Papier					Travelers Cos., Inc. (The) 3,75% 15/05/2046	USD	50.000	50.884	0,17
International Paper Co. 3% 15/02/2027	USD	125.000	121.218	0,40				738.970	2,44
			121.218	0,40	Internet				
Gas					Alphabet, Inc. 3,375% 25/02/2024	USD	25.000	26.163	0,09
Boston Gas Co., 144A 3,15% 01/08/2027	USD	100.000	99.299	0,33	Amazon.com, Inc., 144A 4,25% 22/08/2057	USD	75.000	82.028	0,27
Sempra Energy 6% 15/10/2039	USD	25.000	32.348	0,11	Amazon.com, Inc. 4,95% 05/12/2044	USD	75.000	90.889	0,30
			131.647	0,44				199.080	0,66

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Internet Software und Dienstleistungen				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,8% 06/06/2023	USD	200.000	199.513	0,66
			199.513	0,66
Hotels				
Wyndham Worldwide Corp. 4,15% 01/04/2024	USD	75.000	75.479	0,25
			75.479	0,25
Ausrüstungen				
Caterpillar, Inc. 3,803% 15/08/2042	USD	50.000	53.270	0,17
CNH Industrial Capital LLC 4,375% 06/11/2020	USD	50.000	51.957	0,17
			105.227	0,34
Medien				
21st Century Fox America, Inc. 3,7% 15/10/2025	USD	25.000	26.089	0,09
21st Century Fox America, Inc. 4,75% 15/09/2044	USD	50.000	57.281	0,19
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	100.000	99.416	0,33
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	75.000	79.841	0,26
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	75.000	88.149	0,29
Comcast Corp. 4,049% 01/11/2052	USD	50.000	51.264	0,17
Comcast Corp. 3,6% 01/03/2024	USD	25.000	26.035	0,09
Comcast Corp. 3,15% 15/02/2028	USD	300.000	301.047	0,99
Discovery Communications LLC 3,95% 20/03/2028	USD	125.000	124.071	0,41
Time Warner, Inc. 2,95% 15/07/2026	USD	75.000	71.015	0,23
Time Warner, Inc. 3,8% 15/02/2027	USD	50.000	49.989	0,16
			974.197	3,21
Bergbau				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5% 30/09/2043	USD	50.000	61.154	0,20
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	75.000	74.437	0,24
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	75.000	74.300	0,24
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	125.000	125.134	0,41
Southern Copper Corp. 5,25% 08/11/2042	USD	50.000	56.029	0,18
Vale Overseas Ltd. 6,875% 21/11/2036	USD	25.000	30.736	0,10
			421.790	1,37
Diverse Hersteller				
Carlisle Cos., Inc. 3,5% 01/12/2024	USD	75.000	75.426	0,25
General Electric Co. 4,5% 11/03/2044	USD	100.000	110.703	0,36
			186.129	0,61

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Öl und Gas				
Anadarko Petroleum Corp. 5,55% 15/03/2026	USD	75.000	84.243	0,28
Andeavor, 144A 4,75% 15/12/2023	USD	100.000	107.496	0,35
BP Capital Markets plc 3,119% 04/05/2026	USD	50.000	50.479	0,17
BP Capital Markets plc 3,017% 16/01/2027	USD	100.000	99.121	0,33
Chevron Corp. 2,1% 16/05/2021	USD	150.000	148.982	0,49
Cimarex Energy Co. 3,9% 15/05/2027	USD	150.000	153.443	0,50
Concho Resources, Inc. 3,75% 01/10/2027	USD	100.000	101.410	0,33
ConocoPhillips Co. 4,95% 15/03/2026	USD	150.000	169.994	0,56
Exxon Mobil Corp. 4,114% 01/03/2046	USD	75.000	83.374	0,27
Noble Energy, Inc. 5,05% 15/11/2044	USD	25.000	26.903	0,09
Shell International Finance BV 2,5% 12/09/2026	USD	50.000	48.400	0,16
Shell International Finance BV 4,375% 11/05/2045	USD	100.000	112.600	0,37
Woodside Finance Ltd., 144A 3,7% 15/09/2026	USD	100.000	100.491	0,33
			1.286.936	4,23
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Halliburton Co. 5% 15/11/2045	USD	75.000	85.781	0,28
			85.781	0,28
Pharmazeutika				
AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026	USD	150.000	149.762	0,49
Allergan Funding SCS 3,8% 15/03/2025	USD	75.000	76.398	0,25
Allergan Funding SCS 4,75% 15/03/2045	USD	34.000	36.586	0,12
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	50.000	67.613	0,22
EMD Finance LLC, 144A 3,25% 19/03/2025	USD	50.000	50.339	0,17
Express Scripts Holding Co. 4,5% 25/02/2026	USD	150.000	158.753	0,52
Mead Johnson Nutrition Co. 3% 15/11/2020	USD	125.000	126.935	0,42
Merck & Co., Inc. 2,8% 18/05/2023	USD	50.000	50.399	0,17
Novartis Capital Corp. 4,4% 06/05/2044	USD	50.000	57.159	0,19
Pfizer, Inc. 3% 15/12/2026	USD	100.000	100.771	0,33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	175.000	144.678	0,48
			1.019.393	3,36
Pipelines				
APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	50.000	51.969	0,17
APT Pipelines Ltd., 144A 4,25% 15/07/2027	USD	50.000	51.675	0,17
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	50.000	49.182	0,16
Enable Midstream Partners LP 3,9% 15/05/2024	USD	25.000	25.207	0,08
Enable Midstream Partners LP 4,4% 15/03/2027	USD	75.000	76.481	0,25
Energy Transfer LP 6,125% 15/12/2045	USD	100.000	108.267	0,36
Enterprise Products Operating LLC 4,45% 15/02/2043	USD	25.000	25.902	0,09

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Pipelines (Fortsetzung)				
Kinder Morgan Energy Partners LP 3,95% 01/09/2022	USD	150.000	154.791	0,51
Kinder Morgan, Inc. 5,55% 01/06/2045	USD	50.000	54.722	0,18
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	50.000	50.933	0,17
Phillips 66 Partners LP 4,68% 15/02/2045	USD	25.000	25.703	0,08
Plains All American Pipeline LP, FRN 6,125% Perpetual	USD	75.000	74.390	0,24
Plains All American Pipeline LP 4,5% 15/12/2026	USD	50.000	50.696	0,17
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	50.000	56.500	0,19
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	125.000	126.870	0,42
			983.288	3,24
Immobilienfonds (REITs)				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2027	USD	50.000	51.092	0,17
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2,95% 11/05/2026	USD	50.000	49.032	0,16
Boston Properties LP, REIT 3,65% 01/02/2026	USD	100.000	101.710	0,33
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	100.000	100.977	0,33
Crown Castle International Corp., REIT 4,45% 15/02/2026	USD	125.000	131.536	0,43
CubeSmart LP, REIT 3,125% 01/09/2026	USD	25.000	23.872	0,08
Digital Realty Trust LP, REIT 3,7% 15/08/2027	USD	75.000	75.671	0,25
ERP Operating LP, REIT 2,85% 01/11/2026	USD	100.000	96.949	0,32
Federal Realty Investment Trust, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	25.000	23.492	0,08
Healthcare Trust of America Holdings LP, REIT 3,5% 01/08/2026	USD	25.000	24.614	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT 6% 15/08/2023	USD	50.000	52.407	0,17
iStar, Inc., REIT 5,25% 15/09/2022	USD	75.000	75.661	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	50.000	51.099	0,17
Simon Property Group LP, REIT 2,5% 15/07/2021	USD	50.000	50.089	0,16
			908.201	2,98
Einzelhandel				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,55% 26/07/2027	USD	75.000	74.880	0,25
CVS Health Corp. 5,125% 20/07/2045	USD	50.000	57.241	0,19
Darden Restaurants, Inc. 3,85% 01/05/2027	USD	50.000	50.878	0,17
Dollar General Corp. 1,875% 15/04/2018	USD	25.000	24.992	0,08
Dollar General Corp. 3,25% 15/04/2023	USD	125.000	126.614	0,42
Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/09/2025	USD	50.000	51.591	0,17
Home Depot, Inc. (The) 2,125% 15/09/2026	USD	50.000	46.733	0,15
Home Depot, Inc. (The) 5,875% 16/12/2036	USD	25.000	33.896	0,11
Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	75.000	72.146	0,24

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Einzelhandel (Fortsetzung)				
Macy's Retail Holdings, Inc. 2,875% 15/02/2023	USD	75.000	70.587	0,23
McDonald's Corp. 3,5% 01/03/2027	USD	75.000	77.274	0,25
McDonald's Corp. 4,6% 26/05/2045	USD	25.000	27.780	0,09
Starbucks Corp. 2,1% 04/02/2021	USD	50.000	49.720	0,16
Walgreens Boots Alliance, Inc. 3,45% 01/06/2026	USD	100.000	98.870	0,32
Wal-Mart Stores, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	125.000	130.951	0,43
			994.153	3,26
Halbleiter				
Broadcom Corp., 144A 2,2% 15/01/2021	USD	175.000	171.060	0,56
Intel Corp. 2,7% 15/12/2022	USD	100.000	100.983	0,33
QUALCOMM, Inc. 2,6% 30/01/2023	USD	150.000	146.272	0,48
			418.315	1,37
Software				
Microsoft Corp. 3,125% 03/11/2025	USD	275.000	280.732	0,92
Microsoft Corp. 4,45% 03/11/2045	USD	175.000	204.272	0,67
MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026	USD	50.000	52.607	0,17
Oracle Corp. 2,95% 15/11/2024	USD	125.000	125.646	0,41
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	75.000	79.677	0,26
			742.934	2,43
Telekommunikation				
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	300.000	306.484	1,01
AT&T, Inc. 4,9% 14/08/2037	USD	175.000	177.145	0,58
AT&T, Inc. 4,55% 09/03/2049	USD	175.000	164.772	0,54
Cisco Systems, Inc. 1,85% 20/09/2021	USD	75.000	73.605	0,24
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3,6% 19/01/2027	USD	150.000	151.077	0,50
Sprint Corp. 7,125% 15/06/2024	USD	50.000	51.301	0,17
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	187.500	189.141	0,62
Telefonica Emisiones SAU 4,103% 08/03/2027	USD	150.000	154.969	0,51
Telefonica Europe BV 8,25% 15/09/2030	USD	50.000	70.745	0,23
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	175.000	173.737	0,57
Verizon Communications, Inc. 3,5% 01/11/2024	USD	50.000	50.872	0,17
Verizon Communications, Inc. 5,012% 21/08/2054	USD	25.000	25.590	0,08
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	100.000	96.715	0,32
Vodafone Group plc 4,375% 19/02/2043	USD	50.000	51.538	0,17
			1.737.691	5,71
Transport				
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	75.000	85.941	0,28
CSX Corp. 2,6% 01/11/2026	USD	125.000	119.412	0,39
			205.353	0,67
Summe Unternehmensanleihen			28.190.809	92,61

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Fluggesellschaften				
American Airlines Pass Through Trust, Series 2017-1 'A' 3,65% 15/08/2030	USD	50.000	51.260	0,17
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	129.045	134.646	0,44
			185.906	0,61
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			185.906	0,61
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			29.337.609	96,38
Summe Anlagen			29.337.609	96,38
Barmittel			710.453	2,33
Sonstige Aktiva/(Passiva)			390.878	1,29
Summe Nettovermögen			30.438.940	100,00

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
US 10 Year Note, 20/03/2018	(19)	USD	(2.354.516)	14.811	0,05
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	(31)	USD	(4.135.109)	18.477	0,06
US Ultra Bond, 20/03/2018	11	USD	1.837.688	3.735	0,01
US 5 Year Note, 29/03/2018	3	USD	348.398	94	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				37.117	0,12
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				37.117	0,12
US Long Bond, 20/03/2018	11	USD	1.679.906	(4.281)	(0,01)
US 2 Year Note, 29/03/2018	18	USD	3.853.969	(3.577)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(7.858)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(7.858)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				29.259	0,10

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	9.768.291	USD	11.597.598	05/01/2018	J.P. Morgan	118.690	0,39
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						118.690	0,39
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						118.690	0,39
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						118.690	0,39

Zinsswap-Kontrakte

Nominal- betrag	Währg.	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
375.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,515% Erhalt: variabler 3Monats-LIBOR	09/11/2047	1.511	1.511	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten						1.511	0,01
390.917	USD	Barclays	Fixzahlung 2,431% Erhalt: variabler 3Monats-LIBOR	21/12/2026	(1.838)	(1.838)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten						(1.838)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten						(327)	(0,00)

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Dollar Corporate Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	28.531	-
			28.531	-

US Dollar High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamterrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in ertragsstarke, auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter unter anderem auch solche, die von Regierungen, Behörden und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Werbung				
Lamar Media Corp. 5,75% 01/02/2026	USD	470.000	504.731	0,28
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	1.005.000	1.015.050	0,56
			1.519.781	0,84
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6,5% 30/11/2025	USD	1.000.000	1.037.500	0,58
			1.037.500	0,58
Landwirtschaft				
Pinnacle Operating Corp., 144A 9% 15/11/2020	USD	1.050.000	903.000	0,50
			903.000	0,50
Fluggesellschaften				
Air Canada, 144A 7,75% 15/04/2021	USD	350.000	399.000	0,22
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,75% 01/06/2020	USD	950.000	888.250	0,49
			1.287.250	0,71
Bekleidung				
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	775.000	796.285	0,44
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	750.000	750.000	0,42
			1.546.285	0,86
Automobilhersteller				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5% 15/04/2022	USD	700.000	740.894	0,41
McLaren Finance plc, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	200.000	205.487	0,11
Navistar International Corp., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	475.000	495.784	0,28
			1.442.165	0,80
Automobilteile und -zubehör				
Meritor, Inc. 6,25% 15/02/2024	USD	756.000	797.070	0,44
Titan International, Inc., 144A 6,5% 30/11/2023	USD	750.000	765.000	0,42
			1.562.070	0,86
Banken				
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	750.000	789.375	0,44
			789.375	0,44
Getränke				
Beverages & More, Inc., 144A 11,5% 15/06/2022	USD	1.000.000	922.500	0,51
			922.500	0,51

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Baustoffe				
Airxcel, Inc., 144A 8,5% 15/02/2022	USD	750.000	796.875	0,44
Atrium Windows & Doors, Inc., 144A 7,75% 01/05/2019	USD	950.000	967.813	0,54
Builders FirstSource, Inc., 144A 5,625% 01/09/2024	USD	500.000	522.225	0,29
CPG Merger Sub LLC, 144A 8% 01/10/2021	USD	1.095.000	1.136.062	0,63
Gibraltar Industries, Inc. 6,25% 01/02/2021	USD	422.000	429.596	0,24
RSI Home Products, Inc., 144A 6,5% 15/03/2023	USD	750.000	789.375	0,44
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	500.000	514.923	0,29
Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	300.000	312.576	0,17
US Concrete, Inc. 6,375% 01/06/2024	USD	750.000	806.201	0,45
			6.275.646	3,49
Chemie				
GCP Applied Technologies, Inc., 144A 9,5% 01/02/2023	USD	600.000	669.900	0,37
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	1.000.000	955.000	0,53
PQ Corp., 144A 5,75% 15/12/2025	USD	175.000	178.500	0,10
Valvoline, Inc. 5,5% 15/07/2024	USD	500.000	532.500	0,30
Versum Materials, Inc., 144A 5,5% 30/09/2024	USD	525.000	563.446	0,31
			2.899.346	1,61
Gewerbliche Dienstleistungen				
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	1.100.000	1.047.750	0,58
APTIM Corp., 144A 7,75% 15/06/2025	USD	1.000.000	960.000	0,53
APX Group, Inc. 7,625% 01/09/2023	USD	850.000	898.875	0,50
Cenveo Corp., 144A 6% 01/08/2019	USD	1.000.000	715.000	0,40
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	750.000	795.750	0,44
Flexi-Van Leasing, Inc., 144A 7,875% 15/08/2018	USD	1.250.000	1.250.000	0,69
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15/05/2022	USD	1.000.000	1.046.550	0,58
Hertz Corp. (The), 144A 7,625% 01/06/2022	USD	275.000	288.993	0,16
Hertz Corp. (The) 5,875% 15/10/2020	USD	750.000	751.879	0,42
Jaguar Holding Co. II, 144A 6,375% 01/08/2023	USD	450.000	455.625	0,25
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	300.000	309.024	0,17
Michael Baker International LLC, 144A 8,75% 01/03/2023	USD	1.050.000	1.018.500	0,57
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	600.000	610.500	0,34
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	1.000.000	897.500	0,50
TMS International Corp., 144A 7,25% 15/08/2025	USD	900.000	931.725	0,52
United Rentals North America, Inc. 5,75% 15/11/2024	USD	300.000	315.702	0,18
			12.293.373	6,83

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Computer				
DynCorp International, Inc. 11,875% 30/11/2020	USD	1.113.223	1.182.799	0,66
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	650.000	664.625	0,37
Western Digital Corp., 144A 7,375% 01/04/2023	USD	550.000	594.918	0,33
			2.442.342	1,36
Kosmetik/Körperpflege				
First Quality Finance Co., Inc., 144A 5% 01/07/2025	USD	750.000	766.875	0,43
			766.875	0,43
Vertrieb/Großhandel				
Beacon Escrow Corp., 144A 4,875% 01/11/2025	USD	500.000	502.120	0,28
Beacon Roofing Supply, Inc. 6,375% 01/10/2023	USD	300.000	320.625	0,18
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	750.000	774.375	0,43
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	500.000	511.545	0,28
			2.108.665	1,17
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	1.025.000	999.375	0,55
Fly Leasing Ltd. 5,25% 15/10/2024	USD	525.000	526.223	0,29
Infinity Acquisition LLC, 144A 7,25% 01/08/2022	USD	1.000.000	1.012.500	0,56
Jefferies Finance LLC, 144A 7,25% 15/08/2024	USD	950.000	976.600	0,54
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	450.000	465.750	0,26
			3.980.448	2,20
Elektro				
Calpine Corp. 5,75% 15/01/2025	USD	1.000.000	948.535	0,53
Dynegy, Inc. 7,375% 01/11/2022	USD	650.000	687.970	0,38
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	750.000	794.606	0,44
			2.431.111	1,35
Elektroteile und -ausrüstung				
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	1.000.000	987.500	0,55
Belden, Inc., 144A 5,25% 15/07/2024	USD	529.000	547.515	0,30
			1.535.015	0,85
Elektronik				
Itron, Inc., 144A 5% 15/01/2026	USD	485.000	488.031	0,27
TTM Technologies, Inc., 144A 5,625% 01/10/2025	USD	550.000	561.886	0,31
			1.049.917	0,58

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Konstruktion und Bauwesen				
MasTec, Inc. 4,875% 15/03/2023	USD	250.000	255.416	0,14
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	750.000	808.125	0,45
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	500.000	510.000	0,28
			1.573.541	0,87
Unterhaltung				
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	760.000	781.850	0,43
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10,5% 01/07/2019	USD	1.000.000	980.000	0,54
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	750.000	787.680	0,44
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7,625% 15/06/2024	USD	350.000	385.875	0,21
Gibson Brands, Inc., 144A 8,875% 01/08/2018	USD	950.000	802.750	0,45
Lions Gate Entertainment Corp., 144A 5,875% 01/11/2024	USD	550.000	584.375	0,32
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	1.000.000	942.500	0,52
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	1.250.000	1.240.625	0,69
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	600.000	616.500	0,34
			7.122.155	3,94
Umweltschutz				
Core & Main LP, 144A 6,125% 15/08/2025	USD	500.000	508.875	0,28
SAExploration Holdings, Inc., 144A 10% 14/04/2019*	USD	1.087.308	554.527	0,31
			1.063.402	0,59
Lebensmittel				
Albertsons Cos. LLC 5,75% 15/03/2025	USD	550.000	497.899	0,28
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	750.000	797.813	0,44
Clearwater Seafoods, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	750.000	756.563	0,42
FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	1.000.000	967.500	0,54
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	550.000	576.125	0,32
Pinnacle Foods Finance LLC 5,875% 15/01/2024	USD	275.000	292.111	0,16
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	500.000	495.000	0,27
Simmons Foods, Inc., 144A 5,75% 01/11/2024	USD	800.000	796.000	0,44
TreeHouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	500.000	522.500	0,29
			5.701.511	3,16

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Lebensmittelservices				
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	525.000	536.991	0,30
			536.991	0,30
Forstprodukte und Papier				
Mercer International, Inc., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	550.000	559.790	0,31
			559.790	0,31
Gas				
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 144A 6,875% 15/05/2023	USD	550.000	575.437	0,32
NGL Energy Partners LP 6,125% 01/03/2025	USD	1.000.000	981.260	0,54
			1.556.697	0,86
Medizinische Produkte				
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5,5% 15/04/2025	USD	1.000.000	820.270	0,46
Teleflex, Inc. 4,875% 01/06/2026	USD	500.000	515.000	0,29
			1.335.270	0,75
Gesundheitsdienstleistungen				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	550.000	559.732	0,31
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,625% 15/05/2022	USD	820.000	834.350	0,46
Envision Healthcare Corp. 5,625% 15/07/2022	USD	423.000	430.525	0,24
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	275.000	292.854	0,16
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7,125% 01/06/2024	USD	750.000	799.943	0,44
Polaris Intermediate Corp., 144A 8,5% 01/12/2022	USD	450.000	468.000	0,26
Select Medical Corp. 6,375% 01/06/2021	USD	550.000	563.846	0,31
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.000.000	950.000	0,53
Tenet Healthcare Corp., 144A 7% 01/08/2025	USD	1.000.000	945.830	0,53
			5.845.080	3,24
Holdingunternehmen – Diversifiziert				
PetSmart, Inc., 144A 7,125% 15/03/2023	USD	1.000.000	592.500	0,33
Trident Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.000.000	1.000.000	0,56
			1.592.500	0,89
Wohnimmobilienbau				
AV Homes, Inc. 6,625% 15/05/2022	USD	1.000.000	1.048.650	0,58
Beazer Homes USA, Inc., 144A 5,875% 15/10/2027	USD	525.000	528.938	0,29
Beazer Homes USA, Inc. 8,75% 15/03/2022	USD	500.000	552.450	0,31

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Wohnimmobilienbau (Fortsetzung)				
Century Communities, Inc. 5,875% 15/07/2025	USD	1.063.000	1.070.972	0,59
Mattamy Group Corp., 144A 6,875% 15/12/2023	USD	1.000.000	1.062.500	0,59
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	850.000	888.420	0,49
Williams Scotsman International, Inc., 144A 7,875% 15/12/2022	USD	1.000.000	1.034.500	0,57
			6.186.430	3,42
Möbel für den Wohnbereich				
Tempur Sealy International, Inc. 5,5% 15/06/2026	USD	750.000	772.800	0,43
			772.800	0,43
Haushaltsprodukte				
ACCO Brands Corp., 144A 5,25% 15/12/2024	USD	500.000	515.000	0,29
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	750.000	752.640	0,42
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	500.000	529.098	0,29
			1.796.738	1,00
Haushaltswaren				
American Greetings Corp., 144A 7,875% 15/02/2025	USD	1.000.000	1.085.000	0,60
			1.085.000	0,60
Versicherungen				
Genworth Holdings, Inc. 6,515% 22/05/2018	USD	650.000	651.378	0,36
HUB International Ltd., 144A 7,875% 01/10/2021	USD	750.000	782.813	0,43
MGIC Investment Corp. 5,75% 15/08/2023	USD	300.000	328.875	0,18
Radian Group, Inc. 4,5% 01/10/2024	USD	500.000	512.813	0,28
USIS Merger Sub, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	1.025.000	1.037.813	0,58
			3.313.692	1,83
Eisen/Stahl				
Signode Industrial Group Lux SA, 144A 6,375% 01/05/2022	USD	900.000	945.000	0,52
			945.000	0,52
Freizeit				
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7,25% 01/02/2025	USD	1.000.000	1.085.000	0,60
			1.085.000	0,60

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Hotels				
FelCor Lodging LP, REIT 6% 01/06/2025	USD	721.000	764.599	0,42
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6,75% 15/11/2021	USD	500.000	527.500	0,29
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10,25% 15/11/2022	USD	800.000	875.272	0,49
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	1.090.000	1.046.400	0,58
			3.213.771	1,78
Ausrüstungen				
Apex Tool Group LLC, 144A 7% 01/02/2021	USD	1.000.000	967.500	0,54
BlueLine Rental Finance Corp., 144A 9,25% 15/03/2024	USD	1.000.000	1.065.905	0,59
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	1.000.000	1.027.500	0,57
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	1.000.000	1.047.500	0,58
Oshkosh Corp. 5,375% 01/03/2025	USD	300.000	318.398	0,18
Shape Technologies Group, Inc., 144A 7,625% 01/02/2020	USD	575.000	589.375	0,33
			5.016.178	2,79
Medien				
Block Communications, Inc., 144A 6,875% 15/02/2025	USD	1.000.000	1.053.270	0,58
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	613.000	634.455	0,35
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	750.000	729.844	0,41
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	1.000.000	981.785	0,55
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	225.000	238.320	0,13
EW Scripps Co. (The), 144A 5,125% 15/05/2025	USD	1.000.000	997.500	0,55
Gray Television, Inc., 144A 5,875% 15/07/2026	USD	1.000.000	1.027.500	0,57
Midcontinent Communications, 144A 6,875% 15/08/2023	USD	750.000	799.688	0,44
SFR Group SA, 144A 7,375% 01/05/2026	USD	1.050.000	1.075.095	0,60
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	500.000	514.007	0,29
			8.051.464	4,47
Metal Fabricate/Hardware				
Grinding Media, Inc., 144A 7,375% 15/12/2023	USD	850.000	914.770	0,51
Novelis Corp., 144A 5,875% 30/09/2026	USD	850.000	868.224	0,48
TriMas Corp., 144A 4,875% 15/10/2025	USD	445.000	447.503	0,25
			2.230.497	1,24
Bergbau				
American Gilsonite Co., 144A 17% 31/12/2021	USD	22.979	25.851	0,01
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	1.000.000	992.500	0,55
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	1.000.000	1.085.425	0,60

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bergbau (Fortsetzung)

Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25% 15/01/2023	USD	700.000	745.500	0,41
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15/04/2025	USD	1.000.000	1.035.000	0,57
International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	1.000.000	925.000	0,51
Prince Mineral Holding Corp., 144A 11,5% 15/12/2019	USD	1.000.000	1.039.375	0,58
			5.848.651	3,23

Diverse Hersteller

CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	1.200.000	1.176.000	0,65
EnPro Industries, Inc. 5,875% 15/09/2022	USD	755.000	789.919	0,44
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	1.000.000	997.500	0,55
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9% 01/04/2022	USD	601.000	626.464	0,35
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	750.000	798.750	0,44
SBA Communications Corp., REIT 4,875% 01/09/2024	USD	500.000	515.307	0,29
Techniplas LLC, 144A 10% 01/05/2020	USD	1.000.000	825.000	0,46
			5.728.940	3,18

Öl und Gas

Alta Mesa Holdings LP 7,875% 15/12/2024	USD	100.000	110.125	0,06
Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	1.000.000	935.000	0,52
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,125% 15/11/2022	USD	800.000	838.000	0,47
Callon Petroleum Co. 6,125% 01/10/2024	USD	800.000	828.000	0,46
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,25% 15/04/2023	USD	978.000	1.013.301	0,56
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	750.000	763.027	0,42
Covey Park Energy LLC, 144A 7,5% 15/05/2025	USD	625.000	655.469	0,36
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	550.000	551.039	0,31
Denbury Resources, Inc. 5,5% 01/05/2022	USD	1.250.000	865.206	0,48
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	1.000.000	1.023.750	0,57
Halcon Resources Corp., 144A 6,75% 15/02/2025	USD	850.000	888.250	0,49
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/10/2025	USD	800.000	822.000	0,46
Laredo Petroleum, Inc. 6,25% 15/03/2023	USD	474.000	495.330	0,28
Lonestar Resources America, Inc., 144A 11,25% 01/01/2023	USD	1.150.000	1.181.625	0,66
Matador Resources Co. 6,875% 15/04/2023	USD	750.000	791.250	0,44
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	750.000	773.066	0,43
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	600.000	629.622	0,35
Newfield Exploration Co. 5,375% 01/01/2026	USD	300.000	319.179	0,18
Northern Oil and Gas, Inc. 8% 01/06/2020	USD	800.000	616.000	0,34
Parsley Energy LLC, 144A 5,375% 15/01/2025	USD	800.000	812.000	0,45

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Öl und Gas (Fortsetzung)

PDC Energy, Inc. 6,125% 15/09/2024	USD	437.000	454.480	0,25
Rowan Cos., Inc. 7,375% 15/06/2025	USD	1.000.000	1.023.300	0,57
RSP Permian, Inc. 5,25% 15/01/2025	USD	525.000	540.750	0,30
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5,375% 30/09/2025	USD	550.000	556.875	0,31
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	750.000	743.205	0,41
Whiting Petroleum Corp., 144A 6,625% 15/01/2026	USD	250.000	254.687	0,14
Whiting Petroleum Corp. 5,75% 15/03/2021	USD	750.000	770.036	0,43
			19.254.572	10,70

Packaging & Containers

ARD Finance SA 7,125% 15/09/2023	USD	500.000	524.800	0,29
BWAY Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	1.100.000	1.136.938	0,63
Coveris Holdings SA, 144A 7,875% 01/11/2019	USD	1.200.000	1.203.000	0,67
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875% 15/01/2025	USD	1.000.000	1.033.560	0,57
Multi-Color Corp., 144A 4,875% 01/11/2025	USD	750.000	754.688	0,42
			4.652.986	2,58

Pharmazeutika

Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	1.200.000	944.232	0,52
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	325.000	341.029	0,19
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5,875% 15/05/2023	USD	750.000	694.155	0,39
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	500.000	459.060	0,26
			2.438.476	1,36

Pipelines

American Midstream Partners LP, 144A 8,5% 15/12/2021	USD	1.000.000	1.032.500	0,57
Crestwood Midstream Partners LP 6,25% 01/04/2023	USD	800.000	836.000	0,46
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	1.000.000	1.013.200	0,56
NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	350.000	364.437	0,20
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	500.000	565.000	0,31
SemGroup Corp., 144A 7,25% 15/03/2026	USD	900.000	914.769	0,51
SemGroup Corp. 5,625% 15/11/2023	USD	790.000	776.175	0,43
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/09/2024	USD	750.000	773.437	0,43
			6.275.518	3,47

Private Equity

icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	650.000	669.819	0,37
			669.819	0,37

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Immobilien				
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875% 01/04/2024	USD	750.000	775.076	0,43
			775.076	0,43
Immobilienfonds (REITs)				
CTR Partnership LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	975.000	998.751	0,55
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	700.000	728.847	0,40
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	825.000	843.129	0,47
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4,75% 15/03/2025	USD	600.000	594.906	0,33
			3.165.633	1,75
Einzelhandel				
Carrols Restaurant Group, Inc. 8% 01/05/2022	USD	435.000	459.045	0,26
Cumberland Farms, Inc., 144A 6,75% 01/05/2025	USD	900.000	956.250	0,53
Ferrellgas LP 6,75% 15/01/2022	USD	1.000.000	927.700	0,52
Golden Nugget, Inc., 144A 8,75% 01/10/2025	USD	1.000.000	1.051.205	0,58
Guitar Center, Inc., 144A 6,5% 15/04/2019	USD	600.000	559.500	0,31
JC Penney Corp., Inc. 5,65% 01/06/2020	USD	650.000	599.017	0,33
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	325.000	335.969	0,19
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.000.000	1.042.500	0,58
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8,75% 15/10/2021	USD	52.375	28.272	0,02
Party City Holdings, Inc., 144A 6,125% 15/08/2023	USD	725.000	749.469	0,42
Rite Aid Corp., 144A 6,125% 01/04/2023	USD	1.000.000	906.240	0,50
Sally Holdings LLC 5,625% 01/12/2025	USD	750.000	746.449	0,41
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	995.000	967.637	0,54
Tops Holding II Corp. 8,75% 15/06/2018	USD	200.000	169.000	0,09
Tops Holding LLC, 144A 8% 15/06/2022	USD	1.000.000	540.000	0,30
			10.038.253	5,58
Software				
BMC Software Finance, Inc., 144A 8,125% 15/07/2021	USD	500.000	505.625	0,28
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9% 15/10/2019	USD	600.000	600.360	0,33
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5,75% 01/03/2025	USD	750.000	753.750	0,42
First Data Corp., 144A 7% 01/12/2023	USD	500.000	529.345	0,29
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., 144A 8% 15/04/2021	USD	500.000	530.000	0,29
j2 Cloud Services LLC, 144A 6% 15/07/2025	USD	766.000	810.045	0,45
MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026	USD	355.000	373.513	0,21
RP Crown Parent LLC, 144A 7,375% 15/10/2024	USD	1.000.000	1.040.160	0,58
			5.142.798	2,85

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Telekommunikation				
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	750.000	751.875	0,42
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	550.000	580.250	0,32
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	1.000.000	1.001.095	0,56
			2.333.220	1,30
Transport				
CEVA Group plc, 144A 4% 01/05/2018	USD	750.000	757.969	0,42
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	1.000.000	1.040.000	0,58
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	750.000	795.938	0,44
			2.593.907	1,44
LKW-Transporte und Leasing				
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	350.000	349.562	0,19
			349.562	0,19
Summe Unternehmensanleihen			176.643.582	97,99
Aktienwerte				
Bergbau				
American Gilsonite Co.*	USD	60	27.550	0,01
			27.550	0,01
Summe Aktien			27.550	0,01
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			176.671.132	98,00
Summe Anlagen			176.671.132	98,00
Barmittel			1.447.539	0,80
Sonstige Aktiva/(Passiva)			2.156.834	1,20
Summe Nettovermögen			180.275.505	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	21.849.299	USD	25.941.885	05/01/2018	J.P. Morgan	264.612	0,15
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						264.612	0,15
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						264.612	0,15
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	531	EUR	447	05/01/2018	J.P. Morgan	(5)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(5)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(5)	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						264.607	0,15

US Dollar Short Duration Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in hochwertige, auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere, darunter forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS).

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Einlagenzertifikate				
Banken				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,711% 18/05/2018	USD	950.000	950.000	0,59
			950.000	0,59
Gesamtbetrag der Einlagenzertifikate			950.000	0,59
Commercial Papers				
Banken				
BPCE SA 0% 27/09/2018	USD	930.000	914.955	0,57
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 23/07/2018	USD	980.000	968.418	0,60
			1.883.373	1,17
Computer				
HP, Inc. 0% 22/01/2018	USD	725.000	723.554	0,45
			723.554	0,45
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
J.P. Morgan Securities Corp. 0% 22/06/2018	USD	980.000	969.416	0,61
			969.416	0,61
Elektro				
Duke Energy Corp. 0% 04/01/2018	USD	1.455.000	1.450.370	0,91
			1.450.370	0,91
Lebensmittel				
Tyson Foods, Inc. 0% 09/01/2018	USD	420.000	419.580	0,26
			419.580	0,26
Medien				
Time Warner, Inc. 0% 20/02/2018	USD	1.425.000	1.420.337	0,89
			1.420.337	0,89
Pipelines				
Enterprise Products Operating LLC 0% 04/01/2018	USD	925.000	922.809	0,58
			922.809	0,58
Telekommunikation				
Deutsche Telekom AG 0% 12/01/2018	USD	720.000	719.028	0,45
Vodafone Group plc 0% 05/01/2018	USD	720.000	719.298	0,45
Vodafone Group plc 0% 04/10/2018	USD	925.000	908.445	0,57
			2.346.771	1,47

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Commercial Papers (Fortsetzung)

Transport

Ryder System, Inc. 0% 08/01/2018	USD	725.000	724.304	0,45
			724.304	0,45

Summe Commercial Paper

10.860.514 6,79

Unternehmensanleihen

Luft- und Raumfahrtindustrie

Lockheed Martin Corp. 1,85% 23/11/2018	USD	510.000	509.304	0,32
Northrop Grumman Corp. 2,08% 15/10/2020	USD	450.000	446.321	0,28
Rockwell Collins, Inc. 1,95% 15/07/2019	USD	385.000	383.173	0,24
United Technologies Corp. 1,9% 04/05/2020	USD	485.000	480.439	0,30
			1.819.237	1,14

Landwirtschaft

Reynolds American, Inc. 2,3% 12/06/2018	USD	610.000	610.869	0,38
			610.869	0,38

Fluggesellschaften

Delta Air Lines, Inc. 2,875% 13/03/2020	USD	510.000	512.463	0,32
Southwest Airlines Co. 2,75% 06/11/2019	USD	353.000	355.750	0,22
			868.213	0,54

Automobilhersteller

American Honda Finance Corp. 1,95% 20/07/2020	USD	220.000	218.260	0,14
American Honda Finance Corp. 1,5% 13/03/2018	USD	420.000	419.857	0,26
American Honda Finance Corp. 1,2% 12/07/2019	USD	65.000	64.109	0,04
American Honda Finance Corp. 2% 14/02/2020	USD	200.000	199.153	0,12
BMW US Capital LLC, 144A 1,5% 11/04/2019	USD	140.000	139.058	0,09
BMW US Capital LLC, 144A 2,15% 06/04/2020	USD	405.000	403.787	0,25
Daimler Finance North America LLC, 144A 1,5% 05/07/2019	USD	510.000	503.867	0,31
Ford Motor Credit Co. LLC 2,24% 15/06/2018	USD	260.000	260.243	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 2,943% 08/01/2019	USD	200.000	201.155	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 2,262% 28/03/2019	USD	240.000	239.635	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2,681% 09/01/2020	USD	250.000	250.459	0,16
General Motors Co., FRN 2,192% 07/08/2020	USD	715.000	719.369	0,45
General Motors Financial Co., Inc. 2,4% 10/04/2018	USD	450.000	450.502	0,28
Hyundai Capital America, 144A 2,55% 06/02/2019	USD	680.000	678.953	0,42

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Automobilhersteller (Fortsetzung)

Hyundai Capital America, 144A 2,55% 03/04/2020	USD	150.000	148.570	0,09
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 2,35% 04/03/2019	USD	150.000	150.178	0,09
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 1,55% 13/09/2019	USD	440.000	434.320	0,27
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 2,15% 13/07/2020	USD	470.000	466.365	0,29
Toyota Motor Credit Corp. 1,4% 20/05/2019	USD	395.000	391.253	0,24
Toyota Motor Credit Corp. 1,95% 17/04/2020	USD	400.000	397.734	0,25
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2,125% 23/05/2019	USD	400.000	398.578	0,25
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2,45% 20/11/2019	USD	425.000	425.064	0,27
			7.560.469	4,71

Banken

ABN AMRO Bank NV, 144A 2,5% 30/10/2018	USD	1.005.000	1.008.452	0,63
ABN AMRO Bank NV, 144A 2,1% 18/01/2019	USD	425.000	424.509	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,25% 13/06/2019	USD	525.000	525.294	0,33
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,6% 15/07/2019	USD	1.070.000	1.059.573	0,66
Bank Nederlandse Gemeenten NV, 144A 1,125% 25/05/2018	USD	70.000	69.834	0,04
Bank of America Corp. 2,6% 15/01/2019	USD	1.010.000	1.014.298	0,63
Bank of America NA 1,75% 05/06/2018	USD	500.000	499.677	0,31
Bank of Montreal 1,4% 10/04/2018	USD	70.000	69.920	0,04
Bank of Montreal 1,5% 18/07/2019	USD	1.225.000	1.212.095	0,76
Bank of Montreal 2,1% 12/12/2019	USD	410.000	408.838	0,26
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2,2% 15/05/2019	USD	420.000	420.514	0,26
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2,3% 11/09/2019	USD	380.000	380.707	0,24
Bank of Nova Scotia (The) 1,7% 11/06/2018	USD	320.000	319.790	0,20
Bank of Nova Scotia (The) 1,95% 15/01/2019	USD	365.000	364.536	0,23
Bank of Nova Scotia (The) 1,65% 14/06/2019	USD	620.000	615.254	0,38
Bank of Nova Scotia (The) 2,15% 14/07/2020	USD	370.000	368.180	0,23
BB&T Corp. 2,25% 01/02/2019	USD	350.000	350.448	0,22
BNP Paribas SA 2,7% 20/08/2018	USD	273.000	274.260	0,17
BNP Paribas SA 2,45% 17/03/2019	USD	910.000	914.227	0,57
BPCE SA 2,5% 15/07/2019	USD	575.000	577.329	0,36
Branch Banking & Trust Co. 2,1% 15/01/2020	USD	425.000	423.816	0,26
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,6% 06/09/2019	USD	1.035.000	1.024.003	0,64
Capital One Financial Corp. 2,4% 30/10/2020	USD	750.000	745.444	0,47
Citibank NA 2% 20/03/2019	USD	250.000	249.525	0,16
Citigroup, Inc. 2,05% 07/06/2019	USD	260.000	259.255	0,16
Citigroup, Inc. 2,45% 10/01/2020	USD	773.000	773.224	0,48
Citigroup, Inc. 2,4% 18/02/2020	USD	400.000	399.596	0,25
Commonwealth Bank of Australia, 144A 1,375% 06/09/2018	USD	235.000	234.046	0,15

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Banken (Fortsetzung)				
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2,25% 10/03/2020	USD	615.000	613.183	0,38
Cooperative Rabobank UA 2,25% 14/01/2019	USD	550.000	550.762	0,34
Cooperative Rabobank UA 1,375% 09/08/2019	USD	1.075.000	1.061.041	0,66
Credit Agricole SA, 144A 2,125% 17/04/2018	USD	275.000	275.177	0,17
Credit Agricole SA, 144A 2,5% 15/04/2019	USD	650.000	652.168	0,41
Credit Suisse AG 2,3% 28/05/2019	USD	735.000	735.926	0,46
Danske Bank A/S, FRN, 144A 2,088% 06/09/2019	USD	200.000	200.997	0,13
Danske Bank A/S, 144A 1,65% 06/09/2019	USD	735.000	727.360	0,45
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	525.000	522.966	0,33
Discover Bank 2% 21/02/2018	USD	425.000	424.949	0,27
DNB Bank ASA, 144A 2,125% 02/10/2020	USD	475.000	471.053	0,29
Fifth Third Bank 2,2% 30/10/2020	USD	815.000	809.768	0,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,625% 31/01/2019	USD	505.000	507.108	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,55% 23/10/2019	USD	225.000	225.647	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,3% 13/12/2019	USD	490.000	489.424	0,31
HSBC USA, Inc. 2,625% 24/09/2018	USD	295.000	296.345	0,19
HSBC USA, Inc. 2,25% 23/06/2019	USD	713.000	713.528	0,45
ING Bank NV, 144A 1,8% 16/03/2018	USD	250.000	249.985	0,16
ING Bank NV, 144A 2,3% 22/03/2019	USD	830.000	830.519	0,52
Intesa Sanpaolo SpA 3,875% 16/01/2018	USD	275.000	275.176	0,17
J.P. Morgan Chase Bank NA 1,65% 23/09/2019	USD	300.000	297.411	0,19
KeyBank NA 1,6% 22/08/2019	USD	1.075.000	1.063.438	0,66
Korea Development Bank (The), FRN 1,912% 27/02/2020	USD	280.000	279.100	0,17
Macquarie Bank Ltd., 144A 2,6% 24/06/2019	USD	1.325.000	1.328.657	0,83
Mizuho Bank Ltd., 144A 2,45% 16/04/2019	USD	425.000	425.665	0,27
National Australia Bank Ltd. 1,375% 12/07/2019	USD	1.055.000	1.041.812	0,65
National Australia Bank Ltd. 2,25% 10/01/2020	USD	525.000	524.155	0,33
National Bank of Canada 2,15% 12/06/2020	USD	975.000	969.282	0,61
Nordea Bank AB, 144A 2,375% 04/04/2019	USD	345.000	345.745	0,22
Nordea Bank AB, 144A 1,625% 30/09/2019	USD	500.000	494.387	0,31
Royal Bank of Canada 2,15% 15/03/2019	USD	815.000	815.102	0,51
Royal Bank of Canada 2,15% 26/10/2020	USD	465.000	461.938	0,29
Santander Holdings USA, Inc. 2,7% 24/05/2019	USD	735.000	736.521	0,46
Santander UK plc 2% 24/08/2018	USD	480.000	479.806	0,30
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,3% 11/03/2020	USD	415.000	414.286	0,26
Standard Chartered plc, 144A 2,1% 19/08/2019	USD	250.000	248.246	0,15
Standard Chartered plc, 144A 2,4% 08/09/2019	USD	735.000	733.240	0,46
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,05% 18/01/2019	USD	590.000	588.811	0,37

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Banken (Fortsetzung)				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 1,95% 19/09/2019	USD	255.000	252.886	0,16
Suncorp-Metway Ltd., 144A 2,1% 03/05/2019	USD	120.000	119.636	0,07
Suncorp-Metway Ltd., 144A 2,375% 09/11/2020	USD	525.000	521.645	0,33
Svenska Handelsbanken AB 2,5% 25/01/2019	USD	1.320.000	1.324.943	0,83
Swedbank AB, 144A 2,375% 27/02/2019	USD	1.020.000	1.021.688	0,64
Toronto-Dominion Bank (The) 1,95% 22/01/2019	USD	345.000	344.512	0,22
Toronto-Dominion Bank (The) 2,25% 05/11/2019	USD	800.000	800.280	0,50
UBS AG 2,375% 14/08/2019	USD	1.200.000	1.201.560	0,75
US Bank NA 2% 24/01/2020	USD	845.000	841.810	0,53
Wells Fargo & Co. 1,5% 16/01/2018	USD	345.000	344.884	0,22
Wells Fargo & Co. 2,15% 15/01/2019	USD	765.000	765.723	0,48
Westpac Banking Corp. 1,95% 23/11/2018	USD	345.000	344.734	0,22
Westpac Banking Corp. 2,15% 06/03/2020	USD	1.220.000	1.214.516	0,76
			45.966.145	28,77
Getränke				
Molson Coors Brewing Co. 1,45% 15/07/2019	USD	436.000	430.112	0,27
PepsiCo, Inc., FRN 1,606% 04/10/2019	USD	110.000	110.387	0,07
			540.499	0,34
Biotechnologie				
Amgen, Inc. 5,7% 01/02/2019	USD	300.000	311.265	0,19
Amgen, Inc. 2,2% 22/05/2019	USD	385.000	385.075	0,24
Celgene Corp. 2,25% 15/05/2019	USD	70.000	69.959	0,04
			766.299	0,47
Chemie				
El du Pont de Nemours & Co. 2,2% 01/05/2020	USD	425.000	424.492	0,27
Sherwin-Williams Co. (The) 2,25% 15/05/2020	USD	640.000	637.520	0,40
			1.062.012	0,67
Computer				
Dell International LLC, 144A 3,48% 01/06/2019	USD	800.000	809.928	0,51
Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 2,1% 04/10/2019	USD	560.000	556.018	0,35
			1.365.946	0,86
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
American Express Credit Corp. 1,8% 31/07/2018	USD	645.000	644.449	0,40
American Express Credit Corp. 2,25% 15/08/2019	USD	660.000	660.322	0,41

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (Fortsetzung)				
Protective Life Global Funding, 144A 1,722% 15/04/2019	USD	795.000	790.784	0,49
Synchrony Financial 3% 15/08/2019	USD	525.000	529.313	0,33
			2.624.868	1,63
Elektro				
DTE Energy Co. 1,5% 01/10/2019	USD	100.000	98.468	0,06
Public Service Enterprise Group, Inc. 1,6% 15/11/2019	USD	620.000	610.874	0,38
Southern Co. (The) 1,85% 01/07/2019	USD	335.000	333.176	0,21
Southern Power Co. 1,95% 15/12/2019	USD	225.000	223.416	0,14
			1.265.934	0,79
Lebensmittel				
Danone SA, 144A 1,691% 30/10/2019	USD	675.000	667.183	0,42
General Mills, Inc. 5,65% 15/02/2019	USD	370.000	384.189	0,24
Kroger Co. (The) 2% 15/01/2019	USD	510.000	509.072	0,32
Tyson Foods, Inc., FRN 1,929% 30/05/2019	USD	225.000	225.421	0,14
			1.785.865	1,12
Gas				
Sempra Energy 2,4% 15/03/2020	USD	510.000	509.689	0,32
			509.689	0,32
Medizinische Produkte				
Abbott Laboratories 2,35% 22/11/2019	USD	515.000	515.386	0,32
Becton Dickinson and Co. 2,675% 15/12/2019	USD	325.000	326.605	0,20
Boston Scientific Corp. 2,65% 01/10/2018	USD	420.000	421.728	0,26
Medtronic, Inc. 1,5% 15/03/2018	USD	850.000	849.524	0,53
			2.113.243	1,31
Gesundheitsdienstleistungen				
UnitedHealth Group, Inc. 2,3% 15/12/2019	USD	510.000	511.135	0,32
UnitedHealth Group, Inc. 2,7% 15/07/2020	USD	175.000	176.952	0,11
			688.087	0,43
Wohnimmobilienbau				
DR Horton, Inc. 2,55% 01/12/2020	USD	350.000	349.617	0,22
			349.617	0,22
Versicherungen				
American International Group, Inc. 2,3% 16/07/2019	USD	640.000	639.635	0,40
Jackson National Life Global Funding, 144A 2,2% 30/01/2020	USD	175.000	174.347	0,11

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Versicherungen (Fortsetzung)				
MassMutual Global Funding II, 144A 2,35% 09/04/2019	USD	620.000	621.984	0,39
MassMutual Global Funding II, 144A 1,55% 11/10/2019	USD	260.000	256.882	0,16
MassMutual Global Funding II, 144A 1,95% 22/09/2020	USD	570.000	563.359	0,35
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,875% 22/06/2018	USD	150.000	150.008	0,09
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,35% 14/09/2018	USD	560.000	557.868	0,35
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,55% 13/09/2019	USD	350.000	346.006	0,22
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,05% 12/06/2020	USD	480.000	476.424	0,30
New York Life Global Funding, 144A 1,95% 28/09/2020	USD	525.000	519.366	0,32
Pricoa Global Funding I, 144A 1,9% 21/09/2018	USD	150.000	149.876	0,09
Principal Life Global Funding II, 144A 2,25% 15/10/2018	USD	425.000	425.894	0,27
Principal Life Global Funding II, 144A 2,15% 10/01/2020	USD	580.000	577.805	0,36
			5.459.454	3,41
Internet				
Amazon.com, Inc., 144A 1,9% 21/08/2020	USD	660.000	655.106	0,41
			655.106	0,41
Hotels				
Marriott International, Inc. 3% 01/03/2019	USD	1.200.000	1.208.046	0,76
			1.208.046	0,76
Ausrüstungen				
Caterpillar Financial Services Corp. 1,3% 01/03/2018	USD	390.000	389.694	0,24
			389.694	0,24
Medien				
CBS Corp. 2,3% 15/08/2019	USD	425.000	425.017	0,27
Comcast Corp. 5,7% 15/05/2018	USD	490.000	496.850	0,31
Discovery Communications LLC 2,2% 20/09/2019	USD	695.000	692.505	0,43
Scripps Networks Interactive, Inc. 2,75% 15/11/2019	USD	425.000	426.708	0,27
Walt Disney Co. (The) 1,95% 04/03/2020	USD	170.000	169.394	0,11
			2.210.474	1,39
Bergbau				
Goldcorp, Inc. 2,125% 15/03/2018	USD	510.000	509.768	0,32
			509.768	0,32

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Diverse Hersteller				
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1,3% 13/09/2019	USD	275.000	271.025	0,17
			271.025	0,17
Öl und Gas				
Marathon Petroleum Corp. 2,7% 14/12/2018	USD	70.000	70.269	0,04
Shell International Finance BV 1,9% 10/08/2018	USD	440.000	440.185	0,28
			510.454	0,32
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Schlumberger Finance Canada Ltd., 144A 2,2% 20/11/2020	USD	380.000	378.161	0,24
			378.161	0,24
Pharmazeutika				
AbbVie, Inc. 1,8% 14/05/2018	USD	765.000	764.732	0,48
AbbVie, Inc. 2% 06/11/2018	USD	505.000	504.982	0,32
Allergan Funding SCS 2,45% 15/06/2019	USD	70.000	70.016	0,04
Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	USD	425.000	428.689	0,27
AstraZeneca plc 1,75% 16/11/2018	USD	430.000	428.972	0,27
AstraZeneca plc 1,95% 18/09/2019	USD	300.000	298.269	0,19
Baxalta, Inc. 2% 22/06/2018	USD	420.000	420.040	0,26
Bayer US Finance LLC, 144A 2,375% 08/10/2019	USD	650.000	650.133	0,41
Cardinal Health, Inc. 1,948% 14/06/2019	USD	465.000	462.222	0,29
McKesson Corp. 2,284% 15/03/2019	USD	610.000	610.003	0,38
Novartis Capital Corp. 1,8% 14/02/2020	USD	225.000	223.551	0,14
			4.861.609	3,05
Pipelines				
Energy Transfer LP 2,5% 15/06/2018	USD	425.000	425.778	0,27
Enterprise Products Operating LLC 2,55% 15/10/2019	USD	177.000	177.560	0,11
TransCanada Pipelines Ltd. 1,875% 12/01/2018	USD	510.000	509.967	0,32
			1.113.305	0,70
Immobilienfonds (REITs)				
ERP Operating LP, REIT 2,375% 01/07/2019	USD	250.000	251.055	0,16
			251.055	0,16
Einzelhandel				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2,35% 13/12/2019	USD	470.000	470.052	0,29
AutoZone, Inc. 1,625% 21/04/2019	USD	140.000	138.829	0,09
CVS Health Corp. 1,9% 20/07/2018	USD	620.000	619.736	0,39
			1.228.617	0,77

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Halbleiter				
QUALCOMM, Inc. 2,1% 20/05/2020	USD	1.272.000	1.266.092	0,79
			1.266.092	0,79
Telekommunikation				
AT&T, Inc. 2,3% 11/03/2019	USD	765.000	765.677	0,48
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 2,225% 17/01/2020	USD	600.000	597.066	0,37
Deutsche Telekom International Finance BV 6% 08/07/2019	USD	75.000	79.108	0,05
Orange SA 2,75% 06/02/2019	USD	610.000	613.776	0,38
Verizon Communications, Inc. 2,625% 21/02/2020	USD	250.000	252.125	0,16
			2.307.752	1,44
Summe Unternehmensanleihen			92.517.604	57,87
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Forderungsbesicherte Automobilwertpapiere				
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-4 'A3' 1,75% 15/12/2021	USD	685.000	679.609	0,43
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-1 'A3' 1,98% 20/05/2020	USD	410.000	409.468	0,26
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2,07% 20/10/2020	USD	210.000	209.401	0,13
CarMax Auto Owner Trust, Series 2015-1 'A3' 1,38% 15/11/2019	USD	101.159	101.022	0,06
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2016-C 'A3' 1,22% 15/03/2021	USD	201.000	198.792	0,12
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2017-2 'A2A' 1,72% 21/01/2020	USD	863.000	861.385	0,54
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2015-3 'A3' 1,69% 20/03/2019	USD	57.659	57.634	0,04
Honda Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-3 'A2' 1,01% 18/10/2018	USD	6.969	6.966	0,00
Hyundai Auto Receivables Trust, Series 2016-A 'A3' 1,56% 15/09/2020	USD	434.000	432.756	0,27
Mercedes-Benz Auto Receivables Trust, Series 2015-1 'A3' 1,34% 16/12/2019	USD	50.181	50.071	0,03
Nissan Auto Lease Trust, Series 2016-A 'A3' 1,49% 15/03/2019	USD	50.000	49.947	0,03
Nissan Auto Lease Trust, Series 2016-B 'A3' 1,5% 15/07/2019	USD	180.000	179.488	0,11
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-C 'A2A' 1,07% 15/05/2019	USD	58.591	58.549	0,04
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2017-A 'A2A' 1,47% 15/01/2020	USD	357.334	356.701	0,22
OSCAR US Funding Trust VI LLC, Series 2017-1A 'A3', 144A 2,82% 10/06/2021	USD	500.000	501.033	0,31
OSCAR US Funding Trust VII LLC, FRN, Series 2017-2A 'A2B', 144A 2,082% 10/11/2020	USD	220.000	220.324	0,14
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2015-1A 'B', 144A 5,43% 15/12/2023	USD	391.574	393.534	0,25
Toyota Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-B 'A3' 1,3% 15/04/2020	USD	9.748	9.712	0,01

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens	Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Forderungsbesicherte Automobilwertpapiere (Fortsetzung)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen (Fortsetzung)				
Toyota Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-D 'A3' 1,23% 15/10/2020	USD	215.000	213.146	0,13	Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2000-5 'A' 1,783% 20/08/2030	USD	130.459	128.629	0,08
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2016-B 'A2' 1,1% 15/01/2020	USD	46.777	46.693	0,03	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2,152% 25/02/2057	USD	668.678	671.167	0,42
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2015-B 'A3' 1,49% 15/12/2020	USD	1.397.278	1.393.840	0,87				3.184.512	1,99
			6.430.071	4,02					
Collateralized Mortgage Obligation					Durch Fertighäuser besicherte Wertpapiere				
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA1 'M1' 2,778% 25/07/2028	USD	33.971	34.039	0,02	Lehman Manufactured Housing Asset-Backed Fund, Series 1998-1 '1A1' 6,635% 15/07/2028	USD	20.573	20.681	0,01
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA3 'M1' 2,428% 25/12/2028	USD	61.246	61.341	0,04				20.681	0,01
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 2,527% 25/10/2029	USD	289.359	293.979	0,18					
FNMA, FRN, Series 2016-C04 '1M1' 3,002% 25/01/2029	USD	36.741	37.106	0,02	Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere				
FNMA, FRN, Series 2016-C06 '1M1' 2,628% 25/04/2029	USD	139.802	141.432	0,09	AMSR Trust, FRN, Series 2016-SFR1 'A', 144A 2,666% 17/11/2033	USD	150.000	151.061	0,09
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 2,628% 25/07/2029	USD	153.765	155.371	0,10	Avant Loans Funding Trust, Series 2017-B 'B', 144A 3,38% 15/04/2021	USD	400.000	400.768	0,25
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1M1' 2,278% 25/10/2029	USD	539.104	543.489	0,34	AVANT Loans Funding Trust, Series 2016-B 'B', 144A 7,8% 15/09/2020	USD	247.713	250.220	0,16
FNMA, FRN, Series 2016-C07 '2M1' 2,628% 25/05/2029	USD	49.540	49.858	0,03	Bayview Opportunity Master Fund IIIa Trust, STEP, Series 2017-RN7 'A1', 144A 3,105% 28/09/2032	USD	453.975	454.837	0,28
			1.316.615	0,82	Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3,5% 28/01/2055	USD	444.908	452.158	0,28
Gewerbliche durch Hypotheken besicherte Wertpapiere					Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,598% 28/01/2032	USD	73.250	73.520	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2016-2 'AFL' 3,128% 25/10/2046	USD	78.164	79.030	0,05	CAM Mortgage Trust, STEP, Series 2016-1 'A', 144A 4% 15/01/2056	USD	4.333	4.346	0,00
			79.030	0,05	CLUB Credit Trust, Series 2017-NP1 'A', 144A 2,39% 17/04/2023	USD	154.915	155.065	0,10
Forderungsbesicherte Kreditkartenwertpapiere					CLUB Credit Trust, Series 2017-P1 'A', 144A 2,42% 15/09/2023	USD	388.276	388.132	0,24
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2016-A1 'A1' 1,927% 15/02/2022	USD	80.000	80.394	0,05	Colony American Homes, FRN, Series 2014-1A 'E', 144A 4,05% 17/05/2031	USD	650.000	654.412	0,41
Capital One Multi-Asset Execution Trust, Series 2016-A4 'A4' 1,33% 15/06/2022	USD	250.000	246.908	0,15	Colony American Homes, FRN, Series 2014-2A 'E', 144A 4,49% 17/07/2031	USD	450.319	453.457	0,28
Chase Issuance Trust, Series 2016-A6 'A6' 1,1% 15/01/2020	USD	250.000	249.954	0,16	Colony American Homes, FRN, Series 2015-1A 'E', 144A 4,244% 17/07/2032	USD	200.000	202.001	0,13
			577.256	0,36	Conn Funding II LP, Series 2017-A 'A', 144A 2,73% 15/05/2020	USD	132.462	132.557	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen					Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-NP2 'B', 144A 3,5% 16/01/2024	USD	200.000	200.113	0,13
CIM Trust, FRN, Series 2017-7 'A', 144A 3% 25/04/2057	USD	757.892	761.878	0,48	GCAT LLC, STEP, Series 2017-3 'A1', 144A 3,351% 25/04/2047	USD	494.959	496.502	0,31
FHLMC, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 1,878% 25/04/2030	USD	245.831	245.870	0,15	GCAT LLC, STEP, Series 2017-4 'A1', 144A 3,228% 25/05/2022	USD	307.845	308.665	0,19
Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2017-HB1 'M3', 144A 3,624% 25/11/2027	USD	500.000	499.010	0,31	GMAT Trust, STEP, Series 2015-1A 'A1', 144A 4,25% 25/09/2020	USD	93.363	94.128	0,06
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,351% 25/11/2047	USD	596.638	597.052	0,37	Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015-SFR3 'D', 144A 4,21% 17/08/2032	USD	577.000	582.900	0,37
Nissan Master Owner Trust Receivables, FRN, Series 2017-C 'A' 1,501% 17/10/2022	USD	280.000	280.906	0,18	Invitation Homes Trust, FRN, Series 2015-SFR2 'E', 144A 4,416% 17/06/2032	USD	200.000	202.298	0,13
					John Deere Owner Trust, Series 2016-B 'A2' 1,09% 15/02/2019	USD	13.135	13.127	0,01
					Mariner Finance Issuance Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 3,62% 20/02/2029	USD	250.000	251.634	0,16

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere (Fortsetzung)				
Marlette Funding Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2,827% 15/03/2024	USD	189.562	190.281	0,12
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2016-2A 'A', 144A 2,239% 25/06/2026	USD	24.575	24.529	0,02
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2017-1A 'M1', 144A 2,942% 25/05/2027	USD	600.000	601.922	0,38
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2017-2A 'M1', 144A 2,815% 25/09/2027	USD	250.000	250.742	0,16
NRZ Advance Receivables Trust, Series 2016-T1 'AT1', 144A 2,751% 15/06/2049	USD	50.000	49.521	0,03
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3% 25/06/2057	USD	241.596	241.840	0,15
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3% 25/07/2057	USD	584.641	585.350	0,37
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2017-T1 'AT1', 144A 2,499% 15/09/2048	USD	700.000	700.700	0,44
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2016-T2 'AT2', 144A 2,722% 16/08/2049	USD	500.000	496.800	0,31
PFS Financing Corp., Series 2017-BA 'B', 144A 2,57% 15/07/2022	USD	440.000	437.716	0,27
PFS Financing Corp., Series 2017-D 'B', 144A 3,15% 17/10/2022	USD	450.000	450.601	0,28
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3,327% 30/12/2032	USD	582.377	582.307	0,36
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2016-NPL6 'A1', 144A 3,5% 27/10/2031	USD	196.403	197.087	0,12
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,5% 29/04/2032	USD	832.964	836.337	0,52
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3,25% 28/03/2057	USD	331.948	333.050	0,21
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL4 'A1', 144A 3,25% 27/08/2032	USD	736.687	737.701	0,46
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 3,36% 15/11/2023	USD	600.000	600.505	0,38
RCO Mortgage LLC, STEP, Series 2017-1 'A1', 144A 3,375% 25/08/2022	USD	742.722	745.061	0,47
SPS Servicer Advance Receivables Trust, Series 2016-T1 'AT1', 144A 2,53% 16/11/2048	USD	100.000	99.112	0,06
Stanwich Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPA1 'A1', 144A 3,598% 16/03/2022	USD	187.583	187.940	0,12
Sunset Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A', 144A 3,5% 15/06/2047	USD	688.559	690.416	0,43
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2,75% 25/04/2057	USD	174.609	174.638	0,11
U.S. Residential Opportunity Fund IV Trust, STEP, Series 2017-III 'A', 144A 3,351% 27/11/2037	USD	600.000	599.785	0,38

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere (Fortsetzung)				
Verizon Owner Trust, Series 2016-1A 'A', 144A 1,42% 20/01/2021	USD	100.000	99.404	0,06
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'A', 144A 1,68% 20/05/2021	USD	140.000	139.061	0,09
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2,06% 20/09/2021	USD	190.000	189.550	0,12
Verizon Owner Trust, FRN, Series 2017-3A 'A1B', 144A 1,51% 20/04/2022	USD	190.000	190.503	0,12
VOLT LV LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,5% 25/02/2047	USD	70.771	70.874	0,04
VOLT LX LLC, STEP, Series 2017-NPL6 'A1', 144A 3,25% 25/05/2047	USD	335.404	337.057	0,21
VOLT LV LLC, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3,5% 25/03/2047	USD	372.040	374.267	0,23
VOLT LV LLC, STEP, Series 2017-NPL3 'A1', 144A 3,5% 25/03/2047	USD	390.372	392.998	0,25
VOLT LX LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A1', 144A 3,25% 25/04/2059	USD	338.181	339.604	0,21
VOLT LXI LLC, STEP, Series 2017-NPL8 'A1', 144A 3,125% 25/06/2047	USD	561.711	563.330	0,35
VOLT LXII LLC, STEP, Series 2017-NPL9 'A1', 144A 3,125% 25/09/2047	USD	480.613	481.519	0,30
VOLT LXIII LLC, STEP, Series 2017-NP10 'A1', 144A 3% 25/10/2047	USD	660.000	659.695	0,41
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NP11 'A1', 144A 3,375% 25/10/2047	USD	682.908	684.263	0,43
VOLT XL LLC, STEP, Series 2015-NP14 'A1', 144A 4,375% 27/11/2045	USD	201.679	202.629	0,13
VOLT XXV LLC, STEP, Series 2015-NPL8 'A1', 144A 3,5% 26/06/2045	USD	649.455	650.975	0,41
			21.111.571	13,22
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			32.719.736	20,47
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			137.047.854	85,72
Summe Anlagen			137.047.854	85,72
Barmittel			10.306.170	6,45
Sonstige Aktiva/(Passiva)			12.515.510	7,83
Summe Nettovermögen			159.869.534	100,00

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 2 Year Note, 29/03/2018	(89)	USD	(19.055.734)	34.764	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				34.764	0,02
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				34.764	0,02
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				34.764	0,02

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	3.677	-
			3.677	-

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in ertragsstarke, auf USD lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter unter anderem auch solche, die unter anderem von Regierungen, Behörden und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds liegt normalerweise bei weniger als drei Jahren. Unter bestimmten Marktbedingungen kann diese jedoch auch länger sein.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
TransDigm, Inc. 5,5% 15/10/2020	USD	300.000	303.804	0,87
			303.804	0,87
Landwirtschaft				
Pinnacle Operating Corp., 144A 9% 15/11/2020	USD	350.000	301.000	0,86
			301.000	0,86
Fluggesellschaften				
Air Canada, 144A 7,75% 15/04/2021	USD	100.000	114.000	0,33
American Airlines Group, Inc. 6,125% 01/06/2018	USD	200.000	203.036	0,58
United Continental Holdings, Inc. 4,25% 01/10/2022	USD	250.000	252.234	0,72
United Continental Holdings, Inc. 6,375% 01/06/2018	USD	200.000	203.238	0,58
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,75% 01/06/2020	USD	400.000	374.000	1,07
			1.146.508	3,28
Automobilhersteller				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5% 15/04/2022	USD	200.000	211.684	0,61
McLaren Finance plc, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	200.000	205.487	0,59
			417.171	1,20
Getränke				
Beverages & More, Inc., 144A 11,5% 15/06/2022	USD	350.000	322.875	0,92
			322.875	0,92
Baustoffe				
Airxcel, Inc., 144A 8,5% 15/02/2022	USD	250.000	265.625	0,76
Atrium Windows & Doors, Inc., 144A 7,75% 01/05/2019	USD	325.000	331.094	0,95
CPG Merger Sub LLC, 144A 8% 01/10/2021	USD	300.000	311.250	0,89
Gibraltar Industries, Inc. 6,25% 01/02/2021	USD	150.000	152.700	0,44
			1.060.669	3,04
Chemie				
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	200.000	191.000	0,55
			191.000	0,55
Gewerbliche Dienstleistungen				
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,125% 01/06/2022	USD	250.000	253.256	0,72
Cenveo Corp., 144A 6% 01/08/2019	USD	200.000	143.000	0,41
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	250.000	265.250	0,76
Flexi-Van Leasing, Inc., 144A 7,875% 15/08/2018	USD	400.000	400.000	1,14

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Gewerbliche Dienstleistungen (Fortsetzung)				
Hertz Corp. (The), 144A 7,625% 01/06/2022	USD	325.000	341.538	0,98
Michael Baker International LLC, 144A 8,75% 01/03/2023	USD	200.000	194.000	0,55
			1.597.044	4,56
Computer				
DynCorp International, Inc. 11,875% 30/11/2020	USD	303.005	321.943	0,92
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	250.000	255.625	0,73
			577.568	1,65
Kosmetik/Körperpflege				
First Quality Finance Co., Inc., 144A 4,625% 15/05/2021	USD	100.000	100.516	0,29
			100.516	0,29
Vertrieb/Großhandel				
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	400.000	413.000	1,18
			413.000	1,18
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Ally Financial, Inc. 4,25% 15/04/2021	USD	300.000	309.080	0,88
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	400.000	390.000	1,11
Infinity Acquisition LLC, 144A 7,25% 01/08/2022	USD	400.000	405.000	1,16
Jefferies Finance LLC, 144A 6,875% 15/04/2022	USD	400.000	407.000	1,16
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	125.000	129.375	0,37
			1.640.455	4,68
Elektro				
DPL, Inc. 6,75% 01/10/2019	USD	100.000	104.689	0,30
Dynergy, Inc. 7,375% 01/11/2022	USD	400.000	423.366	1,21
			528.055	1,51
Elektroteile und -ausrüstung				
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	352.000	347.600	0,99
			347.600	0,99
Konstruktion und Bauwesen				
MasTec, Inc. 4,875% 15/03/2023	USD	100.000	102.166	0,29
McDermott International, Inc., 144A 8% 01/05/2021	USD	200.000	206.931	0,59
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	100.000	102.000	0,29
			411.097	1,17

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Unterhaltung				
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	150.000	154.313	0,44
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10,5% 01/07/2019	USD	250.000	245.000	0,70
Gibson Brands, Inc., 144A 8,875% 01/08/2018	USD	200.000	169.000	0,48
NAI Entertainment Holdings, 144A 5% 01/08/2018	USD	50.000	50.125	0,14
National CineMedia LLC 6% 15/04/2022	USD	325.000	328.403	0,94
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	400.000	397.000	1,13
Scientific Games International, Inc. 6,625% 15/05/2021	USD	250.000	258.125	0,74
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	150.000	154.125	0,44
			1.756.091	5,01
Umweltschutz				
GFL Environmental, Inc., 144A 5,625% 01/05/2022	USD	250.000	260.625	0,75
SAExploration Holdings, Inc., 144A 10% 14/04/2019*	USD	341.021	173.921	0,50
			434.546	1,25
Lebensmittel				
Safeway, Inc. 4,75% 01/12/2021	USD	250.000	242.660	0,69
			242.660	0,69
Gas				
NGL Energy Partners LP 5,125% 15/07/2019	USD	400.000	408.500	1,17
			408.500	1,17
Medizinische Produkte				
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15/04/2020	USD	150.000	144.986	0,41
Mallinckrodt International Finance SA 3,5% 15/04/2018	USD	150.000	150.013	0,43
			294.999	0,84
Gesundheitsdienstleistungen				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	150.000	152.250	0,44
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	150.000	152.654	0,44
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,625% 15/05/2022	USD	75.000	76.312	0,22
Envision Healthcare Corp. 5,625% 15/07/2022	USD	200.000	203.558	0,58
HCA, Inc. 7,5% 15/02/2022	USD	100.000	112.968	0,32
Kindred Healthcare, Inc. 8% 15/01/2020	USD	150.000	161.364	0,46
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8,875% 15/04/2021	USD	313.000	325.520	0,93
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	150.000	158.562	0,45
			1.343.188	3,84

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Wohnimmobilienbau				
AV Homes, Inc. 6,625% 15/05/2022	USD	300.000	314.595	0,90
Beazer Homes USA, Inc. 8,75% 15/03/2022	USD	250.000	276.225	0,79
Century Communities, Inc. 6,875% 15/05/2022	USD	129.000	136.095	0,39
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	250.000	261.300	0,75
			988.215	2,83
Versicherungen				
CNO Financial Group, Inc. 4,5% 30/05/2020	USD	150.000	154.943	0,44
Genworth Holdings, Inc. 6,515% 22/05/2018	USD	400.000	400.848	1,15
Hub Holdings LLC, 144A 8,125% 15/07/2019	USD	250.000	250.625	0,72
			806.416	2,31
Internet				
Netflix, Inc. 5,375% 01/02/2021	USD	100.000	105.895	0,30
			105.895	0,30
Eisen/Stahl				
Signode Industrial Group Lux SA, 144A 6,375% 01/05/2022	USD	550.000	577.500	1,65
			577.500	1,65
Hotels				
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6,75% 15/11/2021	USD	300.000	316.500	0,90
			316.500	0,90
Ausrüstungen				
Apex Tool Group LLC, 144A 7% 01/02/2021	USD	400.000	387.000	1,11
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	250.000	256.875	0,73
Oshkosh Corp. 5,375% 01/03/2022	USD	100.000	103.134	0,30
Shape Technologies Group, Inc., 144A 7,625% 01/02/2020	USD	100.000	102.500	0,29
			849.509	2,43
Medien				
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	95.000	98.325	0,28
Cablevision Systems Corp. 7,75% 15/04/2018	USD	100.000	101.338	0,29
CCO Holdings LLC, 144A 4% 01/03/2023	USD	350.000	348.537	1,00
CSC Holdings LLC 6,75% 15/11/2021	USD	150.000	161.165	0,46
DISH DBS Corp. 6,75% 01/06/2021	USD	150.000	158.657	0,45
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	150.000	142.825	0,41
SFR Group SA, 144A 6% 15/05/2022	USD	400.000	406.472	1,16
			1.417.319	4,05

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Bergbau				
American Gilsonite Co., 144A 17% 31/12/2021	USD	27.574	31.021	0,09
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	400.000	397.000	1,13
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7% 15/02/2021	USD	375.000	390.000	1,11
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,75% 15/05/2022	USD	150.000	152.318	0,44
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25% 15/01/2023	USD	400.000	426.000	1,22
International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	350.000	323.750	0,93
Prince Mineral Holding Corp., 144A 11,5% 15/12/2019	USD	395.000	410.553	1,17
			2.130.642	6,09
Diverse Hersteller				
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 01/12/2021	USD	175.000	192.173	0,55
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	400.000	392.000	1,12
EnPro Industries, Inc. 5,875% 15/09/2022	USD	100.000	104.625	0,30
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9% 01/04/2022	USD	379.000	395.058	1,13
Techniplas LLC, 144A 10% 01/05/2020	USD	200.000	165.000	0,47
			1.248.856	3,57
Öl und Gas				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,125% 15/11/2022	USD	300.000	314.250	0,90
Carrizo Oil & Gas, Inc. 7,5% 15/09/2020	USD	150.000	153.000	0,44
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	200.000	203.474	0,58
Denbury Resources, Inc., 144A 9% 15/05/2021	USD	175.000	178.062	0,51
Denbury Resources, Inc. 5,5% 01/05/2022	USD	400.000	276.866	0,79
EnSCO plc 4,7% 15/03/2021	USD	380.000	373.979	1,07
Laredo Petroleum, Inc. 5,625% 15/01/2022	USD	300.000	304.500	0,87
Lonestar Resources America, Inc., 144A 11,25% 01/01/2023	USD	400.000	411.000	1,17
Lonestar Resources America, Inc., 144A 8,75% 15/04/2019	USD	280.000	294.560	0,84
Northern Oil and Gas, Inc. 8% 01/06/2020	USD	200.000	154.000	0,44
Whiting Petroleum Corp. 5% 15/03/2019	USD	350.000	359.154	1,03
			3.022.845	8,64
Verpackung und Behälter				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,25% 15/09/2022	USD	200.000	203.509	0,58
Coveris Holdings SA, 144A 7,875% 01/11/2019	USD	400.000	401.000	1,15
			604.509	1,73

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Pharmazeutika				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	250.000	228.960	0,65
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5,375% 15/03/2020	USD	550.000	551.510	1,58
			780.470	2,23
Pipelines				
American Midstream Partners LP, 144A 8,5% 15/12/2021	USD	400.000	413.000	1,18
DCP Midstream Operating LP, 144A 5,35% 15/03/2020	USD	168.000	175.980	0,50
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	350.000	354.620	1,01
NGPL PipeCo LLC, 144A 4,375% 15/08/2022	USD	350.000	358.750	1,03
SemGroup Corp. 5,625% 15/07/2022	USD	325.000	322.563	0,92
			1.624.913	4,64
Private Equity				
Icahn Enterprises LP 5,875% 01/02/2022	USD	300.000	304.097	0,87
			304.097	0,87
Immobilienfonds (REITs)				
iStar, Inc., REIT 4,625% 15/09/2020	USD	400.000	406.168	1,16
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	150.000	156.182	0,45
SBA Communications Corp., REIT, 144A 4% 01/10/2022	USD	275.000	276.719	0,79
Starwood Property Trust, Inc., REIT 5% 15/12/2021	USD	200.000	208.250	0,60
			1.047.319	3,00
Einzelhandel				
Carrols Restaurant Group, Inc. 8% 01/05/2022	USD	200.000	211.055	0,60
Ferrellgas LP 6,5% 01/05/2021	USD	350.000	331.446	0,95
Guitar Center, Inc., 144A 6,5% 15/04/2019	USD	350.000	326.375	0,93
JC Penney Corp., Inc. 5,65% 01/06/2020	USD	240.000	221.176	0,63
Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/08/2020	USD	150.000	152.915	0,44
Rite Aid Corp., 144A 6,125% 01/04/2023	USD	250.000	226.560	0,65
Tops Holding II Corp. 8,75% 15/06/2018	USD	50.000	42.250	0,12
Tops Holding LLC, 144A 8% 15/06/2022	USD	300.000	162.000	0,46
			1.673.777	4,78
Software				
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9% 15/10/2019	USD	240.000	240.144	0,69
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., 144A 8% 15/04/2021	USD	250.000	265.000	0,76
Infor US, Inc. 6,5% 15/05/2022	USD	175.000	181.666	0,52
			686.810	1,97

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Telekommunikation				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	250.000	247.110	0,71
Frontier Communications Corp. 8,125% 01/10/2018	USD	300.000	298.875	0,85
GCI, Inc. 6,75% 01/06/2021	USD	150.000	152.812	0,44
Intelsat Luxembourg SA 6,75% 01/06/2018	USD	255.000	249.900	0,71
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	400.000	400.438	1,14
T-Mobile USA, Inc. 4% 15/04/2022	USD	200.000	205.704	0,59
Windstream Services LLC 7,75% 15/10/2020	USD	125.000	106.250	0,30
			1.661.089	4,74
Transport				
CEVA Group plc, 144A 4% 01/05/2018	USD	275.000	277.922	0,79
			277.922	0,79
LKW-Transporte und Leasing				
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	250.000	249.688	0,71
			249.688	0,71
			34.212.637	97,78
Summe Unternehmensanleihen				
Aktienwerte				
Bergbau				
American Gilsonite Co.*	USD	72	33.060	0,10
			33.060	0,10
			33.060	0,10
Summe Aktien				
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			34.245.697	97,88
Summe Anlagen				
			34.245.697	97,88
Barmittel				
			445.547	1,27
Sonstige Aktiva/(Passiva)				
			297.121	0,85
Summe Nettovermögen				
			34.988.365	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	292.357	USD	346.174	05/01/2018	J.P. Morgan	4.485	0,01
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						4.485	0,01
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						4.485	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						4.485	0,01

US Dollar Liquidity Fund

ANLAGEZIEL

Der US Dollar Liquidity Fund (der „Feederfonds“) ist ein Feederfonds des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds“). Der Feederfonds investiert jederzeit mindestens 85% seines Vermögens in Anteile des Masterfonds. Er kann bis zu 15% seines Vermögens in ergänzenden liquiden Mitteln halten, unter anderem auch in Barmitteln, Barmitteläquivalenten und kurzfristigen Bankeinlagen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Investmentfonds				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	4.622.055.895	4.622.055.895	99,99
			4.622.055.895	99,99
Summe Investmentfonds			4.622.055.895	99,99
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			4.622.055.895	99,99
Summe Anlagen			4.622.055.895	99,99
Barmittel			202.640	0,00
Sonstige Aktiva/(Passiva)			143.503	0,01
Summe Nettovermögen			4.622.402.038	100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Balanced Defensive Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite an. Hierzu investiert er vorwiegend in Aktienwerte, darunter globale geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), festverzinsliche Wertpapiere sowie Bar- und Geldmarktinstrumente, und nutzt Finanzderivate.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	412	14.875	0,02
Raiffeisen Bank International AG	EUR	353	10.661	0,02
			25.536	0,04
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA NV	EUR	189	17.607	0,03
KBC Group NV	EUR	154	10.951	0,01
			28.558	0,04
Brasilien				
AES Tiete SA	BRL	400	1.284	0,00
Ambev SA	BRL	1.700	9.105	0,01
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.700	9.747	0,02
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1.200	10.224	0,02
BRF SA	BRL	300	2.764	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	200	1.728	0,00
Engie Brasil Energia SA	BRL	300	2.681	0,00
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	1.210	12.968	0,02
Klabin SA	BRL	1.000	4.430	0,01
Kroton Educacional SA	BRL	400	1.852	0,00
Lojas Renner SA	BRL	700	6.253	0,01
M Dias Branco SA	BRL	100	1.311	0,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	100	1.784	0,00
Petroleo Brasileiro SA	BRL	1.600	6.810	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	100	2.311	0,00
Sul America SA	BRL	900	4.227	0,01
Suzano Papel e Celulose SA	BRL	600	2.822	0,00
Telefonica Brasil SA Preference	BRL	400	4.895	0,01
TIM Participacoes SA	BRL	1.000	3.297	0,01
Vale SA	BRL	1.027	10.407	0,02
			100.900	0,15
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	251	35.971	0,06
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	10.000	5.965	0,01
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	7.843	0,01
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	1.332	0,00
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	31.000	12.703	0,02
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	22.000	13.616	0,02
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	1.000	4.951	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	2.000	1.291	0,00
CGN Power Co. Ltd. 'H'	HKD	15.000	3.393	0,01
China Cinda Asset Management Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	1.526	0,00
China Communications Construction Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	948	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	1.000	1.931	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	35.000	26.891	0,04
China Everbright International Ltd.	HKD	5.000	5.954	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	13.099	0,02
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.000	7.443	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	6.637	0,01
China Mobile Ltd.	HKD	2.000	16.913	0,03
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	6.000	4.872	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.800	15.226	0,02
China Railway Construction Corp. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.934	0,00
China Railway Group Ltd. 'H'	HKD	12.000	7.401	0,01
China Shenhua Energy Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	5.402	0,01
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	5.000	15.633	0,02
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.000	1.588	0,00

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)

China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	4.000	4.507	0,01
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	3.329	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	15.000	8.835	0,01
CITIC Ltd.	HKD	6.000	7.222	0,01
CNOOC Ltd.	HKD	10.000	11.973	0,02
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	6.041	5.241	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	3.180	0,01
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	3.000	2.676	0,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	2.000	3.368	0,01
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.019	0,00
Far East Horizon Ltd.	HKD	7.000	4.982	0,01
Fosun International Ltd.	HKD	1.500	2.772	0,01
Fullshare Holdings Ltd.	HKD	10.000	3.842	0,01
GF Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	1.400	2.348	0,00
Guangdong Investment Ltd.	HKD	4.000	4.465	0,01
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	HKD	800	1.504	0,00
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.420	0,00
Huaneng Power International, Inc. 'H'	HKD	2.000	1.046	0,00
Huatai Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	800	1.328	0,00
JD.com, Inc., ADR	USD	138	4.797	0,01
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.540	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	40.000	18.823	0,03
NetEase, Inc., ADR	USD	31	8.851	0,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	29	2.242	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.000	17.362	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	5.351	0,01
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	HKD	2.000	4.781	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.000	15.878	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	4.000	5.916	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.600	5.771	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	54	1.324	0,00
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.200	51.988	0,08
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	61	602	0,00
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	2.000	1.398	0,00
Weibo Corp., ADR	USD	82	7.170	0,01
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.951	0,00
Yum! China Holdings, Inc.	USD	33	1.111	0,00
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	3.667	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	300	1.628	0,00
ZTE Corp. 'H'	HKD	200	626	0,00
			461.297	0,71

Kolumbien

Bancolombia SA	COP	1.282	10.744	0,02
Ecopetrol SA	COP	23.900	14.765	0,02
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	695	7.829	0,01
			33.338	0,05

Dänemark

Coloplast A/S 'B'	DKK	181	12.053	0,02
ISS A/S	DKK	836	27.071	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	971	43.572	0,07
Pandora A/S	DKK	106	9.596	0,01
			92.292	0,14

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Finnland

Nokia OYJ	EUR	3.440	13.423	0,02
Nokian Renkaat OYJ	EUR	273	10.287	0,02
			23.710	0,04

Frankreich

Aéroports de Paris	EUR	91	14.423	0,02
Air Liquide SA	EUR	226	23.877	0,04
Airbus SE	EUR	217	18.161	0,03
ArcelorMittal	EUR	817	22.198	0,03
Atos SE	EUR	173	21.089	0,03
AXA SA	EUR	1.466	36.423	0,06
BNP Paribas SA	EUR	549	34.181	0,05
Carrefour SA	EUR	1.007	18.116	0,03
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	189	9.560	0,02
Danone SA	EUR	321	22.520	0,04
Electricite de France SA	EUR	864	8.994	0,01
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	EUR	175	20.204	0,03
Eurazeo SA	EUR	87	6.716	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	191	29.290	0,05
Ingenico Group SA	EUR	127	11.307	0,02
JCDecaux SA	EUR	61	2.064	0,00
Kering	EUR	90	35.050	0,05
Lagardere SCA	EUR	269	7.182	0,01
Legrand SA	EUR	553	35.624	0,06
L'Oréal SA	EUR	45	8.352	0,01
Orange SA	EUR	499	7.226	0,01
Peugeot SA	EUR	741	12.575	0,02
Renault SA	EUR	102	8.553	0,01
Rexel SA	EUR	787	11.958	0,02
Sanofi	EUR	517	37.296	0,06
Schneider Electric SE	EUR	1.245	88.744	0,14
Sodexo SA	EUR	136	15.259	0,02
STMicroelectronics NV	EUR	606	11.084	0,02
Suez	EUR	451	6.618	0,01
Thales SA	EUR	32	2.880	0,00
TOTAL SA	EUR	2.111	97.676	0,15
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	76	15.987	0,02
Valeo SA	EUR	108	6.723	0,01
Vivendi SA	EUR	1.232	27.701	0,04
			735.611	1,13

Deutschland

adidas AG	EUR	61	10.196	0,02
Allianz SE	EUR	249	47.684	0,07
Axel Springer SE	EUR	165	10.746	0,02
Bayer AG	EUR	289	30.056	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	92	7.988	0,01
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	265	19.780	0,03
Beiersdorf AG	EUR	434	42.489	0,07
Continental AG	EUR	63	14.178	0,02
Covestro AG	EUR	108	9.291	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	285	27.588	0,04
Deutsche Post AG	EUR	510	20.272	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	2.678	39.621	0,06
Deutsche Wohnen SE	EUR	99	3.610	0,01
Evonik Industries AG	EUR	286	8.972	0,01
Hannover Rueck SE	EUR	170	17.833	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	342	37.740	0,06
Infineon Technologies AG	EUR	689	15.733	0,02
LANXESS AG	EUR	129	8.551	0,01
Linde AG	EUR	230	44.770	0,07

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)

Merck KGaA	EUR	144	12.924	0,02
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	72	13.014	0,02
OSRAM Licht AG	EUR	77	5.770	0,01
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	225	15.700	0,02
Siemens AG	EUR	247	28.689	0,04
			493.195	0,76

Hongkong

AIA Group Ltd.	HKD	2.200	15.647	0,02
Bank of East Asia Ltd. (The)	HKD	243	878	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	500	5.234	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	4.266	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	600	12.421	0,02
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	2.200	3.596	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	408	10.440	0,02
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	1.000	4.423	0,01
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	100	5.065	0,01
Li & Fung Ltd.	HKD	4.000	1.831	0,00
Link REIT	HKD	1.000	7.731	0,01
MGM China Holdings Ltd.	HKD	800	2.019	0,00
MTR Corp. Ltd.	HKD	11	54	0,00
PCCW Ltd.	HKD	5.000	2.422	0,00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	3.519	0,00
Sands China Ltd.	HKD	1.200	5.167	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	1.000	2.689	0,00
			87.402	0,13

Indonesien

AKR Corporindo Tbk. PT	IDR	7.900	3.082	0,01
Astra International Tbk. PT	IDR	17.600	8.976	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.300	1.749	0,00
Bank Danamon Indonesia Tbk. PT	IDR	4.600	1.964	0,00
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	28.300	13.911	0,02
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	23.600	14.355	0,02
Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	IDR	9.900	1.825	0,00
Gudang Garam Tbk. PT	IDR	500	2.575	0,01
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	4.500	2.108	0,00
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.900	2.372	0,00
Summarecon Agung Tbk. PT	IDR	10.500	610	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	2.000	6.869	0,01
			60.396	0,09

Irland

CRH plc	EUR	391	11.712	0,02
Kerry Group plc 'A'	EUR	119	11.134	0,01
			22.846	0,03

Italien

Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.121	17.028	0,03
Enel SpA	EUR	3.249	16.797	0,02
Eni SpA	EUR	765	10.603	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.574	32.060	0,05
Leonardo SpA	EUR	330	3.279	0,00
Telecom Italia SpA	EUR	8.303	6.032	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	2.135	10.470	0,02
			96.269	0,15

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan

Acom Co. Ltd.	JPY	3.900	13.730	0,02
Aeon Co. Ltd.	JPY	1.500	21.151	0,03
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	1.300	20.436	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	400	16.572	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.600	17.236	0,03
Asics Corp.	JPY	2.900	38.602	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.800	40.471	0,06
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	200	5.462	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	1.600	62.114	0,10
Canon, Inc.	JPY	1.400	43.580	0,07
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	2.800	33.639	0,05
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	1.500	15.570	0,02
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	2.300	11.592	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.300	42.838	0,07
Daichi Life Holdings, Inc.	JPY	1.500	25.837	0,04
Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.100	23.944	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	600	59.300	0,09
Daico Trust Construction Co. Ltd.	JPY	200	34.056	0,05
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	1.000	32.070	0,05
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	9.000	47.153	0,07
Denso Corp.	JPY	800	40.099	0,06
Dentsu, Inc.	JPY	800	28.312	0,04
East Japan Railway Co.	JPY	1.400	114.086	0,18
FANUC Corp.	JPY	200	40.111	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	3.000	17.848	0,03
Hitachi Chemical Co. Ltd.	JPY	500	10.724	0,02
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	200	6.070	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	6.000	39.039	0,06
Hitachi Metals Ltd.	JPY	1.000	11.992	0,02
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	2.200	62.971	0,10
Inpex Corp.	JPY	1.800	18.797	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	3.500	54.552	0,08
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	2.300	22.024	0,03
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	5	13.267	0,02
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	5	7.656	0,01
Japan Tobacco, Inc.	JPY	1.800	48.440	0,07
JFE Holdings, Inc.	JPY	1.400	28.078	0,04
JSR Corp.	JPY	900	14.795	0,02
JXTG Holdings, Inc.	JPY	4.000	21.553	0,03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	900	9.205	0,01
Kao Corp.	JPY	700	39.528	0,06
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	700	20.519	0,03
Keyence Corp.	JPY	100	46.781	0,07
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.300	27.368	0,04
Komatsu Ltd.	JPY	2.300	69.516	0,11
Konica Minolta, Inc.	JPY	1.700	13.658	0,02
Kubota Corp.	JPY	3.500	57.315	0,09
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	900	24.414	0,04
Kyocera Corp.	JPY	400	21.858	0,03
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	JPY	1.100	17.765	0,03
LIXIL Group Corp.	JPY	200	4.521	0,01
Makita Corp.	JPY	500	17.547	0,03
Marui Group Co. Ltd.	JPY	2.300	35.167	0,05
Mazda Motor Corp.	JPY	2.000	22.405	0,03
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	200	14.215	0,02
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	800	14.011	0,02
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	600	16.120	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	200	3.743	0,01
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	40.600	61.566	0,09
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	200	22.412	0,03
Nabtesco Corp.	JPY	300	9.605	0,01
NEC Corp.	JPY	600	13.519	0,02
Nidec Corp.	JPY	200	23.435	0,04
Nikon Corp.	JPY	4.000	67.297	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	100	30.528	0,05

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)

Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	11	19.428	0,03
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	JPY	700	14.999	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	200	14.838	0,02
Nomura Holdings, Inc.	JPY	4.600	22.675	0,04
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	400	7.489	0,01
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	11	11.406	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.200	46.604	0,07
NSK Ltd.	JPY	1.400	18.407	0,03
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	5.200	102.555	0,16
Obayashi Corp.	JPY	1.800	18.197	0,03
Olympus Corp.	JPY	600	19.211	0,03
Omron Corp.	JPY	400	19.922	0,03
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.100	21.409	0,03
Oracle Corp. Japan	JPY	200	13.845	0,02
ORIX Corp.	JPY	600	8.469	0,01
Panasonic Corp.	JPY	2.400	29.341	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	400	8.301	0,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	10.500	52.381	0,08
Ricoh Co. Ltd.	JPY	3.000	23.280	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	5.300	88.854	0,14
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	1.000	34.708	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	500	42.431	0,07
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	400	18.075	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	500	20.182	0,03
Sompo Holdings, Inc.	JPY	600	19.406	0,03
Sony Corp.	JPY	2.600	97.949	0,15
Sumitomo Corp.	JPY	2.800	39.741	0,06
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	2.800	39.533	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	300	10.824	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	1.100	36.467	0,06
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	200	7.426	0,01
Suruga Bank Ltd.	JPY	100	1.791	0,00
Sysmex Corp.	JPY	400	26.296	0,04
Taiheiyō Cement Corp.	JPY	300	10.817	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.200	56.929	0,09
Teijin Ltd.	JPY	700	13.022	0,02
Terumo Corp.	JPY	600	23.746	0,04
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	1.100	11.748	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	72.395	0,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	45.358	0,07
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	900	17.199	0,03
Toppa Printing Co. Ltd.	JPY	6.000	45.314	0,07
Toray Industries, Inc.	JPY	3.500	27.562	0,04
TOTO Ltd.	JPY	300	14.786	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	100	5.346	0,01
Yamaha Corp.	JPY	500	15.416	0,02
Yokogawa Electric Corp.	JPY	1.700	27.190	0,04
			3.253.053	4,99

Malaysia

Alliance Bank Malaysia Bhd.	MYR	10.800	9.079	0,01
Axiata Group Bhd.	MYR	7.304	8.262	0,01
DiGi.Com Bhd.	MYR	19.400	20.385	0,03
Gamuda Bhd.	MYR	7.900	8.073	0,01
Genting Bhd.	MYR	700	1.327	0,00
Genting Malaysia Bhd.	MYR	400	464	0,00
Genting Plantations Bhd.	MYR	900	1.947	0,00
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	1.400	2.755	0,01
IHH Healthcare Bhd.	MYR	1.800	2.173	0,00
IOI Corp. Bhd.	MYR	4.800	4.490	0,01
Malayan Banking Bhd.	MYR	10.564	21.331	0,03

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Malaysia (Fortsetzung)

MISC Bhd.	MYR	2.400	3.669	0,01
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	2.300	3.649	0,01
PPB Group Bhd.	MYR	500	1.776	0,00
Sime Darby Bhd.	MYR	1.200	546	0,00
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	1.200	1.484	0,00
Sime Darby Property Bhd.	MYR	1.200	440	0,00
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	2.100	2.726	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	3.200	10.061	0,02
UMW Oil & Gas Corp. Bhd.	MYR	3.403	214	0,00
YTL Corp. Bhd.	MYR	13.872	3.916	0,01
YTL Power International Bhd.	MYR	6.630	1.762	0,00
			110.529	0,17

Mexiko

Alfa SAB de CV 'A'	MXN	1.900	1.730	0,00
Arca Continental SAB de CV	MXN	1.200	6.718	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	9.688	6.063	0,01
Gentera SAB de CV	MXN	2.200	1.520	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	175	2.657	0,01
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	1.300	2.372	0,00
Grupo Carso SAB de CV	MXN	607	1.662	0,00
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.600	7.316	0,01
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1.300	3.473	0,01
Grupo Televisa SAB	MXN	200	623	0,00
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	700	2.852	0,01
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	1.600	2.304	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.000	6.027	0,01
			45.317	0,07

Niederlande

ABN AMRO Group NV, CVA	EUR	399	10.715	0,02
Akzo Nobel NV	EUR	328	24.006	0,04
Altice NV 'B'	EUR	151	1.316	0,00
ASML Holding NV	EUR	329	47.820	0,07
ING Groep NV	EUR	3.470	53.386	0,08
Koninklijke DSM NV	EUR	531	42.512	0,06
NN Group NV	EUR	271	9.780	0,01
Randstad Holding NV	EUR	208	10.648	0,02
Unilever NV, CVA	EUR	487	23.011	0,04
			223.194	0,34

Norwegen

DNB ASA	NOK	1.175	18.200	0,03
Norsk Hydro ASA	NOK	3.942	25.117	0,04
Orkla ASA	NOK	2.316	20.539	0,03
Statoil ASA	NOK	2.502	44.709	0,07
Yara International ASA	NOK	260	9.982	0,01
			118.547	0,18

Philippinen

Aboitiz Equity Ventures, Inc.	PHP	2.980	3.682	0,01
Ayala Corp.	PHP	230	3.898	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	1.400	1.042	0,00
Energy Development Corp.	PHP	4.564	437	0,00
Globe Telecom, Inc.	PHP	110	3.490	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.500	2.642	0,00

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Philippinen (Fortsetzung)

SM Investments Corp.	PHP	90	1.488	0,00
Universal Robina Corp.	PHP	570	1.437	0,00

18.116 0,03

Polen

Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	502	9.840	0,02
Bank Millennium SA	PLN	1.920	4.062	0,01
Bank Pekao SA	PLN	88	2.714	0,00
Bank Zachodni WBK SA	PLN	3	282	0,00
Grupa Azoty SA	PLN	175	2.893	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	156	3.980	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	222	2.349	0,00
Synthos SA	PLN	3.206	3.740	0,01
Tauron Polska Energia SA	PLN	2.791	2.049	0,00

31.909 0,05

Portugal

EDP – Energias de Portugal SA	EUR	3.670	10.625	0,02
Galp Energia SGPS SA	EUR	1.924	29.591	0,04

40.216 0,06

Singapur

Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	1.600	2.715	0,00
CapitalLand Commercial Trust, REIT	SGD	5.400	6.502	0,01
CapitalLand Mall Trust, REIT	SGD	3.700	4.917	0,01
City Developments Ltd.	SGD	400	3.117	0,00
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	700	865	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	307	4.760	0,01
Hutchison Port Holdings Trust	USD	1.500	512	0,00
Hutchison Port Holdings Trust	SGD	6.400	2.196	0,00
Keppel Corp. Ltd.	SGD	800	3.669	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	500	3.865	0,01
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	1.100	2.079	0,00
Singapore Airlines Ltd.	SGD	500	3.329	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.300	6.034	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	2.700	5.492	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	200	445	0,00
StarHub Ltd.	SGD	1.500	2.667	0,00
United Overseas Bank Ltd.	SGD	202	3.333	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	700	3.874	0,01

60.371 0,09

Südafrika

AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	208	1.812	0,00
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	199	3.740	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	234	4.770	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	169	2.496	0,00
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	416	5.559	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.182	4.330	0,01
Imperial Holdings Ltd.	ZAR	242	4.296	0,01
Investec Ltd.	ZAR	1.319	8.014	0,01
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	ZAR	1.139	2.140	0,00
MMI Holdings Ltd.	ZAR	1.450	2.062	0,00
Mondi Ltd.	ZAR	1	22	0,00
Mr Price Group Ltd.	ZAR	428	7.097	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	126	29.446	0,05
Nedbank Group Ltd.	ZAR	444	7.700	0,01

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Südafrika (Fortsetzung)

NEPI Rockcastle plc	ZAR	2.328	33.669	0,05
Netcare Ltd.	ZAR	2.925	4.982	0,01
Remgro Ltd.	ZAR	195	3.117	0,01
Resilient REIT Ltd.	ZAR	172	1.761	0,00
Sanlam Ltd.	ZAR	2.298	13.539	0,02
Sappi Ltd.	ZAR	456	2.764	0,00
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	177	2.437	0,00
Steinhoff International Holdings NV	ZAR	296	93	0,00
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	967	3.151	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	636	6.274	0,01
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	1.058	4.679	0,01

159.950 0,25

Südkorea

Amorepacific Corp.	KRW	18	4.282	0,01
AMOREPACIFIC Group	KRW	39	4.296	0,01
Celltrion, Inc.	KRW	29	5.009	0,01
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	140	2.319	0,00
CJ CheilJedang Corp.	KRW	3	858	0,00
CJ E&M Corp.	KRW	45	3.435	0,01
Coway Co. Ltd.	KRW	40	3.053	0,00
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	329	1.522	0,00
DGB Financial Group, Inc.	KRW	2.386	19.666	0,03
E-MART, Inc.	KRW	18	3.811	0,01
GS Engineering & Construction Corp.	KRW	49	1.083	0,00
Hana Financial Group, Inc.	KRW	133	5.175	0,01
Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	228	9.726	0,02
Hanon Systems	KRW	230	2.498	0,00
Hanwha Techwin Co. Ltd.	KRW	68	1.889	0,00
Hyosung Corp.	KRW	18	1.962	0,00
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	36	2.939	0,00
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KRW	62	1.867	0,00
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	103	2.921	0,00
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	45	4.781	0,01
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	46	3.612	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	75	2.754	0,00
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	100	20.547	0,03
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	39	2.855	0,00
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	54	4.303	0,01
Hyundai Steel Co.	KRW	57	2.610	0,00
Hyundai Wia Corp.	KRW	66	3.352	0,01
Kangwon Land, Inc.	KRW	263	7.151	0,01
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	34	1.079	0,00
Kia Motors Corp.	KRW	193	5.051	0,01
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	9	3.467	0,01
KT&G Corp.	KRW	21	1.895	0,00
LG Chem Ltd. Preference	KRW	12	2.334	0,00
LG Chem Ltd.	KRW	37	11.707	0,02
LG Corp.	KRW	66	4.692	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	62	5.135	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	4	3.716	0,01
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	128	14.400	0,02
LG Uplus Corp.	KRW	134	1.466	0,00
Lotte Chemical Corp.	KRW	25	7.188	0,01
Lotte Corp.	KRW	5	254	0,00
Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	4	622	0,00
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	796	8.644	0,01
POSCO	KRW	35	9.092	0,01
S-1 Corp.	KRW	39	3.260	0,01
Samsung C&T Corp.	KRW	37	3.642	0,01

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Südkorea (Fortsetzung)

Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	16	26.125	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	37	73.654	0,11
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	321	1.838	0,00
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	135	5.210	0,01
SK Holdings Co. Ltd.	KRW	22	4.864	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	967	57.794	0,09
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	7	1.118	0,00
SK Networks Co. Ltd.	KRW	185	961	0,00
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	14	2.920	0,00
S-Oil Corp.	KRW	110	10.055	0,02
Yuhan Corp.	KRW	21	3.593	0,01
			406.052	0,62

Spanien

Abertis Infraestructuras SA	EUR	1.564	28.918	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.931	13.710	0,02
CaixaBank SA	EUR	4.838	18.820	0,03
Enagas SA	EUR	263	6.299	0,01
Ferrovial SA	EUR	899	17.009	0,03
Iberdrola SA	EUR	2.341	15.170	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	492	14.329	0,02
Red Electrica Corp. SA	EUR	1.442	26.872	0,04
Repsol SA Rights 05/01/2018	EUR	2.534	963	0,00
Repsol SA	EUR	2.534	37.528	0,06
Telefonica SA	EUR	2.724	22.108	0,03
			201.726	0,31

Schweden

Alfa Laval AB	SEK	542	10.763	0,02
Assa Abloy AB 'B'	SEK	445	7.724	0,01
Boliden AB	SEK	373	10.636	0,02
Electrolux AB	SEK	643	17.356	0,03
Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	384	6.673	0,01
Industrivarden AB 'C'	SEK	536	11.074	0,02
Nordea Bank AB	SEK	1.579	15.958	0,02
Sandvik AB	SEK	1.049	15.404	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.240	21.944	0,03
Swedbank AB 'A'	SEK	1.183	23.900	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	4.088	22.434	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	725	11.324	0,02
			175.190	0,27

Schweiz

ABB Ltd.	CHF	2.075	46.296	0,07
Cie Financiere Richemont SA	CHF	355	26.867	0,04
Credit Suisse Group AG	CHF	1.630	24.199	0,04
Geberit AG	CHF	7	2.570	0,00
Nestle SA	CHF	1.729	123.616	0,19
Novartis AG	CHF	1.062	74.930	0,12
Roche Holding AG	CHF	295	62.064	0,10
SGS SA	CHF	3	6.499	0,01
Sonova Holding AG	CHF	66	8.620	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	12	919	0,00
Swisscom AG	CHF	37	16.435	0,03
UBS Group AG	CHF	954	14.619	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	113	28.610	0,04
			436.244	0,67

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Taiwan

Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	TWD	9.000	9.650	0,01
Advantech Co. Ltd.	TWD	199	1.177	0,00
Asustek Computer, Inc.	TWD	2.000	15.711	0,02
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2.000	18.437	0,03
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	1.000	1.476	0,00
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	2.180	1.835	0,00
China Steel Corp.	TWD	19.000	13.217	0,02
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	2.000	5.958	0,01
Compal Electronics, Inc.	TWD	22.000	13.170	0,02
Far Eastern New Century Corp.	TWD	5.000	3.766	0,01
Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	TWD	6.000	12.395	0,02
Formosa Plastics Corp.	TWD	3.000	8.322	0,01
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	2.000	4.789	0,01
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	14.000	19.949	0,03
Innolux Corp.	TWD	9.000	3.137	0,01
President Chain Store Corp.	TWD	1.000	7.982	0,01
Taiwan Cement Corp.	TWD	3.000	3.073	0,00
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.000	3.021	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	27.000	174.156	0,27
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	2.000	3.710	0,01
United Microelectronics Corp.	TWD	45.000	17.959	0,03
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.000	3.710	0,01
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000	776	0,00
Yulon Motor Co. Ltd.	TWD	12.000	8.145	0,01
			355.521	0,54

Thailand

Advanced Info Service PCL	THB	500	2.443	0,00
Airports of Thailand PCL	THB	2.100	3.654	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	6.600	1.300	0,00
Berli Jucker PCL	THB	1.000	1.689	0,00
Bumrungrad Hospital PCL	THB	800	3.869	0,01
Central Pattana PCL	THB	4.500	9.815	0,01
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	6.500	3.991	0,01
Electricity Generating PCL	THB	1.200	6.632	0,01
Home Product Center PCL	THB	15.500	5.076	0,01
IRPC PCL	THB	38.400	6.927	0,01
Kasikornbank PCL	THB	1.100	6.726	0,01
PTT Global Chemical PCL	THB	3.800	8.264	0,01
PTT PCL	THB	1.200	13.509	0,02
Siam Cement PCL (The)	THB	300	3.761	0,01
Thai Union Group PCL	THB	3.500	1.782	0,00
TMB Bank PCL	THB	220.500	17.038	0,03
True Corp. PCL	THB	20.500	3.252	0,00
			99.728	0,15

Türkei

Akbank Turk A/S	TRY	1.438	3.124	0,00
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	314	4.182	0,01
			7.306	0,01

Vereinigtes Königreich

Anglo American plc	GBP	829	14.479	0,02
AstraZeneca plc	GBP	505	29.150	0,05
Aviva plc	GBP	3.909	22.317	0,03
Barclays plc	GBP	5.343	12.232	0,02
Barratt Developments plc	GBP	2.874	20.976	0,03

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

BHP Billiton plc	GBP	708	12.150	0,02
BP plc	GBP	1	6	0,00
British American Tobacco plc	GBP	434	24.548	0,04
BT Group plc	GBP	933	2.857	0,00
Burberry Group plc	GBP	474	9.574	0,02
Capita plc	GBP	10	45	0,00
Centrica plc	GBP	7.407	11.463	0,02
CNH Industrial NV	EUR	1.866	20.899	0,03
Coca-Cola HBC AG	GBP	295	8.047	0,01
Diageo plc	GBP	1.487	45.674	0,07
GlaxoSmithKline plc	GBP	2.403	35.821	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	29	251	0,00
IMI plc	GBP	117	1.758	0,00
Investec plc	GBP	1.397	8.424	0,01
Johnson Matthey plc	GBP	456	15.805	0,02
Kingfisher plc	GBP	2.049	7.800	0,01
Legal & General Group plc	GBP	9.777	30.119	0,05
Lloyds Banking Group plc	GBP	33.703	25.856	0,04
Marks & Spencer Group plc	GBP	2.707	9.605	0,02
Meggitt plc	GBP	1.024	5.566	0,01
Micro Focus International plc, ADR	USD	7	198	0,00
Pearson plc	GBP	4	33	0,00
Prudential plc	GBP	786	16.882	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	519	40.476	0,06
RELX plc	GBP	2.454	48.102	0,07
Rio Tinto plc	GBP	490	21.772	0,03
Rolls-Royce Holdings plc Preference	GBP	51.934	59	0,00
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	630	6.015	0,01
Royal Mail plc	GBP	426	2.173	0,00
Shire plc	GBP	447	19.650	0,03
SSE plc	GBP	36	536	0,00
Standard Chartered plc	GBP	3.609	31.734	0,05
Standard Life Aberdeen plc	GBP	11	54	0,00
Travis Perkins plc	GBP	270	4.769	0,01
Vodafone Group plc	GBP	9.916	26.266	0,04
Whitbread plc	GBP	258	11.632	0,02
WPP plc	GBP	810	12.244	0,02

618.017 0,95

Vereinigte Staaten von Amerika

3M Co.	USD	99	19.519	0,03
Abbott Laboratories	USD	916	44.086	0,07
AbbVie, Inc.	USD	568	46.452	0,07
Accenture plc 'A'	USD	479	61.481	0,09
Adobe Systems, Inc.	USD	275	40.328	0,06
Aflac, Inc.	USD	211	15.557	0,02
Agilent Technologies, Inc.	USD	230	12.909	0,02
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	56	7.661	0,01
Alaska Air Group, Inc.	USD	136	8.428	0,01
Allergan plc	USD	72	9.921	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	115	10.079	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	72	63.336	0,10
Altria Group, Inc.	USD	237	14.217	0,02
American Airlines Group, Inc.	USD	159	6.974	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	232	14.271	0,02
American Express Co.	USD	201	16.760	0,03
American Tower Corp., REIT	USD	82	9.771	0,02
American Water Works Co., Inc.	USD	123	9.456	0,01
Anthem, Inc.	USD	124	23.509	0,04
Aon plc	USD	98	10.990	0,02
Apache Corp.	USD	450	16.045	0,02
Apple, Inc.	USD	907	128.516	0,20
Arconic, Inc.	USD	230	5.278	0,01
Assurant, Inc.	USD	285	24.237	0,04

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

AT&T, Inc.	USD	1.401	45.630	0,07
Autodesk, Inc.	USD	187	16.361	0,03
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	79	11.759	0,02
Ball Corp.	USD	329	10.367	0,02
Bank of America Corp.	USD	2.977	73.787	0,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	171	7.732	0,01
Baxter International, Inc.	USD	976	52.898	0,08
Becton Dickinson and Co.	USD	66	11.907	0,02
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	235	39.122	0,06
Best Buy Co., Inc.	USD	41	2.340	0,00
Biogen, Inc.	USD	83	22.267	0,03
Boeing Co. (The)	USD	88	21.756	0,03
BorgWarner, Inc.	USD	308	13.306	0,02
Boston Properties, Inc., REIT	USD	162	17.523	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	859	44.394	0,07
Broadcom Ltd.	USD	75	16.235	0,03
CA, Inc.	USD	1.025	28.598	0,04
Campbell Soup Co.	USD	487	19.796	0,03
Celgene Corp.	USD	88	7.671	0,01
CenturyLink, Inc.	USD	134	1.907	0,00
Cerner Corp.	USD	303	17.089	0,03
Chevron Corp.	USD	107	11.184	0,02
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	14	3.430	0,01
Cigna Corp.	USD	102	17.424	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	1.077	34.615	0,05
Citigroup, Inc.	USD	301	18.836	0,03
Clorox Co. (The)	USD	105	13.065	0,02
CME Group, Inc.	USD	123	15.062	0,02
CMS Energy Corp.	USD	613	24.223	0,04
Colgate-Palmolive Co.	USD	302	19.012	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	921	30.880	0,05
Comerica, Inc.	USD	243	17.667	0,03
Conagra Brands, Inc.	USD	282	8.933	0,01
ConocoPhillips	USD	563	25.796	0,04
CSX Corp.	USD	170	7.789	0,01
Cummins, Inc.	USD	85	12.520	0,02
CVS Health Corp.	USD	401	24.382	0,04
Darden Restaurants, Inc.	USD	99	8.016	0,01
Deere & Co.	USD	84	11.000	0,02
Delta Air Lines, Inc.	USD	259	12.189	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	57	5.428	0,01
Discover Financial Services	USD	324	20.916	0,03
Dominion Energy, Inc.	USD	111	7.515	0,01
Eaton Corp. plc	USD	399	26.336	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	138	9.799	0,02
Entergy Corp.	USD	147	9.970	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	123	11.084	0,02
Equinix, Inc., REIT	USD	25	9.488	0,01
Eversource Energy	USD	237	12.505	0,02
Exelon Corp.	USD	432	14.156	0,02
Exxon Mobil Corp.	USD	418	29.278	0,04
Facebook, Inc. 'A'	USD	205	30.435	0,05
FedEx Corp.	USD	52	10.794	0,02
FMC Corp.	USD	138	10.923	0,02
Gap, Inc. (The)	USD	271	7.794	0,01
Gartner, Inc.	USD	88	9.069	0,01
General Electric Co.	USD	2.548	37.053	0,06
General Motors Co.	USD	390	13.444	0,02
GGP, Inc., REIT	USD	417	8.157	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	149	8.993	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	107	22.737	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	319	8.703	0,01
Harley-Davidson, Inc.	USD	374	15.967	0,02
HCA Healthcare, Inc.	USD	103	7.560	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	209	11.171	0,02

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Hershey Co. (The)	USD	158	15.085	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	510	6.209	0,01
Home Depot, Inc. (The)	USD	287	45.546	0,07
Honeywell International, Inc.	USD	55	7.067	0,01
HP, Inc.	USD	578	10.222	0,02
Ingersoll-Rand plc	USD	120	8.959	0,01
Intel Corp.	USD	3.936	151.529	0,23
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	100	5.907	0,01
International Paper Co.	USD	171	8.263	0,01
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	1.104	18.641	0,03
Invesco Ltd.	USD	243	7.448	0,01
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	1.225	110.245	0,17
Johnson Controls International plc	USD	346	10.986	0,02
Kellogg Co.	USD	253	14.404	0,02
KeyCorp	USD	672	11.380	0,02
Kimberly-Clark Corp.	USD	336	33.870	0,05
KLA-Tencor Corp.	USD	96	8.535	0,01
Lam Research Corp.	USD	87	13.439	0,02
Lockheed Martin Corp.	USD	86	23.096	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	249	19.380	0,03
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	91	8.401	0,01
Marathon Petroleum Corp.	USD	218	12.054	0,02
Marriott International, Inc. 'A'	USD	15	1.715	0,00
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	144	12.332	0,02
McKesson Corp.	USD	86	11.297	0,02
Medtronic plc	USD	181	12.293	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1.139	54.097	0,08
Microsoft Corp.	USD	2.151	154.140	0,24
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	525	18.876	0,03
Nasdaq, Inc.	USD	192	12.337	0,02
Newell Brands, Inc.	USD	413	10.707	0,02
Nielsen Holdings plc	USD	362	10.990	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	355	18.659	0,03
Nordstrom, Inc.	USD	329	13.135	0,02
Northrop Grumman Corp.	USD	81	20.802	0,03
NVIDIA Corp.	USD	38	6.244	0,01
Occidental Petroleum Corp.	USD	245	15.064	0,02
ONEOK, Inc.	USD	373	16.674	0,03
Oracle Corp.	USD	306	12.194	0,02
Patterson Cos., Inc.	USD	292	8.926	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	1.212	121.364	0,19
Pfizer, Inc.	USD	1.657	50.410	0,08
PG&E Corp.	USD	72	2.686	0,00
Phillips 66	USD	140	11.886	0,02
PPG Industries, Inc.	USD	76	7.452	0,01
Praxair, Inc.	USD	221	28.605	0,04
Progressive Corp. (The)	USD	1.151	54.235	0,08
Prologis, Inc., REIT	USD	259	13.943	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	550	53.052	0,08
Public Storage, REIT	USD	30	5.236	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	704	37.880	0,06
Regency Centers Corp., REIT	USD	240	13.880	0,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	94	15.464	0,02
Rockwell Collins, Inc.	USD	162	18.320	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	326	32.731	0,05
S&P Global, Inc.	USD	146	20.721	0,03
salesforce.com, Inc.	USD	257	22.030	0,03
Schlumberger Ltd.	USD	657	36.655	0,06
Seagate Technology plc	USD	427	14.922	0,02
Sempra Energy	USD	119	10.639	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	62	8.864	0,01
Southwest Airlines Co.	USD	289	15.883	0,02
Starbucks Corp.	USD	953	45.879	0,07

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Symantec Corp.	USD	847	20.135	0,03
Synchrony Financial	USD	525	17.011	0,03
T Rowe Price Group, Inc.	USD	179	15.754	0,02
Tapestry, Inc.	USD	838	31.136	0,05
TechnipFMC plc	USD	1.277	32.998	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	498	43.585	0,07
Time Warner, Inc.	USD	206	15.729	0,02
Tractor Supply Co.	USD	183	11.415	0,02
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	365	41.410	0,06
Union Pacific Corp.	USD	133	14.981	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	321	32.093	0,05
United Technologies Corp.	USD	124	13.242	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	177	32.881	0,05
Varian Medical Systems, Inc.	USD	54	5.041	0,01
Verisk Analytics, Inc.	USD	97	7.800	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	898	39.790	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	884	84.421	0,13
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	111	6.748	0,01
Walt Disney Co. (The)	USD	929	83.614	0,13
Welltower, Inc., REIT	USD	93	4.947	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	234	6.854	0,01
Willis Towers Watson plc	USD	70	8.823	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	93	18.455	0,03
Xcel Energy, Inc.	USD	300	12.062	0,02
Xerox Corp.	USD	229	5.579	0,01
XL Group Ltd.	USD	201	5.920	0,01
Xylem, Inc.	USD	265	15.072	0,02
Zoetis, Inc.	USD	143	8.676	0,01

4.017.581 6,16

Summe Aktien

12.639.917 19,37

Staatsanleihen

Frankreich

France Government Bond OAT, Reg. S 4,25% 25/10/2018	EUR	1.115.000	1.158.964	1,78
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2019	EUR	830.000	836.181	1,28
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2020	EUR	2.842.000	2.871.443	4,40
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	EUR	399.000	403.459	0,62
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2022	EUR	1.596.000	1.605.664	2,46
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2023	EUR	2.251.000	2.250.602	3,45

9.126.313 13,99

Deutschland

Bundesobligation, Reg. S 0% 07/10/2022	EUR	2.021.000	2.039.960	3,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/02/2023	EUR	601.000	652.190	1,00
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,25% 04/09/2020	EUR	549.000	590.633	0,90
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 04/01/2022	EUR	861.000	942.550	1,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	135.000	150.881	0,23

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 14/12/2018	EUR	1.184.000	1.191.663	1,83
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 14/06/2019	EUR	2.775.000	2.803.786	4,30
			8.371.663	12,83
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 15/03/2023	EUR	1.492.000	1.495.011	2,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,1% 15/04/2019	EUR	2.747.000	2.759.960	4,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,05% 01/12/2019	EUR	2.507.000	2.561.520	3,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/09/2020	EUR	662.000	730.732	1,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,2% 01/04/2022	EUR	1.589.000	1.628.143	2,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	679.000	701.008	1,07
			9.876.374	15,14
Spanien				
Spain Government Bond 0,25% 31/01/2019	EUR	1.422.000	1.431.816	2,19
Spain Government Bond 2,75% 30/04/2019	EUR	1.564.000	1.628.925	2,50
Spain Government Bond 1,4% 31/01/2020	EUR	2.797.000	2.893.708	4,44
Spain Government Bond 0,4% 30/04/2022	EUR	1.602.000	1.613.996	2,47
Spain Government Bond 0,45% 31/10/2022	EUR	1.360.000	1.365.450	2,09
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 31/10/2020	EUR	365.000	416.092	0,64
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,85% 31/01/2022	EUR	695.000	855.597	1,31
			10.205.584	15,64
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 2% 31/12/2021	USD	2.359.000	1.956.641	3,00
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	2.694.000	2.219.936	3,40
US Treasury 1,875% 30/09/2022	USD	160.000	131.412	0,20
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	1.173.000	969.147	1,49
US Treasury 1,625% 15/11/2022	USD	3.855.000	3.130.803	4,80
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/01/2022	USD	1.064.000	962.332	1,47
			9.370.271	14,36
Summe Staatsanleihen			46.950.205	71,96
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			59.590.122	91,33

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Klasse Z ¹	USD	6.495	325.542	0,50
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund – Klasse Z ¹	USD	17.733	664.795	1,02
			990.337	1,52

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW **990.337** **1,52**

Exchange Traded Funds

Irland

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	35.435	1.974.438	3,03
Source Physical Gold P-ETC	USD	12.390	1.306.897	2,00
			3.281.335	5,03

Vereinigte Staaten von Amerika

iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	107.680	657.915	1,01
			657.915	1,01

Summe Exchange Traded Funds **3.939.250** **6,04**

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen **4.929.587** **7,56**

Summe Anlagen **64.519.709** **98,89**

Barmittel **(820.130)** **(1,26)**

Sonstige Aktiva/(Passiva) **1.546.720** **2,37**

Summe Nettovermögen **65.246.299** **100,00**

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-gekauft EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	(67)	EUR	(2.342.990)	53.671	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				53.671	0,08
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				53.671	0,08
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 08/03/2018	(34)	JPY	(2.867.037)	(39.499)	(0,06)
MSCI Emerging Markets Index, 16/03/2018	(35)	USD	(1.690.202)	(67.999)	(0,10)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(30)	USD	(3.362.017)	(29.518)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(137.016)	(0,21)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(137.016)	(0,21)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(83.345)	(0,13)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	20.874	EUR	17.581	05/01/2018	J.P. Morgan	(178)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(178)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(178)	0,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(178)	0,00

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währ.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
5.100.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.29V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	353.249	353.249	0,54
2.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.29V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	138.528	138.528	0,22
2.700.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover						
14.000.000	EUR	Barclays	Series 28 Version 1 iTraxx Europe	Verkauf	5,00%	20/12/2022	336.259	336.259	0,51
3.500.000	EUR	Goldman Sachs	Series 28 Version 1 iTraxx Europe	Verkauf	1,00%	20/12/2022	388.622	388.622	0,59
			Series 28 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2022	97.155	97.155	0,15
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							1.313.813	1.313.813	2,01
2.550.000	USD	Barclays	CDX.EM.28V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(18.837)	(18.837)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(18.837)	(18.837)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							1.294.976	1.294.976	1,98

DERIVATE (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Defensive Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	1.090.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	866.592	-
			1.956.592	-

Global Balanced Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamterrendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in Aktien, darunter geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), festverzinsliche Wertpapiere, Bar- und Geldmarktinstrumente und Finanzderivate. Hierzu gehören unter anderem Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Terminkontrakte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, an Kredite gekoppelte Instrumente und Swap-Kontrakte.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	1.190	42.965	0,03
Raiffeisen Bank International AG	EUR	1.299	39.230	0,03
			82.195	0,06

Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA NV	EUR	618	57.573	0,04
KBC Group NV	EUR	368	26.168	0,02
			83.741	0,06

Brasilien				
Ambev SA	BRL	2.400	12.854	0,01
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.100	23.508	0,02
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2.900	24.707	0,02
BRF SA	BRL	1.100	10.133	0,01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	300	2.592	0,00
Cosan SA Industria e Comercio	BRL	400	4.178	0,00
Embraer SA	BRL	900	4.531	0,00
Engie Brasil Energia SA	BRL	400	3.575	0,00
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.969	31.819	0,02
Klabin SA	BRL	2.100	9.303	0,01
Kroton Educacional SA	BRL	700	3.242	0,00
Lojas Renner SA	BRL	1.500	13.399	0,01
M Dias Branco SA	BRL	300	3.934	0,00
Multipan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	200	3.569	0,00
Petroleo Brasileiro SA	BRL	3.300	14.045	0,01
Sul America SA	BRL	800	3.757	0,00
Telefonica Brasil SA Preference	BRL	800	9.790	0,01
TIM Participacoes SA	BRL	3.000	9.892	0,01
Vale SA	BRL	2.802	28.393	0,02
WEG SA	BRL	1.100	6.675	0,01
			223.896	0,16

China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	831	119.091	0,09
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	14.000	8.351	0,01
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	13.725	0,01
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	7.990	0,01
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	74.000	30.322	0,02
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	76.000	47.037	0,03
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	5.028	0,00
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	1.000	4.951	0,00
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	4.000	2.582	0,00
CGN Power Co. Ltd. 'H'	HKD	16.000	3.620	0,00
China Communications Construction Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	2.843	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	129.000	99.111	0,07
China Everbright International Ltd.	HKD	3.000	3.573	0,00
China Evergrande Group	HKD	1.000	2.876	0,00
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	20.000	52.394	0,04
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	4.000	9.924	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	7.500	24.890	0,02
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	2.063	4.502	0,00
China Mobile Ltd.	HKD	7.500	63.425	0,05
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	36.000	29.234	0,02
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	2.000	5.367	0,00
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	40.069	0,03
China Power International Development Ltd.	HKD	11.000	2.406	0,00
China Railway Group Ltd. 'H'	HKD	39.000	24.054	0,02

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)

China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	5.986	0,01
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	3.107	0,00
China Shenhua Energy Co. Ltd. 'H'	HKD	13.500	29.171	0,02
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	7.600	23.762	0,02
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	45.000	26.506	0,02
CITIC Ltd.	HKD	17.000	20.462	0,02
CNOOC Ltd.	HKD	26.000	31.129	0,02
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	12.159	10.548	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	18.000	28.619	0,02
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.019	0,00
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	1.000	5.949	0,00
Fosun International Ltd.	HKD	3.500	6.469	0,01
Fullshare Holdings Ltd.	HKD	25.000	9.604	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	6.000	17.351	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	9.550	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	3.952	0,00
Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	HKD	14.000	3.959	0,00
Huatai Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	4.200	6.974	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	1.260	43.801	0,03
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	8.000	10.159	0,01
Lenovo Group Ltd.	HKD	94.000	44.235	0,03
Longfor Properties Co. Ltd.	HKD	1.500	3.134	0,00
NetEase, Inc., ADR	USD	81	23.127	0,02
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	700	3.989	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6.500	56.425	0,04
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	5.000	39.696	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	3.000	4.437	0,00
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.800	17.312	0,01
Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	5.000	4.407	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	2.000	21.320	0,02
TAL Education Group, ADR	USD	216	5.297	0,00
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.800	164.630	0,12
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	8.601	0,01
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	1.619	15.970	0,01
Weibo Corp., ADR	USD	157	13.727	0,01
Yum! China Holdings, Inc.	USD	87	2.930	0,00
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	5.500	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	600	3.256	0,00
ZTE Corp. 'H'	HKD	800	2.506	0,00
			1.346.941	0,96

Kolumbien

Bancolombia SA	COP	3.818	31.997	0,02
Ecopetrol SA	COP	48.921	30.222	0,02
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	1.786	20.120	0,02
Interconexion Electrica SA ESP	COP	954	3.787	0,00
			86.126	0,06

Dänemark

Coloplast A/S 'B'	DKK	513	34.161	0,02
ISS A/S	DKK	2.527	81.830	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.984	133.901	0,09
Pandora A/S	DKK	397	35.939	0,03
			285.831	0,20

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Finnland

Nokia OYJ	EUR	16.835	65.690	0,05
Nokian Renkaat OYJ	EUR	991	37.341	0,02
			103.031	0,07

Frankreich

Aeroports de Paris	EUR	263	41.686	0,03
Air Liquide SA	EUR	632	66.771	0,05
Airbus SE	EUR	572	47.871	0,03
ArcelorMittal	EUR	2.388	64.882	0,05
Atos SE	EUR	555	67.654	0,05
AXA SA	EUR	4.630	115.032	0,08
BNP Paribas SA	EUR	1.749	108.893	0,08
Carrefour SA	EUR	3.228	58.072	0,04
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	452	22.862	0,02
Danone SA	EUR	1.130	79.264	0,06
Electricite de France SA	EUR	3.261	33.947	0,02
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	EUR	667	77.005	0,05
Eurazeo SA	EUR	262	20.226	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	599	91.857	0,07
Ingenico Group SA	EUR	559	49.768	0,04
JCDecaux SA	EUR	397	13.432	0,01
Kering	EUR	228	88.795	0,06
Lagardere SCA	EUR	645	17.221	0,01
Legrand SA	EUR	1.700	109.514	0,08
L'Oreal SA	EUR	108	20.045	0,01
Orange SA	EUR	1.896	27.454	0,02
Peugeot SA	EUR	2.163	36.706	0,03
Renault SA	EUR	468	39.242	0,03
Rexel SA	EUR	2.885	43.838	0,03
Sanofi	EUR	1.646	118.742	0,08
Schneider Electric SE	EUR	2.751	196.091	0,14
Sodexo SA	EUR	423	47.461	0,03
STMicroelectronics NV	EUR	1.481	27.087	0,02
Suez	EUR	2.100	30.818	0,02
Thales SA	EUR	76	6.840	0,00
TOTAL SA	EUR	6.344	293.537	0,21
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	238	50.063	0,04
Valeo SA	EUR	428	26.643	0,02
Vivendi SA	EUR	3.590	80.721	0,06
			2.220.040	1,58

Deutschland

adidas AG	EUR	193	32.260	0,02
Allianz SE	EUR	750	143.625	0,10
Axel Springer SE	EUR	285	18.562	0,01
Bayer AG	EUR	947	98.488	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	349	30.304	0,02
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	888	66.280	0,05
Beiersdorf AG	EUR	1.362	133.340	0,10
Continental AG	EUR	195	43.885	0,03
Covestro AG	EUR	380	32.691	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	1.047	101.350	0,07
Deutsche Post AG	EUR	1.516	60.261	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	8.588	127.059	0,09
Deutsche Wohnen SE	EUR	236	8.605	0,01
Evonik Industries AG	EUR	1.207	37.864	0,03
Hannover Rueck SE	EUR	506	53.079	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	1.147	126.571	0,09
Infineon Technologies AG	EUR	2.469	56.380	0,04
LANXESS AG	EUR	629	41.696	0,03
Linde AG	EUR	56	10.158	0,01

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
Linde AG	EUR	503	97.909	0,07
Merck KGaA	EUR	422	37.874	0,03
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	246	44.465	0,03
OSRAM Licht AG	EUR	392	29.373	0,02
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	540	37.681	0,03
Siemens AG	EUR	648	75.265	0,05
			1.545.025	1,10

Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	11.800	83.923	0,06
Bank of East Asia Ltd. (The)	HKD	730	2.637	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	3.000	31.404	0,02
CLP Holdings Ltd.	HKD	3.500	29.860	0,02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	3.000	62.104	0,05
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd. Stapled Security	HKD	8.000	6.104	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	13.500	22.070	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.329	59.596	0,04
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	4.000	17.692	0,01
ICABLE Communications Ltd.	HKD	254	6	0,00
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	200	10.131	0,01
Kerry Properties Ltd.	HKD	1.000	3.751	0,00
Li & Fung Ltd.	HKD	10.000	4.578	0,00
Link REIT	HKD	4.500	34.790	0,03
MGM China Holdings Ltd.	HKD	7.200	18.170	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	3.034	14.828	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	3.519	0,00
Sands China Ltd.	HKD	6.400	27.556	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.000	13.915	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	5.400	14.521	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	500	2.718	0,00
WH Group Ltd.	HKD	3.500	3.294	0,00
Wheelock & Co. Ltd.	HKD	1.000	5.954	0,01
			473.121	0,34

Indonesien				
AKR Corporindo Tbk. PT	IDR	6.500	2.536	0,00
Astra International Tbk. PT	IDR	21.900	11.168	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	3.500	4.710	0,00
Bank Danamon Indonesia Tbk. PT	IDR	39.000	16.654	0,01
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	99.200	48.760	0,04
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	65.000	39.538	0,03
Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	IDR	19.800	3.650	0,00
Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. PT	IDR	13.800	4.011	0,00
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT	IDR	4.900	6.608	0,01
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	34.300	3.562	0,00
Media Nusantara Citra Tbk. PT	IDR	81.700	6.450	0,00
Summarecon Agung Tbk. PT	IDR	21.400	1.243	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	6.400	21.981	0,02
XL Axiata Tbk. PT	IDR	20.400	3.710	0,00
			174.581	0,12

Irland				
CRH plc	EUR	1.569	47.000	0,03
Kerry Group plc 'A'	EUR	431	40.324	0,03
			87.324	0,06

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Italien				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	3.173	48.198	0,03
Enel SpA	EUR	10.402	53.778	0,04
Eni SpA	EUR	2.895	40.125	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	39.878	110.462	0,08
Leonardo SpA	EUR	1.810	17.982	0,01
Telecom Italia SpA	EUR	25.065	18.210	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	7.943	38.953	0,03
			327.708	0,23

Japan				
Acom Co. Ltd.	JPY	10.000	35.205	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	3.100	43.711	0,03
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	2.800	44.016	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	900	37.287	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	3.300	35.550	0,03
Asics Corp.	JPY	6.200	82.529	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	7.700	82.008	0,06
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	400	10.925	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	3.300	128.111	0,09
Canon, Inc.	JPY	2.700	84.047	0,06
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	5.700	68.480	0,05
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	3.100	32.178	0,02
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	3.800	19.151	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	4.700	87.538	0,06
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.600	44.783	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.500	54.419	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.400	138.366	0,10
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	51.084	0,04
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	1.900	60.932	0,04
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	17.000	89.067	0,06
Denso Corp.	JPY	1.600	80.199	0,06
Deritsu, Inc.	JPY	1.700	60.163	0,04
East Japan Railway Co.	JPY	2.700	220.022	0,16
FANUC Corp.	JPY	400	80.222	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	8.000	47.594	0,03
Hitachi Chemical Co. Ltd.	JPY	1.500	32.173	0,02
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	400	12.140	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	12.000	78.079	0,06
Hitachi Metals Ltd.	JPY	2.800	33.577	0,02
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4.400	125.943	0,09
Inpex Corp.	JPY	3.000	31.329	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	6.900	107.546	0,08
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	55.539	0,04
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	10	26.533	0,02
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1	3.965	0,00
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	8	12.250	0,01
Japan Tobacco, Inc.	JPY	3.800	102.263	0,07
JFE Holdings, Inc.	JPY	2.700	54.150	0,04
JSR Corp.	JPY	2.100	34.521	0,02
JXTG Holdings, Inc.	JPY	6.900	37.178	0,03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	2.200	22.501	0,02
Kao Corp.	JPY	1.500	84.703	0,06
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	1.000	29.313	0,02
Keyence Corp.	JPY	100	46.782	0,03
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	2.700	56.842	0,04
Komatsu Ltd.	JPY	3.900	117.874	0,08
Konica Minolta, Inc.	JPY	3.500	28.119	0,02
Kubota Corp.	JPY	7.500	122.818	0,09
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	1.500	40.689	0,03
Kyocera Corp.	JPY	800	43.716	0,03
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	JPY	2.200	35.529	0,03
LIXIL Group Corp.	JPY	300	6.782	0,01
Makita Corp.	JPY	800	28.075	0,02

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
Marui Group Co. Ltd.	JPY	4.700	71.863	0,05
Mazda Motor Corp.	JPY	4.500	50.411	0,04
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	400	28.431	0,02
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	1.300	22.767	0,02
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	1.200	32.240	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	400	7.486	0,01
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	83.000	125.861	0,09
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	67.237	0,05
Nabtesco Corp.	JPY	800	25.614	0,02
NEC Corp.	JPY	1.300	29.290	0,02
Nidec Corp.	JPY	400	46.871	0,03
Nikon Corp.	JPY	7.400	124.499	0,09
Nintendo Co. Ltd.	JPY	200	61.056	0,04
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	25	44.154	0,03
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	JPY	1.100	23.569	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	400	29.676	0,02
Nomura Holdings, Inc.	JPY	9.500	46.829	0,03
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	700	13.105	0,01
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	18	18.664	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	2.100	81.556	0,06
NSK Ltd.	JPY	2.400	31.555	0,02
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	10.600	209.054	0,15
Obayashi Corp.	JPY	3.100	31.339	0,02
Olympus Corp.	JPY	1.000	32.018	0,02
Omron Corp.	JPY	900	44.825	0,03
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.900	36.979	0,03
Oracle Corp. Japan	JPY	500	34.612	0,02
ORIX Corp.	JPY	900	12.704	0,01
Panasonic Corp.	JPY	5.100	62.349	0,04
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	600	12.451	0,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	19.800	98.776	0,07
Ricoh Co. Ltd.	JPY	6.600	51.215	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	11.300	189.443	0,14
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2.200	76.358	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	800	67.890	0,05
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	1.000	45.188	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	1.200	48.436	0,03
Sompo Holdings, Inc.	JPY	1.400	45.281	0,03
Sony Corp.	JPY	5.600	210.968	0,15
Sumitomo Corp.	JPY	6.200	87.997	0,06
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.700	80.478	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	700	25.256	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	2.200	72.934	0,05
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	500	18.566	0,01
Suruga Bank Ltd.	JPY	200	3.583	0,00
System Corp.	JPY	800	52.592	0,04
Taiheyo Cement Corp.	JPY	700	25.240	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.500	118.603	0,08
Teijin Ltd.	JPY	1.600	29.765	0,02
Terumo Corp.	JPY	1.100	43.535	0,03
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	2.900	30.972	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.900	148.600	0,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	600	90.717	0,06
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	2.000	38.221	0,03
Toppan Printing Co. Ltd.	JPY	13.000	98.181	0,07
Toray Industries, Inc.	JPY	7.200	56.698	0,04
TOTO Ltd.	JPY	600	29.572	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	200	10.692	0,01
Yamaha Corp.	JPY	800	24.666	0,02
Yokogawa Electric Corp.	JPY	2.800	44.783	0,03
			6.552.787	4,66

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Malaysia				
Alliance Bank Malaysia Bhd.	MYR	22.600	18.998	0,02
Astro Malaysia Holdings Bhd.	MYR	19.900	10.865	0,01
Axiata Group Bhd.	MYR	25.748	29.125	0,02
British American Tobacco Malaysia Bhd.	MYR	400	3.297	0,00
DiGi.Com Bhd.	MYR	58.000	60.946	0,04
Gamuda Bhd.	MYR	17.300	17.680	0,01
Genting Malaysia Bhd.	MYR	800	928	0,00
Genting Plantations Bhd.	MYR	5.400	11.682	0,01
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	6.900	15.183	0,01
IHH Healthcare Bhd.	MYR	20.900	25.234	0,02
IJM Corp. Bhd.	MYR	9.100	5.718	0,01
IOI Corp. Bhd.	MYR	4.300	4.022	0,00
IOI Properties Group Bhd.	MYR	3.200	1.220	0,00
Malayan Banking Bhd.	MYR	38.914	78.574	0,06
MISC Bhd.	MYR	1.700	2.599	0,00
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	2.400	3.808	0,00
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	900	4.499	0,00
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	3.700	11.633	0,01
UMW Oil & Gas Corp. Bhd.	MYR	6.805	428	0,00
			306.439	0,22
Mexiko				
Arca Continental SAB de CV	MXN	3.300	18.474	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	19.276	12.062	0,01
Gentera SAB de CV	MXN	8.300	5.735	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	605	9.187	0,01
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	2.600	4.743	0,00
Grupo Carso SAB de CV	MXN	2.929	8.020	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.900	22.404	0,02
Grupo Lala SAB de CV	MXN	3.600	4.237	0,00
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.600	6.946	0,01
Grupo Televisa SAB	MXN	400	1.247	0,00
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	1.400	5.704	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.500	7.032	0,01
			105.791	0,08
Niederlande				
ABN AMRO Group NV, CVA	EUR	956	25.673	0,02
Akzo Nobel NV	EUR	1.098	80.363	0,06
Altice NV 'B'	EUR	1.401	12.207	0,01
ASML Holding NV	EUR	925	134.449	0,09
ING Groep NV	EUR	10.908	167.819	0,12
Koninklijke DSM NV	EUR	1.529	122.412	0,09
NN Group NV	EUR	1.007	36.343	0,02
Randstad Holding NV	EUR	749	38.341	0,03
Unilever NV, CVA	EUR	1.752	82.782	0,06
Wolters Kluwer NV	EUR	2	87	0,00
			700.476	0,50
Norwegen				
DNB ASA	NOK	3.921	60.733	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	12.305	78.403	0,06
Orkla ASA	NOK	7.892	69.990	0,05
Statoil ASA	NOK	7.302	130.480	0,09
Yara International ASA	NOK	1.089	41.809	0,03
			381.415	0,27

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	460	7.796	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	13.800	10.276	0,01
Energy Development Corp.	PHP	13.137	1.259	0,00
Globe Telecom, Inc.	PHP	470	14.910	0,01
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	170	3.667	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.640	2.889	0,00
JG Summit Holdings, Inc.	PHP	7.700	9.270	0,01
SM Investments Corp.	PHP	180	2.975	0,00
			53.042	0,04

Polen				
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	1.027	20.131	0,01
Bank Millennium SA	PLN	3.930	8.315	0,01
Bank Zachodni WBK SA	PLN	6	565	0,00
Eurocash SA	PLN	397	2.507	0,00
Orange Polska SA	PLN	2.506	3.457	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	316	8.061	0,01
Synthos SA	PLN	6.563	7.657	0,01
			50.693	0,04

Portugal				
EDP – Energias de Portugal SA	EUR	11.067	32.039	0,03
Galp Energia SGPS SA	EUR	5.628	86.559	0,06
			118.598	0,09

Singapur				
Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	4.200	7.127	0,00
CapitalLand Commercial Trust, REIT	SGD	18.200	21.915	0,02
CapitalLand Mall Trust, REIT	SGD	23.900	31.761	0,02
City Developments Ltd.	SGD	1.100	8.572	0,01
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	2.100	2.594	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.400	21.706	0,02
Genting Singapore plc	SGD	5.100	4.168	0,00
Keppel Corp. Ltd.	SGD	2.200	10.089	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.300	10.049	0,01
Singapore Airlines Ltd.	SGD	1.200	7.988	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	7.300	33.885	0,02
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	3.500	7.119	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	600	1.336	0,00
StarHub Ltd.	SGD	8.300	14.758	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	1.700	9.408	0,01
			192.475	0,14

Südafrika				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	398	7.479	0,00
Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	599	7.382	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	276	5.626	0,00
Exxaro Resources Ltd.	ZAR	721	7.934	0,01
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	245	3.274	0,00
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.221	11.800	0,01
Imperial Holdings Ltd.	ZAR	484	8.592	0,01
Investec Ltd.	ZAR	3.463	21.040	0,01
Mondi Ltd.	ZAR	2	43	0,00
Mr Price Group Ltd.	ZAR	877	14.543	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	277	64.735	0,05
Nedbank Group Ltd.	ZAR	1.477	25.615	0,02
NEPI Rockcastle plc	ZAR	5.557	80.370	0,06

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Südafrika (Fortsetzung)				
Netcare Ltd.	ZAR	5.987	10.197	0,01
Redefine Properties Ltd., REIT	ZAR	150	109	0,00
Resilient REIT Ltd.	ZAR	254	2.600	0,00
Sanlam Ltd.	ZAR	5.482	32.298	0,02
Sappi Ltd.	ZAR	764	4.630	0,00
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	712	9.804	0,01
Steinhoff International Holdings NV	ZAR	606	191	0,00
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1.980	6.452	0,00
Vodacom Group Ltd.	ZAR	908	8.958	0,01
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	2.165	9.575	0,01
			343.247	0,24

Südkorea				
Amorepacific Corp.	KRW	124	29.499	0,02
AMOREPACIFIC Group	KRW	47	5.177	0,00
CJ CheilJedang Corp.	KRW	17	4.861	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	205	15.648	0,01
DGB Financial Group, Inc.	KRW	7.393	60.935	0,04
E-MART, Inc.	KRW	17	3.599	0,00
GS Engineering & Construction Corp.	KRW	98	2.167	0,00
Hana Financial Group, Inc.	KRW	508	19.765	0,01
Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	801	34.168	0,03
Hanmi Science Co. Ltd.	KRW	55	4.770	0,00
Hanwha Chemical Corp.	KRW	165	4.074	0,00
Hyundai Construction Equipment Co. Ltd.	KRW	4	528	0,00
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KRW	318	9.577	0,01
Hyundai Electric & Energy System Co. Ltd.	KRW	4	356	0,00
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	61	1.730	0,00
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	65	6.906	0,01
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	149	11.699	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	403	14.798	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	278	57.121	0,04
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	126	10.041	0,01
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	201	14.714	0,01
Hyundai Steel Co.	KRW	130	5.952	0,01
Kangwon Land, Inc.	KRW	1.014	27.569	0,02
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	67	2.125	0,00
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	148	5.486	0,00
Korea Gas Corp.	KRW	111	3.690	0,00
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	30	11.555	0,01
KT&G Corp.	KRW	171	15.430	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	107	33.856	0,02
LG Corp.	KRW	367	26.092	0,02
LG Electronics, Inc.	KRW	132	10.931	0,01
LG Household & Health Care Ltd. Preference	KRW	13	7.089	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	10	9.289	0,01
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	406	45.676	0,03
LG Uplus Corp.	KRW	269	2.942	0,00
Lotte Chemical Corp.	KRW	54	15.525	0,01
Lotte Corp.	KRW	16	814	0,00
Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	12	1.866	0,00
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	1.568	17.028	0,01
POSCO	KRW	158	41.044	0,03
S-1 Corp.	KRW	38	3.177	0,00
Samsung C&T Corp.	KRW	152	14.963	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	49	80.009	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	116	230.916	0,17
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	22	4.589	0,00
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	193	5.519	0,00
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	757	29.216	0,02

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Südkorea (Fortsetzung)

SK Holdings Co. Ltd.	KRW	63	13.929	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	3.014	180.136	0,13
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	38	6.071	0,01
SK Networks Co. Ltd.	KRW	369	1.917	0,00
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	102	21.277	0,02
S-Oil Corp.	KRW	261	23.857	0,02
			1.211.668	0,86

Spanien

Abertis Infraestructuras SA	EUR	3.215	59.445	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	6.450	45.795	0,03
CaixaBank SA	EUR	18.111	70.452	0,05
Enagas SA	EUR	629	15.065	0,01
Ferrovial SA	EUR	2.659	50.308	0,04
Iberdrola SA	EUR	7.727	50.071	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.495	43.542	0,03
Red Electrica Corp. SA	EUR	4.624	86.168	0,06
Repsol SA Rights 05/01/2018	EUR	6.547	2.488	0,00
Repsol SA	EUR	6.547	96.961	0,07
Telefonica SA	EUR	9.761	79.220	0,06
			599.515	0,43

Schweden

Alfa Laval AB	SEK	2.047	40.648	0,03
Assa Abloy AB 'B'	SEK	915	15.882	0,01
Boliden AB	SEK	893	25.478	0,02
Electrolux AB	SEK	2.070	55.872	0,04
Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	1.571	27.301	0,02
Industrivarden AB 'C'	SEK	1.647	34.027	0,02
Nordea Bank AB	SEK	6.665	67.360	0,05
Sandvik AB	SEK	3.005	44.128	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	7.699	75.424	0,05
Swedbank AB 'A'	SEK	4.411	89.115	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	11.745	64.453	0,05
Volvo AB 'B'	SEK	2.725	42.564	0,03
			582.252	0,41

Schweiz

ABB Ltd.	CHF	6.219	138.755	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	947	71.670	0,05
Credit Suisse Group AG	CHF	5.038	74.793	0,05
Geberit AG	CHF	18	6.610	0,01
Nestle SA	CHF	5.698	407.382	0,29
Novartis AG	CHF	3.618	255.271	0,18
Roche Holding AG	CHF	1.089	229.111	0,16
SGS SA	CHF	13	28.161	0,02
Sonova Holding AG	CHF	159	20.766	0,02
Swiss Prime Site AG	CHF	29	2.221	0,00
Swisscom AG	CHF	116	51.525	0,04
UBS Group AG	CHF	3.832	58.722	0,04
Zurich Insurance Group AG	CHF	352	89.120	0,06
			1.434.107	1,02

Taiwan

Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	TWD	22.000	23.589	0,02
Advantech Co. Ltd.	TWD	299	1.769	0,00
Asustek Computer, Inc.	TWD	4.000	31.422	0,02
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	3.000	27.656	0,02

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Taiwan (Fortsetzung)

Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.000	6.015	0,00
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	6.540	5.505	0,00
China Steel Corp.	TWD	66.000	45.910	0,03
Compal Electronics, Inc.	TWD	98.000	58.667	0,04
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	7.797	3.583	0,00
Far Eastern New Century Corp.	TWD	11.000	8.286	0,01
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	26.000	53.710	0,04
Formosa Plastics Corp.	TWD	7.000	19.418	0,01
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	12.000	28.735	0,02
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	49.000	69.822	0,05
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1.000	9.949	0,01
Innolux Corp.	TWD	36.000	12.546	0,01
Pegatron Corp.	TWD	2.000	4.047	0,00
President Chain Store Corp.	TWD	3.000	23.946	0,02
Taiwan Cement Corp.	TWD	13.000	13.318	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	80.000	516.017	0,37
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	4.000	7.420	0,01
United Microelectronics Corp.	TWD	162.000	64.654	0,05
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	4.000	7.420	0,01
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.000	1.939	0,00
Yulon Motor Co. Ltd.	TWD	50.000	33.937	0,02
			1.079.280	0,77

Thailand

Airports of Thailand PCL	THB	1.900	3.306	0,00
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	7.200	3.850	0,00
BEC World PCL	THB	8.900	2.983	0,00
BTS Group Holdings PCL	THB	33.600	7.135	0,01
Bumrungrad Hospital PCL	THB	1.400	6.770	0,01
Central Pattana PCL	THB	11.400	24.865	0,02
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	8.600	5.281	0,00
Electricity Generating PCL	THB	2.800	15.474	0,01
Home Product Center PCL	THB	58.000	18.995	0,01
IRPC PCL	THB	134.100	24.189	0,02
Kasikornbank PCL	THB	900	5.503	0,00
PTT Exploration & Production PCL	THB	6.100	15.607	0,01
PTT Global Chemical PCL	THB	13.500	29.359	0,02
PTT PCL	THB	3.600	40.528	0,03
Siam Cement PCL (The)	THB	1.000	12.537	0,01
Thai Oil PCL	THB	1.300	3.443	0,00
Thai Union Group PCL	THB	23.600	12.016	0,01
TMB Bank PCL	THB	512.000	39.561	0,03
True Corp. PCL	THB	93.100	14.769	0,01
			286.171	0,20

Türkei

Akbank Turk A/S	TRY	2.912	6.327	0,01
Arcelik A/S	TRY	781	3.689	0,00
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	643	8.563	0,01
Türkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	2.194	5.182	0,00
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	TRY	3.430	3.579	0,00
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	1.242	5.350	0,00
			32.690	0,02

Vereinigtes Königreich

Anglo American plc	GBP	2.725	47.594	0,03
AstraZeneca plc	GBP	1.524	87.969	0,06
Aviva plc	GBP	13.225	75.503	0,05

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Barclays plc	GBP	18.631	42.652	0,03
Barratt Developments plc	GBP	7.934	57.906	0,04
BHP Billiton plc	GBP	1.924	33.018	0,02
BP plc	GBP	9	54	0,00
British American Tobacco plc	GBP	1.347	76.189	0,06
BT Group plc	GBP	7.923	24.264	0,02
Burberry Group plc	GBP	1.133	22.885	0,02
Capita plc	GBP	23	104	0,00
Centrica plc	GBP	28.465	44.053	0,03
CNH Industrial NV	EUR	5.644	63.213	0,05
Coca-Cola HBC AG	GBP	705	19.231	0,01
Diageo plc	GBP	4.628	142.152	0,10
GlaxoSmithKline plc	GBP	8.666	129.183	0,09
HSBC Holdings plc	GBP	82	709	0,00
IMI plc	GBP	279	4.192	0,00
Investec plc	GBP	7.181	43.304	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	728	25.233	0,02
Kingfisher plc	GBP	4.909	18.686	0,01
Legal & General Group plc	GBP	28.259	87.054	0,06
Lloyds Banking Group plc	GBP	84.759	65.023	0,05
Marks & Spencer Group plc	GBP	7.723	27.404	0,02
Meggitt plc	GBP	2.661	14.463	0,01
Micro Focus International plc, ADR	USD	20	565	0,00
Pearson plc	GBP	20	166	0,00
Prudential plc	GBP	2.385	51.226	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.808	141.005	0,10
RELX plc	GBP	7.566	148.306	0,11
Rio Tinto plc	GBP	1.752	77.847	0,06
Rolls-Royce Holdings plc Preference	GBP	112.930	127	0,00
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2.455	23.438	0,02
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	3	84	0,00
Royal Mail plc	GBP	3.738	19.066	0,01
Shire plc	GBP	1.631	71.699	0,05
SSE plc	GBP	109	1.622	0,00
Standard Chartered plc	GBP	12.383	108.885	0,08
Standard Life Aberdeen plc	GBP	102	502	0,00
Travis Perkins plc	GBP	811	14.325	0,01
Vodafone Group plc	GBP	31.188	82.613	0,06
Whitbread plc	GBP	615	27.728	0,02
WPP plc	GBP	2.820	42.625	0,03

1.963.867 1,40

Vereinigte Staaten von Amerika

3M Co.	USD	327	64.471	0,05
Abbott Laboratories	USD	3.147	151.462	0,11
AbbVie, Inc.	USD	1.947	159.230	0,11
Accenture plc 'A'	USD	1.589	203.951	0,14
Adobe Systems, Inc.	USD	846	124.063	0,09
Aflac, Inc.	USD	344	25.362	0,02
Agilent Technologies, Inc.	USD	786	44.115	0,03
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	273	37.348	0,03
Alaska Air Group, Inc.	USD	308	19.087	0,01
Allergan plc	USD	597	82.261	0,06
Allstate Corp. (The)	USD	182	15.951	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	224	197.046	0,14
Altria Group, Inc.	USD	803	48.169	0,03
American Airlines Group, Inc.	USD	360	15.789	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	848	52.162	0,04
American Express Co.	USD	647	53.949	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	219	26.097	0,02
American Water Works Co., Inc.	USD	330	25.370	0,02
Anthem, Inc.	USD	365	69.200	0,05

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Aon plc	USD	141	15.812	0,01
Apache Corp.	USD	1.038	37.010	0,03
Apple, Inc.	USD	3.038	430.464	0,31
Arconic, Inc.	USD	612	14.044	0,01
Assurant, Inc.	USD	1.015	86.318	0,06
AT&T, Inc.	USD	4.624	150.602	0,11
Autodesk, Inc.	USD	751	65.708	0,05
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	305	45.399	0,03
Ball Corp.	USD	1.347	42.445	0,03
Bank of America Corp.	USD	9.028	223.765	0,16
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	456	20.620	0,01
Baxter International, Inc.	USD	3.701	200.591	0,14
Becton Dickinson and Co.	USD	216	38.968	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	809	134.678	0,10
Best Buy Co., Inc.	USD	141	8.048	0,01
Biogen, Inc.	USD	329	88.263	0,06
Boeing Co. (The)	USD	273	67.492	0,05
BorgWarner, Inc.	USD	352	15.207	0,01
Boston Properties, Inc., REIT	USD	581	62.844	0,04
BristolMyers Squibb Co.	USD	3.388	175.095	0,12
Broadcom Ltd.	USD	261	56.497	0,04
CA, Inc.	USD	3.969	110.735	0,08
Campbell Soup Co.	USD	1.826	74.226	0,05
Celgene Corp.	USD	453	39.488	0,03
Cerner Corp.	USD	1.292	72.869	0,05
Chevron Corp.	USD	372	38.882	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	32	7.839	0,01
Cigna Corp.	USD	341	58.252	0,04
Cisco Systems, Inc.	USD	3.286	105.612	0,07
Citigroup, Inc.	USD	1.024	64.081	0,05
Clorox Co. (The)	USD	237	29.491	0,02
CME Group, Inc.	USD	213	26.083	0,02
CMS Energy Corp.	USD	2.620	103.530	0,07
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.139	71.705	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	3.426	114.869	0,08
Comerica, Inc.	USD	733	53.291	0,04
Conagra Brands, Inc.	USD	638	20.210	0,01
ConocoPhillips	USD	1.824	83.574	0,06
CSX Corp.	USD	457	20.939	0,01
Cummins, Inc.	USD	93	13.698	0,01
CVS Health Corp.	USD	1.689	102.697	0,07
Darden Restaurants, Inc.	USD	225	18.219	0,01
Deere & Co.	USD	187	24.488	0,02
Delta Air Lines, Inc.	USD	382	17.978	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	90	8.571	0,01
Discover Financial Services	USD	795	51.322	0,04
Dominion Energy, Inc.	USD	618	41.838	0,03
DTE Energy Co.	USD	98	8.959	0,01
Eaton Corp. plc	USD	1.512	99.802	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	483	34.298	0,02
Entergy Corp.	USD	333	22.585	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	410	36.946	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	86	32.639	0,02
Eversource Energy	USD	816	43.056	0,03
Exelon Corp.	USD	1.181	38.701	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	1.845	129.228	0,09
Facebook, Inc. 'A'	USD	732	108.676	0,08
FedEx Corp.	USD	118	24.495	0,02
FMC Corp.	USD	368	29.129	0,02
Gap, Inc. (The)	USD	612	17.600	0,01
Gartner, Inc.	USD	317	32.671	0,02
General Electric Co.	USD	15.483	225.155	0,16
General Motors Co.	USD	594	20.476	0,01
GGP, Inc., REIT	USD	773	15.121	0,01

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Gilead Sciences, Inc.	USD	568	34.280	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	353	75.012	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	722	19.698	0,01
Harley-Davidson, Inc.	USD	1.267	54.091	0,04
HCA Healthcare, Inc.	USD	234	17.174	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	554	29.611	0,02
Hershey Co. (The)	USD	589	56.234	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.153	14.037	0,01
Home Depot, Inc. (The)	USD	873	138.541	0,10
Honeywell International, Inc.	USD	262	33.663	0,02
HP, Inc.	USD	1.307	23.115	0,02
Ingersoll-Rand plc	USD	434	32.403	0,02
Intel Corp.	USD	10.864	418.243	0,30
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	226	13.350	0,01
International Paper Co.	USD	454	21.938	0,02
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	4.482	75.679	0,05
Invesco Ltd.	USD	549	16.828	0,01
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	3.881	349.273	0,25
Johnson Controls International plc	USD	1.968	62.489	0,04
Kellogg Co.	USD	1.042	59.325	0,04
KeyCorp	USD	2.324	39.357	0,03
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.361	137.192	0,10
KLA-Tencor Corp.	USD	217	19.292	0,01
Lam Research Corp.	USD	131	20.235	0,01
Lockheed Martin Corp.	USD	358	96.142	0,07
Lowe's Cos., Inc.	USD	864	67.245	0,05
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	430	39.699	0,03
Marathon Petroleum Corp.	USD	741	40.971	0,03
Marriott International, Inc. 'A'	USD	158	18.068	0,01
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	503	43.076	0,03
McKesson Corp.	USD	324	42.561	0,03
Medtronic plc	USD	644	43.738	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	5.831	276.944	0,20
Microsoft Corp.	USD	6.846	490.582	0,35
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.887	67.847	0,05
Nasdaq, Inc.	USD	435	27.951	0,02
Newell Brands, Inc.	USD	3.164	82.023	0,06
Nielsen Holdings plc	USD	1.332	40.439	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	968	50.879	0,04
Nordstrom, Inc.	USD	744	29.703	0,02
Northrop Grumman Corp.	USD	255	65.489	0,05
NVIDIA Corp.	USD	157	25.796	0,02
Occidental Petroleum Corp.	USD	608	37.384	0,03
ONEOK, Inc.	USD	1.681	75.144	0,05
Oracle Corp.	USD	1.370	54.593	0,04
Patterson Cos., Inc.	USD	1.058	32.341	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	4.565	457.117	0,33
Pfizer, Inc.	USD	6.220	189.227	0,13
PG&E Corp.	USD	163	6.081	0,00
Phillips 66	USD	472	40.073	0,03
PPG Industries, Inc.	USD	204	20.002	0,01
Praxair, Inc.	USD	734	95.006	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	3.311	156.014	0,11
Prologis, Inc., REIT	USD	1.229	66.160	0,05
Prudential Financial, Inc.	USD	1.794	173.045	0,12
Public Storage, REIT	USD	68	11.868	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	1.808	97.284	0,07
Regency Centers Corp., REIT	USD	543	31.404	0,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	304	50.010	0,04
Rockwell Collins, Inc.	USD	608	68.755	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.240	124.498	0,09
S&P Global, Inc.	USD	499	70.822	0,05
salesforce.com, Inc.	USD	951	81.518	0,06

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Schlumberger Ltd.	USD	2.875	160.401	0,11
Seagate Technology plc	USD	965	33.723	0,02
Sempra Energy	USD	414	37.013	0,03
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	139	19.872	0,01
Southwest Airlines Co.	USD	795	43.692	0,03
Starbucks Corp.	USD	3.393	163.344	0,12
Symantec Corp.	USD	3.521	83.703	0,06
Synchrony Financial	USD	1.189	38.527	0,03
T Rowe Price Group, Inc.	USD	577	50.782	0,04
Tapestry, Inc.	USD	2.470	91.774	0,07
TechnipFMC plc	USD	4.657	120.339	0,09
Texas Instruments, Inc.	USD	1.441	126.115	0,09
Time Warner, Inc.	USD	948	72.384	0,05
Tractor Supply Co.	USD	485	30.254	0,02
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1.198	135.915	0,10
Union Pacific Corp.	USD	455	51.252	0,04
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.254	125.371	0,09
United Technologies Corp.	USD	281	30.008	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	613	113.877	0,08
Varian Medical Systems, Inc.	USD	143	13.350	0,01
Verisk Analytics, Inc.	USD	220	17.691	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	3.209	142.191	0,10
Visa, Inc. 'A'	USD	3.130	298.912	0,21
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	741	45.049	0,03
Walt Disney Co. (The)	USD	2.959	266.322	0,19
Welltower, Inc., REIT	USD	757	40.265	0,03
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.244	36.440	0,03
Willis Towers Watson plc	USD	157	19.789	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	143	28.378	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	1.028	41.333	0,03
Xerox Corp.	USD	518	12.621	0,01
XL Group Ltd.	USD	1.574	46.356	0,03
Xylem, Inc.	USD	932	53.008	0,04
Zoetis, Inc.	USD	382	23.176	0,02

13.550.763 9,64

Summe Aktien 36.584.836 26,03

Staatsanleihen

Frankreich

France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2018	EUR	381.000	386.462	0,27
France Government Bond OAT, Reg. S 4,25% 25/10/2018	EUR	4.462.000	4.637.937	3,30
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2020	EUR	4.724.000	4.772.940	3,39
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	EUR	65.000	65.726	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/10/2021	EUR	485.000	550.588	0,39
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2022	EUR	975.000	980.904	0,70
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2023	EUR	4.313.000	4.312.238	3,07

15.706.795 11,17

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland				
Bundessobligation, Reg. S 0% 07/10/2022	EUR	2.793.000	2.819.203	2,00
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/02/2023	EUR	1.394.000	1.512.735	1,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,25% 04/09/2020	EUR	1.707.000	1.836.450	1,31
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 04/01/2022	EUR	1.399.000	1.531.506	1,09
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 15/03/2019	EUR	1.163.000	1.173.179	0,83
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 13/09/2019	EUR	2.401.000	2.428.704	1,73
			11.301.777	8,04
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 15/03/2023	EUR	559.000	560.128	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 01/08/2018	EUR	881.000	906.659	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,3% 15/10/2018	EUR	1.883.000	1.894.317	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,1% 15/04/2019	EUR	2.990.000	3.004.107	2,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05% 15/10/2019	EUR	4.142.000	4.156.261	2,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,05% 01/12/2019	EUR	685.000	699.897	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/09/2020	EUR	40.000	44.153	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,2% 01/04/2022	EUR	954.000	977.501	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,9% 01/08/2022	EUR	1.424.000	1.435.349	1,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	2.132.000	2.201.102	1,57
			15.879.474	11,30
Spanien				
Spain Government Bond 3,75% 31/10/2018	EUR	1.709.000	1.769.268	1,26
Spain Government Bond 0,25% 31/01/2019	EUR	698.000	702.818	0,50
Spain Government Bond 2,75% 30/04/2019	EUR	2.467.000	2.569.410	1,83
Spain Government Bond 1,4% 31/01/2020	EUR	3.815.000	3.946.906	2,81
Spain Government Bond 0,4% 30/04/2022	EUR	2.412.000	2.430.061	1,73
Spain Government Bond 0,45% 31/10/2022	EUR	2.348.000	2.357.409	1,68
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,1% 30/07/2018	EUR	1.788.000	1.834.971	1,30
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,3% 31/10/2019	EUR	870.000	943.950	0,67
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,85% 31/01/2022	EUR	393.000	483.812	0,34
			17.038.605	12,12

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 0,75% 31/10/2018	USD	2.088.000	1.726.831	1,23
US Treasury 2% 31/12/2021	USD	5.841.000	4.844.738	3,45
US Treasury 1,625% 15/11/2022	USD	5.234.000	4.250.746	3,02
			10.822.315	7,70
Summe Staatsanleihen			70.748.966	50,33
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			107.333.802	76,36
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Exchange Traded Funds				
Irland				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	88.753	4.945.317	3,52
Source Physical Gold P-ETC	GBP	5.908	623.582	0,44
Source Physical Gold P-ETC	USD	28.134	2.967.573	2,11
			8.536.472	6,07
Italien				
iShares EURO STOXX Small Fund – EUR (Dist)	EUR	39.931	1.419.747	1,01
iShares MSCI EM Latin America Fund – USD (Dist)	EUR	93.700	1.430.424	1,02
			2.850.171	2,03
Vereinigte Staaten von Amerika				
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	340.711	2.081.716	1,48
			2.081.716	1,48
Summe Exchange Traded Funds			13.468.359	9,58
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
			13.468.359	9,58
Summe Anlagen			120.802.161	85,94
Barmittel			17.977.861	12,79
Sonstige Aktiva/(Passiva)			1.780.219	1,27
Summe Nettovermögen			140.560.241	100,00

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengewinn EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	(80)	EUR	(2.797.600)	61.996	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				61.996	0,05
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				61.996	0,05
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 08/03/2018	(26)	JPY	(2.192.440)	(30.205)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index, 16/03/2018	(64)	USD	(3.090.654)	(124.341)	(0,09)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(40)	USD	(4.482.690)	(37.827)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(192.373)	(0,14)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(192.373)	(0,14)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(130.377)	(0,09)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	30.010	CHF	35.000	07/03/2018	State Street	92	0,00
EUR	286.329	CHF	334.200	07/03/2018	UBS	659	0,00
EUR	1.288.583	JPY	172.000.000	07/03/2018	State Street	14.660	0,01
EUR	1.322.643	USD	1.570.000	07/03/2018	BNP Paribas	18.395	0,02
EUR	7.813.754	USD	9.306.000	07/03/2018	J.P. Morgan	82.968	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						116.774	0,09
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						116.774	0,09
GBP	432.000	EUR	490.080	07/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(3.970)	(0,01)
GBP	148.000	EUR	167.255	07/03/2018	State Street	(718)	0,00
JPY	119.000.000	EUR	897.806	07/03/2018	State Street	(16.430)	(0,01)
USD	84.000	EUR	70.131	07/03/2018	HSBC	(349)	0,00
USD	2.335.000	EUR	1.970.423	07/03/2018	State Street	(30.665)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(52.132)	(0,04)
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	21.802	EUR	18.363	05/01/2018	J.P. Morgan	(186)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(186)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(52.318)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						64.456	0,05

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währ.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/Verkauf	Zinssatz (gezahlt)/erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
3.650.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.29V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	252.815	252.815	0,18
2.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.29V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	138.528	138.528	0,10
1.500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover						
1.800.000	EUR	Barclays	Series 28 Version 1 iTraxx Europe Crossover	Verkauf	5,00%	20/12/2022	186.811	186.811	0,13
20.500.000	EUR	Barclays	Series 28 Version 1 iTraxx Europe	Verkauf	5,00%	20/12/2022	224.173	224.173	0,16
6.600.000	EUR	Goldman Sachs	Series 28 Version 1 iTraxx Europe	Verkauf	1,00%	20/12/2022	569.052	569.052	0,41
			Series 28 Version 1 iTraxx Europe	Verkauf	1,00%	20/12/2022	183.208	183.208	0,13
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							1.554.587	1.554.587	1,11
5.300.000	USD	Barclays	CDX.EM.28V2	Verkauf	1,00%	20/12/22	(39.150)	(39.150)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(39.150)	(39.150)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							1.515.437	1.515.437	1,08

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	1.093.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	1.065.642	-
			2.158.642	-

Global Balanced Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt regelmäßige Erträge gemessen in Euro an und investiert hierzu überwiegend in ein Portfolio übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus aller Welt sowie in derivative Finanzinstrumente.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Belgien

Anheuser-Busch InBev SA NV	EUR	9.298	866.201	0,12
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	13.464	1.212.972	0,17

2.079.173 0,29

Brasilien

Ambev SA	BRL	31.400	168.179	0,02
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	25.700	147.353	0,02
Banco Bradesco SA Preference	BRL	26.590	226.542	0,03
CCR SA	BRL	21.100	85.768	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	23.290	249.601	0,04
Itausa – Investimentos Itau SA Preference	BRL	50.167	136.621	0,02
Lojas Renner SA	BRL	16.010	143.011	0,02
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	50.740	205.611	0,03
Vale SA	BRL	22.778	230.813	0,03

1.593.499 0,22

Chile

Colbun SA	CLP	721.289	138.947	0,02
Empresas CMPC SA	CLP	67.370	191.288	0,03

330.235 0,05

China

AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	6.000	89.251	0,01
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	12.668	1.815.464	0,25
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	70.588	0,01
Baidu, Inc., ADR	USD	2.983	583.452	0,08
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	913.000	374.111	0,05
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	32.000	71.367	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	128.500	248.188	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	928.000	712.983	0,10
China Evergrande Group	HKD	22.000	63.267	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	116.000	303.884	0,04
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	36.000	89.315	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	24.500	81.307	0,01
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	74.922	163.494	0,02
China Mobile Ltd.	HKD	79.000	668.075	0,09
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	94.000	252.269	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	56.000	224.387	0,03
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	468.000	286.154	0,04
China Resources Land Ltd.	HKD	74.000	181.618	0,03
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	64.000	72.118	0,01
CITIC Ltd.	HKD	182.000	219.068	0,03
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	43.500	74.826	0,01
CNOOC Ltd.	HKD	347.000	415.452	0,06
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	58.000	92.217	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	192.000	323.301	0,05
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	6.511	241.866	0,03
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	78.000	225.560	0,03
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	169.200	204.744	0,03
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	26.500	245.309	0,03
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	845.000	567.161	0,08
JD.com, Inc., ADR	USD	9.589	333.338	0,05
NetEase, Inc., ADR	USD	1.194	340.902	0,05
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	2.654	205.189	0,03
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	460.000	267.518	0,04
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	76.000	659.736	0,09
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	56.000	201.978	0,03

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	14.000	48.328	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	7.000	74.621	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	4.007	98.264	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	65.300	2.829.033	0,39
Yum! China Holdings, Inc.	USD	3.183	107.199	0,02
			14.126.902	1,96
Kolumbien				
Bancolombia SA Preference	COP	12.878	107.709	0,02
			107.709	0,02
Dänemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	7.249	726.803	0,10
Danske Bank A/S	DKK	29.117	943.654	0,13
DSV A/S	DKK	11.333	743.107	0,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	24.648	1.106.030	0,16
			3.519.594	0,49
Finnland				
Nokia OYJ	EUR	100.162	390.832	0,05
			390.832	0,05
Frankreich				
Air Liquide SA	EUR	9.105	961.943	0,13
Airbus SE	EUR	9.189	769.028	0,11
Arkema SA	EUR	7.180	729.488	0,10
AXA SA	EUR	35.901	891.960	0,12
BNP Paribas SA	EUR	14.943	930.351	0,13
Carrefour SA	EUR	26.701	480.351	0,07
Cie de Saint-Gobain	EUR	16.975	784.669	0,11
Credit Agricole SA	EUR	38.575	532.721	0,07
Danone SA	EUR	11.737	823.820	0,11
Kering	EUR	1.848	719.704	0,10
Legrand SA	EUR	13.672	880.750	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.302	1.062.809	0,15
Safran SA	EUR	7.140	617.967	0,09
Sanofi	EUR	14.366	1.036.363	0,14
Schneider Electric SE	EUR	14.726	1.049.669	0,15
Societe Generale SA	EUR	13.731	591.188	0,08
TOTAL SA	EUR	34.320	1.588.389	0,22
Valeo SA	EUR	13.817	860.108	0,12
Vinci SA	EUR	10.509	898.520	0,13
			16.209.798	2,25
Deutschland				
adidas AG	EUR	3.371	563.463	0,08
Allianz SE	EUR	7.743	1.482.785	0,21
Axel Springer SE	EUR	11.534	751.209	0,10
BASF SE	EUR	13.689	1.255.829	0,17
Bayer AG	EUR	10.943	1.138.072	0,16
Daimler AG	EUR	20.435	1.446.798	0,20
Deutsche Post AG	EUR	22.502	894.455	0,12
Deutsche Telekom AG	EUR	55.452	820.412	0,11
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	8.775	570.989	0,08
Infineon Technologies AG	EUR	37.836	863.985	0,12
Linde AG	EUR	5.779	1.124.882	0,16

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	4.300	777.225	0,11
SAP SE	EUR	17.473	1.632.852	0,23
Siemens AG	EUR	10.999	1.277.534	0,18
Volkswagen AG Preference	EUR	4.980	828.921	0,11
			15.429.411	2,14
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	68.200	485.046	0,07
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	22.500	95.077	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	16.184	169.416	0,02
CLP Holdings Ltd.	HKD	13.500	115.173	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17.000	113.741	0,02
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	32.000	65.220	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	4.500	93.156	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	16.000	87.928	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	69.041	112.866	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	7.574	193.809	0,03
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	11.300	66.333	0,01
ICABLE Communications Ltd.	HKD	22.629	553	0,00
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	1.655	83.835	0,01
Jardine Strategic Holdings Ltd.	USD	2.707	89.340	0,01
Link REIT	HKD	16.000	123.696	0,02
MTR Corp. Ltd.	HKD	126	616	0,00
New World Development Co. Ltd.	HKD	62.067	77.755	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	10.500	73.893	0,01
Sands China Ltd.	HKD	23.200	99.892	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	9.000	125.233	0,02
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	12.000	34.574	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	16.000	88.781	0,01
			2.395.933	0,33
Ungarn				
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	6.879	151.008	0,02
			151.008	0,02
Indien				
Asian Paints Ltd.	INR	13.281	200.883	0,03
Axis Bank Ltd.	INR	37.141	273.471	0,04
Hindustan Unilever Ltd.	INR	15.264	272.599	0,04
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	20.138	449.708	0,06
ICI Bank Ltd.	INR	25.502	104.549	0,01
Infosys Ltd.	INR	28.486	387.558	0,05
ITC Ltd.	INR	62.566	215.042	0,03
Larsen & Toubro Ltd.	INR	15.432	253.516	0,03
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	12.642	123.974	0,02
Mahindra & Mahindra Ltd. 'T'	INR	12.642	123.974	0,02
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.569	326.342	0,05
Reliance Industries Ltd.	INR	34.535	415.297	0,06
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	10.791	80.469	0,01
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	7.354	259.356	0,04
Tata Motors Ltd.	INR	18.976	106.993	0,01
UltraTech Cement Ltd.	INR	4.751	268.007	0,04
UPL Ltd.	INR	8.040	80.062	0,01
Vedanta Ltd.	INR	22.941	98.812	0,01
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	33.720	256.140	0,04
			4.296.752	0,60

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Indonesien

Astra International Tbk. PT	IDR	209.100	106.634	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	206.000	277.189	0,04
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	167.400	82.283	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.272.300	284.549	0,04
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	738.500	76.684	0,01
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.131.300	308.622	0,04
			1.135.961	0,16

Irland

CRH plc	EUR	27.239	815.944	0,11
			815.944	0,11

Italien

Eni SpA	EUR	67.394	934.081	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	203.640	564.083	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	211.421	1.036.808	0,14
UniCredit SpA	EUR	33.029	517.895	0,07
			3.052.867	0,42

Japan

Aeon Co. Ltd.	JPY	24.800	349.691	0,05
Aisin Seiki Co. Ltd.	JPY	5.900	276.798	0,04
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	19.600	308.109	0,04
Aozora Bank Ltd.	JPY	8.600	279.496	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	13.200	546.882	0,08
Asahi Kasei Corp.	JPY	42.000	452.451	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	54.900	584.705	0,08
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	11.800	322.275	0,04
Bridgestone Corp.	JPY	16.600	644.438	0,09
Canon, Inc.	JPY	30.000	933.852	0,13
Central Japan Railway Co.	JPY	4.200	628.171	0,09
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	50.000	347.600	0,05
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	35.300	366.408	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.400	359.222	0,05
Chugoku Bank Ltd. (The)	JPY	36.300	405.441	0,06
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	26.700	459.891	0,06
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	17.800	387.464	0,05
Daikin Industries Ltd.	JPY	8.600	849.961	0,12
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2.500	425.699	0,06
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	18.000	577.254	0,08
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	91.000	476.768	0,07
Denso Corp.	JPY	12.200	611.514	0,08
Dentsu, Inc.	JPY	6.800	240.652	0,03
East Japan Railway Co.	JPY	10.500	855.642	0,12
Eisai Co. Ltd.	JPY	7.600	361.398	0,05
FANUC Corp.	JPY	4.900	982.724	0,14
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.400	465.992	0,06
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	13.400	457.343	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	72.000	428.345	0,06
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	96.000	450.384	0,06
Hiroshima Bank Ltd. (The)	JPY	55.500	403.524	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	135.000	878.388	0,12
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	40.400	1.156.382	0,16
Hoya Corp.	JPY	12.000	500.545	0,07
Inpex Corp.	JPY	33.900	354.012	0,05
Isuzu Motors Ltd.	JPY	22.300	311.878	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	44.700	696.714	0,10
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	94	372.726	0,05
Japan Tobacco, Inc.	JPY	25.100	675.472	0,09
JFE Holdings, Inc.	JPY	23.200	465.290	0,06

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)

JXTG Holdings, Inc.	JPY	114.300	615.869	0,09
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	26.100	266.948	0,04
Kao Corp.	JPY	14.000	790.558	0,11
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	10.500	307.782	0,04
KDDI Corp.	JPY	43.600	906.253	0,13
Keyence Corp.	JPY	2.300	1.075.976	0,15
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	25.900	545.258	0,08
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5.000	293.496	0,04
Komatsu Ltd.	JPY	26.400	797.919	0,11
Kubota Corp.	JPY	31.500	515.837	0,07
Kuraray Co. Ltd.	JPY	19.100	300.957	0,04
Kyocera Corp.	JPY	9.700	530.058	0,07
Makita Corp.	JPY	11.700	410.595	0,06
Marubeni Corp.	JPY	67.900	410.696	0,06
Mazda Motor Corp.	JPY	22.500	252.057	0,04
MEIJ Holdings Co. Ltd.	JPY	4.700	334.060	0,05
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	49.200	668.033	0,09
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	30.300	567.037	0,08
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	591.000	896.191	0,12
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	4.900	549.105	0,08
NGK Insulators Ltd.	JPY	18.300	288.623	0,04
Nidec Corp.	JPY	6.300	738.210	0,10
Nikon Corp.	JPY	24.900	418.922	0,06
Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.500	763.202	0,11
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	100	408.375	0,06
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	JPY	24.400	522.812	0,07
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	200	7.858	0,00
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	54.300	452.148	0,06
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	2.300	273.852	0,04
Nitto Denko Corp.	JPY	5.200	385.785	0,05
Nomura Holdings, Inc.	JPY	100.800	496.884	0,07
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	17.300	671.870	0,09
Oji Holdings Corp.	JPY	106.000	589.216	0,08
Olympus Corp.	JPY	11.400	365.003	0,05
Omron Corp.	JPY	6.500	323.735	0,04
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	7.200	548.038	0,08
ORIX Corp.	JPY	35.700	503.914	0,07
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	11.400	418.063	0,06
Panasonic Corp.	JPY	55.400	677.282	0,09
Rakuten, Inc.	JPY	28.900	221.154	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	30.600	635.019	0,09
Resona Holdings, Inc.	JPY	69.800	348.211	0,05
Rohm Co. Ltd.	JPY	3.800	351.484	0,05
Secom Co. Ltd.	JPY	7.200	453.959	0,06
Seiko Epson Corp.	JPY	15.200	299.550	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	22.600	378.886	0,05
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	18.500	642.101	0,09
Shimano, Inc.	JPY	2.400	281.934	0,04
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	10.700	908.023	0,13
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	9.000	406.693	0,06
Shiseido Co. Ltd.	JPY	9.800	395.559	0,05
SMC Corp.	JPY	1.600	549.994	0,08
SoftBank Group Corp.	JPY	19.400	1.282.550	0,18
Sompo Holdings, Inc.	JPY	9.500	307.267	0,04
Sony Corp.	JPY	32.000	1.205.529	0,17
Subaru Corp.	JPY	16.500	438.166	0,06
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	66.000	396.220	0,05
Sumitomo Corp.	JPY	40.200	570.561	0,08
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	30.000	423.569	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	34.400	1.241.128	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	12.600	417.712	0,06
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	14.000	384.228	0,05
Suruga Bank Ltd.	JPY	12.100	216.755	0,03
Suzuki Motor Corp.	JPY	9.700	469.741	0,07
Sysmex Corp.	JPY	5.100	335.275	0,05

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
T&D Holdings, Inc.	JPY	20.400	291.353	0,04
Taisei Corp.	JPY	11.400	473.997	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	18.700	887.150	0,12
TDK Corp.	JPY	4.800	319.822	0,04
Terumo Corp.	JPY	11.500	455.142	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	15.900	605.832	0,08
Tokyo Electron Ltd.	JPY	4.300	650.139	0,09
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20.800	397.501	0,06
Toray Industries, Inc.	JPY	48.400	381.138	0,05
Toshiba Corp.	JPY	94.000	220.849	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	53.500	2.860.074	0,40
Toyota Tsusho Corp.	JPY	12.800	430.224	0,06
Unicharm Corp.	JPY	14.400	312.654	0,04
Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	15.100	253.765	0,04
			62.640.886	8,69
Malaysia				
Gamuda Bhd.	MYR	288.200	294.525	0,04
Genting Malaysia Bhd.	MYR	83.600	96.975	0,01
IJM Corp. Bhd.	MYR	480.200	301.765	0,04
IOI Corp. Bhd.	MYR	128.400	120.107	0,02
Petronas Gas Bhd.	MYR	41.600	149.824	0,02
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	39.800	125.136	0,02
			1.088.332	0,15
Mexiko				
America Movil SAB de CV	MXN	234.415	169.035	0,02
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	18.100	139.444	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	19.500	89.160	0,01
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	44.500	118.890	0,02
Grupo Televisa SAB	MXN	24.300	75.743	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	65.400	131.393	0,02
			723.665	0,10
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	6.168	896.519	0,12
ING Groep NV	EUR	75.101	1.155.429	0,16
Koninklijke Philips NV	EUR	21.730	687.972	0,10
Unilever NV, CVA	EUR	24.165	1.141.796	0,16
Wolters Kluwer NV	EUR	20.041	872.785	0,12
			4.754.501	0,66
Norwegen				
StatOil ASA	NOK	544	9.721	0,00
			9.721	0,00
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	750	130.034	0,02
			130.034	0,02
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	16.145	273.612	0,04
Ayala Land, Inc.	PHP	354.700	264.135	0,03
			537.747	0,07

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Polen				
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	4.237	108.085	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	18.627	197.059	0,03
			305.144	0,04
Singapur				
Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	49.500	84.002	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	10.867	168.480	0,02
Keppel Corp. Ltd.	SGD	15.400	70.619	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	20.552	158.869	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	49.300	109.965	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	71.900	96.445	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.191	135.169	0,02
			823.549	0,11
Südafrika				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	11.708	101.977	0,01
Hyprop Investments Ltd., REIT	ZAR	22.551	179.133	0,03
MTN Group Ltd.	ZAR	18.422	170.412	0,02
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	3.054	713.717	0,10
Remgro Ltd.	ZAR	11.786	188.361	0,03
Sasol Ltd.	ZAR	5.145	149.184	0,02
Steinhoff International Holdings NV	ZAR	42.451	13.368	0,00
Tiger Brands Ltd.	ZAR	5.844	182.045	0,03
			1.698.197	0,24
Südkorea				
Amorepacific Corp.	KRW	341	81.122	0,01
BNK Financial Group, Inc.	KRW	27.469	202.158	0,03
Celltrion, Inc.	KRW	574	99.151	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	6.104	237.487	0,03
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1.237	254.169	0,04
Hyundai Motor Co.	KRW	2.862	348.811	0,05
KB Financial Group, Inc.	KRW	7.885	390.560	0,05
Kia Motors Corp.	KRW	3.437	89.954	0,01
Korea Electric Power Corp.	KRW	3.368	100.384	0,01
KT&G Corp.	KRW	2.881	259.969	0,04
LG Chem Ltd.	KRW	912	288.567	0,04
LG Corp.	KRW	3.413	242.647	0,03
LG Electronics, Inc.	KRW	936	77.514	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	91	84.532	0,01
NAVER Corp.	KRW	468	318.099	0,04
POSCO	KRW	1.298	337.181	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	198	323.302	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.042	2.074.263	0,29
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.076	224.450	0,03
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	587	93.784	0,01
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	8.663	247.711	0,04
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	8.656	334.073	0,05
SK Holdings Co. Ltd.	KRW	335	74.067	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	7.348	439.164	0,06
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	1.363	217.764	0,03
			7.440.883	1,03

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Spanien				
Amadeus IT Group SA	EUR	12.132	729.740	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	106.116	753.423	0,10
Banco Santander SA	EUR	249.004	1.366.285	0,19
Industria de Diseno Textil SA	EUR	23.230	676.574	0,09
Red Electrica Corp. SA	EUR	52.359	975.710	0,14
Telefonica SA	EUR	78.443	636.643	0,09
			5.138.375	0,71
Schweden				
Atlas Copco AB 'B'	SEK	26.030	837.496	0,12
Essity AB 'B'	SEK	30.633	724.720	0,10
Skanska AB 'B'	SEK	34.042	590.882	0,08
Telia Co. AB	SEK	281.997	1.051.739	0,14
Volvo AB 'B'	SEK	35.497	554.451	0,08
			3.759.288	0,52
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	33.742	752.832	0,10
Barry Callebaut AG	CHF	693	1.203.440	0,17
Cie Financiere Richemont SA	CHF	9.633	729.036	0,10
Credit Suisse Group AG	CHF	51.342	762.213	0,11
Geberit AG	CHF	1.623	595.991	0,08
Nestle SA	CHF	34.612	2.474.606	0,34
Novartis AG	CHF	27.147	1.915.384	0,27
Partners Group Holding AG	CHF	1.505	862.607	0,12
Roche Holding AG	CHF	9.318	1.960.384	0,27
Schindler Holding AG	CHF	4.195	807.681	0,11
Swiss Re AG	CHF	8.321	648.578	0,09
UBS Group AG	CHF	52.789	808.947	0,11
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.778	703.339	0,10
			14.225.038	1,97
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	TWD	69.000	73.983	0,01
Asustek Computer, Inc.	TWD	14.000	109.977	0,02
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	72.000	108.262	0,02
China Steel Corp.	TWD	145.000	100.864	0,01
Chunghua Telecom Co. Ltd.	TWD	36.000	107.251	0,02
Compal Electronics, Inc.	TWD	201.000	120.328	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	50.000	201.657	0,03
Far Eastern New Century Corp.	TWD	310.120	233.591	0,03
Formosa Plastics Corp.	TWD	100.000	277.401	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	208.870	558.861	0,08
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2.000	225.968	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	26.000	214.838	0,03
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	48.000	105.092	0,01
Pou Chen Corp.	TWD	210.000	227.528	0,03
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	TWD	575.073	223.854	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	268.000	1.728.656	0,24
Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	TWD	284.000	227.486	0,03
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	132.240	245.300	0,03
WPG Holdings Ltd.	TWD	201.000	222.579	0,03
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	533.862	207.061	0,03
			5.520.537	0,77

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Thailand				
Advanced Info Service PCL	THB	30.900	151.003	0,02
Airports of Thailand PCL	THB	63.500	110.479	0,02
CP ALL PCL	THB	47.300	93.185	0,01
Kasikornbank PCL	THB	40.900	250.102	0,03
PTT PCL	THB	28.700	323.095	0,05
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	23.400	89.805	0,01
			1.017.669	0,14
Türkei				
Türkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	52.679	124.422	0,02
Türkiye Is Bankasi 'C'	TRY	81.249	125.012	0,02
			249.434	0,04
Vereinigte Arabische Emirate				
Emaar Properties PJSC	AED	94.996	149.658	0,02
			149.658	0,02
Vereinigtes Königreich				
AstraZeneca plc	GBP	17.709	1.022.211	0,14
Barclays plc	GBP	333.145	762.667	0,11
BHP Billiton plc	GBP	43.334	743.666	0,10
BP plc	GBP	288.219	1.698.114	0,24
British American Tobacco plc	GBP	30.341	1.716.139	0,24
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	81	631	0,00
BT Group plc	GBP	199.197	610.048	0,08
Compass Group plc	GBP	61.658	1.111.991	0,15
Diageo plc	GBP	41.848	1.285.385	0,18
GlaxoSmithKline plc	GBP	75.181	1.120.716	0,16
Glencore plc	GBP	232.028	1.019.992	0,14
Hammerson plc, REIT	GBP	225.136	1.388.111	0,19
HSBC Holdings plc	GBP	245.317	2.120.598	0,29
Imperial Brands plc	GBP	20.031	714.834	0,10
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.083.749	831.405	0,12
National Grid plc	GBP	88.828	876.192	0,12
Prudential plc	GBP	56.673	1.217.242	0,17
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.975	855.933	0,12
RELX plc	GBP	60.625	1.188.347	0,17
Rio Tinto plc	GBP	21.108	937.898	0,13
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	701	19.596	0,00
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	92.406	2.612.800	0,36
Shire plc	GBP	18.541	815.060	0,11
SSE plc	GBP	46.567	692.858	0,10
Standard Chartered plc	GBP	62.111	546.148	0,08
Unilever plc	GBP	22.313	1.037.592	0,14
Vodafone Group plc	GBP	380.511	1.007.922	0,14
			27.954.096	3,88

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Laboratories	USD	18.502	890.480	0,12
AbbVie, Inc.	USD	10.926	893.555	0,12
Adobe Systems, Inc.	USD	6.006	880.758	0,12
Allergan plc	USD	2.752	379.201	0,05
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.211	2.824.619	0,39
Altria Group, Inc.	USD	15.633	937.761	0,13
Amazon.com, Inc.	USD	2.098	2.064.499	0,29
Amgen, Inc.	USD	5.567	816.194	0,11
Amphenol Corp. 'A'	USD	14.360	1.055.734	0,15
Anadarko Petroleum Corp.	USD	12.977	580.096	0,08
Anthem, Inc.	USD	4.465	846.514	0,12
Apple, Inc.	USD	29.677	4.205.034	0,58
Applied Materials, Inc.	USD	17.137	737.762	0,10
AT&T, Inc.	USD	41.494	1.351.441	0,19
AutoZone, Inc.	USD	946	562.774	0,08
Bank of America Corp.	USD	57.226	1.418.387	0,20
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19.140	865.488	0,12
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	11.630	1.936.103	0,27
Biogen, Inc.	USD	2.376	637.428	0,09
Boeing Co. (The)	USD	3.748	926.593	0,13
Boston Properties, Inc., REIT	USD	9.403	1.017.075	0,14
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14.662	757.747	0,11
Broadcom Ltd.	USD	3.523	762.600	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	11.010	919.703	0,13
Caterpillar, Inc.	USD	5.565	732.422	0,10
Celgene Corp.	USD	6.980	608.439	0,08
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.492	702.397	0,10
Chevron Corp.	USD	12.965	1.355.115	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	37.166	1.194.520	0,17
Citigroup, Inc.	USD	17.465	1.092.946	0,15
Clorox Co. (The)	USD	7.213	897.535	0,12
Comcast Corp. 'A'	USD	33.925	1.137.453	0,16
ConocoPhillips	USD	11.480	526.004	0,07
Costco Wholesale Corp.	USD	4.766	741.916	0,10
CVS Health Corp.	USD	9.942	604.505	0,08
Delta Air Lines, Inc.	USD	13.975	657.685	0,09
DowDuPont, Inc.	USD	17.320	1.032.747	0,14
DR Horton, Inc.	USD	11.292	483.117	0,07
Dr Pepper Snapple Group, Inc.	USD	11.966	971.923	0,13
DTE Energy Co.	USD	14.760	1.349.382	0,19
Entergy Corp.	USD	16.900	1.146.226	0,16
EOG Resources, Inc.	USD	8.213	740.093	0,10
Express Scripts Holding Co.	USD	9.306	581.974	0,08
Exxon Mobil Corp.	USD	27.286	1.911.167	0,26
Facebook, Inc. 'A'	USD	14.554	2.160.746	0,30
FedEx Corp.	USD	4.061	842.994	0,12
Fiserv, Inc.	USD	7.842	863.661	0,12
Ford Motor Co.	USD	66.420	695.060	0,10
General Dynamics Corp.	USD	5.663	962.060	0,13
General Electric Co.	USD	61.703	897.289	0,12
General Mills, Inc.	USD	22.327	1.114.600	0,15
Gilead Sciences, Inc.	USD	10.364	625.497	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	4.097	870.606	0,12
Henry Schein, Inc.	USD	12.036	708.443	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.726	1.067.384	0,15
Huntington Bancshares, Inc.	USD	65.692	801.924	0,11
Intel Corp.	USD	28.570	1.099.891	0,15

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

International Business Machines Corp.	USD	5.903	759.778	0,11
International Paper Co.	USD	11.499	555.639	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.480	761.755	0,11
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	20.336	1.830.152	0,25
Johnson & Johnson	USD	16.206	1.905.483	0,26
Lowe's Cos., Inc.	USD	10.353	805.774	0,11
Marriott International, Inc. 'A'	USD	4.782	546.831	0,08
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	13.968	955.752	0,13
Mastercard, Inc. 'A'	USD	7.668	974.804	0,14
McDonald's Corp.	USD	5.874	845.237	0,12
Medtronic plc	USD	14.595	991.230	0,14
Merck & Co., Inc.	USD	20.100	954.653	0,13
Microsoft Corp.	USD	43.093	3.088.030	0,43
Netflix, Inc.	USD	3.125	501.838	0,07
NIKE, Inc. 'B'	USD	12.599	662.212	0,09
Nucor Corp.	USD	12.294	657.509	0,09
NVIDIA Corp.	USD	4.765	782.922	0,11
Oracle Corp.	USD	21.804	868.866	0,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	4.721	784.786	0,11
PayPal Holdings, Inc.	USD	8.934	553.421	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	10.398	1.041.205	0,14
Pfizer, Inc.	USD	42.291	1.286.595	0,18
Philip Morris International, Inc.	USD	12.362	1.091.911	0,15
PPG Industries, Inc.	USD	8.990	881.474	0,12
Pfizer, Inc.	USD	5.424	702.061	0,10
Priceline Group, Inc. (The)	USD	412	604.303	0,08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	16.274	1.252.765	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	21.544	1.015.152	0,14
Prudential Financial, Inc.	USD	10.076	971.910	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	9.948	535.275	0,07
Regions Financial Corp.	USD	59.073	854.610	0,12
Rockwell Automation, Inc.	USD	4.707	774.335	0,11
Roper Technologies, Inc.	USD	3.167	690.926	0,10
salesforce.com, Inc.	USD	8.069	691.659	0,10
Schlumberger Ltd.	USD	13.326	743.482	0,10
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	7.499	1.072.063	0,15
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	5.377	762.109	0,11
Starbucks Corp.	USD	12.142	584.533	0,08
Target Corp.	USD	11.535	630.093	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.629	737.418	0,10
TJX Cos., Inc. (The)	USD	11.873	758.249	0,11
Union Pacific Corp.	USD	7.038	792.778	0,11
United Technologies Corp.	USD	7.534	804.549	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.577	1.221.808	0,17
Verizon Communications, Inc.	USD	26.369	1.168.408	0,16
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.034	381.324	0,05
Visa, Inc. 'A'	USD	12.063	1.152.004	0,16
Vornado Realty Trust, REIT	USD	13.646	887.067	0,12
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	9.199	762.825	0,11
Walt Disney Co. (The)	USD	13.300	1.197.053	0,17
WEC Energy Group, Inc.	USD	21.466	1.191.362	0,17
Wells Fargo & Co.	USD	24.252	1.240.628	0,17
			107.713.873	14,94
Summe Aktien			311.516.245	43,21

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2018	EUR	11.474.000	11.638.480	1,61
France Government Bond OAT, Reg. S 4,25% 25/10/2018	EUR	5.096.000	5.296.935	0,74
France Government Bond OAT, Reg. S 4,25% 25/04/2019	EUR	3.101.000	3.300.606	0,46
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2019	EUR	3.803.000	3.888.485	0,54
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/11/2019	EUR	13.277.000	13.540.128	1,88
France Government Bond OAT, Reg. S 0,25% 25/11/2020	EUR	6.193.000	6.305.723	0,87
France Government Bond OAT, Reg. S 3,75% 25/04/2021	EUR	3.353.000	3.811.305	0,53
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2022	EUR	3.158.000	3.177.121	0,44
France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/10/2022	EUR	1.893.000	2.107.581	0,29
			53.066.364	7,36
Deutschland				
Bundesobligation, Reg. S 0,25% 13/04/2018	EUR	11.328.000	11.363.173	1,58
Bundesobligation, Reg. S 1% 12/10/2018	EUR	3.311.000	3.355.483	0,46
Bundesobligation, Reg. S 0,25% 16/10/2020	EUR	7.951.000	8.129.721	1,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/02/2023	EUR	1.310.000	1.421.580	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,5% 04/07/2019	EUR	7.482.000	7.962.569	1,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/01/2020	EUR	1.271.000	1.370.831	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,75% 04/07/2022	EUR	3.538.000	3.863.130	0,54
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 14/12/2018	EUR	4.930.000	4.961.907	0,69
			42.428.394	5,89
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25% 15/05/2018	EUR	15.131.000	15.172.383	2,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 01/03/2019	EUR	11.431.000	12.065.043	1,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01/09/2019	EUR	3.111.000	3.340.798	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,05% 01/12/2019	EUR	5.425.000	5.542.977	0,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,35% 15/06/2020	EUR	6.569.000	6.615.627	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/09/2020	EUR	3.117.000	3.440.623	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,2% 01/04/2022	EUR	3.209.000	3.288.051	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	1.340.000	1.383.432	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,5% 01/02/2020	EUR	4.275.000	4.680.039	0,65
			55.528.973	7,71

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Spanien				
Spain Government Bond 3,75% 31/10/2018	EUR	9.993.000	10.345.403	1,43
Spain Government Bond 2,75% 30/04/2019	EUR	2.541.000	2.646.482	0,37
Spain Government Bond 1,4% 31/01/2020	EUR	5.739.000	5.937.430	0,82
Spain Government Bond 0,4% 30/04/2022	EUR	3.256.000	3.280.381	0,46
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,1% 30/07/2018	EUR	18.305.000	18.785.872	2,61
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,6% 30/07/2019	EUR	3.068.000	3.308.117	0,46
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,3% 31/10/2019	EUR	3.751.000	4.069.835	0,56
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 31/10/2020	EUR	8.853.000	10.092.226	1,40
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,4% 31/01/2023	EUR	1.105.000	1.381.519	0,19
			59.847.265	8,30
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	11.748.000	9.652.383	1,34
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	15.588.000	13.231.861	1,84
US Treasury 1,75% 31/12/2020	USD	25.276.000	20.925.319	2,90
US Treasury 2,25% 31/03/2021	USD	16.047.000	13.467.816	1,87
US Treasury 1,625% 31/08/2022	USD	7.125.000	5.790.914	0,80
US Treasury 2% 30/11/2022	USD	5.620.000	4.641.480	0,64
			67.709.773	9,39
Summe Staatsanleihen			278.580.769	38,65
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			590.097.014	81,86
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Hongkong				
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.*	HKD	18.000	58	0,00
			58	0,00
Summe Aktien			58	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			58	0,00

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund – Klasse Z [†]	USD	93.776	3.515.519	0,49
			3.515.519	0,49
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			3.515.519	0,49
Exchange Traded Funds				
Irland				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	380.543	21.203.856	2,94
Source Physical Gold P-ETC	USD	172.860	18.233.265	2,53
			39.437.121	5,47
Italien				
iShares EURO STOXX Small Fund – EUR (Dist)	EUR	200.831	7.140.546	0,99
			7.140.546	0,99
Japan				
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	291.132	10.697.646	1,48
			10.697.646	1,48
Summe Exchange Traded Funds			57.275.313	7,94
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			60.790.832	8,43
Summe Anlagen			650.887.904	90,29
Barmittel			59.307.892	8,23
Sonstige Aktiva/(Passiva)			10.726.509	1,48
Summe Nettovermögen			720.922.305	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Verkaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Gesamtengagement EUR	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
(1.100)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.525.000. 19/01/2018	EUR	Goldman Sachs	23.588.659	(492.800)	(0,07)
(240)	NIKKEI 225 Index, Put, 22.750.000. 12/01/2018	JPY	Goldman Sachs	19.639.349	(409.116)	(0,06)
(220)	S&P 500 Emini Index, Put, 2.655.000. 05/01/2018	USD	Goldman Sachs	(24.544.727)	(27.058)	0,00
(240)	S&P 500 Emini Index, Put, 2.680.000. 26/01/2018	USD	Goldman Sachs	(26.776.066)	(177.607)	(0,02)

Summe Verkaufte Optionskontrakte (1.106.581) (0,15)

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	(2.097)	EUR	(73.332.090)	1.571.610	0,22
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				1.571.610	0,22
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				1.571.610	0,22
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 08/03/2018	(827)	JPY	(69.736.466)	(984.923)	(0,14)
MSCI Emerging Markets Index, 16/03/2018	(519)	USD	(25.063.276)	(984.128)	(0,13)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(657)	USD	(73.628.178)	(560.672)	(0,08)

Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten (2.529.723) (0,35)

Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten (2.529.723) (0,35)

Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten (958.113) (0,13)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	8.541.883	CHF	9.970.000	07/03/2018	UBS	19.654	0,00
EUR	14.691.051	GBP	12.950.000	07/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	119.012	0,02
EUR	31.674.840	JPY	4.231.000.000	07/03/2018	State Street	337.824	0,05
EUR	1.051.964	USD	1.260.000	07/03/2018	HSBC	5.242	0,00
EUR	77.304.394	USD	91.977.000	07/03/2018	J.P. Morgan	896.212	0,13
EUR	2.859.298	USD	3.415.000	07/03/2018	State Street	22.351	0,00

Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften 1.400.295 0,20

In USD abgesicherte Anteilsklasse

EUR	108.195	USD	128.556	05/01/2018	J.P. Morgan	1.013	0,00
-----	---------	-----	---------	------------	-------------	-------	------

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften 1.013 0,00

Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften 1.401.308 0,20

JPY	67.000.000	EUR	498.214	07/03/2018	J.P. Morgan	(1.977)	0,00
USD	510.000	EUR	426.990	07/03/2018	J.P. Morgan	(3.317)	0,00

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (5.294) 0,00

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	222.212	EUR	250.864	05/01/2018	J.P. Morgan	(406)	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	74.514.848	EUR	62.761.463	05/01/2018	J.P. Morgan	(635.755)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						(636.161)	(0,09)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(641.455)	(0,09)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						759.853	0,11

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal- betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter/ erhaltener Zinsen)	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermö- gens
23.000.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.29-V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	1.593.079	1.593.079	0,22
9.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.29-V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	623.378	623.378	0,09
11.100.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	1.382.399	1.382.399	0,19
6.000.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	747.242	747.242	0,11
95.000.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2022	2.637.076	2.637.076	0,37
45.500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2022	1.263.021	1.263.021	0,17
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							8.246.195	8.246.195	1,15
1.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.28-V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(7.387)	(7.387)	0,00
25.700.000	USD	Barclays	CDX.EM.28-V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(189.841)	(189.841)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							(197.228)	(197.228)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							8.048.967	8.048.967	1,12

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Income Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	5.268.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	18.028.601	36.648
			23.296.601	36.648

Global Balanced Risk Control Fund of Funds

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamterrendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in Organismen für gemeinsame Anlagen (darunter die Fonds der Gesellschaft), ETFs, Futures, vom Anlageberater oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltete Anlagefonds und andere Instrumente für gemeinsame Anlagen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Rentenfonds				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Klasse Z ¹	USD	5.718.267	182.406.646	3,49
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Klasse Z ¹	EUR	6.550.826	288.062.084	5,51
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Klasse ZD ¹	EUR	24.415.951	734.410.322	14,04
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Klasse ZD ¹	EUR	15.386.189	430.157.935	8,22
Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund – Klasse Z ¹	EUR	2.311.034	131.111.698	2,51
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Klasse Z ¹	USD	5.224.934	153.712.934	2,94
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Klasse Z ¹	USD	3.700.136	127.699.075	2,44
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund – Klasse Z ¹	EUR	21.147.558	652.047.769	12,47
			2.699.608.463	51,62
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Rentenfonds			2.699.608.463	51,62

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Aktienfonds

Irland

Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund – Klasse B EUR	EUR	10.751.402	134.460.254	2,57
Wellington Strategic European Equity Fund – EUR Klasse S Accumulating Unhedged	EUR	11.544.087	285.165.490	5,45
			419.625.744	8,02

Luxemburg

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Equity Fund – Klasse Z ¹	USD	6.405.447	160.554.850	3,07
Morgan Stanley Investment Funds Eurozone Equity Alpha Fund – Klasse Z ¹	EUR	4.495.684	208.475.812	3,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Klasse Z ¹	USD	112.657	5.646.723	0,11
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund – Klasse Z ¹	USD	19.670	914.039	0,02
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund – Klasse Z ¹	USD	697.600	26.151.960	0,50
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund – Klasse ZH ¹	EUR	2.276.257	209.597.725	4,01
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse Z ¹	USD	152.502	9.141.972	0,17
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse ZH ¹	EUR	3.085.407	210.455.596	4,02
Schroder ISF Emerging Asia – Klasse A EUR Accumulation	EUR	4.181.316	139.734.966	2,67
			970.673.643	18,56

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Aktienfonds			1.390.299.387	26,58
---	--	--	----------------------	--------------

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Liquiditätsfonds				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve ¹	EUR	323.474.435	323.474.435	6,18
			323.474.435	6,18
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Liquiditätsfonds				
			323.474.435	6,18
Exchange Traded Funds				
Irland				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	2.782.718	155.053.047	2,97
Source Physical Gold P-ETC	USD	1.234.012	130.163.532	2,49
			285.216.579	5,46
Italien				
iShares Euro Government Bond 1-3yr Fund – EUR (Dist)	EUR	890.383	128.598.017	2,46
iShares EURO STOXX Small Fund – EUR (Dist)	EUR	1.472.542	52.356.231	1,00
			180.954.248	3,46
Japan				
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	2.139.724	78.624.158	1,50
			78.624.158	1,50
Vereinigte Staaten von Amerika				
iShares Core S&P 500 Fund - USD (Acc)	EUR	363.216	78.345.691	1,50
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	8.862.862	54.151.343	1,03
iShares USD High Yield Corp. Bond Fund – USD (Dist)	EUR	584.478	50.557.347	0,97
			183.054.381	3,50
Summe Exchange Traded Funds			727.849.366	13,92
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			5.141.231.651	98,30
Summe Anlagen			5.141.231.651	98,30
Barmittel			105.899.358	2,02
Sonstige Aktiva/(Passiva)			(17.062.135)	(0,32)
Summe Nettovermögen			5.230.068.874	100,00

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	(5.810)	EUR	(203.175.700)	4.718.713	0,09
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				4.718.713	0,09
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				4.718.713	0,09
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 08/03/2018	(615)	JPY	(51.859.645)	(630.301)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 16/03/2018	(3.275)	USD	(158.154.583)	(6.362.776)	(0,12)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(1.621)	USD	(181.661.000)	(1.594.941)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(8.588.018)	(0,16)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(8.588.018)	(0,16)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(3.869.305)	(0,07)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	4.996	GBP	4.432	05/01/2018	J.P. Morgan	0,00	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.059.495	USD	1.258.874	05/01/2018	J.P. Morgan	9.927	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						9.927	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						9.927	0,00
In COP abgesicherte Anteilsklasse							
COP	3.978.812.212	EUR	1.125.071	31/01/2018	J.P. Morgan	(17.895)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	173	GBP	154	05/01/2018	J.P. Morgan	0,00	0,00
GBP	1.975.126	EUR	2.229.798	05/01/2018	J.P. Morgan	(3.607)	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	361.990.319	EUR	304.894.051	05/01/2018	J.P. Morgan	(3.089.710)	(0,06)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(3.111.212)	(0,06)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(3.111.212)	(0,06)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(3.101.285)	(0,06)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	36.762.769	–
			36.762.769	–

Global Multi-Asset Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt höchstmögliche laufende Erträge gemessen in Euro an unter Berücksichtigung von langfristigem Vermögenszuwachs. Die Anlageansichten des Anlageberaters werden überwiegend durch den Zugriff auf folgendes Universum an Instrumenten umgesetzt: weltweite Aktien und aktiengebundene Wertpapiere, weltweite festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Barmittel.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5,125% 10/09/2019	EUR	50.000	54.301	0,38
Commonwealth Bank of Australia, 144A 1,75% 07/11/2019	USD	25.000	20.629	0,15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4,125% 02/02/2026	USD	25.000	21.697	0,15
			96.627	0,68
Kanada				
Royal Bank of Canada 2,75% 01/02/2022	USD	25.000	21.036	0,15
			21.036	0,15
Frankreich				
BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	USD	50.000	44.747	0,32
			44.747	0,32
Deutschland				
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	50.000	41.530	0,29
			41.530	0,29
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	25.000	19.091	0,14
			19.091	0,14
Mexiko				
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	20.000	17.287	0,12
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	10.000	8.405	0,06
			25.692	0,18
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 09/11/2020	EUR	50.000	55.036	0,39
			55.036	0,39
Vereinigtes Königreich				
Barclays Bank plc 6% 23/01/2018	EUR	50.000	50.167	0,35
			50.167	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories 3,4% 30/11/2023	USD	25.000	21.216	0,15
Air Lease Corp. 2,125% 15/01/2020	USD	25.000	20.700	0,15
Amazon.com, Inc., 144A 2,8% 22/08/2024	USD	25.000	20.771	0,15
American Express Credit Corp. 1,875% 03/05/2019	USD	10.000	8.305	0,06
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,7% 01/02/2036	USD	25.000	23.378	0,17
Apple, Inc. 2,5% 09/02/2022	USD	50.000	41.760	0,29
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	75.000	63.889	0,45
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	25.000	21.953	0,15

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Boston Properties LP, REIT 3,85%				
01/02/2023	USD	50.000	43.486	0,31
Charter Communications Operating LLC				
4,908% 23/07/2025	USD	25.000	22.191	0,16
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	50.000	46.986	0,33
Discovery Communications LLC 2,95%				
20/03/2023	USD	25.000	20.615	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75%				
01/10/2037	USD	50.000	55.749	0,39
HSBC USA, Inc. 3,5% 23/06/2024	USD	100.000	85.753	0,61
J.P. Morgan Chase & Co., FRN 3,782%				
01/02/2028	USD	25.000	21.579	0,15
McDonald's Corp. 3,375% 26/05/2025	USD	50.000	42.902	0,30
Merck & Co., Inc. 2,8% 18/05/2023	USD	50.000	42.024	0,30
Microsoft Corp. 1,55% 08/08/2021	USD	25.000	20.307	0,14
Monongahela Power Co., 144A 5,4%				
15/12/2043	USD	50.000	51.980	0,37
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	50.000	42.470	0,30
NBCUniversal Media LLC 4,375%				
01/04/2021	USD	50.000	44.284	0,31
Omnicom Group, Inc. 3,625%				
01/05/2022	USD	50.000	43.144	0,30
PepsiCo, Inc. 1,7% 06/10/2021	USD	25.000	20.351	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 2,875%				
15/03/2023	USD	25.000	21.028	0,15
Verizon Communications, Inc. 3,5%				
01/11/2024	USD	25.000	21.210	0,15
Visa, Inc. 3,15% 14/12/2025	USD	25.000	21.285	0,15
Wal-Mart Stores, Inc. 2,55% 11/04/2023	USD	25.000	20.962	0,15
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	50.000	40.836	0,29
			951.114	6,72

Summe Unternehmensanleihen 1.305.040 9,22

Aktienwerte

Australien

AGL Energy Ltd.	AUD	75	1.190	0,01
Alumina Ltd.	AUD	268	424	0,00
Amcor Ltd.	AUD	128	1.286	0,01
AMP Ltd.	AUD	323	1.092	0,01
APA Group Stapled Security	AUD	1.205	6.540	0,05
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	59	911	0,01
ASX Ltd.	AUD	21	751	0,01
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	226	730	0,01
AusNet Services	AUD	1.833	2.156	0,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	342	6.404	0,05
Bank of Queensland Ltd.	AUD	43	356	0,00
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	52	395	0,00
BHP Billiton Ltd.	AUD	343	6.608	0,05
Boral Ltd.	AUD	128	650	0,00
Brambles Ltd.	AUD	175	1.148	0,01
BWP Trust, REIT	AUD	278	560	0,00
Caltech Australia Ltd.	AUD	29	643	0,00
Challenger Ltd.	AUD	62	567	0,00
Charter Hall Retail REIT	AUD	194	526	0,00
CIMIC Group Ltd.	AUD	11	369	0,00
Coca-Cola Amatil Ltd.	AUD	63	349	0,00
Cochlear Ltd.	AUD	6	669	0,00
Commonwealth Bank of Australia	AUD	194	10.154	0,07
Computershare Ltd.	AUD	51	542	0,00
Cromwell Property Group, REIT	AUD	849	559	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Australien (Fortsetzung)

Crown Resorts Ltd.	AUD	39	331	0,00
CSL Ltd.	AUD	50	4.603	0,03
Dexus, REIT	AUD	662	4.205	0,03
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	AUD	6	183	0,00
Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	6	173	0,00
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	166	528	0,00
Goodman Group, REIT	AUD	1.220	6.693	0,05
GPT Group (The), REIT	AUD	1.228	4.088	0,03
Harvey Norman Holdings Ltd.	AUD	61	166	0,00
Healthscope Ltd.	AUD	185	253	0,00
Incitec Pivot Ltd.	AUD	184	468	0,00
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	266	1.255	0,01
Investa Office Fund, REIT	AUD	323	957	0,01
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	50	737	0,01
Janus Henderson Group plc, CDI	AUD	47	1.507	0,01
Lend Lease Group Stapled Security	AUD	61	650	0,00
Macquarie Atlas Roads Group Stapled Security	AUD	436	1.787	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	34	2.207	0,02
Medibank Pvt Ltd.	AUD	302	647	0,00
Mirvac Group, REIT	AUD	2.531	3.875	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	312	6.011	0,04
Newcrest Mining Ltd.	AUD	83	1.234	0,01
Oil Search Ltd.	AUD	150	761	0,01
Orica Ltd.	AUD	41	483	0,00
Origin Energy Ltd.	AUD	192	1.178	0,01
Qantas Airways Ltd.	AUD	53	174	0,00
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	158	1.099	0,01
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	16	731	0,01
REA Group Ltd.	AUD	6	300	0,00
Rio Tinto Ltd.	AUD	46	2.272	0,02
Santos Ltd.	AUD	197	699	0,00
Scentre Group, REIT	AUD	3.518	9.603	0,07
SEEK Ltd.	AUD	37	458	0,00
Shopping Centres Australasia Property Group, REIT	AUD	568	862	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	45	670	0,00
South32 Ltd.	AUD	572	1.301	0,01
Spark Infrastructure Group Stapled Security	AUD	1.625	2.657	0,02
Stockland, REIT	AUD	1.718	5.014	0,04
Suncorp Group Ltd.	AUD	141	1.273	0,01
Sydney Airport Stapled Security	AUD	1.195	5.489	0,04
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	218	793	0,01
Telstra Corp. Ltd.	AUD	467	1.104	0,01
TPG Telecom Ltd.	AUD	37	158	0,00
Transurban Group Rights 24/01/2018	AUD	175	116	0,00
Transurban Group Stapled Security	AUD	2.164	17.525	0,12
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	81	842	0,01
Vicinity Centres, REIT	AUD	2.254	3.994	0,03
Vocus Group Ltd.	AUD	59	116	0,00
Wesfarmers Ltd.	AUD	123	3.560	0,03
Westfield Corp., REIT	AUD	1.334	8.248	0,06
Westpac Banking Corp.	AUD	378	7.721	0,05
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	84	1.810	0,01
Woolworths Ltd.	AUD	142	2.526	0,02
			171.674	1,21

Österreich

BUWOG AG	EUR	53	1.524	0,01
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	41	1.058	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	112	4.044	0,03
Raiffeisen Bank International AG	EUR	47	1.419	0,01

8.045 0,06

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Belgien				
Aedifica SA, REIT	EUR	7	550	0,00
Anheuser-Busch InBev SA NV	EUR	157	14.626	0,10
Befimmo SA, REIT	EUR	11	589	0,01
Cofinimmo SA, REIT	EUR	12	1.316	0,01
Elia System Operator SA NV	EUR	28	1.339	0,01
Intervest Offices & Warehouses NV, REIT	EUR	9	202	0,00
KBC Group NV	EUR	184	13.084	0,09
Leasinvest Real Estate SCA, REIT	EUR	1	96	0,00
Warehouses De Pauw, REIT, CVA	EUR	9	837	0,01
Wereldhave Belgium NV, REIT	EUR	1	95	0,00
			32.734	0,23

Brasilien

Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, ADR	USD	300	2.628	0,02
			2.628	0,02

Kanada

Alimentation Couche-Tard, Inc. 'B'	CAD	100	4.350	0,03
ARC Resources Ltd.	CAD	100	979	0,01
Artis Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	100	932	0,01
Bank of Montreal	CAD	100	6.661	0,05
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	200	10.776	0,08
Barrick Gold Corp.	CAD	200	2.406	0,02
BlackBerry Ltd.	CAD	100	937	0,01
Bombardier, Inc. 'B'	CAD	300	608	0,00
Brookfield Asset Management, Inc. 'A'	CAD	100	3.637	0,03
Cameco Corp.	CAD	100	771	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	100	2.455	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	100	8.113	0,06
Canadian National Railway Co.	CAD	100	6.879	0,05
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	200	5.961	0,04
Genovus Energy, Inc.	CAD	100	766	0,01
Chartwell Retirement Residences, REIT	CAD	100	1.078	0,01
Cominar Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	100	951	0,01
Crescent Point Energy Corp.	CAD	100	626	0,00
Crombie Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	100	914	0,01
Dream Global Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	100	806	0,01
Dream Office Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	100	1.451	0,01
Eldorado Gold Corp.	CAD	100	119	0,00
Element Fleet Management Corp.	CAD	100	634	0,00
Enbridge Income Fund Holdings, Inc.	CAD	100	1.965	0,01
Enbridge, Inc.	USD	688	22.419	0,16
Enbridge, Inc.	CAD	1.000	32.573	0,23
Encana Corp.	CAD	100	1.109	0,01
First Capital Realty, Inc.	CAD	100	1.372	0,01
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	100	1.157	0,01
Fortis, Inc.	CAD	500	15.227	0,11
Goldcorp, Inc.	CAD	100	1.058	0,01
H&R Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	200	2.823	0,02
Husky Energy, Inc.	CAD	100	1.175	0,01
Hydro One Ltd.	CAD	200	2.976	0,02
Inter Pipeline Ltd.	CAD	400	6.862	0,05
Keyera Corp.	CAD	200	4.673	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	200	717	0,00
Magna International, Inc.	CAD	100	4.741	0,03
Manulife Financial Corp.	CAD	300	5.238	0,04
Pembina Pipeline Corp.	CAD	628	18.871	0,13
Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	CAD	100	1.732	0,01
Power Corp. of Canada	CAD	100	2.135	0,01

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Kanada (Fortsetzung)				
Pure Industrial Real Estate Trust, REIT	CAD	100	444	0,00
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	200	3.259	0,02
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	100	4.229	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	200	13.597	0,10
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	100	1.890	0,01
SmartCentres Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	100	2.037	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	100	3.445	0,02
Suncor Energy, Inc.	CAD	200	6.107	0,04
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	100	2.172	0,01
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	300	14.574	0,10
TransCanada Corp.	CAD	900	36.366	0,26
Turquoise Hill Resources Ltd.	CAD	100	283	0,00
Westshore Terminals Investment Corp.	CAD	100	1.727	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	100	1.825	0,01
Yamana Gold, Inc.	CAD	100	260	0,00
			283.848	2,00

China

Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.514	0,02
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	500	2.476	0,02
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	4.000	2.582	0,02
China Gas Holdings Ltd.	HKD	2.000	4.610	0,03
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	44	96	0,00
Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKD	1.000	531	0,00
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.540	0,02
Towngas China Co. Ltd.	HKD	1.000	670	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.833	0,01
			17.852	0,13

Dänemark

AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	1	1.452	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	12	1.203	0,01
Chr Hansen Holding A/S	DKK	11	861	0,01
Coloplast A/S 'B'	DKK	13	866	0,01
Danske Bank A/S	DKK	76	2.463	0,02
DSV A/S	DKK	308	20.196	0,14
Genmab A/S	DKK	6	828	0,00
ISS A/S	DKK	309	10.006	0,07
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	212	9.513	0,07
Novozymes A/S 'B'	DKK	26	1.241	0,01
Orsted A/S	DKK	16	727	0,00
Pandora A/S	DKK	13	1.177	0,01
TDC A/S	DKK	90	461	0,00
Tryg A/S	DKK	12	251	0,00
Vestas Wind Systems A/S	DKK	25	1.435	0,01
William Demant Holding A/S	DKK	13	303	0,00
			52.983	0,37

Finnland

Citycon OYJ	EUR	227	489	0,01
Kone OYJ 'B'	EUR	92	4.118	0,03
Nokia OYJ	EUR	785	3.063	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	126	5.752	0,04
Technopolis OYJ	EUR	81	338	0,00
UPM-Kymmene OYJ	EUR	178	4.626	0,03
			18.386	0,13

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Frankreich

Accor SA	EUR	854	36.726	0,26
Aéroports de Paris	EUR	64	10.144	0,07
Affine SA, REIT	EUR	4	66	0,00
Air Liquide SA	EUR	88	9.297	0,07
Airbus SE	EUR	115	9.624	0,07
ANF Immobilier, REIT	EUR	4	87	0,00
ArcelorMittal	EUR	109	2.962	0,02
Atos SE	EUR	228	27.793	0,20
AXA SA	EUR	356	8.845	0,06
BNP Paribas SA	EUR	628	39.099	0,28
Bouygues SA	EUR	617	26.800	0,19
Capgemini SE	EUR	464	45.978	0,32
Carrefour SA	EUR	139	2.501	0,02
Cie de Saint-Gobain	EUR	696	32.173	0,23
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	44	5.280	0,04
Credit Agricole SA	EUR	675	9.322	0,07
Danone SA	EUR	128	8.984	0,06
Engie SA	EUR	299	4.295	0,03
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	EUR	51	5.888	0,04
Eutelsat Communications SA	EUR	167	3.215	0,02
Fonciere Des Regions, REIT	EUR	21	1.982	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	23	3.527	0,03
Groupe Eurotunnel SE	EUR	1.253	13.426	0,09
ICADE, REIT	EUR	20	1.632	0,01
Kering	EUR	16	6.231	0,04
Klepierre SA, REIT	EUR	119	4.345	0,03
Legrand SA	EUR	86	5.540	0,04
L'Oreal SA	EUR	47	8.723	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	51	12.600	0,09
Mercialys SA, REIT	EUR	24	441	0,00
Natisis SA	EUR	378	2.494	0,02
Orange SA	EUR	386	5.589	0,04
Pernod Ricard SA	EUR	51	6.719	0,05
Peugeot SA	EUR	2.932	49.756	0,35
Publicis Groupe SA	EUR	57	3.227	0,02
Renault SA	EUR	44	3.690	0,03
Rexel SA	EUR	679	10.318	0,07
Safran SA	EUR	86	7.443	0,05
Sanofi	EUR	216	15.582	0,11
Schneider Electric SE	EUR	111	7.912	0,06
SES SA	EUR	458	5.970	0,04
Societe Generale SA	EUR	457	19.676	0,14
Sodexo SA	EUR	47	5.274	0,04
TOTAL SA	EUR	397	18.369	0,13
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	81	17.038	0,12
Valeo SA	EUR	80	4.980	0,04
Vinci SA	EUR	1.100	94.050	0,66
Vivendi SA	EUR	263	5.914	0,04
			631.527	4,46

Deutschland

adidas AG	EUR	42	7.020	0,05
ADLER Real Estate AG	EUR	16	213	0,00
ADO Properties SA	EUR	17	719	0,01
Allianz SE	EUR	70	13.405	0,09
alstria office REIT-AG	EUR	76	980	0,01
BASF SE	EUR	140	12.844	0,09
Bayer AG	EUR	124	12.896	0,09
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	51	4.428	0,03
Commerzbank AG	EUR	669	8.366	0,06
Continental AG	EUR	20	4.501	0,03
Daimler AG	EUR	140	9.912	0,07
Deutsche Bank AG	EUR	235	3.731	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	408	39.494	0,28

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)

Deutsche EuroShop AG	EUR	26	883	0,01
Deutsche Post AG	EUR	172	6.837	0,05
Deutsche Telekom AG	EUR	485	7.176	0,05
Deutsche Wohnen SE	EUR	192	7.000	0,05
DIG Asset AG	EUR	25	263	0,00
E.ON SE	EUR	345	3.126	0,02
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	129	11.850	0,08
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	39	3.423	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	62	4.034	0,03
Grand City Properties SA	EUR	58	1.140	0,01
Hamborner REIT AG	EUR	45	445	0,00
HeidelbergCement AG	EUR	42	3.790	0,03
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	24	2.400	0,02
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	33	3.642	0,03
Infineon Technologies AG	EUR	267	6.097	0,04
LEG Immobilien AG	EUR	37	3.526	0,03
Linde AG	EUR	30	5.840	0,04
Merck KGaA	EUR	38	3.410	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	30	5.422	0,04
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	39	2.721	0,02
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	62	1.780	0,01
RWE AG	EUR	115	1.955	0,01
SAP SE	EUR	140	13.083	0,09
Siemens AG	EUR	124	14.403	0,10
TAG Immobilien AG	EUR	82	1.299	0,01
ThyssenKrupp AG	EUR	124	3.003	0,02
TLG Immobilien AG	EUR	40	886	0,01
Uniper SE	EUR	33	858	0,01
Volkswagen AG Preference	EUR	27	4.494	0,03
Vonovia SE	EUR	343	14.197	0,10
			257.492	1,82

Hongkong

AIA Group Ltd.	HKD	2.000	14.224	0,10
Bank of East Asia Ltd. (The)	HKD	205	741	0,01
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	500	2.113	0,02
Champion REIT	HKD	1.000	611	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.000	14.576	0,10
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	500	5.234	0,04
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	4.266	0,03
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.000	2.038	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	100	2.070	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.100	6.045	0,04
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd. Stapled Security	HKD	500	382	0,00
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	9.350	15.285	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	204	5.220	0,04
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	900	5.283	0,04
ICABLE Communications Ltd.	HKD	766	19	0,00
Kerry Properties Ltd.	HKD	500	1.875	0,01
Link REIT	HKD	2.000	15.462	0,11
New World Development Co. Ltd.	HKD	4.592	5.753	0,04
PCCW Ltd.	HKD	1.000	485	0,00
Sands China Ltd.	HKD	400	1.722	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.078	3.069	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.000	13.915	0,10
Swire Properties Ltd.	HKD	800	2.151	0,02
WH Group Ltd.	HKD	1.500	1.412	0,01
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	1.000	2.881	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.000	5.549	0,04
Wynn Macau Ltd.	HKD	400	1.056	0,01

133.437 **0,94**

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Irland				
Bank of Ireland Group plc	EUR	665	4.755	0,03
CRH plc	EUR	335	10.035	0,07
CRH plc	GBP	607	18.179	0,13
Green REIT plc	EUR	392	627	0,01
Hibernia REIT plc	EUR	395	596	0,00
Irish Residential Properties REIT plc	EUR	203	305	0,00
Kerry Group plc 'A'	EUR	42	3.930	0,03
			38.427	0,27

Italien

ACEA SpA	EUR	43	664	0,00
Assicurazioni Generali SpA	EUR	270	4.101	0,03
Atlantia SpA	EUR	1.909	50.493	0,36
Beni Stabili SpA SIQ, REIT	EUR	607	467	0,00
Ei Towers SpA	EUR	16	854	0,01
Enel SpA	EUR	1.427	7.378	0,05
Eni SpA	EUR	530	7.346	0,05
Ferrari NV	EUR	28	2.465	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	198	2.970	0,02
GEDI Gruppo Editoriale SpA	EUR	9	6	0,00
Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA, REIT	EUR	209	200	0,00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	231	1.422	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	375	1.002	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7.674	21.257	0,15
Italgas SpA	EUR	618	3.155	0,02
Luxottica Group SpA	EUR	55	2.830	0,02
Mediobanca SpA	EUR	4.476	42.365	0,30
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	EUR	23	28	0,00
Snam SpA	EUR	3.028	12.384	0,09
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	EUR	66	1.017	0,01
Telecom Italia SpA	EUR	2.708	1.967	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	1.364	6.689	0,05
UniCredit SpA	EUR	1.067	16.731	0,12
Unione di Banche Italiane SpA	EUR	356	1.304	0,01
			189.095	1,34

Japan

Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	1	2.054	0,01
Aeon Mall Co. Ltd.	JPY	100	1.634	0,01
AEON REIT Investment Corp.	JPY	1	878	0,01
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1	1.984	0,01
GLP J-REIT	JPY	1	903	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	200	1.877	0,01
Hulic Reit, Inc.	JPY	1	1.215	0,01
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	2	711	0,00
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	100	3.098	0,02
Japan Excellent, Inc., REIT	JPY	1	972	0,01
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	2	1.121	0,01
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1	3.965	0,03
Japan Rental Housing Investments, Inc., REIT	JPY	1	609	0,00
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	1	1.531	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.000	14.527	0,10
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.000	18.714	0,13
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	1	1.009	0,01
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	1	1.162	0,01
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1	4.084	0,03
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1	1.766	0,01
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	100	1.872	0,01
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	2	2.074	0,01

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
NTT Urban Development Corp.	JPY	100	966	0,01
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1	1.157	0,01
Premier Investment Corp., REIT	JPY	1	790	0,01
Sekisui House Residential Investment Corp., REIT	JPY	1	835	0,01
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	400	7.644	0,05
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	100	1.128	0,01
Tokyu REIT, Inc.	JPY	1	1.038	0,01
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	2	2.403	0,02
			83.721	0,59

Niederlande

ABN AMRO Group NV, CVA	EUR	95	2.551	0,02
Aegon NV	EUR	479	2.544	0,02
Akzo Nobel NV	EUR	74	5.416	0,04
ASML Holding NV	EUR	64	9.302	0,06
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	25	906	0,00
Heineken NV	EUR	61	5.297	0,04
ING Groep NV	EUR	2.276	35.016	0,25
Korinklijke Ahold Delhaize NV	EUR	251	4.605	0,03
Korinklijke KPN NV	EUR	920	2.679	0,02
Korinklijke Philips NV	EUR	230	7.282	0,05
Korinklijke Vopak NV	EUR	64	2.349	0,02
Randstad Holding NV	EUR	551	28.206	0,20
RELX NV	EUR	317	6.082	0,04
Unilever NV, CVA	EUR	300	14.175	0,10
Vastned Retail NV, REIT	EUR	11	452	0,00
Wereldhave NV, REIT	EUR	23	921	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	132	5.748	0,04
			133.531	0,94

Neuseeland

Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.018	3.915	0,03
Contact Energy Ltd.	NZD	100	330	0,00
Fletcher Building Ltd.	NZD	94	424	0,00
Kiwi Property Group Ltd., REIT	NZD	741	618	0,01
Mercury NZ Ltd.	NZD	96	192	0,00
Meridian Energy Ltd.	NZD	179	311	0,00
Ryman Healthcare Ltd.	NZD	53	333	0,00
Spark New Zealand Ltd.	NZD	249	536	0,01
			6.659	0,05

Norwegen

Entra ASA	NOK	54	670	0,01
Norwegian Property ASA	NOK	95	103	0,00
			773	0,01

Portugal

EDP – Energias de Portugal SA	EUR	1.055	3.054	0,02
			3.054	0,02

Russland

Gazprom PJSC, ADR	USD	1.490	5.479	0,04
LUKOIL PJSC, ADR	USD	118	5.630	0,04
Magnit PJSC, GDR	USD	85	1.938	0,01
MMC Norisk Nickel PJSC, ADR	USD	174	2.719	0,02
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	USD	100	846	0,01

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Russland (Fortsetzung)				
Novatek PJSC, GDR	USD	25	2.506	0,02
PhosAgro PJSC, GDR	USD	32	410	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC, GDR	USD	320	1.332	0,01
Rostelecom PJSC, ADR	USD	4	22	0,00
RusHydro PJSC, ADR	USD	190	190	0,00
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	695	9.811	0,07
Severstal PJSC, GDR	USD	46	590	0,00
Sistema PJSC FC, GDR	USD	48	167	0,00
Surgutneftgas OJSC, ADR	USD	213	837	0,01
Tatneft PJSC, ADR	USD	45	1.856	0,01
VTB Bank PJSC, GDR	USD	456	696	0,00
X5 Retail Group NV, GDR	USD	27	850	0,01
			35.879	0,25

Singapur

Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	1.700	2.885	0,02
CapitalLand Commercial Trust, REIT	SGD	1.400	1.686	0,01
CapitalLand Ltd.	SGD	1.800	3.964	0,03
CapitalLand Mall Trust, REIT	SGD	1.800	2.392	0,02
CDL Hospitality Trusts Stapled Security, REIT	SGD	400	422	0,00
City Developments Ltd.	SGD	300	2.338	0,02
CornfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	300	371	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	200	3.101	0,02
Fortune Real Estate Investment Trust, REIT	HKD	1.000	1.031	0,01
Genting Singapore plc	SGD	700	572	0,00
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	900	208	0,00
Hutchison Port Holdings Trust	SGD	5.600	1.922	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	200	917	0,01
Keppel REIT	SGD	1.100	865	0,01
Mapletree Commercial Trust, REIT	SGD	1.100	1.112	0,01
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	700	886	0,01
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	900	741	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	400	3.092	0,02
SATS Ltd.	SGD	100	324	0,00
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	100	189	0,00
Singapore Airlines Ltd.	SGD	100	666	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	100	464	0,00
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	200	407	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.000	2.227	0,02
StarHub Ltd.	SGD	100	178	0,00
Suntec Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	1.700	2.280	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	200	3.300	0,02
UOL Group Ltd.	SGD	400	2.214	0,02
Wilmar International Ltd.	SGD	200	385	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	200	183	0,00
			41.322	0,29

Südafrika

Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	793	9.773	0,07
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	106	7.881	0,06
FirstRand Ltd.	ZAR	3.271	14.897	0,10
Nedbank Group Ltd.	ZAR	461	7.995	0,06
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.489	19.729	0,14
			60.275	0,43

Spanien

Abertis Infraestructuras SA	EUR	570	10.539	0,07
Aena SME SA	EUR	71	12.052	0,09
Amadeus IT Group SA	EUR	125	7.519	0,05

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Spanien (Fortsetzung)				
Axiare Patrimonio SOCIMI SA, REIT	EUR	33	608	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.964	28.144	0,20
Banco de Sabadell SA	EUR	3.514	5.802	0,04
Banco Santander SA	EUR	8.380	45.981	0,32
Bankia SA	EUR	462	1.845	0,01
Bankinter SA	EUR	271	2.138	0,02
CaixaBank SA	EUR	1.839	7.154	0,05
Cellnex Telecom SA	EUR	150	3.194	0,02
Enagas SA	EUR	220	5.269	0,04
Ferrovial SA	EUR	523	9.895	0,07
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA, REIT	EUR	52	817	0,01
Iberdrola SA	EUR	1.376	8.916	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	220	6.408	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	134	1.106	0,01
Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT	EUR	50	440	0,00
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	189	2.128	0,02
Red Electrica Corp. SA	EUR	418	7.789	0,05
Repsol SA	EUR	343	5.080	0,04
Telefonica SA	EUR	902	7.321	0,05
			180.145	1,27

Schweden

Castellum AB	SEK	152	2.129	0,02
D Carnegie & Co. AB	SEK	26	320	0,00
Dios Fastigheter AB	SEK	27	153	0,00
Fabege AB	SEK	77	1.366	0,01
Fastighets AB 'B'	SEK	54	1.205	0,01
Hermfosa Fastigheter AB	SEK	54	602	0,00
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	64	853	0,01
Klovern AB 'B'	SEK	320	349	0,00
Kungsleden AB	SEK	91	550	0,00
Pandox AB	SEK	31	497	0,00
Wallerstam AB 'B'	SEK	113	905	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	38	756	0,01
			9.685	0,07

Schweiz

ABB Ltd.	CHF	226	5.042	0,04
Adecco Group AG	CHF	710	45.122	0,32
Allreal Holding AG	CHF	5	704	0,01
Aryzta AG	CHF	9	297	0,00
Baloise Holding AG	CHF	6	777	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	62	4.692	0,03
Credit Suisse Group AG	CHF	231	3.429	0,02
Dufry AG	CHF	5	618	0,00
EMS-Chemie Holding AG	CHF	1	557	0,00
Flughafen Zurich AG	CHF	18	3.427	0,02
Geberit AG	CHF	4	1.469	0,01
Givaudan SA	CHF	1	1.921	0,01
Idorsia Ltd.	CHF	12	260	0,00
Julius Baer Group Ltd.	CHF	27	1.377	0,01
Kuehne + Nagel International AG	CHF	6	886	0,01
LafargeHolcim Ltd.	CHF	55	2.589	0,02
Lonza Group AG	CHF	7	1.583	0,01
Mobimo Holding AG	CHF	4	888	0,01
Nestle SA	CHF	373	26.668	0,19
Novartis AG	CHF	267	18.839	0,13
Pargesa Holding SA	CHF	4	288	0,00
Partners Group Holding AG	CHF	2	1.146	0,01
PSP Swiss Property AG	CHF	23	1.809	0,01
Roche Holding AG	CHF	84	17.673	0,12
Schindler Holding AG	CHF	2	378	0,00

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Schweiz (Fortsetzung)				
Schindler Holding AG	CHF	5	963	0,01
SGS SA	CHF	1	2.166	0,02
Sonova Holding AG	CHF	6	784	0,01
Swatch Group AG (The)	CHF	6	382	0,00
Swatch Group AG (The)	CHF	4	1.362	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	4	1.179	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	46	3.523	0,03
Swiss Re AG	CHF	39	3.040	0,02
Swisscom AG	CHF	3	1.333	0,01
UBS Group AG	CHF	436	6.681	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	18	4.557	0,03
			168.409	1,19

Vereinigtes Königreich

Assura plc, REIT	GBP	950	684	0,01
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	82	804	0,01
British American Tobacco plc, ADR	USD	7	393	0,00
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	593	4.622	0,03
Capital & Counties Properties plc	GBP	429	1.546	0,01
Capital & Regional plc, REIT	GBP	307	203	0,00
Daejan Holdings plc	GBP	3	205	0,00
Derwent London plc, REIT	GBP	57	2.003	0,01
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	291	304	0,00
Grainger plc	GBP	237	773	0,01
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	189	1.467	0,01
Hammerson plc, REIT	GBP	461	2.842	0,02
Hansteen Holdings plc, REIT	GBP	429	692	0,01
Helical plc	GBP	58	222	0,00
Intu Properties plc, REIT	GBP	506	1.443	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	426	4.840	0,03
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	336	705	0,01
Micro Focus International plc, ADR	USD	4	113	0,00
National Grid plc	GBP	3.510	34.622	0,24
NewRiver REIT plc	GBP	134	505	0,00
Pennon Group plc	GBP	397	3.504	0,03
Primary Health Properties plc, REIT	GBP	326	430	0,00
Redefine International plc, REIT	GBP	686	285	0,00
Regional REIT Ltd.	GBP	130	151	0,00
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	119	670	0,01
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd., REIT	GBP	299	204	0,00
Segro plc, REIT	GBP	479	3.169	0,02
Severn Trent plc	GBP	231	5.629	0,04
Shaftesbury plc, REIT	GBP	138	1.624	0,01
Target Healthcare REIT Ltd.	GBP	138	175	0,00
Tritax Big Box REIT plc	GBP	632	1.061	0,01
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	128	1.162	0,01
United Utilities Group plc	GBP	661	6.180	0,04
Workspace Group plc, REIT	GBP	68	768	0,01
			84.000	0,59

Vereinigte Staaten von Amerika

3M Co.	USD	11	2.169	0,02
Abbott Laboratories	USD	31	1.492	0,01
AbbVie, Inc.	USD	28	2.290	0,02
Accenture plc 'A'	USD	11	1.412	0,01
Activision Blizzard, Inc.	USD	14	742	0,01
Adobe Systems, Inc.	USD	11	1.613	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	18	157	0,00
Aetna, Inc.	USD	8	1.208	0,01
Aflac, Inc.	USD	11	811	0,01
Agilent Technologies, Inc.	USD	11	617	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	5	684	0,01
Akamai Technologies, Inc.	USD	5	272	0,00
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	USD	5	502	0,00
Allergan plc	USD	8	1.102	0,01
Alliance Data Systems Corp.	USD	2	420	0,00
Allstate Corp. (The)	USD	8	701	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	5	4.398	0,03
Alphabet, Inc. 'C'	USD	5	4.369	0,03
Altria Group, Inc.	USD	33	1.980	0,01
Amazon.com, Inc.	USD	8	7.872	0,06
American Campus Communities, Inc., REIT	USD	100	3.417	0,02
American Electric Power Co., Inc.	USD	14	861	0,01
American Express Co.	USD	15	1.251	0,01
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	100	1.819	0,01
American International Group, Inc.	USD	20	1.001	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	408	48.619	0,34
American Water Works Co., Inc.	USD	200	15.376	0,11
Ameriprise Financial, Inc.	USD	4	573	0,00
Amgen, Inc.	USD	13	1.906	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	11	809	0,01
Anadarko Petroleum Corp.	USD	11	492	0,00
Analog Devices, Inc.	USD	9	668	0,01
Anthem, Inc.	USD	5	948	0,01
Aon plc	USD	7	785	0,01
Apache Corp.	USD	8	285	0,00
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	100	3.646	0,03
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	100	1.653	0,01
Apple, Inc.	USD	94	13.319	0,09
Applied Materials, Inc.	USD	22	947	0,01
Aptiv plc	USD	8	572	0,00
Aqua America, Inc.	USD	200	6.584	0,05
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	13	437	0,00
Arconic, Inc.	USD	11	252	0,00
Ashford Hospitality Trust, Inc., REIT	USD	100	566	0,00
AT&T, Inc.	USD	105	3.420	0,02
Atmos Energy Corp.	USD	100	7.127	0,05
Autodesk, Inc.	USD	5	437	0,00
Automatic Data Processing, Inc.	USD	9	882	0,01
AutoZone, Inc.	USD	1	595	0,00
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	104	15.480	0,11
Baker Hughes a GE Co.	USD	8	209	0,00
Ball Corp.	USD	19	599	0,00
Bank of America Corp.	USD	177	4.387	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	22	995	0,01
Baxter International, Inc.	USD	12	650	0,00
BB&T Corp.	USD	21	876	0,01
Becton Dickinson and Co.	USD	6	1.082	0,01
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	21	3.496	0,03
Best Buy Co., Inc.	USD	8	457	0,00
Biogen, Inc.	USD	4	1.073	0,01
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	5	375	0,00
BlackRock, Inc.	USD	2	862	0,01
Boeing Co. (The)	USD	11	2.719	0,02
Boston Properties, Inc., REIT	USD	105	11.357	0,08
Boston Scientific Corp.	USD	30	629	0,00
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	100	1.515	0,01
Brighthouse Financial, Inc.	USD	1	49	0,00
BristolMyers Squibb Co.	USD	30	1.550	0,01
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	200	3.095	0,02
Broadcom Ltd.	USD	8	1.732	0,01
Cabot Oil & Gas Corp.	USD	14	330	0,00
Capital One Financial Corp.	USD	1.653	138.081	0,98
Cardinal Health, Inc.	USD	8	412	0,00
CarMax, Inc.	USD	6	324	0,00

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Carnival Corp.	USD	8	445	0,00
Caterpillar, Inc.	USD	11	1.448	0,01
CBS Corp. (Non-Voting) 'B'	USD	10	493	0,00
Celgene Corp.	USD	14	1.220	0,01
Centene Corp.	USD	5	427	0,00
CenterPoint Energy, Inc.	USD	400	9.449	0,07
CenturyLink, Inc.	USD	28	399	0,00
Cerner Corp.	USD	8	451	0,00
Charles Schwab Corp. (The)	USD	23	996	0,01
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	4	1.127	0,01
Cheniere Energy, Inc.	USD	200	9.000	0,06
Chevron Corp.	USD	33	3.449	0,02
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	1	245	0,00
Chubb Ltd.	USD	8	979	0,01
Cigna Corp.	USD	5	854	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	87	2.796	0,02
Citigroup, Inc.	USD	51	3.192	0,02
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15	528	0,00
Citrix Systems, Inc.	USD	8	587	0,00
Clorox Co. (The)	USD	5	622	0,00
CME Group, Inc.	USD	8	980	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	69	2.649	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	14	833	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	17	1.070	0,01
Columbia Property Trust, Inc., REIT	USD	100	1.911	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	83	2.783	0,02
Conagra Brands, Inc.	USD	14	443	0,00
Concho Resources, Inc.	USD	4	500	0,00
ConocoPhillips	USD	23	1.054	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	310	22.005	0,16
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	5	953	0,01
Corning, Inc.	USD	24	645	0,00
Corporate Office Properties Trust, REIT	USD	100	2.443	0,02
Costco Wholesale Corp.	USD	8	1.245	0,01
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	200	1.554	0,01
Crown Castle International Corp., REIT	USD	308	28.304	0,20
CSX Corp.	USD	19	871	0,01
CubeSmart, REIT	USD	100	2.409	0,02
Cummins, Inc.	USD	4	589	0,00
CVS Health Corp.	USD	20	1.216	0,01
Danaher Corp.	USD	12	937	0,01
DCT Industrial Trust, Inc., REIT	USD	100	4.904	0,03
DDR Corp., REIT	USD	200	1.496	0,01
Deere & Co.	USD	5	655	0,00
Delphi Technologies plc	USD	2	89	0,00
Delta Air Lines, Inc.	USD	9	424	0,00
Devon Energy Corp.	USD	11	380	0,00
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	100	951	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	105	9.999	0,07
Discover Financial Services	USD	2.049	132.274	0,93
DISH Network Corp. 'A'	USD	6	239	0,00
Dollar General Corp.	USD	8	624	0,00
Dollar Tree, Inc.	USD	6	540	0,00
Dominion Energy, Inc.	USD	14	948	0,01
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	100	3.426	0,02
DowDuPont, Inc.	USD	40	2.385	0,02
DR Horton, Inc.	USD	14	599	0,00
Duke Energy Corp.	USD	14	984	0,01
Duke Realty Corp., REIT	USD	200	4.531	0,03
DXC Technology Co.	USD	2	158	0,00
Eaton Corp. plc	USD	11	726	0,01
eBay, Inc.	USD	23	724	0,01
Ecobal, Inc.	USD	8	899	0,01
Edison International	USD	310	16.497	0,12
Edwards Lifesciences Corp.	USD	5	478	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Electronic Arts, Inc.	USD	7	614	0,00
Eli Lilly & Co.	USD	17	1.207	0,01
Emerson Electric Co.	USD	14	817	0,01
Empire State Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	100	1.703	0,01
Enbridge Energy Management LLC	USD	110	1.209	0,01
EOG Resources, Inc.	USD	11	991	0,01
Equifax, Inc.	USD	4	399	0,00
Equinix, Inc., REIT	USD	2	759	0,01
Equity Commonwealth, REIT	USD	100	2.557	0,02
Equity Residential, REIT	USD	211	11.237	0,08
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	7	745	0,01
Eversource Energy	USD	300	15.830	0,11
Exelon Corp.	USD	20	655	0,00
Expedia, Inc.	USD	3	301	0,00
Express Scripts Holding Co.	USD	14	876	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	100	7.314	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	72	5.043	0,04
Facebook, Inc. 'A'	USD	42	6.235	0,04
Fastenal Co.	USD	8	368	0,00
FedEx Corp.	USD	5	1.038	0,01
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	8	629	0,00
Fifth Third Bancorp	USD	23	586	0,00
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	USD	100	2.617	0,02
Fiserv, Inc.	USD	7	771	0,01
FleetCor Technologies, Inc.	USD	2	322	0,00
Ford Motor Co.	USD	79	827	0,01
Forest City Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	100	2.000	0,01
Fortive Corp.	USD	8	484	0,00
Franklin Street Properties Corp., REIT	USD	100	901	0,01
Freeport-McMoRan, Inc. 'B'	USD	26	408	0,00
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	100	3.070	0,02
General Dynamics Corp.	USD	5	849	0,01
General Electric Co.	USD	153	2.225	0,02
General Mills, Inc.	USD	16	799	0,01
General Motors Co.	USD	30	1.034	0,01
GGP, Inc., REIT	USD	300	5.869	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	23	1.388	0,01
Global Payments, Inc.	USD	5	417	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	7	1.487	0,01
Gramercy Property Trust, REIT	USD	66	1.468	0,01
Halliburton Co.	USD	17	683	0,01
Harris Corp.	USD	5	594	0,00
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	14	661	0,01
HCA Healthcare, Inc.	USD	8	587	0,00
HCP, Inc., REIT	USD	314	6.847	0,05
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	100	2.675	0,02
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	100	2.479	0,02
Hess Corp.	USD	8	316	0,00
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	33	402	0,00
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	100	4.243	0,03
Home Depot, Inc. (The)	USD	20	3.174	0,02
Honeywell International, Inc.	USD	13	1.670	0,01
Hospitality Properties Trust, REIT	USD	100	2.512	0,02
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	400	6.704	0,05
HP, Inc.	USD	36	637	0,00
Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	USD	100	2.843	0,02
Humana, Inc.	USD	3	623	0,00
Huntington Bancshares, Inc.	USD	39	476	0,00
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	2	265	0,00
Illinois Tool Works, Inc.	USD	8	1.115	0,01
illumina, Inc.	USD	3	548	0,00
Incyte Corp.	USD	4	318	0,00
Ingersoll-Rand plc	USD	8	597	0,00
Intel Corp.	USD	83	3.195	0,02

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Intercontinental Exchange, Inc.	USD	13	768	0,01
International Business Machines Corp.	USD	15	1.931	0,01
International Paper Co.	USD	11	532	0,00
Intuit, Inc.	USD	7	927	0,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	3	921	0,01
Investors Real Estate Trust, REIT	USD	100	476	0,00
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	61	5.490	0,04
JBG SMITH Properties, REIT	USD	50	1.450	0,01
JM Smucker Co. (The)	USD	5	520	0,00
Johnson & Johnson	USD	46	5.409	0,04
Johnson Controls International plc	USD	20	635	0,00
KeyCorp	USD	32	542	0,00
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	100	6.203	0,04
Kimberly-Clark Corp.	USD	8	806	0,01
Kimco Realty Corp., REIT	USD	200	3.027	0,02
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.936	29.421	0,21
Kraft Heinz Co. (The)	USD	11	718	0,01
Kroger Co. (The)	USD	20	462	0,00
L Brands, Inc.	USD	8	406	0,00
Lam Research Corp.	USD	5	772	0,01
Las Vegas Sands Corp.	USD	8	464	0,00
LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	100	2.379	0,02
Lennar Corp. 'A'	USD	11	585	0,00
Lexington Realty Trust, REIT	USD	100	806	0,01
Liberty Global plc 'A'	USD	17	502	0,00
Liberty Property Trust, REIT	USD	100	3.582	0,03
Lincoln National Corp.	USD	8	516	0,00
Lockheed Martin Corp.	USD	5	1.343	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	17	1.323	0,01
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	8	739	0,01
Macerich Co. (The), REIT	USD	100	5.498	0,04
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	100	1.801	0,01
Macy's, Inc.	USD	8	173	0,00
Marathon Oil Corp.	USD	23	326	0,00
Marathon Petroleum Corp.	USD	11	608	0,00
Marriott International, Inc. 'A'	USD	8	915	0,01
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	12	821	0,01
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	2	362	0,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17	2.161	0,02
McDonald's Corp.	USD	14	2.015	0,01
McKesson Corp.	USD	5	657	0,00
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	200	2.293	0,02
Medtronic plc	USD	24	1.630	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	47	2.232	0,02
MetLife, Inc.	USD	18	767	0,01
MGM Resorts International	USD	16	445	0,00
Microchip Technology, Inc.	USD	8	591	0,00
Micron Technology, Inc.	USD	21	722	0,01
Microsoft Corp.	USD	129	9.244	0,07
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	100	8.385	0,06
Mohawk Industries, Inc.	USD	2	462	0,00
Molson Coors Brewing Co. 'B'	USD	5	344	0,00
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	30	1.079	0,01
Monsanto Co.	USD	8	777	0,01
Monster Beverage Corp.	USD	10	527	0,00
Moody's Corp.	USD	5	618	0,00
Motorola Solutions, Inc.	USD	5	376	0,00
Mylan NV	USD	11	386	0,00
National Oilwell Varco, Inc.	USD	10	295	0,00
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	100	3.596	0,03
Netflix, Inc.	USD	8	1.285	0,01
New Jersey Resources Corp.	USD	100	3.314	0,02
New York REIT, Inc.	USD	100	328	0,00
Newell Brands, Inc.	USD	11	285	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Newmont Mining Corp.	USD	11	343	0,00
NextEra Energy, Inc.	USD	8	1.046	0,01
Nielsen Holdings plc	USD	13	395	0,00
NIKE, Inc. 'B'	USD	27	1.419	0,01
NISource, Inc.	USD	300	6.391	0,05
Noble Energy, Inc.	USD	11	266	0,00
Norfolk Southern Corp.	USD	6	725	0,01
Northern Trust Corp.	USD	7	587	0,00
Northrop Grumman Corp.	USD	4	1.027	0,01
Nucor Corp.	USD	8	428	0,00
NVIDIA Corp.	USD	11	1.807	0,01
Occidental Petroleum Corp.	USD	15	922	0,01
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	100	2.296	0,02
Omnicom Group, Inc.	USD	8	489	0,00
ONE Gas, Inc.	USD	100	6.122	0,04
ONEOK, Inc.	USD	205	9.164	0,07
Oracle Corp.	USD	52	2.072	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	2	403	0,00
PACCAR, Inc.	USD	11	653	0,00
Palo Alto Networks, Inc.	USD	2	242	0,00
Paramount Group, Inc., REIT	USD	100	1.319	0,01
Parker-Hannifin Corp.	USD	4	665	0,01
Paychex, Inc.	USD	11	628	0,00
PayPal Holdings, Inc.	USD	21	1.301	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	24	2.403	0,02
Perrigo Co. plc	USD	4	292	0,00
Pfizer, Inc.	USD	104	3.164	0,02
PG&E Corp.	USD	514	19.175	0,14
Philip Morris International, Inc.	USD	27	2.385	0,02
Phillips 66	USD	11	934	0,01
Physicians Realty Trust, REIT	USD	100	1.495	0,01
Piedmont Office Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	100	1.646	0,01
Pioneer Natural Resources Co.	USD	4	574	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	10	1.215	0,01
PPG Industries, Inc.	USD	8	784	0,01
PPL Corp.	USD	18	463	0,00
Praxair, Inc.	USD	8	1.035	0,01
Priceline Group, Inc. (The)	USD	1	1.467	0,01
Principal Financial Group, Inc.	USD	11	656	0,00
Procter & Gamble Co. (The)	USD	43	3.310	0,02
Progressive Corp. (The)	USD	15	707	0,01
Prologis, Inc., REIT	USD	314	16.903	0,12
Prudential Financial, Inc.	USD	8	772	0,01
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	17	729	0,01
Public Storage, REIT	USD	104	18.151	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	27	1.453	0,01
Quality Care Properties, Inc., REIT	USD	40	460	0,00
Raytheon Co.	USD	6	943	0,01
Realty Income Corp., REIT	USD	109	5.171	0,04
Red Hat, Inc.	USD	6	604	0,00
Regency Centers Corp., REIT	USD	145	8.386	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2	636	0,00
Regions Financial Corp.	USD	39	564	0,00
Retail Opportunity Investments Corp., REIT	USD	100	1.667	0,01
Retail Properties of America, Inc., REIT 'A'	USD	100	1.113	0,01
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	136	2.523	0,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	4	658	0,00
Roper Technologies, Inc.	USD	4	873	0,01
Ross Stores, Inc.	USD	11	744	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	4	402	0,00
S&P Global, Inc.	USD	5	710	0,01
salesforce.com, Inc.	USD	13	1.114	0,01
SBA Communications Corp., REIT	USD	104	14.156	0,10
Schlumberger Ltd.	USD	23	1.283	0,01
Seagate Technology plc	USD	7	245	0,00

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
SemGroup Corp. 'A'	USD	100	2.506	0,02
Sempra Energy	USD	207	18.507	0,13
Senior Housing Properties Trust, REIT	USD	100	1.602	0,01
ServiceNow, Inc.	USD	4	436	0,00
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2	686	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	208	29.736	0,21
Skyworks Solutions, Inc.	USD	5	399	0,00
SL Green Realty Corp., REIT	USD	100	8.398	0,06
Southern Co. (The)	USD	21	844	0,01
Spirit Realty Capital, Inc., REIT	USD	300	2.144	0,02
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	5	709	0,01
Starbucks Corp.	USD	27	1.300	0,01
State Street Corp.	USD	8	653	0,00
STORE Capital Corp., REIT	USD	100	2.170	0,02
Stryker Corp.	USD	7	909	0,01
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	100	1.394	0,01
SunTrust Banks, Inc.	USD	14	761	0,01
Symantec Corp.	USD	15	357	0,00
Synchrony Financial	USD	4.531	146.817	1,04
Sysco Corp.	USD	14	712	0,01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	8	704	0,01
Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	USD	100	2.218	0,02
Targa Resources Corp.	USD	204	8.236	0,06
Target Corp.	USD	11	601	0,00
TE Connectivity Ltd.	USD	9	715	0,01
TechnipFMC plc	USD	14	362	0,00
Tesla, Inc.	USD	2	523	0,00
Texas Instruments, Inc.	USD	18	1.575	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	8	1.274	0,01
Time Warner, Inc.	USD	14	1.069	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	14	894	0,01
TransDigm Group, Inc.	USD	2	460	0,00
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	7	794	0,01
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	31	893	0,01
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	8	544	0,00
UDR, Inc., REIT	USD	200	6.414	0,05
Ulta Beauty, Inc.	USD	2	373	0,00
Union Pacific Corp.	USD	15	1.690	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	13	1.300	0,01
United Rentals, Inc.	USD	2	288	0,00
United Technologies Corp.	USD	14	1.495	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	17	3.158	0,02
Urban Edge Properties, REIT	USD	100	2.119	0,02
US Bancorp	USD	30	1.352	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	211	10.518	0,07
VEREIT, Inc., REIT	USD	600	3.902	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	71	3.146	0,02
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5	628	0,00
VF Corp.	USD	11	683	0,01
Viacom, Inc. 'B'	USD	8	204	0,00
Visa, Inc. 'A'	USD	33	3.151	0,02
Vornado Realty Trust, REIT	USD	100	6.501	0,05
Vulcan Materials Co.	USD	4	425	0,00
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	17	1.034	0,01
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	27	2.239	0,02
Walt Disney Co. (The)	USD	27	2.430	0,02
Washington Prime Group, Inc., REIT	USD	100	601	0,00
Waste Connections, Inc.	USD	7	416	0,00
Waste Management, Inc.	USD	11	795	0,01
Waters Corp.	USD	4	651	0,00
WEC Energy Group, Inc.	USD	13	722	0,01
Weingarten Realty Investors, REIT	USD	100	2.737	0,02
Wells Fargo & Co.	USD	83	4.246	0,03
Welltower, Inc., REIT	USD	208	11.064	0,08
Western Digital Corp.	USD	6	400	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	18	527	0,00
Whirlpool Corp.	USD	2	283	0,00
Williams Cos., Inc. (The)	USD	717	18.259	0,13
Willis Towers Watson plc	USD	5	630	0,00
WP Carey, Inc., REIT	USD	100	5.777	0,04
Xenia Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	100	1.832	0,01
Yum Brands, Inc.	USD	11	754	0,01
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	5	506	0,00
Zoetis, Inc.	USD	11	667	0,01
			1.415.103	9,99
Summe Aktien			4.060.684	28,67
Staatsanleihen				
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	90.000	61.457	0,43
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	120.000	78.996	0,56
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	3.000	1.827	0,01
			142.280	1,00
Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	EUR	50.000	53.385	0,38
			53.385	0,38
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025	EUR	200.000	206.791	1,46
			206.791	1,46
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	198.400	538.533	3,80
			538.533	3,80
Kanada				
Canada Government Bond 0,5% 01/03/2022	CAD	99.000	62.296	0,44
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	200.000	127.601	0,90
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	2.000	1.478	0,01
			191.375	1,35
Dänemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	100.000	13.458	0,10
			13.458	0,10

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3.183	3.351	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2025	EUR	70.000	71.060	0,50
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2027	EUR	15.000	15.482	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	EUR	30.000	40.446	0,29
			130.339	0,92
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 04/09/2022	EUR	100.000	108.204	0,76
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/01/2021	EUR	220.000	240.050	1,70
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	140.000	148.914	1,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	50.000	48.751	0,34
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	30.000	48.008	0,34
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	40.000	64.922	0,46
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	5.072	5.055	0,04
			663.904	4,69
Ungarn				
Hungary Government Bond 5,75% 22/11/2023	USD	20.000	19.110	0,14
			19.110	0,14
Irland				
Ireland Government Bond 5,4% 13/03/2025	EUR	10.000	13.513	0,10
			13.513	0,10
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	100.000	103.241	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,2% 01/06/2027	EUR	45.000	45.996	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,35% 15/09/2024	EUR	80.000	93.829	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5% 01/09/2040	EUR	10.000	13.074	0,09
			256.140	1,81
Japan				
Japan Government Ten Year Bond 1,7% 20/06/2018	JPY	32.000.000	239.195	1,69
Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/06/2021	JPY	26.300.000	203.156	1,44
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/09/2024	JPY	42.000.000	323.076	2,28
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2026	JPY	5.000.000	37.380	0,26

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	17.300.000	154.800	1,09
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	15.600.000	148.527	1,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	5.900.000	38.425	0,27
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/09/2047	JPY	900.000	6.663	0,05
			1.151.222	8,13
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	90.000	18.432	0,13
			18.432	0,13
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	2.000.000	81.804	0,58
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	500.000	18.718	0,13
			100.522	0,71
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	70.000	69.973	0,49
			69.973	0,49
Norwegen				
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 2% 24/05/2023	NOK	110.000	11.669	0,08
			11.669	0,08
Rumänien				
Poland Government Bond 4% 25/10/2023	PLN	50.000	12.747	0,09
			12.747	0,09
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	EUR	91.000	99.324	0,70
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	84.200	100.011	0,71
			199.335	1,41
Russland				
Russian Federal Bond – OFZ 7% 16/08/2023	RUB	4.400.000	63.793	0,45
			63.793	0,45
Südafrika				
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	6.907.009	522.841	3,69
			522.841	3,69

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Spanien

Spain Government Bond 0,4% 30/04/2022	EUR	110.000	110.824	0,78
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	10.000	10.042	0,07
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	25.000	27.031	0,19
			147.897	1,04

Schweden

Sweden Government Bond 1% 12/11/2026	SEK	70.000	7.393	0,05
			7.393	0,05

Vereinigtes Königreich

UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/01/2021	GBP	30.000	34.803	0,25
UK Treasury, Reg. S 2,75% 07/09/2024	GBP	140.000	176.503	1,25
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2026	GBP	10.000	11.646	0,08
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	63.000	96.254	0,68
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	49.000	80.287	0,57
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.269	3.470	0,02
			402.963	2,85

Vereinigte Staaten von Amerika

US Treasury 1,375% 31/01/2021	USD	130.000	106.311	0,75
US Treasury 1,75% 30/04/2022	USD	80.000	65.529	0,46
US Treasury 2,125% 15/05/2025	USD	140.000	114.840	0,81
US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	75.000	61.653	0,43
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	92.000	87.411	0,62
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	295.000	233.855	1,65
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	30.200	25.142	0,18
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/01/2027	USD	80.000	67.513	0,48
			762.254	5,38

Summe Staatsanleihen

5.699.869 40,25

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	100.000	68.413	0,48
FHLMC Q31314 3,5% 01/02/2045	USD	19.408	16.706	0,12
FHLMC Q31356 3,5% 01/02/2045	USD	23.881	20.556	0,15
FNMA 4,5% 25/01/2047	USD	90.000	79.770	0,56
FNMA 4% 25/01/2048	USD	197.000	171.593	1,21
FNMA 3% 25/01/2032	USD	65.000	55.152	0,39
FNMA 3,5% 25/01/2047	USD	207.000	176.986	1,25
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'E', 144A 4,391% 15/11/2029	USD	40.171	33.586	0,24

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,145% 15/09/2046	USD	30.000	23.892	0,17
			646.654	4,57

Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

646.654 4,57

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

11.712.247 82,71

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – Alternative Investmentfonds

Vereinigtes Königreich

HICL Infrastructure Co. Ltd.	GBP	1.412	2.518	0,02
Picton Property Income Ltd. (The)	GBP	313	295	0,00
			2.813	0,02

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – Alternative Investmentfonds

2.813 0,02

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund – Klasse AX ¹	USD	16.604	731.510	5,17
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Klasse IX ¹	USD	34.248	640.794	4,52
			1.372.304	9,69

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

1.372.304 9,69

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

1.375.117 9,71

Summe Anlagen

13.087.364 92,42

Barmittel

1.498.903 10,58

Sonstige Aktiva/(Passiva)

(425.462) (3,00)

Summe Nettovermögen

14.160.805 100,00

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	54.234	PLN	192.709	22/03/2018	Bank of America	(861)	(0,01)
USD	1.651	SGD	2.222	22/03/2018	Barclays	(12)	0,00
USD	12.820	THB	418.830	22/03/2018	Citibank	(68)	0,00
USD	16.103	TRY	63.530	22/03/2018	Citibank	(237)	0,00
USD	22.492	TWD	669.347	22/03/2018	State Street	(221)	0,00
USD	199.982	ZAR	2.589.965	22/03/2018	Goldman Sachs	(6.580)	(0,05)
USD	390.462	ZAR	5.055.704	22/03/2018	J.P. Morgan	(12.770)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(138.736)	(0,98)
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	98.318	EUR	82.810	05/01/2018	J.P. Morgan	(839)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(839)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(139.575)	(0,99)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(19.963)	(0,14)

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währ.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/Verkauf	Zinssatz (gezahlt)/erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens	
55.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.27-V3	Verkauf	5,00%	20/12/2021	3.892	3.892	0,03	
14.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 27 Version 1	Verkauf	5,00%	20/06/2022	1.819	1.819	0,01	
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten								5.711	5.711	0,04
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten								5.711	5.711	0,04

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währ.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
5.056.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	07/08/2022	3.845	3.845	0,03
3.836.546	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,068% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	14/08/2022	3.396	3.396	0,02
3.949.654	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,085% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	15/08/2022	3.363	3.363	0,02
3.880.463	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,099% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	23/08/2022	3.238	3.238	0,02
1.920.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,06% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	15/08/2022	1.730	1.730	0,01
1.862.100	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,055% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	08/08/2022	1.668	1.668	0,01
1.940.232	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,12% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	23/08/2022	1.615	1.615	0,01
1.940.232	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,239% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	24/08/2022	1.541	1.541	0,01
1.862.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,11% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	07/08/2022	1.434	1.434	0,01
120.000	USD	Barclays	3-Monats-LIBOR	08/12/2026	1.048	1.048	0,01
970.116	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	22/08/2022	777	777	0,01
879.743	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	24/08/2022	707	707	0,01

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte (Fortsetzung)

Nominal- betrag	Whrng.	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
772.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,105% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	07/08/2022	602	602	0,01
30.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,433% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	23/05/2047	578	578	0,01
3.540.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 7,945% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	09/12/2027	549	549	0,01
6.825.000	MXN	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE				
6.825.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,1% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	26/12/2019	386	386	0
6.825.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,09% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	26/12/2019	332	332	0
6.825.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,075% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	20/12/2019	265	265	0,00
6.825.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,065% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	25/12/2019	202	202	0,00
6.153.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,06% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	20/12/2019	185	185	0,00
8.835.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,06% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	27/12/2019	153	153	0,00
17.000	USD	Barclays	Fixzahlung 8,035% Fixzahlung 2,53% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	19/12/2019 08/12/2046	70 35	70 35	0,00 0,00
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					27.719	27.719	0,20

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte (Fortsetzung)

Nominal- betrag	Whrng.	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
13.043.000	MXN	Barclays	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE				
8.749.000	MXN	Barclays	Fixeingang 7,315% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	21/10/2019	(6.902)	(6.902)	(0,05)
4.501.000	MXN	Barclays	Fixeingang 7,625% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	05/12/2019	(2.671)	(2.671)	(0,02)
1.916.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 7,635% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	05/12/2019	(1.339)	(1.339)	(0,01)
34.000	USD	Barclays	Fixzahlung 8,155% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	16/12/2027	(888)	(888)	(0,01)
1.917.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,679% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	21/12/2046	(821)	(821)	(0,01)
1.917.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,14% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	16/12/2027	(803)	(803)	(0,01)
1.917.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,12% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	15/12/2027	(691)	(691)	0,00
1.949.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,105% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	17/12/2027	(613)	(613)	0,00
81.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,431% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	21/12/2026	(316)	(316)	0,00
4.596.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,01% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	10/12/2027	(171)	(171)	0,00
1.917.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,015% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	10/12/2027	(100)	(100)	0,00
329.600	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,665% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	28/11/2022	(37)	(37)	0,00
1.917.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	10/12/2027	(15)	(15)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					(15.367)	(15.367)	(0,11)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					12.352	12.352	0,09

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamtengemengung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
238.095	USD	BNP Paribas	Erhalt: BNP US Defensives Custom Basket Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 35,00 BP	16/11/2018	8.832	8.832	0,06
Summe nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					8.832	8.832	0,06
148.284	USD	Barclays	Zahlung: Barclays Luxury Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 20,00 BP	30/11/2018	(3.734)	(3.734)	(0,04)
39.330	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 32,00 BP	30/11/2018	(1.944)	(1.944)	(0,01)
174.477	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 16,00 BP	10/03/2018	(413)	(413)	0,00
139.947	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Copper Miners Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 10,00 BP	15/12/2018	0,00	0,00	0,00
170.278	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Non-US Machinery Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 2,00 BP	20/11/2018	(4.426)	(4.426)	(0,03)
425.857	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP US Cyclical Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 25,00 BP	16/11/2018	(9.928)	(9.928)	(0,07)
116.002	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP US Machinery Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 25,00 BP	17/11/2018	(5.991)	(5.991)	(0,04)
46.269	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI World Energy GRTR USD Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 3,00 BP	31/08/2018	(1.773)	(1.773)	(0,01)
184.065	USD	BNP Paribas	Erhalt: BNP US Defensives Custom Basket Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 35,00 BP	16/11/2018	(1.472)	(1.472)	(0,01)
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					(29.681)	(29.681)	(0,21)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Kontrakten					(20.849)	(20.849)	(0,15)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Multi-Asset Income Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	125.851	97.549
			125.851	97.549

Global Multi-Asset Opportunities Fund*

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist eine absolute Rendite gemessen in Euro bei einem gleichzeitigen aktiven Management des gesamten Portfoliorisikos. Der Anlageberater zielt darauf ab, das Verlustrisiko zu steuern und strebt eine geringere Volatilität als die Marktvolatilität an. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investition in Körbe von Aktien, börsengehandelten Fonds (ETFs), Anleihen und Derivaten.

* Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	4.578	165.289	0,10
Raiffeisen Bank International AG	EUR	1.912	57.742	0,03
			223.031	0,13
Belgien				
KBC Group NV	EUR	4.112	292.404	0,17
			292.404	0,17
Dänemark				
DSV A/S	DKK	11.842	776.483	0,45
ISS A/S	DKK	11.953	387.064	0,22
			1.163.547	0,67
Frankreich				
Accor SA	EUR	32.400	1.393.362	0,81
Aeroports de Paris	EUR	1.320	209.220	0,12
Atos SE	EUR	9.393	1.145.007	0,66
BNP Paribas SA	EUR	17.366	1.081.207	0,63
Bouygues SA	EUR	25.413	1.103.814	0,64
Capgemini SE	EUR	17.283	1.712.572	0,99
Cie de Saint-Gobain	EUR	24.103	1.114.161	0,64
Credit Agricole SA	EUR	17.325	239.258	0,14
Groupe Eurotunnel SE	EUR	29.580	316.950	0,18
Natixis SA	EUR	15.388	101.530	0,06
Peugeot SA	EUR	120.771	2.049.484	1,19
Rexel SA	EUR	27.981	425.171	0,25
Societe Generale SA	EUR	12.547	540.211	0,31
Vinci SA	EUR	40.732	3.482.586	2,01
			14.914.533	8,63
Deutschland				
Commerzbank AG	EUR	17.481	218.600	0,13
Deutsche Boerse AG	EUR	14.736	1.426.445	0,82
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	3.832	352.007	0,20
			1.997.052	1,15
Irland				
Bank of Ireland Group plc	EUR	15.277	109.170	0,06
CRH plc	GBP	235	7.038	0,01
CRH plc	EUR	13.412	401.756	0,23
			517.964	0,30
Italien				
Atlantia SpA	EUR	54.174	1.432.902	0,83
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15.291	40.858	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	207.603	575.060	0,33
Mediobanca SpA	EUR	184.248	1.743.907	1,01
UniCredit SpA	EUR	33.374	523.305	0,30
Unione di Banche Italiane SpA	EUR	14.453	52.927	0,03
			4.368.959	2,53

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Niederlande				
ABN AMRO Group NV, CVA	EUR	3.851	103.419	0,06
ING Groep NV	EUR	63.388	975.224	0,57
Randstad Holding NV	EUR	22.715	1.162.781	0,67
			2.241.424	1,30
Rusland				
Gazprom PJSC, ADR	USD	62.444	229.619	0,13
LUKOIL PJSC, ADR	USD	4.932	235.315	0,14
Magnit PJSC, GDR	USD	3.555	81.073	0,05
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	7.265	113.523	0,07
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	USD	5.629	47.641	0,03
Novatek PJSC, GDR	USD	1.029	103.133	0,06
PhosAgro PJSC, GDR	USD	1.359	17.394	0,01
Rosneft Oil Co. PJSC, GDR	USD	13.403	55.768	0,03
Rostelecom PJSC, ADR	USD	192	1.045	0,00
RusHydro PJSC, ADR	USD	7.947	7.952	0,00
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	29.143	411.406	0,24
Severstal PJSC, GDR	USD	1.926	24.700	0,01
Sistema PJSC FC, GDR	USD	2.012	6.996	0,00
Surgutneftegas OJSC, ADR	USD	8.914	35.046	0,02
Tatneft PJSC, ADR	USD	1.888	77.864	0,05
VTB Bank PJSC, GDR	USD	19.107	29.156	0,02
X5 Retail Group NV, GDR	USD	1.155	36.375	0,02
			1.514.006	0,88
Südafrika				
Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	25.781	317.731	0,18
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	3.450	256.518	0,15
FirstRand Ltd.	ZAR	106.368	484.412	0,28
Nedbank Group Ltd.	ZAR	14.999	260.126	0,15
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	48.429	641.682	0,37
			1.960.469	1,13
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	106.485	756.043	0,44
Banco de Sabadell SA	EUR	87.029	143.685	0,08
Banco Santander SA	EUR	245.610	1.347.662	0,78
Bankia SA	EUR	18.846	75.271	0,04
Bankinter SA	EUR	11.040	87.117	0,05
CaixaBank SA	EUR	43.593	169.577	0,10
			2.579.355	1,49
Schweiz				
Adecco Group AG	CHF	28.486	1.810.333	1,05
			1.810.333	1,05
Vereinigte Staaten von Amerika				
Capital One Financial Corp.	USD	65.325	5.456.823	3,16
Discover Financial Services	USD	87.284	5.634.653	3,26
Synchrony Financial	USD	177.567	5.753.664	3,33
			16.845.140	9,75
Summe Aktien			50.428.217	29,18

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	132.000	80.395	0,05
			80.395	0,05
Belgien				
Belgium Treasury Bill 0% 10/05/2018	EUR	5.000.000	5.014.928	2,90
Belgium Treasury Bill 0% 14/06/2018	EUR	5.000.000	5.018.352	2,90
Belgium Treasury Bill 0% 08/02/2018	EUR	7.784.000	7.801.952	4,52
Belgium Treasury Bill 0% 08/03/2018	EUR	7.900.000	7.919.856	4,58
			25.755.088	14,90
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	8.330.700	22.612.690	13,08
			22.612.690	13,08
Kanada				
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	109.000	80.581	0,05
			80.581	0,05
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	130.499	137.382	0,08
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/03/2018	EUR	7.000.000	7.011.585	4,06
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/04/2018	EUR	7.000.000	7.018.954	4,06
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/05/2018	EUR	6.000.000	6.018.232	3,48
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/02/2018	EUR	7.784.000	7.802.654	4,51
			27.988.807	16,19
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	198.606	197.959	0,11
			197.959	0,11
Japan				
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/09/2047	JPY	37.150.000	275.032	0,16
			275.032	0,16
Niederlande				
Dutch Treasury Certificate 0% 29/03/2018	EUR	7.000.000	7.015.967	4,06
Dutch Treasury Certificate 0% 31/05/2018	EUR	6.000.000	6.021.722	3,48
			13.037.689	7,54

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	EUR	3.811.700	4.160.349	2,41
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	3.494.100	4.150.232	2,40
			8.310.581	4,81
Vereinigtes Königreich				
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	133.993	142.225	0,08
			142.225	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	1.278.500	1.064.391	0,62
			1.064.391	0,62
Summe Staatsanleihen			99.545.438	57,59
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			149.973.655	86,77

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Hongkong				
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.*	HKD	2.648.000	8.477	0,00
			8.477	0,00
Summe Aktien			8.477	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			8.477	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	6.670.659	6.670.659	3,86
			6.670.659	3,86
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			6.670.659	3,86
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			6.670.659	3,86
Summe Anlagen			156.652.791	90,63
Barmittel			9.562.010	5,53
Sonstige Aktiva/(Passiva)			6.633.702	3,84
Summe Nettovermögen			172.848.503	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengewinn (Verlust) EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-Bund, 08/03/2018	(48)	EUR	(7.752.960)	71.520	0,04
TOPIX Index, 08/03/2018	71	JPY	9.561.386	132.607	0,08
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 08/03/2018	47	JPY	3.963.258	32.306	0,02
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	(33)	EUR	(1.154.010)	33.133	0,02
MSCI Emerging Markets Index, 16/03/2018	36	USD	1.738.493	76.946	0,04
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	274	USD	30.475.812	97.506	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten			444.018	0,26	
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten			444.018	0,26	
HSCEI Index, 30/01/2018	(90)	HKD	(5.632.605)	(6.242)	0,00
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(381)	USD	(42.697.620)	(398.479)	(0,23)
US Ultra Bond, 20/03/2018	40	USD	5.572.093	(8.713)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2018	(31)	GBP	(4.373.399)	(27.605)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten			(441.039)	(0,26)	
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten			(441.039)	(0,26)	
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten			2.979	0,00	

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CZK	815.870.367	USD	37.113.028	01/02/2018	Citigroup	1.044.735	0,60
EUR	1.234.025	USD	1.462.044	01/02/2018	Citigroup	17.148	0,01
USD	110.549	EUR	91.445	01/02/2018	Citigroup	566	0,00
CHF	17.764	USD	18.129	22/03/2018	Citigroup	142	0,00
CHF	594.148	USD	606.459	22/03/2018	Goldman Sachs	4.680	0,00
EUR	3.687	USD	4.383	22/03/2018	Bank of Montreal	49	0,00
EUR	663.838	USD	789.303	22/03/2018	BNY Mellon	8.793	0,01
EUR	21.179	USD	25.178	22/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	284	0,00
EUR	20.240.820	USD	24.075.345	22/03/2018	Goldman Sachs	260.622	0,15
EUR	9.667.987	USD	11.508.729	22/03/2018	J.P. Morgan	116.860	0,07
EUR	1.308.574	USD	1.555.958	22/03/2018	State Street	17.279	0,01
EUR	24.054.924	USD	28.599.861	22/03/2018	UBS	319.817	0,19
GBP	6.046.827	USD	8.105.602	22/03/2018	Barclays	74.394	0,04
GBP	94.268	USD	126.358	22/03/2018	Citigroup	1.165	0,00
GBP	152.053	USD	203.828	22/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	1.867	0,00
GBP	8.298.850	USD	11.123.779	22/03/2018	Goldman Sachs	102.596	0,06
GBP	456.127	USD	611.371	22/03/2018	State Street	5.657	0,00
HKD	60.790	USD	7.788	22/03/2018	Goldman Sachs	3	0,00
JPY	132.802.634	USD	1.177.441	22/03/2018	Goldman Sachs	6.414	0,00
JPY	1.607.678.111	USD	14.305.859	22/03/2018	J.P. Morgan	34.472	0,02
RUB	550.567.483	USD	9.231.514	22/03/2018	BNP Paribas	183.483	0,11
SEK	3.789.563	USD	451.929	22/03/2018	J.P. Morgan	10.073	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften			2.211.099	1,28			
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften			2.211.099	1,28			

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	103.000	USD	124.534	01/02/2018	Citigroup	(651)	0,00
USD	1.606.709	CZK	34.794.884	01/02/2018	Citigroup	(24.639)	(0,01)
USD	37.673.660	EUR	31.956.930	01/02/2018	Citigroup	(600.717)	(0,35)
MXN	516.409	USD	26.459	22/03/2018	Barclays	(478)	0,00
MXN	171.867.787	USD	8.806.724	22/03/2018	J.P. Morgan	(159.740)	(0,09)
USD	52.322	AUD	68.424	22/03/2018	Barclays	(940)	0,00
USD	1.449.080	AUD	1.895.045	22/03/2018	Citigroup	(26.030)	(0,02)
USD	217.376	AUD	284.276	22/03/2018	Commonwealth Bank of Australia	(3.905)	0,00
USD	21.062.569	AUD	27.544.112	22/03/2018	Goldman Sachs	(377.956)	(0,22)
USD	365.890	AUD	478.517	22/03/2018	J.P. Morgan	(6.587)	0,00
USD	3.948.624	AUD	5.163.956	22/03/2018	State Street	(71.005)	(0,04)
USD	1.303.355	AUD	1.704.534	22/03/2018	UBS	(23.453)	(0,01)
USD	26.562.451	BRL	89.579.211	22/03/2018	Goldman Sachs	(207.153)	(0,12)
USD	10.345.622	CAD	13.322.679	22/03/2018	BNP Paribas	(226.649)	(0,13)
USD	39.210	CAD	50.490	22/03/2018	J.P. Morgan	(857)	0,00
USD	1.837.450	CHF	1.800.369	22/03/2018	Bank of America	(14.367)	(0,01)
USD	17.334	CHF	16.982	22/03/2018	BNP Paribas	(134)	0,00
USD	336.392	CHF	329.637	22/03/2018	UBS	(2.659)	0,00
USD	613.314	CLP	391.141.288	22/03/2018	Citigroup	(18.974)	(0,01)
USD	602.178	CNH	3.998.765	22/03/2018	Goldman Sachs	(7.722)	(0,01)
USD	1.162.717	CZK	25.002.130	22/03/2018	Citigroup	(12.822)	(0,01)
USD	902.894	DKK	5.651.261	22/03/2018	Goldman Sachs	(9.925)	(0,01)
USD	69.819	DKK	437.139	22/03/2018	UBS	(786)	0,00
USD	5.055.830	EUR	4.253.386	22/03/2018	Citigroup	(57.538)	(0,03)
USD	3.404.928	EUR	2.854.017	22/03/2018	J.P. Morgan	(28.258)	(0,01)
USD	120.838	HUF	31.867.952	22/03/2018	Bank of Montreal	(2.400)	0,00
USD	498.158	HUF	131.356.391	22/03/2018	Goldman Sachs	(9.830)	(0,01)
USD	605.489	IDR	8.290.356.273	22/03/2018	Goldman Sachs	(2.694)	0,00
USD	624.701	ILS	2.181.205	22/03/2018	Bank of America	(5.120)	0,00
USD	610.260	INR	39.569.257	22/03/2018	Goldman Sachs	(4.012)	0,00
USD	26.054.502	JPY	2.927.692.227	22/03/2018	Goldman Sachs	(60.659)	(0,04)
USD	596.431	KRW	649.435.720	22/03/2018	Citigroup	(9.568)	(0,01)
USD	5.267	NZD	7.549	22/03/2018	J.P. Morgan	(83)	0,00
USD	620.040	PLN	2.203.189	22/03/2018	Bank of America	(9.839)	(0,01)
USD	472.059	SEK	3.958.116	22/03/2018	UBS	(10.498)	(0,01)
USD	611.318	SGD	823.079	22/03/2018	Barclays	(4.382)	0,00
USD	600.420	THB	19.615.429	22/03/2018	Citigroup	(3.180)	0,00
USD	613.385	TRY	2.419.986	22/03/2018	Citigroup	(9.037)	(0,01)
USD	609.866	TWD	18.134.365	22/03/2018	J.P. Morgan	(5.571)	0,00
USD	609.666	ZAR	7.895.783	22/03/2018	Goldman Sachs	(20.061)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften			(2.040.879)	(1,18)			
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	10.997.766	EUR	9.424.933	05/01/2018	J.P. Morgan	(30.570)	(0,02)
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	127.697.770	EUR	144.163.066	05/01/2018	J.P. Morgan	(233.214)	(0,13)
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	98.157	EUR	82.674	05/01/2018	J.P. Morgan	(837)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften			(264.621)	(0,15)			
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften			(2.305.500)	(1,33)			
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften			(94.401)	(0,05)			

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominal- betrag	Whrng.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
1.091.889.289	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	07/08/2022	830.283	830.283	0,48
210.401.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR				
93.230.000	ZAR	Goldman Sachs	Fixeingang 8,51% Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR	13/12/2027	595.749	595.749	0,35
145.160.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,37% Fixzahlung 7,945% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	15/12/2027	201.555	201.555	0,12
280.405.000	MXN	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	09/12/2027	22.504	22.504	0,01
280.405.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,1% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	26/12/2019	15.854	15.854	0,01
280.405.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,09% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	26/12/2019	13.649	13.649	0,01
12.160.210	CZK	Goldman Sachs	Fixeingang 8,075% Fixzahlung 1,068% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	20/12/2019	10.895	10.895	0,01
12.477.137	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,099% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	14/08/2022	10.766	10.766	0,00
280.405.000	MXN	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	23/08/2022	10.410	10.410	0,00
280.405.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 8,065% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	25/12/2019	8.291	8.291	0,01
8.301.290	CZK	Goldman Sachs	Fixeingang 8,06% Fixzahlung 1,085% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	20/12/2019	7.583	7.583	0,01
252.794.000	MXN	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	15/08/2022	7.069	7.069	0,01
6.080.000	CZK	Goldman Sachs	Fixeingang 8,06% Fixzahlung 1,06% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	27/12/2019	6.271	6.271	0,01
5.952.100	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,055% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	15/08/2022	5.479	5.479	0,00
6.238.568	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,1% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	08/08/2022	5.331	5.331	0,00
6.238.569	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,12% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	23/08/2022	5.193	5.193	0,00
5.952.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,11% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	24/08/2022	4.955	4.955	0,00
10.237.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,385% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	07/08/2022	4.585	4.585	0,00
362.965.000	MXN	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	02/10/2022	3.290	3.290	0,00
3.119.284	CZK	Goldman Sachs	Fixeingang 8,035% Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	19/12/2019	2.855	2.855	0,00
2.828.703	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	22/08/2022	2.499	2.499	0,00
			Fixzahlung 1,115% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	24/08/2022	2.275	2.275	0,00

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte (Fortsetzung)

Nominal- betrag	Whrng.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
2.466.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,105% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	07/08/2022	1.924	1.924	0,00
3.739.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,325% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	25/09/2022	1.611	1.611	0,00
19.133.000	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,543% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	30/10/2022	1.116	1.116	0,00
1.656.900	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,285% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	26/09/2022	846	846	0,00
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					1.782.838	1.782.838	1,03
350.251.000	MXN	Barclays	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE				
179.327.000	MXN	Merrill Lynch	Fixeingang 7,625% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	05/12/2019	(106.932)	(106.932)	(0,06)
175.384.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 7,32% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	21/10/2019	(94.245)	(94.245)	(0,06)
175.000.000	MXN	Barclays	Fixeingang 7,315% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	21/10/2019	(92.815)	(92.815)	(0,05)
180.167.000	MXN	Barclays	Fixeingang 7,315% Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	21/10/2019	(92.611)	(92.611)	(0,05)
78.604.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 7,635% Fixzahlung 8,155% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	05/12/2019	(53.582)	(53.582)	(0,03)
78.603.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,14% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	16/12/2027	(36.436)	(36.436)	(0,02)
78.603.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,12% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	16/12/2027	(32.937)	(32.937)	(0,02)
79.952.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,105% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	15/12/2027	(28.345)	(28.345)	(0,02)
20.381.000	MXN	Goldman Sachs	Zahlung: variabler 4-Wochen-TIE	17/12/2027	(25.139)	(25.139)	(0,02)
188.504.000	MXN	Goldman Sachs	Fixeingang 7,39% Fixzahlung 8,01% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	25/10/2019	(9.691)	(9.691)	(0,01)
78.603.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8,015% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	10/12/2027	(7.033)	(7.033)	0
7.377.400	CZK	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,665% Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR	10/12/2027	(4.100)	(4.100)	0
78.603.000	MXN	Goldman Sachs	Fixzahlung 8% Erhalt: variabler 4-Wochen-TIE	28/11/2022	(832)	(832)	0,00
				10/12/2027	(598)	(598)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					(585.296)	(585.296)	(0,34)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					1.197.542	1.197.542	0,69

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate
zum 31. Dezember 2017, in Euro.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamtengemengung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
9.888.743	USD	J.P. Morgan	Erhalt: JPMorgan US Defensives Custom Basket Index	16/11/2018	366.734	366.734	0,21
351.533	USD	J.P. Morgan	Erhalt: JPMorgan US Defensives Custom Basket Index	16/11/2018	857	857	0,00
Summe nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					367.591	367.591	0,21
1.838.627	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD - 32,00 BP	30/11/2018	(90.864)	(90.864)	(0,05)
613.420	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 16,00 BP	10/03/2018	(1.453)	(1.453)	0,00
4.559.156	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP US Machinery Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 25,00 BP	17/11/2018	(227.069)	(227.069)	(0,13)
11.414.440	USD	Goldman Sachs	Zahlung: ETFs Copper; Erhalt: ein fester Ertrag in Höhe von - 1,38 %	30/11/2018	(639.026)	(639.026)	(0,37)
6.817.700	USD	Goldman Sachs	Zahlung: GS Non-US Machinery Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 13,00 BP	20/11/2018	(217.593)	(217.593)	(0,13)
6.397.131	USD	J.P. Morgan	Zahlung: JPMorgan China Tier 2 Banks Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 10,00 BP	10/03/2018	(12.466)	(12.466)	(0,01)
6.042.637	USD	J.P. Morgan	Zahlung: JPMorgan Luxury Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 26,00 BP	30/11/2018	(144.424)	(144.424)	(0,08)
9.886.414	USD	J.P. Morgan	Zahlung: JPMorgan US Cyclical Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 33,00 BP	16/11/2018	(393.975)	(393.975)	(0,23)
7.389.342	USD	J.P. Morgan	Zahlung: JPMorgan US Cyclical Custom Basket Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 50,00 BP	16/11/2018	(17.847)	(17.847)	(0,01)
2.712.539	USD	Goldman Sachs	Zahlung: MSCI ACWI Metal and Mining Gross Total Return Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD + 20,00 BP	01/12/2018	(248.142)	(248.142)	(0,14)
1.781.544	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI World Energy Gross Total Return USD Index; Erhalt: 3Monats-LIBOR USD - 3,00 BP	31/08/2018	(69.049)	(69.049)	(0,04)
7.257.076	USD	J.P. Morgan	Erhalt: JPMorgan US Defensives Custom Basket Index	16/11/2018	(59.390)	(59.390)	(0,03)
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					(2.121.298)	(2.121.298)	(1,22)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Kontrakten					(1.753.707)	(1.753.707)	(1,01)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und
Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Multi-Asset Opportunities Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	-	290.000
Barmittel	BNP Paribas	EUR	-	310.000
Barmittel	Citigroup	EUR	250.000	-
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	3.652.454	1.575.484
Staatsanleihen	Goldman Sachs	EUR	-	1.898.673 ¹
Barmittel	J.P. Morgan	EUR	-	390.000
			3.902.454	4.464.157

¹ Stellt den Marktwert der gewährten Wertpapiersicherheiten in Bezug auf Zinsswaps in Form von französischen Staatsanleihen dar.

Liquid Alpha Capture Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtertragsrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu überwiegend in ein globales Wertpapierportfolio, das unter anderem Aktienwerte, Rentenpapiere, Derivate, börsengehandelte Fonds (ETFs) und Exchange Traded Notes umfasst. Diese Wertpapiere werden verwendet, um an der Wertentwicklung verschiedener Strategien zu partizipieren, die üblicherweise von Hedgefonds eingesetzt werden, unter anderem von Alpha-Strategien durch Long-/Short-Titelselektion („Alpha-Strategien“) und alternative Beta- oder Handelsstrategien („Alternative Beta-Strategien“). Der Fonds beabsichtigt, die Wertentwicklung von Hedgefonds zugänglich zu machen, indem er ausschließlich in Wertpapiere investiert, deren Liquiditätsprofil mit dem eines täglich gehandelten Fonds konform ist.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Brasilien				
Vale SA, ADR	USD	66.702	807.761	1,21
			807.761	1,21
Kanada				
Restaurant Brands International, Inc.	USD	48.831	2.997.735	4,48
			2.997.735	4,48
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	4.966	853.506	1,28
Baidu, Inc., ADR	USD	3.822	896.527	1,34
			1.750.033	2,62
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	15.524	621.270	0,93
			621.270	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika				
A dient plc	USD	22.861	1.807.391	2,70
Alphabet, Inc. 'A'	USD	704	742.699	1,11
Altaba, Inc.	USD	22.292	1.552.638	2,32
American Tower Corp., REIT	USD	9.500	1.357.645	2,03
Andeavor	USD	7.115	822.067	1,23
Applied Materials, Inc.	USD	15.519	801.246	1,20
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5.355	629.266	0,94
Baxter International, Inc.	USD	32.376	2.104.440	3,15
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	8.080	1.613.172	2,41
Broadcom Ltd.	USD	2.370	615.252	0,92
BroadSoft, Inc.	USD	10.880	597.856	0,89
Celanese Corp.	USD	8.042	864.756	1,29
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14.160	735.187	1,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	3.114	1.052.625	1,57
Citigroup, Inc.	USD	12.212	916.511	1,37
Comcast Corp. 'A'	USD	56.267	2.262.496	3,38
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	4.091	935.407	1,40
Danaher Corp.	USD	7.108	665.877	1,00
Deckers Outdoor Corp.	USD	22.962	1.843.389	2,76
Dell Technologies, Inc. 'V'	USD	13.426	1.086.835	1,63
Dollar Tree, Inc.	USD	6.246	674.693	1,01
DowDuPont, Inc.	USD	24.729	1.768.371	2,64
Ebix, Inc.	USD	7.920	627.660	0,94
Investors Bancorp, Inc.	USD	101.971	1.426.064	2,13
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	12.938	1.396.398	2,09
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	19.167	665.095	0,99
Liberty Ventures	USD	19.521	1.067.213	1,60
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.023	656.172	0,98
Mastercard, Inc. 'A'	USD	16.907	2.577.641	3,86
MAXIMUS, Inc.	USD	9.051	652.668	0,98
Microsoft Corp.	USD	16.667	1.432.362	2,14
Moody's Corp.	USD	9.187	1.360.687	2,04
Netflix, Inc.	USD	6.522	1.256.072	1,88

Liquid Alpha Capture Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2017

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------	---------------------	------------------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	9.004	706.364	1,06
Praxair, Inc.	USD	6.776	1.051.839	1,57
Roper Technologies, Inc.	USD	2.334	610.668	0,91
SP Plus Corp.	USD	15.501	576.637	0,86
Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	USD	14.541	1.267.830	1,90
Terex Corp.	USD	34.335	1.655.634	2,48
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5.108	975.883	1,46
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.549	1.459.052	2,18

46.871.758 70,10

Summe Aktien 53.048.557 79,34

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 53.048.557 79,34

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	6.173.069	6.173.069	9,24
---	-----	-----------	-----------	------

6.173.069 9,24

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW 6.173.069 9,24

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen 6.173.069 9,24

Summe Anlagen 59.221.626 88,58

Barmittel 7.948.746 11,89

Sonstige Aktiva/(Passiva) (311.185) (0,47)

Summe Nettovermögen 66.859.187 100,00

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Russell 1000 Growth Emini Index, 16/03/2018	21	USD	1.429.890	17.798	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				17.798	0,03
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				17.798	0,03
Russell 1000 Value Emini Index, 16/03/2018	(33)	USD	(2.028.015)	(23.430)	(0,04)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(281)	USD	(37.766.400)	(714.703)	(1,07)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(738.133)	(1,11)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				(738.133)	(1,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(720.335)	(1,08)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	7.225.101	USD	8.578.618	05/01/2018	J.P. Morgan	87.317	0,13
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						87.317	0,13
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften						87.317	0,13
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.275.105	EUR	1.073.214	05/01/2018	J.P. Morgan	(12.130)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften						(12.130)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften						(12.130)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						75.187	0,11

Liquid Alpha Capture Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2017, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamten-gagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
6.853.460	USD	Barclays	Erhalt: Russell 2000 Total Return Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD - 32,00 BP	23/01/2018	234.944	234.944	0,35
Summe nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					234.944	234.944	0,35
Nicht realisierter Nettogewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					234.944	234.944	0,35

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Liquid Alpha Capture Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	2.420.302	-
			2.420.302	-

Vermögensaufstellung

Stand: 31. Dezember 2017

	Asia Opportunity Fund	Asian Equity Fund	Asia-Pacific Equity Fund	Asian Property Fund	Breakout Nations Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	240.566.229	165.974.105	130.996.681	105.430.534	5.576.477	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	48.387.287	56.413.471	47.542.410	12.731.236	899.985	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	288.953.516	222.387.576	178.539.091	118.161.770	6.476.462	60.275.266.891
Bankguthaben	21.295.303	99.030	131.735	207.174	287.067	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	5.168.202	35.922	14.415	77.438	-	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	114.115	15.974	11.981	298.362	5.103	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	70.519	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	233	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	789.814	-	8.112	-	8.849	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	29.353	338.716	207.274	392.590	15.316	277.812.578
Summe der Aktiva	316.420.822	222.877.218	178.912.608	119.137.334	6.793.030	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	4.945	-	24.188	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	390.544	54.716	8.804	58.872	-	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.498.267	-	-	-	14.383	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	847	-	-	-	-	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	523.333	853.286	333.131	138.032	6.708	79.120.203
Summe der Passiva	2.412.991	908.002	346.880	196.904	45.279	444.100.337
Nettoinventarwert	314.007.831	221.969.216	178.565.728	118.940.430	6.747.751	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	China A-shares Fund (1)	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Leaders Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund	European Champions Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	4.715.234	90.014.349	359.769.869	1.786.077.529	38.073.481	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	-	32.388.299	61.548.370	600.219.422	2.759.260	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	4.715.234	122.402.648	421.318.239	2.386.296.951	40.832.741	60.275.266.891
Bankguthaben	6.450.000	611.204	16.040.162	1.401.292	392.018	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	-	249.033	594.050	1.099.278	141.788	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	187.202	1.387.512	2.229.388	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	648.827	-	-	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	-	191.885	547.248	4.644.661	44.214	277.812.578
Summe der Aktiva	11.165.234	123.641.972	440.536.038	2.395.671.570	41.410.761	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	-	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	-	228.413	584.504	98.029	16.703	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	4.715.234	16.113	1.352.554	160.822	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.354	-	6.355	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	-	189.018	1.005.333	3.926.654	43.182	79.120.203
Summe der Passiva	4.715.234	433.544	2.944.745	4.185.505	66.240	444.100.337
Nettoinventarwert	6.450.000	123.208.428	437.591.293	2.391.486.065	41.344.521	61.018.336.106

(1) Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	European Equity Alpha Fund	European Property Fund	Eurozone Equity Alpha Fund	Frontier Markets Equity Fund (2)	Global Active Factor Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	305.733.828	151.943.842	671.334.559	56.923.934	6.642.342	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	44.508.862	5.765.739	80.585.957	9.671.396	1.466.293	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	350.242.690	157.709.581	751.920.516	66.595.330	8.108.635	60.275.266.891
Bankguthaben	815.146	406.773	371.220	1.044.506	197.077	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	79.309	83.817	3.667.714	45.720	-	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	497.850	7.199	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.751	112.305	3.943	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	1.001.395	857.857	838.758	94.371	5.962	277.812.578
Summe der Aktiva	352.138.540	159.058.028	756.800.959	68.390.082	8.322.816	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	1.415	-	-	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	140.639	69.262	91.513	53.369	-	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	733.492	37.429	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	369.074	21.788	129.402	145	-	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	325.213	182.816	667.971	140.947	5.638	79.120.203
Summe der Passiva	834.926	275.281	888.886	927.953	43.067	444.100.337
Nettoinventarwert	351.303.614	158.782.747	755.912.073	67.462.129	8.279.749	61.018.336.106

(2) Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Global Advantage Fund	Global Brands Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Discovery Fund	Global Infrastructure Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	26.412.050	7.432.357.729	111.909.486	39.424.711	885.245.139	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	3.860.754	2.503.924.106	13.196.636	3.264.443	93.015.767	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	30.272.804	9.936.281.835	125.106.122	42.689.154	978.260.906	60.275.266.891
Bankguthaben	180.774	561.323	1.033.320	169.293	721.035	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	124.020	21.138.353	394.510	1.190.735	1.835.788	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-	2.511.650	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	8.057	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	22.871.243	345.089	64.349	1.779.669	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	8.438	20.037.059	591.027	80.227	3.086.279	277.812.578
Summe der Aktiva	30.594.093	10.000.889.813	127.470.068	44.193.758	988.195.327	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	-	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	163.274	9.854.822	520.613	266.381	1.354.049	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	844.855	2.372.878	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	61.066	3.212	14.378	5.101	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	1.226.000	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	47.001	10.693.486	155.187	47.150	1.260.504	79.120.203
Summe der Passiva	210.275	20.609.374	1.905.012	1.172.764	4.992.532	444.100.337
Nettoinventarwert	30.383.818	9.980.280.439	125.565.056	43.020.994	983.202.795	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Global Opportunity Fund	Global Property Fund	Global Property Unconstrained Fund (3)	Global Quality Fund	Indian Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	3.005.276.847	912.434.828	4.858.191	1.353.021.341	658.822.717	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	794.087.660	88.279.343	148.925	283.418.477	49.148.963	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	3.799.364.507	1.000.714.171	5.007.116	1.636.439.818	707.971.680	60.275.266.891
Bankguthaben	2.508.776	8.885.783	144.809	246.016	50.807.554	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	21.480.866	1.229.547	-	840.384	933.929	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	466.521	54.983	1.306	-	1.406.580	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	1.021.500	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	6.788.046	477.044	-	1.163.974	-	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	405.821	3.270.849	10.254	3.176.079	45.890	277.812.578
Summe der Aktiva	3.832.036.037	1.014.632.377	5.163.485	1.641.866.271	761.165.633	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	355.772	-	-	39.683	1.717	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	7.632.912	779.175	-	1.595.549	849.577	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	8.650.297	983	2.550	-	27.774.452	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	14.063	1.616	-	17.609	-	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	5.714.939	963.176	3.659	1.592.323	10.422.023	79.120.203
Summe der Passiva	22.367.983	1.744.950	6.209	3.245.164	39.047.769	444.100.337
Nettoinventarwert	3.809.668.054	1.012.887.427	5.157.276	1.638.621.107	722.117.864	61.018.336.106

(3) Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Latin American Equity Fund	US Active Factor Equity Fund	US Advantage Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	Tsd. JPY	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	75.067.450	15.287.416	354.243.740	5.430.319	4.440.945.575	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	9.997.602	2.385.285	54.209.285	1.414.773	1.260.209.767	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	85.065.052	17.672.700	408.453.025	6.845.092	5.701.155.342	60.275.266.891
Bankguthaben	131.044	209.053	429.302	103.824	1.179	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	28.852	45.237	59.308	-	10.616.285	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	29.089	422.370	-	41.696	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	1.721.214	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	65.629	-	4.039	9.188.570	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	150.546	7.090	1.679.216	2.598	1.478.220	277.812.578
Summe der Aktiva	85.404.583	18.422.079	410.620.851	6.997.249	5.724.160.810	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	-	1.561.239	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	600.728	2.483	1.140.286	-	4.685.799	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	79.993	445.291	-	34.000	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	24.984	655	-	-	19.963	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	93.370	14.653	562.030	4.276	5.596.081	79.120.203
Summe der Passiva	799.075	463.082	1.702.316	38.276	11.863.082	444.100.337
Nettoinventarwert	84.605.508	17.958.997	408.918.535	6.958.973	5.712.297.728	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	US Growth Fund	US Insight Fund	US Property Fund	Absolute Return Fixed Income Fund	Asian Fixed Income Opportunities Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	1.349.064.865	11.656.927	223.994.224	38.269.462	10.767.565	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	384.949.601	1.542.672	26.319.772	620.943	189.701	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	1.734.014.466	13.199.599	250.313.996	38.890.405	10.957.266	60.275.266.891
Bankguthaben	50	557.528	682.243	1.350.724	284.401	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	3.774.565	-	64.857	413.338	-	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	573.032	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	223.484	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3.537.495	-	-	168.951	-	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	9.815	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	79.792	10.548	1.824.404	434.917	167.778	277.812.578
Summe der Aktiva	1.741.979.400	13.767.675	252.885.500	41.491.634	11.409.445	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	433.119	-	-	1	670	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	6.627.278	-	132.667	15.725	-	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	10.080	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2.845	-	-	33.363	1.491	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	186.760	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	21.525	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	1.764.191	13.270	266.366	53.944	6.907	79.120.203
Summe der Passiva	8.827.433	13.270	399.033	321.398	9.068	444.100.337
Nettoinventarwert	1.733.151.967	13.754.405	252.486.467	41.170.236	11.400.377	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	1.220.041.338	240.443.347	228.144.746	70.246.366	261.631.581	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	19.099.330	4.527.942	(492.454)	889.222	3.876.874	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	1.239.140.668	244.971.289	227.652.292	71.135.588	265.508.455	60.275.266.891
Bankguthaben	375.728	1.104.632	804.150	807.574	417.352	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	7.739.892	256.123	112.401	2.821.519	220.340	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	59.762	3.862	293.885	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3.396.241	477.539	1.319.368	648.583	-	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	16.726.171	3.833.018	3.800.927	1.081.583	2.170.864	277.812.578
Summe der Aktiva	1.267.378.700	250.642.601	233.748.900	76.498.709	268.610.896	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	261.681	3.942	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	1.675.989	452.551	612.356	30.751	42.354	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	2.071.356	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	61.200	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3.826	53.911	417.061	34.447	-	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	1.384.277	360.909	308.796	114.500	183.394	79.120.203
Summe der Passiva	3.064.092	867.371	1.599.894	2.254.996	286.948	444.100.337
Nettoinventarwert	1.264.314.608	249.775.230	232.149.006	74.243.713	268.323.948	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Euro Corporate Bond Fund	Euro Strategic Bond Fund	European Currencies High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	5.095.793.834	1.283.894.381	1.273.911.200	660.933.181	229.920.231	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	194.358.881	22.346.180	25.542.622	19.383.193	(16.359.867)	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	5.290.152.715	1.306.240.561	1.299.453.822	680.316.374	213.560.364	60.275.266.891
Bankguthaben	11.413.367	5.930.229	2.328.687	5.944.388	14.001.658	466.990.139
Termineinlagen	-	-	29.767.728	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	13.809.098	2.774.049	5.903.691	301.972	-	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	1.989	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	15.771.977	4.861.003	380.642	295.432	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	5.741.026	2.340.843	1.794.436	2.789.208	3.418.825	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	3.908.187	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps-Kontrakten	8.736.449	1.746.252	-	147.043	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	57.542.195	11.504.482	18.790.087	6.343.735	2.578.321	277.812.578
Summe der Aktiva	5.403.166.827	1.335.397.419	1.362.327.280	696.140.141	233.559.168	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	5.259.693	2.355.166	5.089.512	1.447.646	3	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	10.611.318	699.296	2.055.975	664.237	37.529	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	11.811.327	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	1.943.657	1.542.146	17.359	142.046	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	130.828	635.578	141.244	1.279.250	-	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	557.013	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	3.255.966	473.558	-	368.192	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	2.919.141	907.051	1.050.808	414.428	254.021	79.120.203
Summe der Passiva	24.120.603	6.612.795	8.354.898	16.684.139	291.553	444.100.337
Nettoinventarwert	5.379.046.224	1.328.784.624	1.353.972.382	679.456.002	233.267.615	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Global Buy and Maintain Bond Fund (4)	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	GBP	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	8.845.050	438.355.794	156.136.650	2.332.085.271	733.530.456	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(243.029)	6.173.828	5.073.549	83.082.891	7.246.353	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	8.602.021	444.529.622	161.210.199	2.415.168.162	740.776.809	60.275.266.891
Bankguthaben	317.513	5.907.621	584.278	24.060.532	923.154	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	-	1.391.631	2.116.995	13.272.828	795.038	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	3.441.945	-	-	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	4.672.951	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	3.249	-	185.087	3.674.141	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	77.217	2.864.352	352.448	15.136.233	1.846.246	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	193.465	548.455	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	97.164	987.878	1.675.275	24.186.197	11.563.195	277.812.578
Summe der Aktiva	9.097.164	463.796.000	166.317.747	2.496.046.548	755.904.442	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	77	1.979.859	5	260.959	1	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	-	424.749	37.017	2.793.709	487.071	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	448.340	3.900.000	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	1.129.263	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	7.451	-	85.615	98.141	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	7.764	2.457.920	90.955	12.983.854	261.498	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	365.952	5.848.183	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	979.294	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	2.526	323.616	85.095	2.258.466	709.953	79.120.203
Summe der Passiva	17.818	6.315.407	664.639	25.670.946	5.358.523	444.100.337
Nettoinventarwert	9.079.346	457.480.593	165.653.108	2.470.375.602	750.545.919	61.018.336.106

(4) Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Global Mortgage Securities Fund	Global Premier Credit Fund	Short Maturity Euro Bond Fund	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	849.789.919	13.427.477	2.383.155.572	29.205.754	176.411.568	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	15.703.983	(108.096)	(8.632.769)	131.855	259.564	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	865.493.902	13.319.381	2.374.522.803	29.337.609	176.671.132	60.275.266.891
Bankguthaben	3.524.076	140.094	2.618.091	710.453	1.447.539	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	1.445.217	-	12.687.703	-	166.116	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	25.105.469	-	-	-	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	51.981	8.132	4.004.455	37.117	-	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7.887.739	33.653	54	118.690	264.612	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps-Kontrakten	-	23.925	-	1.511	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	1.962.593	129.579	19.849.317	260.827	2.937.591	277.812.578
Summe der Aktiva	905.470.977	13.654.764	2.413.682.423	30.466.207	181.486.990	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	43.922	57	-	-	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	1.740.565	55.700	3.827.680	-	-	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	122.040.680	-	-	-	1.150.000	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	522.722	12.028	362.160	7.858	-	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.772.618	-	422	-	5	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	1.838	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	509.801	9.634	1.290.864	17.571	61.480	79.120.203
Summe der Passiva	126.630.308	77.419	5.481.126	27.267	1.211.485	444.100.337
Nettoinventarwert	778.840.669	13.577.345	2.408.201.297	30.438.940	180.275.505	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	US Dollar Liquidity Fund	Global Balanced Defensive Fund	Global Balanced Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	137.612.240	34.211.524	4.622.055.895	64.939.929	120.693.648	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(564.386)	34.173	-	(420.220)	108.513	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	137.047.854	34.245.697	4.622.055.895	64.519.709	120.802.161	60.275.266.891
Bankguthaben	10.306.170	445.547	202.640	653.018	17.977.861	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	11.938.842	156.000	-	221.596	-	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	34.764	-	-	53.671	61.996	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	4.485	-	-	116.774	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	1.313.813	1.554.587	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	588.625	562.596	6.165.098	235.339	432.203	277.812.578
Summe der Aktiva	159.916.255	35.414.325	4.628.423.633	66.997.146	140.945.582	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	1.473.148	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	-	-	-	27.775	2.935	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	400.000	-	-	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	137.016	192.373	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	178	52.318	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	18.837	39.150	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	3.540.195	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	46.721	25.960	2.481.400	93.893	98.565	79.120.203
Summe der Passiva	46.721	425.960	6.021.595	1.750.847	385.341	444.100.337
Nettoinventarwert	159.869.534	34.988.365	4.622.402.038	65.246.299	140.560.241	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Multi-Asset Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund (5)	Liquid Alpha Capture Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	631.358.196	4.986.373.285	13.042.307	154.939.363	53.613.234	53.133.846.672
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	19.529.708	154.858.366	45.057	1.713.428	5.608.392	7.141.420.219
Wertpapiervermögen	650.887.904	5.141.231.651	13.087.364	156.652.791	59.221.626	60.275.266.891
Bankguthaben	59.344.540	105.899.358	1.539.692	11.458.118	7.948.746	466.990.139
Termineinlagen	-	-	-	-	-	35.699.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	3.490.635	14.867.441	-	3.485	99.914	163.468.071
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	24.540	7.794.984	-	50.985.255
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	8.067.273
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	1.571.610	4.718.713	59.566	444.018	17.798	43.283.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.401.308	9.927	119.612	2.211.099	87.317	106.484.052
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	8.246.195	-	5.711	-	-	18.023.371
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	27.719	1.782.838	-	15.669.228
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	8.832	367.591	234.944	686.381
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	2.710.936	7.626.880	52.247	206.633	42.070	277.812.578
Summe der Aktiva	727.653.128	5.274.353.970	14.925.283	180.921.557	67.652.415	61.467.151.677
Passiva						
Kontoüberziehungen	36.648	-	40.789	1.896.108	-	25.790.859
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	685.806	5.586.118	-	584.616	23.638	76.122.936
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	17.167.781	518.556	-	-	189.977.843
Verkaufte Optionen zum Marktwert	1.106.581	-	-	-	-	2.456.363
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	2.529.723	8.588.018	10.059	441.039	738.133	20.607.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	641.455	3.111.212	139.575	2.305.500	12.130	28.809.857
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	197.228	-	-	-	-	7.301.200
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	15.367	585.296	-	6.568.245
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	29.681	2.121.298	-	3.805.626
Fällige Ausschüttungen	-	-	-	-	-	3.540.195
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	1.533.382	9.831.967	10.451	139.197	19.327	79.120.203
Summe der Passiva	6.730.823	44.285.096	764.478	8.073.054	793.228	444.100.337
Nettoinventarwert	720.922.305	5.230.068.874	14.160.805	172.848.503	66.859.187	61.018.336.106

(5) Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Entwicklung der umlaufenden Anteile

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Asia Opportunity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	87.528	3.030.413	(1.242.737)	1.875.204
Anteilsklasse AH (EUR)	4.366	902.107	(238.812)	667.661
Anteilsklasse B	18.205	341.532	(22.577)	337.160
Anteilsklasse BH (EUR)	3.972	360.273	(34.750)	329.495
Anteilsklasse F	4.000	7.621	(3.628)	7.993
Anteilsklasse I	37.644	936.042	(105.793)	867.893
Anteilsklasse J*	-	7.717	-	7.717
Anteilsklasse Z	602.610	2.290.390	(637.138)	2.255.862
Anteilsklasse ZH (EUR)	393.600	874.761	(683.231)	585.130
Anteilsklasse ZH (GBP)	2.800	5.562	(124)	8.238
Asian Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	410.878	307.144	(332.382)	385.640
Anteilsklasse B	318.173	24.005	(76.391)	265.787
Anteilsklasse I	1.053.980	41.473	(29.514)	1.065.939
Anteilsklasse N	707.807	-	(3.745)	704.062
Anteilsklasse Z	4.234.187	1.240.259	(3.007.376)	2.467.070
Asia-Pacific Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	32.661	84.035	(76.701)	39.995
Anteilsklasse B	113.601	18.817	(35.216)	97.202
Anteilsklasse BH (EUR)	20.171	11.342	(6.942)	24.571
Anteilsklasse N	4.353.751	-	-	4.353.751
Anteilsklasse Z	2.462	605.283	(2.462)	605.283
Asian Property Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.173.806	287.099	(1.084.735)	3.376.170
Anteilsklasse B	520.382	24.068	(139.361)	405.089
Anteilsklasse F	24.300	121.820	(117.820)	28.300
Anteilsklasse I	2.704.987	322.628	(1.755.695)	1.271.920
Anteilsklasse IX	137.784	40	(53.964)	83.860
Anteilsklasse Z	513.149	114.999	(363.641)	264.507
Breakout Nations Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.920	15.823	(9.945)	10.798
Anteilsklasse AH (EUR)	5.444	2.593	(541)	7.496
Anteilsklasse B	11.195	9.609	(3.463)	17.341
Anteilsklasse BH (EUR)	4.749	3.941	-	8.690
Anteilsklasse C	5.933	10.005	(628)	15.310
Anteilsklasse CH (EUR)	4.741	244	(544)	4.441
Anteilsklasse Z	176.000	-	-	176.000
Anteilsklasse ZH (GBP)	267	-	-	267
China A-shares Fund (USD) (1)				
Anteilsklasse A	-	2.000	-	2.000
Anteilsklasse B	-	2.000	-	2.000
Anteilsklasse C	-	2.000	-	2.000
Anteilsklasse I	-	66.000	-	66.000
Anteilsklasse Z	-	186.000	-	186.000
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	907.811	151.462	(264.492)	794.781
Anteilsklasse AX	957	2	(25)	934
Anteilsklasse B	464.838	45.244	(108.202)	401.880
Anteilsklasse I	59.224	20.529	(42.186)	37.567
Anteilsklasse Z	2.298.038	441.327	(1.899.621)	839.744
Emerging Leaders Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	1.838.590	1.184.641	(831.233)	2.191.998
Anteilsklasse AH (EUR)	308.384	128.448	(96.929)	339.903
Anteilsklasse B	834.563	166.687	(226.297)	774.953
Anteilsklasse BH (EUR)	368.943	105.896	(152.393)	322.446
Anteilsklasse C	394.958	101.112	(171.635)	324.435
Anteilsklasse CH (EUR)	30.443	27.112	(12.372)	45.183
Anteilsklasse I	851.834	178.019	(513.370)	516.483
Anteilsklasse IH (EUR)	16.263	17.343	(5.166)	28.440
Anteilsklasse Z	8.110.588	844.492	(1.375.359)	7.579.721
Anteilsklasse ZH (EUR)	517.183	1.848.747	(1.429.878)	936.052
Anteilsklasse ZH (GBP)	86.734	83.665	(19.753)	150.646

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

(1) Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Emerging Markets Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	2.245.050	256.142	(355.899)	2.145.293
Anteilsklasse B	764.108	184.270	(194.667)	753.711
Anteilsklasse C	77.205	22.159	(23.736)	75.628
Anteilsklasse I	4.403.796	209.835	(657.049)	3.956.582
Anteilsklasse N	16.626.773	406.799	(855.446)	16.178.126
Anteilsklasse SX	9.057.143	35.435	(1.329.291)	7.763.287
Anteilsklasse Z	28.807.373	11.951.766	(16.395.160)	24.363.979
European Champions Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	116.275	144.623	(12.929)	247.969
Anteilsklasse AH (USD)	4.000	16.512	-	20.512
Anteilsklasse B	3.600	148.738	(2.388)	149.950
Anteilsklasse C	3.600	83.720	(16.747)	70.573
Anteilsklasse I	395.158	172.017	(21.689)	545.486
Anteilsklasse IH (USD)	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse Z	336.509	84.819	(57.467)	363.861
European Equity Alpha Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	1.583.062	158.398	(341.751)	1.399.709
Anteilsklasse AH (USD)	277.449	27.597	(165.221)	139.825
Anteilsklasse AR***	1.914	-	(1.914)	-
Anteilsklasse B	1.066.805	138.074	(339.105)	865.774
Anteilsklasse BR	48.976	20.172	(8.674)	60.474
Anteilsklasse C	128.227	19.553	(38.687)	109.093
Anteilsklasse CR	2.323	929	(850)	2.402
Anteilsklasse I	354.076	33.972	(106.383)	281.665
Anteilsklasse IH (USD)	1.381.695	862	(107.805)	1.274.752
Anteilsklasse Z	10.936.603	2.174.449	(8.592.496)	4.518.556
Anteilsklasse Z (GBP)	603	-	-	603
European Property Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	3.274.938	408.604	(1.376.659)	2.306.883
Anteilsklasse AH (USD)	188.962	250	(113.285)	75.927
Anteilsklasse AX	43.308	772	(12.841)	31.239
Anteilsklasse B	594.118	54.352	(158.030)	490.440
Anteilsklasse I	2.193.851	16.998	(1.321.741)	889.108
Anteilsklasse IH (USD)	86.941	-	(64.099)	22.842
Anteilsklasse Z	1.054.355	87.293	(720.172)	421.476
Eurozone Equity Alpha Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	3.179.680	1.516.797	(854.446)	3.842.031
Anteilsklasse AH (USD)	476.773	65.216	(209.002)	332.987
Anteilsklasse AR	6.451	1.178	(1.981)	5.648
Anteilsklasse B	4.097.352	1.024.035	(1.109.135)	4.012.252
Anteilsklasse BR	60.878	72.381	(20.548)	112.711
Anteilsklasse CR	19.154	6.117	(15.163)	10.108
Anteilsklasse I	276.191	38.652	(94.851)	219.992
Anteilsklasse IH (USD)	55.077	19.884	(29.687)	45.274
Anteilsklasse Z	16.451.920	12.546.420	(15.132.663)	13.865.677
Frontier Markets Equity Fund (USD) (2)				
Anteilsklasse A	240.871	74.783	(77.590)	238.064
Anteilsklasse AH (EUR)	58.381	38.152	(25.892)	70.641
Anteilsklasse AX	26.410	203.652	(98.127)	131.935
Anteilsklasse B	667.156	217.244	(415.434)	468.966
Anteilsklasse BH (EUR)	123.999	172.051	(100.877)	195.173
Anteilsklasse C	63.027	74.000	(19.887)	117.140
Anteilsklasse CH (EUR)	18.540	20.660	(3.019)	36.181
Anteilsklasse I	272.974	52.918	(49.106)	276.786
Anteilsklasse Z	1.258.225	563.537	(1.355.244)	466.518
Global Active Factor Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.000	9.647	-	13.647
Anteilsklasse AH (EUR)	3.620	-	-	3.620
Anteilsklasse B	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse BH (EUR)	3.620	-	-	3.620
Anteilsklasse C	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse CH (EUR)	3.620	-	-	3.620
Anteilsklasse I	4.000	128.063	(72.698)	59.365
Anteilsklasse Z	172.000	-	-	172.000

*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

(2) Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global Advantage Fund (USD)				
Anteilsklasse A	66.552	282.262	(105.225)	243.589
Anteilsklasse B	80.261	154.594	(27.236)	207.619
Anteilsklasse C	30.922	75.611	(11.220)	95.313
Anteilsklasse I	19.089	14.438	-	33.527
Anteilsklasse Z	80.762	32.485	(3.531)	109.716
Global Brands Fund (USD)				
Anteilsklasse A	17.122.487	5.664.083	(4.654.192)	18.132.378
Anteilsklasse AH (CHF)	544.302	49.762	(125.652)	468.412
Anteilsklasse AH (EUR)	6.204.320	4.837.084	(2.091.383)	8.950.021
Anteilsklasse AHX (EUR)	715.462	255.993	(68.864)	902.591
Anteilsklasse AX	741.385	579.074	(226.551)	1.093.908
Anteilsklasse B	5.453.210	1.852.956	(1.139.562)	6.166.604
Anteilsklasse BH (EUR)	2.699.516	916.924	(611.981)	3.004.459
Anteilsklasse BHX (EUR)	338.701	184.844	(80.115)	443.430
Anteilsklasse BX	743.400	324.080	(227.325)	840.155
Anteilsklasse C	4.284.102	1.302.109	(1.205.233)	4.380.978
Anteilsklasse CH (EUR)	760.820	679.321	(228.665)	1.211.476
Anteilsklasse F	884.650	429.474	(164.196)	1.149.928
Anteilsklasse FH (CHF)	525.861	202.219	(55.879)	672.201
Anteilsklasse FH (EUR)	116.383	100.876	(31.321)	185.938
Anteilsklasse FHX (EUR)	5.178	20.754	(1.484)	24.448
Anteilsklasse FX	6.334	48.173	(4)	54.503
Anteilsklasse I	8.567.309	1.927.950	(1.423.384)	9.071.875
Anteilsklasse IH (EUR)	519.080	408.305	(273.817)	653.568
Anteilsklasse NHIX (JPY)	772.952	408.096	(753.720)	427.328
Anteilsklasse S	4.587.853	5.202	(466.676)	4.126.379
Anteilsklasse Z	39.320.671	13.919.100	(12.529.469)	40.710.302
Anteilsklasse ZH (EUR)	5.504.446	3.387.763	(1.406.968)	7.485.241
Anteilsklasse ZH (GBP)	2.739.346	2.411.545	(264.962)	4.885.929
Anteilsklasse ZHR (GBP)	111.412	1.475.348	(12.422)	1.574.338
Anteilsklasse ZX	3.290.360	486.592	(879.510)	2.897.442
Global Brands Equity Income Fund (USD)				
Anteilsklasse A	65.926	23.873	(61.980)	27.819
Anteilsklasse AR	4.000	292.840	(14.516)	282.324
Anteilsklasse AHR (EUR)	8.980	314.145	(118.116)	205.009
Anteilsklasse B	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse BR	12.546	456.347	(12.296)	456.597
Anteilsklasse BHR (EUR)	9.558	461.018	(11.452)	459.124
Anteilsklasse CR	4.000	162.076	(38.683)	127.393
Anteilsklasse CHR (EUR)	3.600	370.991	(12.700)	361.891
Anteilsklasse IR	4.000	2.705	-	6.705
Anteilsklasse Z	210.386	1.786.992	(75.920)	1.921.458
Anteilsklasse ZH (GBP)*	-	1.820	-	1.820
Anteilsklasse ZR	191.000	34.100	-	225.100
Global Discovery Fund (USD)				
Anteilsklasse A	199.355	569.349	(177.200)	591.504
Anteilsklasse B*	-	400	-	400
Anteilsklasse C*	-	400	-	400
Anteilsklasse I*	-	158.788	(5.332)	153.456
Anteilsklasse Z	207.231	49.003	(25.837)	230.397
Anteilsklasse ZH (EUR)*	-	212.300	-	212.300
Global Infrastructure Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.698.658	3.118.807	(2.458.304)	5.359.161
Anteilsklasse AH (EUR)	886.171	913.036	(762.614)	1.036.593
Anteilsklasse B	2.101.239	755.895	(784.813)	2.072.321
Anteilsklasse BH (EUR)	610.482	267.437	(244.593)	633.326
Anteilsklasse C	436.674	347.327	(218.903)	565.098
Anteilsklasse CH (EUR)	105.881	131.618	(34.609)	202.890
Anteilsklasse I	1.533.814	827.918	(1.035.994)	1.325.738
Anteilsklasse IH (EUR)*	-	12.485	(4)	12.481
Anteilsklasse IHR (EUR)*	-	400	-	400
Anteilsklasse Z	4.752.150	3.801.486	(5.175.030)	3.378.606
Anteilsklasse ZH (EUR)	1.184.449	619.326	(712.175)	1.091.600
Anteilsklasse ZR	400	1	-	401
Anteilsklasse ZX	4.095.781	202.597	(202.694)	4.095.684

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global Opportunity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	6.195.939	11.988.667	(4.279.890)	13.904.716
Anteilsklasse AH (EUR)	551.201	5.651.772	(1.402.555)	4.800.418
Anteilsklasse B	2.666.172	2.801.886	(914.566)	4.553.492
Anteilsklasse BH (EUR)	330.374	947.270	(169.033)	1.108.611
Anteilsklasse C	434.435	993.773	(269.742)	1.158.466
Anteilsklasse I	3.218.570	3.736.996	(2.483.732)	4.471.834
Anteilsklasse N	1.254.995	-	(383.507)	871.488
Anteilsklasse Z	9.161.158	18.114.777	(6.408.400)	20.867.535
Anteilsklasse ZH (EUR)	308.922	2.077.243	(718.312)	1.667.853
Anteilsklasse ZH (SEK)	397.115	1.138.777	-	1.535.892
Global Property Fund (USD)				
Anteilsklasse A	8.095.664	1.289.142	(2.851.889)	6.532.917
Anteilsklasse AH (EUR)	480.266	1.110.812	(349.656)	1.241.422
Anteilsklasse B	516.760	105.567	(188.802)	433.525
Anteilsklasse BH (EUR)	35.319	11.973	(10.830)	36.462
Anteilsklasse C	172.782	65.503	(41.001)	197.284
Anteilsklasse CH (EUR)	8.329	4.368	(3.171)	9.526
Anteilsklasse I	1.444.038	168.853	(1.176.320)	436.571
Anteilsklasse IX	255.816	156.890	(169.985)	242.721
Anteilsklasse Z	19.432.738	4.264.889	(6.472.037)	17.225.590
Anteilsklasse ZH (EUR)*	-	6.650	-	6.650
Anteilsklasse ZX*	-	1.311.812	(141.153)	1.170.659
Global Property Unconstrained Fund (USD) (3)				
Anteilsklasse A	-	2.000	-	2.000
Anteilsklasse Z	-	198.000	-	198.000
Global Quality Fund (USD)				
Anteilsklasse A	11.465.507	1.669.267	(6.638.151)	6.496.623
Anteilsklasse AH (CHF)	3.842	234	-	4.076
Anteilsklasse AH (EUR)	706.387	129.011	(173.995)	661.403
Anteilsklasse AH (SGD)	181.036	18.581	(7.223)	192.394
Anteilsklasse AX	262.148	25.238	(16.040)	271.346
Anteilsklasse B	2.661.120	691.986	(641.638)	2.711.468
Anteilsklasse BH (EUR)	476.274	234.660	(231.765)	479.169
Anteilsklasse C	946.307	93.734	(200.528)	839.513
Anteilsklasse CH (EUR)	84.229	23.230	(14.892)	92.567
Anteilsklasse E	799	-	-	799
Anteilsklasse I	5.660.319	681.087	(1.246.718)	5.094.688
Anteilsklasse Z	12.824.442	8.753.001	(4.103.603)	17.473.840
Anteilsklasse ZH (CHF)	115.016	21.424	(103.599)	32.841
Anteilsklasse ZH (EUR)	796.883	974.076	(357.304)	1.413.655
Anteilsklasse ZX	6.588.424	3.317.506	(969.120)	8.936.810
Indian Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	2.110.920	4.318.573	(3.149.701)	3.279.792
Anteilsklasse B	876.669	732.677	(403.509)	1.205.837
Anteilsklasse I	108.332	853.289	(62.338)	899.283
Anteilsklasse N	1.403.922	1.021.566	(463.247)	1.962.241
Anteilsklasse Z	2.411.426	9.649.470	(5.686.505)	6.374.391
International Equity (ex US) Fund (USD)				
Anteilsklasse A	1.773.993	309.523	(666.919)	1.416.597
Anteilsklasse B	450	-	-	450
Anteilsklasse C	19.460	45.927	(6.964)	58.423
Anteilsklasse I	729.184	758.564	(99.588)	1.388.160
Anteilsklasse Z	43.475	550	-	44.025
Japanese Equity Fund (JPY)				
Anteilsklasse A	187.193	53.246	(123.320)	117.119
Anteilsklasse AH (USD)	35.376	47.220	(16.912)	65.684
Anteilsklasse B	176.542	67.313	(72.303)	171.552
Anteilsklasse C	21.628	8.842	(3.626)	26.844
Anteilsklasse I	52.290	38.230	(48.748)	41.772
Anteilsklasse Z	2.243.110	3.994.555	(4.857.167)	1.380.498
Anteilsklasse ZH (EUR)	2.944.427	2.231.550	(3.819.036)	1.356.941

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

(3) Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Latin American Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	5.785.417	668.350	(1.325.953)	5.127.814
Anteilsklasse B	365.188	75.805	(136.459)	304.534
Anteilsklasse C	24.007	11.321	(16.031)	19.297
Anteilsklasse I	88.206	31.563	(12.557)	107.212
Anteilsklasse Z	2.701.465	4.047.944	(4.369.567)	2.379.842
US Active Factor Equity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.000	12.668	-	16.668
Anteilsklasse AH (EUR)	3.620	-	-	3.620
Anteilsklasse B	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse BH (EUR)	3.620	-	-	3.620
Anteilsklasse C	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse CH (EUR)	3.620	-	-	3.620
Anteilsklasse I	4.000	5.535	-	9.535
Anteilsklasse Z	172.000	-	-	172.000
US Advantage Fund (USD)				
Anteilsklasse A	23.390.555	8.274.511	(8.366.213)	23.298.853
Anteilsklasse AH (EUR)	2.256.662	1.865.923	(1.558.546)	2.564.039
Anteilsklasse B	2.611.683	684.487	(716.299)	2.579.871
Anteilsklasse BH (EUR)	406.216	174.290	(112.865)	467.641
Anteilsklasse C	2.084.725	535.614	(578.714)	2.041.625
Anteilsklasse I	9.531.206	2.706.018	(4.447.740)	7.789.484
Anteilsklasse IH (EUR)	4.060	43.893	(28.590)	19.363
Anteilsklasse S*	-	2.345.280	-	2.345.280
Anteilsklasse Z	16.430.605	12.151.081	(10.661.938)	17.919.748
Anteilsklasse ZH (EUR)	6.818.728	6.684.545	(7.352.563)	6.150.710
Anteilsklasse ZH (GBP)	6.309	87.021	(58.175)	35.155
Anteilsklasse ZX	7.222.345	774.911	(1.384.468)	6.612.788
US Growth Fund (USD)				
Anteilsklasse A	5.647.178	1.965.171	(2.201.280)	5.411.069
Anteilsklasse AH (EUR)	461.752	573.129	(346.535)	688.346
Anteilsklasse AX	293.389	6.411	(56.816)	242.984
Anteilsklasse B	1.067.242	272.311	(283.091)	1.056.462
Anteilsklasse BH (EUR)	77.321	111.802	(67.754)	121.369
Anteilsklasse C	348.509	174.841	(130.815)	392.535
Anteilsklasse CH (EUR)	32.742	47.874	(16.295)	64.321
Anteilsklasse F	207.055	32.382	(99.258)	140.179
Anteilsklasse I	1.789.920	1.007.712	(765.215)	2.032.417
Anteilsklasse IX	35.854	22.665	(18.751)	39.768
Anteilsklasse Z	12.446.232	9.809.772	(16.782.047)	5.473.957
Anteilsklasse ZH (EUR)	188.206	9.377.128	(6.138.782)	3.426.552
Anteilsklasse ZX	4.300.589	588.012	(1.836.233)	3.052.368
US Insight Fund (USD)				
Anteilsklasse A	190.327	54.361	(83.329)	161.359
Anteilsklasse Z	229.058	13.180	(35.931)	206.307
US Property Fund (USD)				
Anteilsklasse A	2.518.181	252.515	(1.180.739)	1.589.957
Anteilsklasse B	256.057	24.237	(108.752)	171.542
Anteilsklasse F	79.034	46.014	(48.798)	76.250
Anteilsklasse I	920.746	113.649	(179.567)	854.828
Anteilsklasse Z	1.430.322	190.655	(776.027)	844.950
Absolute Return Fixed Income Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	134.282	77.238	(33.518)	178.002
Anteilsklasse AH (USD)	347	-	-	347
Anteilsklasse AR	35.743	34.686	(18.848)	51.581
Anteilsklasse B	354.516	275.029	(175.785)	453.760
Anteilsklasse BR	273.868	200.602	(69.670)	404.800
Anteilsklasse C	89.855	122.585	(37.842)	174.598
Anteilsklasse CR	37.126	28.446	(21.191)	44.381
Anteilsklasse IH (USD)	348	-	-	348
Anteilsklasse Z	310.526	12.614	(192)	322.948

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Asian Fixed Income Opportunities Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse AX	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse I	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse IX	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse Z	380.000	-	-	380.000
Anteilsklasse ZX	4.000	-	-	4.000
Emerging Markets Corporate Debt Fund (USD)				
Anteilsklasse A	1.748.346	2.041.635	(622.834)	3.167.147
Anteilsklasse AH (EUR)	648.305	857.129	(379.263)	1.126.171
Anteilsklasse AHX (EUR)	2.196.789	906.089	(364.558)	2.738.320
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse AX	319.955	1.010.358	(174.877)	1.155.436
Anteilsklasse B	974.884	277.511	(332.692)	919.703
Anteilsklasse BH (EUR)	312.588	450.503	(72.717)	690.374
Anteilsklasse BHX (EUR)	370.750	514.826	(127.392)	758.184
Anteilsklasse BX	585.918	203.969	(206.223)	583.664
Anteilsklasse C	524.184	256.460	(105.382)	675.262
Anteilsklasse CH (EUR)	52.116	94.582	(13.856)	132.842
Anteilsklasse I	407.867	688.971	(189.729)	907.109
Anteilsklasse IH (EUR)	2.580	170.918	(70.902)	102.596
Anteilsklasse Z	12.076.209	12.620.668	(6.938.284)	17.758.593
Anteilsklasse ZH (EUR)	1.499.462	2.755.757	(576.684)	3.678.535
Emerging Markets Debt Fund (USD)				
Anteilsklasse A	535.088	322.018	(390.117)	466.989
Anteilsklasse AH (EUR)	87.836	70.364	(31.660)	126.540
Anteilsklasse AHX (EUR)	61.703	16.698	(33.671)	44.730
Anteilsklasse ARM	1.342.846	102.871	(488.277)	957.440
Anteilsklasse AX	52.721	18.373	(14.566)	56.528
Anteilsklasse B	679.327	132.964	(206.366)	605.925
Anteilsklasse BH (EUR)	379.145	188.284	(126.204)	441.225
Anteilsklasse BHX (EUR)	427.955	172.134	(118.736)	481.353
Anteilsklasse BX	515.021	240.367	(170.550)	584.838
Anteilsklasse C	74.314	9.827	(17.332)	66.809
Anteilsklasse I	392.363	23.696	(16.298)	399.761
Anteilsklasse Z	771.881	707.472	(636.678)	842.675
Anteilsklasse ZH (EUR)	228.495	8.728	(83.783)	153.440
Emerging Markets Domestic Debt Fund (USD)				
Anteilsklasse A	916.944	160.356	(379.933)	697.367
Anteilsklasse AH (EUR)	89.614	47.797	(19.400)	118.011
Anteilsklasse AHX (EUR)	51.535	176.426	(14.272)	213.689
Anteilsklasse ARM	266.540	60.732	(96.213)	231.059
Anteilsklasse AX	83.152	99.948	(16.587)	166.513
Anteilsklasse B	1.546.132	154.102	(499.906)	1.200.328
Anteilsklasse BH (EUR)	523.310	200.819	(137.271)	586.858
Anteilsklasse BHX (EUR)	339.770	208.738	(99.618)	448.890
Anteilsklasse BX	1.302.659	256.190	(333.096)	1.225.753
Anteilsklasse C	78.354	24.299	(21.845)	80.808
Anteilsklasse I	115.247	257.895	(127)	373.015
Anteilsklasse Z	1.749.963	3.610.146	(2.084.704)	3.275.405
Anteilsklasse ZH (EUR)	102	396.421	(338.651)	57.872
Anteilsklasse ZX	30.813	1	(20.638)	10.176
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (USD)				
Anteilsklasse A	18.847	57.240	(15.527)	60.560
Anteilsklasse AH (EUR)	201.825	341.113	(183.140)	359.798
Anteilsklasse AHR (EUR)	16.885	60.255	(8.546)	68.594
Anteilsklasse B	29.328	141.180	(9.372)	161.136
Anteilsklasse BH (EUR)	27.711	315.020	(33.670)	309.061
Anteilsklasse BHR (EUR)	139.251	860.133	(69.840)	929.544
Anteilsklasse C	8.367	12.777	(4.078)	17.066
Anteilsklasse CH (EUR)	11.887	50.622	(1.418)	61.091
Anteilsklasse CHR (EUR)	16.786	29.948	(4.964)	41.770
Anteilsklasse Z	364.000	6.807	(73)	370.734
Euro Bond Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	2.697.759	568.085	(763.639)	2.502.205
Anteilsklasse B	3.760.529	283.357	(1.360.787)	2.683.099
Anteilsklasse C	66.838	5.427	(39.612)	32.653
Anteilsklasse I	282.703	17.732	(119.167)	181.268
Anteilsklasse Z	3.894.984	3.559.552	(2.772.823)	4.681.713

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Euro Corporate Bond Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	11.428.855	5.377.531	(9.299.443)	7.506.943
Anteilsklasse AD	1.418.863	1.649.101	(706.334)	2.361.630
Anteilsklasse ADX	155.887	6.361	(34.377)	127.871
Anteilsklasse AH (USD)	184.686	87.994	(59.265)	213.415
Anteilsklasse AX	1.616.480	477.366	(750.849)	1.342.997
Anteilsklasse B	2.204.993	696.004	(616.023)	2.284.974
Anteilsklasse BD	494.616	98.166	(268.710)	324.072
Anteilsklasse BDX	377.446	68.559	(149.678)	296.327
Anteilsklasse BH (USD)	19.841	-	(8.804)	11.037
Anteilsklasse BX	1.394.434	399.595	(428.903)	1.365.126
Anteilsklasse C	172.328	186.940	(61.850)	297.418
Anteilsklasse CD	54.670	8.630	(3.246)	60.054
Anteilsklasse F	116.849	7.023.820	(204.915)	6.935.754
Anteilsklasse FX	1.900	5.063.987	(258.181)	4.807.706
Anteilsklasse I	2.809.115	5.403.506	(3.213.143)	4.999.478
Anteilsklasse IH (USD)	826.768	125.655	(641.672)	310.751
Anteilsklasse ID	1.363.844	1.467.813	(388.913)	2.442.744
Anteilsklasse IX	327.712	53.149	(298.244)	82.617
Anteilsklasse S	13.861.262	670.462	(5.877.081)	8.654.643
Anteilsklasse Z	26.811.568	44.384.018	(20.715.998)	50.479.588
Anteilsklasse ZD	35.484.264	50.884.126	(37.063.094)	49.305.296
Anteilsklasse ZOX***	798.257	-	(798.257)	-
Anteilsklasse ZX*	-	340	-	340
Euro Strategic Bond Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	3.639.660	2.913.150	(892.585)	5.660.225
Anteilsklasse AD	146.719	30.132	(57.259)	119.592
Anteilsklasse ADX	124.608	90.539	(127.933)	87.214
Anteilsklasse AX	962.372	174.865	(462.578)	674.659
Anteilsklasse B	3.414.575	697.937	(1.057.198)	3.055.314
Anteilsklasse BD	383.950	50.704	(132.583)	302.071
Anteilsklasse BDX	622.358	81.698	(239.620)	464.436
Anteilsklasse BX	1.793.010	312.781	(513.422)	1.592.369
Anteilsklasse C	142.192	105.878	(67.030)	181.040
Anteilsklasse I	354.537	79.035	(83.198)	350.374
Anteilsklasse Z	3.065.484	5.859.566	(2.078.120)	6.846.930
Anteilsklasse ZD	4.591.948	17.814.969	(2.794.489)	19.612.428
European Currencies High Yield Bond Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	8.704.406	3.150.137	(5.909.170)	5.945.373
Anteilsklasse ADX	233.753	54.934	(85.510)	203.177
Anteilsklasse AH (USD)	260.072	217.221	(244.447)	232.846
Anteilsklasse AX	665.411	1.232.696	(453.935)	1.444.172
Anteilsklasse B	3.835.338	2.423.067	(1.181.776)	5.076.629
Anteilsklasse BD	89.504	58.945	(22.808)	125.641
Anteilsklasse BDX	853.060	376.848	(335.081)	894.827
Anteilsklasse BX	2.155.315	2.327.390	(663.355)	3.819.350
Anteilsklasse C	160.762	96.891	(35.295)	222.358
Anteilsklasse I	4.602.613	615.958	(2.713.394)	2.505.177
Anteilsklasse IH (USD)	107.229	129.348	(58.223)	178.354
Anteilsklasse Z	9.264.084	8.950.409	(8.011.196)	10.203.297
Anteilsklasse ZH (USD)	116.200	13.690	(13.690)	116.200
Anteilsklasse ZX	8.207.274	2.338.820	(1.342.654)	9.203.440
Global Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	1.890.844	1.124.854	(926.067)	2.089.631
Anteilsklasse AH (EUR)	37.833	134.433	(69.445)	102.821
Anteilsklasse AHX (EUR)	25.101	1.942	(1.913)	25.130
Anteilsklasse AX	57.232	54.388	(27.318)	84.302
Anteilsklasse B	1.349.496	164.082	(455.031)	1.058.547
Anteilsklasse BH (EUR)	207.849	61.649	(109.243)	160.255
Anteilsklasse BHX (EUR)	134.725	70.194	(38.881)	166.038
Anteilsklasse BX	442.175	79.998	(210.704)	311.469
Anteilsklasse C	54.078	38.653	(28.192)	64.539
Anteilsklasse I	1.590.220	122.870	(153.983)	1.559.107
Anteilsklasse Z	7.691.483	5.784.975	(3.418.611)	10.057.847
Anteilsklasse ZH (EUR)	51.868	356.028	(349.593)	58.303
Anteilsklasse ZH1 (EUR)*	-	3.339.684	-	3.339.684

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	461.717	4.599	(38.950)	427.366
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse AX	487.761	5.015	(18.773)	474.003
Anteilsklasse B	501.629	61.448	(16.159)	546.918
Anteilsklasse BR*	-	8.587	(399)	8.188
Anteilsklasse BX	5.667.374	269.937	(107.797)	5.829.514
Anteilsklasse I	41.867	16.911	-	58.778
Anteilsklasse Z	1.868.132	11.605	(16.483)	1.863.254
Anteilsklasse ZX*	-	340	-	340
Global Buy and Maintain Bond Fund (GBP) (4)				
Anteilsklasse I	-	4.000	-	4.000
Anteilsklasse Z	-	343.299	-	343.299
Global Convertible Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	1.792.819	263.400	(687.456)	1.368.763
Anteilsklasse AH (CHF)	6.591	8.559	(2.710)	12.440
Anteilsklasse AH (EUR)	713.574	47.701	(247.906)	513.369
Anteilsklasse B	662.353	146.904	(325.580)	483.677
Anteilsklasse BH (EUR)	542.329	198.597	(232.400)	508.526
Anteilsklasse CH (EUR)	85.887	11.914	(18.830)	78.971
Anteilsklasse I	208.929	43.489	(54.601)	197.817
Anteilsklasse IH (EUR)	2.119.920	560.148	(1.987.124)	692.944
Anteilsklasse NH (CHF)	3.398.282	-	-	3.398.282
Anteilsklasse Z	2.239.395	2.879.102	(3.348.672)	1.769.825
Anteilsklasse ZH (EUR)	512.602	142.499	(320.343)	334.758
Anteilsklasse ZH (GBP)*	-	97.644	-	97.644
Anteilsklasse ZHX (EUR)	2.544.402	5.322	(10.838)	2.538.886
Anteilsklasse ZX	3.218.365	1.620.505	(4.837.515)	1.355
Global Credit Fund (USD)				
Anteilsklasse A	30.890	65.039	(49.550)	46.379
Anteilsklasse B	145.455	65.733	(55.836)	155.352
Anteilsklasse C	11.051	11.779	(6.427)	16.403
Anteilsklasse I	11.883	8.121	(1.839)	18.165
Anteilsklasse Z	3.685.197	1.034.166	(697.849)	4.021.514
Anteilsklasse ZH1 (CHF)	1.798.050	-	(414.781)	1.383.269
Global Fixed Income Opportunities Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.147.405	2.148.754	(1.504.330)	4.791.829
Anteilsklasse AH (CHF)	3.100	7.025.649	(294.701)	6.734.048
Anteilsklasse AH (EUR)	1.194.490	4.359.375	(465.198)	5.088.667
Anteilsklasse AHR (EUR)	6.013	18.725	(1.769)	22.969
Anteilsklasse AHX (EUR)	1.086.696	670.905	(233.558)	1.524.043
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse ARM	187.365	263.689	(97.391)	353.663
Anteilsklasse AX	1.436.075	477.495	(384.912)	1.528.658
Anteilsklasse B	4.448.489	1.528.513	(1.605.633)	4.371.369
Anteilsklasse BH (EUR)	1.640.646	2.336.207	(515.699)	3.461.154
Anteilsklasse BHR (EUR)	282.586	592.972	(62.177)	813.381
Anteilsklasse BHX (EUR)	2.655.761	4.006.038	(756.947)	5.904.852
Anteilsklasse BX	2.853.109	771.785	(939.663)	2.685.231
Anteilsklasse C	1.246.798	580.689	(360.642)	1.466.845
Anteilsklasse CH (EUR)	133.472	325.328	(58.130)	400.670
Anteilsklasse CHR (EUR)	26.193	61.334	(7.045)	80.482
Anteilsklasse CHX (EUR)	201.140	223.747	(54.024)	370.863
Anteilsklasse I	2.094.651	473.887	(314.407)	2.254.131
Anteilsklasse IH (CHF)***	42.235	339	(42.574)	-
Anteilsklasse IH (EUR)*	-	21.100	-	21.100
Anteilsklasse IR*	-	400	-	400
Anteilsklasse IX	30.352	486.933	(28.061)	489.224
Anteilsklasse Z	9.739.983	9.660.748	(3.241.565)	16.159.166
Anteilsklasse ZH (CHF)	347.093	601.782	-	948.875
Anteilsklasse ZH (EUR)	9.416.557	8.479.577	(3.963.821)	13.932.313
Anteilsklasse ZH (GBP)***	40.000	-	(40.000)	-
Anteilsklasse ZHR (GBP)*	-	320	-	320
Anteilsklasse ZX	3.403.169	157.395	(537.521)	3.023.043

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

(4) Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global High Yield Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	683.049	798.059	(464.085)	1.017.023
Anteilsklasse AH (EUR)	378.400	335.120	(496.180)	217.340
Anteilsklasse AHX (EUR)	265.575	290.200	(52.491)	503.284
Anteilsklasse AO (SEK)***	778.245	40.819	(819.064)	-
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse AX	407.570	234.369	(173.247)	468.692
Anteilsklasse B	1.015.212	457.523	(430.200)	1.042.535
Anteilsklasse BH (EUR)	419.419	288.053	(137.521)	569.951
Anteilsklasse BHX (EUR)	1.303.560	946.398	(390.062)	1.859.896
Anteilsklasse BX	2.838.040	1.311.531	(1.233.730)	2.915.841
Anteilsklasse C	117.079	56.620	(75.095)	98.604
Anteilsklasse CH (EUR)	36.164	59.029	(21.558)	73.635
Anteilsklasse I	71.205	155.564	(48.786)	177.983
Anteilsklasse IX	33.298	20.243	(3.301)	50.240
Anteilsklasse Z	3.608.155	9.081.369	(2.250.699)	10.438.825
Anteilsklasse ZH (EUR)	395.767	527.932	(207.596)	716.103
Global Mortgage Securities Fund (USD)				
Anteilsklasse A	876.223	644.681	(391.320)	1.129.584
Anteilsklasse AH (EUR)	118.439	413.557	(79.328)	452.668
Anteilsklasse AH (GBP)*	-	42.161	(12.427)	29.734
Anteilsklasse AH (SEK)*	-	8.996	-	8.996
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse B	256.702	104.876	(135.203)	226.375
Anteilsklasse BH (EUR)	125.518	209.529	(78.465)	256.582
Anteilsklasse BHR (EUR)	53.202	345.287	(33.542)	364.947
Anteilsklasse BHX (EUR)	142.093	442.163	(348.157)	236.099
Anteilsklasse C	266.159	87.374	(33.753)	319.780
Anteilsklasse CH (EUR)	40.844	49.715	(20.412)	70.147
Anteilsklasse CHX (EUR)	24.462	17.436	(8.333)	33.565
Anteilsklasse CX	82.502	7.748	(9.693)	80.557
Anteilsklasse I	426.646	577.562	(131.410)	872.798
Anteilsklasse IH (EUR)	5.998.158	3.004.349	(653.360)	8.349.147
Anteilsklasse IHX (EUR)	4.174.190	1.255.765	(813.570)	4.616.385
Anteilsklasse Z	918.266	1.051.232	(451.724)	1.517.774
Anteilsklasse ZH (EUR)**	-	2.020.618	(37.261)	1.983.357
Anteilsklasse ZH (SEK)*	-	5.174.227	(1.811.699)	3.362.528
Global Premier Credit Fund (USD)				
Anteilsklasse A	14.479	21.228	(8.067)	27.640
Anteilsklasse B	137.004	12.798	(79.177)	70.625
Anteilsklasse BH (EUR)	23.960	19.804	(21.307)	22.457
Anteilsklasse Z	383.693	2.074	(1.066)	384.701
Anteilsklasse ZX	4.005	-	-	4.005
Short Maturity Euro Bond Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	5.816.199	12.627.783	(9.431.895)	9.012.087
Anteilsklasse AH (SEK)	1.106	662	-	1.768
Anteilsklasse B	6.356.859	1.831.665	(4.215.265)	3.973.259
Anteilsklasse C	127.121	23.972	(102.292)	48.801
Anteilsklasse I	4.104.546	5.974.920	(4.883.007)	5.196.459
Anteilsklasse IH (USD)	79.302	1.873	(79.302)	1.873
Anteilsklasse S****	3.201.868	626.130	(3.827.998)	-
Anteilsklasse Z	36.865.828	59.017.231	(29.729.960)	66.153.099
US Dollar Corporate Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	4.000	29.875	-	33.875
Anteilsklasse AH (EUR)*	-	391.054	-	391.054
Anteilsklasse I	4.000	81.408	-	85.408
Anteilsklasse Z	392.000	189.403	-	581.403

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.

*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
US Dollar High Yield Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	10.293	62.744	(8.682)	64.355
Anteilsklasse AH (EUR)*	-	360	-	360
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse AX	17.220	103	(801)	16.522
Anteilsklasse B	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse BH (EUR)*	-	360	-	360
Anteilsklasse BX	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse C	13.733	7.143	(6.663)	14.213
Anteilsklasse CH (EUR)*	-	360	-	360
Anteilsklasse CX	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse I	11.881	112.932	(3.750)	121.063
Anteilsklasse Z	372.000	4.389.986	(40.589)	4.721.397
Anteilsklasse ZH (EUR)*	-	863.172	(10.953)	852.219
US Dollar Short Duration Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	1.030.356	4.130.640	(2.426.158)	2.734.838
Anteilsklasse I	551.387	5.084.258	(2.517.300)	3.118.345
Anteilsklasse Z	498.530	983.059	(1.053.219)	428.370
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (USD)				
Anteilsklasse A	64.197	312.987	(27.872)	349.312
Anteilsklasse AH (EUR)*	-	10.206	-	10.206
Anteilsklasse AR*	-	400	-	400
Anteilsklasse AX	63.605	63.733	(33.704)	93.634
Anteilsklasse B	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse BH (EUR)*	-	955	-	955
Anteilsklasse BX	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse C	55.995	145.884	(47.597)	154.282
Anteilsklasse CH (EUR)*	-	360	-	360
Anteilsklasse CX	14.574	17.286	-	31.860
Anteilsklasse I	25.503	154.607	(17.486)	162.624
Anteilsklasse Z	372.000	19.401	(10.534)	380.867
US Dollar Liquidity Fund (USD)				
Anteilsklasse A	2.484.148	4.462.629	(3.528.513)	3.418.264
Anteilsklasse AX	5.141.559.183	4.049.265.060	(4.711.519.710)	4.479.304.533
Anteilsklasse I	5.746.064	14.584.767	(15.179.565)	5.151.266
Anteilsklasse Z	161.706	3.525.603	(2.602.853)	1.084.456
Diversified Alpha Plus Fund (EUR) (5)				
Anteilsklasse A	6.473.428	1.702.349	(8.175.777)	-
Anteilsklasse AH (CHF)	19.892	-	(19.892)	-
Anteilsklasse AH (SEK)	207.923	254.221	(462.144)	-
Anteilsklasse AH (USD)	2.926.969	84.351	(3.011.320)	-
Anteilsklasse AX	5.298	-	(5.298)	-
Anteilsklasse B	44.021.251	137.790	(44.159.041)	-
Anteilsklasse BH (USD)	117.198	9	(117.207)	-
Anteilsklasse C	1.042.302	12.168	(1.054.470)	-
Anteilsklasse FH (USD)	59.532	-	(59.532)	-
Anteilsklasse I	311.076	1.472	(312.548)	-
Anteilsklasse IH (GBP)	213	227	(440)	-
Anteilsklasse IH (USD)	246.553	-	(246.553)	-
Anteilsklasse Z	6.846.745	718.560	(7.565.305)	-
Anteilsklasse ZH (CHF)	528.674	313	(528.987)	-
Anteilsklasse ZH (GBP)	18.451.701	734.104	(19.185.805)	-
Anteilsklasse ZH (USD)	174.203	123	(174.326)	-
Anteilsklasse ZHX (GBP)	570.811	51.317	(622.128)	-
Global Balanced Defensive Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	15.151	456.103	(93.807)	377.447
Anteilsklasse AH (USD)	400	-	-	400
Anteilsklasse B	69.026	2.115.139	(563.433)	1.620.732
Anteilsklasse C	4.000	203.531	(27.761)	179.770
Anteilsklasse IH (USD)	400	-	-	400
Anteilsklasse Z	387.268	25.793	(370)	412.691

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

(5) Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

Entwicklung der umlaufenden Anteile (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global Balanced Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse AH (USD)	400	-	-	400
Anteilsklasse B	4.000	4.895	-	8.895
Anteilsklasse C	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse IH (USD)	400	-	-	400
Anteilsklasse Z	387.262	5.012.761	(144.473)	5.255.550
Global Balanced Income Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	9.442	30.858	(4)	40.296
Anteilsklasse AR	2.108.810	1.544.110	(628.918)	3.024.002
Anteilsklasse AHR (USD)	420.940	436.518	(89.066)	768.392
Anteilsklasse BR	14.207.017	7.346.784	(2.649.660)	18.904.141
Anteilsklasse CR	1.725.411	723.171	(396.224)	2.052.358
Anteilsklasse CHR (USD)	77.310	160.865	(40.455)	197.720
Anteilsklasse I	39.558	31.882	(7.349)	64.091
Anteilsklasse IR	325.855	387.292	(49.942)	663.205
Anteilsklasse IHR (USD)	31.344	38.292	(13.284)	56.352
Anteilsklasse Z	2.541.847	1.417.663	(1.045.945)	2.913.565
Anteilsklasse ZH (USD)*	-	1.878.960	-	1.878.960
Anteilsklasse ZHR (GBP)	4.223	8.595	(3.586)	9.232
Anteilsklasse ZR*	-	340	-	340
Global Balanced Risk Control Fund of Funds (EUR)				
Anteilsklasse A	12.066.562	16.830.494	(2.991.054)	25.906.002
Anteilsklasse AH (USD)	5.399.297	3.592.723	(2.027.918)	6.964.102
Anteilsklasse B	31.911.139	38.343.244	(5.911.878)	64.342.505
Anteilsklasse C	4.855.756	6.394.750	(1.103.849)	10.146.657
Anteilsklasse CH (USD)	473.823	728.635	(235.159)	967.299
Anteilsklasse I*	-	232.861	(14.290)	218.571
Anteilsklasse IH (USD)	2.314.579	3.540.495	(1.521.082)	4.333.992
Anteilsklasse Z	21.798.919	15.256.086	(3.870.572)	33.184.433
Anteilsklasse ZH (GBP)*	-	152.183	(74.002)	78.181
Anteilsklasse ZH3 (COP)	72.915	4.174	(28.046)	49.043
Global Multi-Asset Income Fund (EUR)				
Anteilsklasse A	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse AR	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse AHR (USD)	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse IR	4.000	-	-	4.000
Anteilsklasse Z	516.000	752	-	516.752
Global Multi-Asset Opportunities Fund (EUR) (6)				
Anteilsklasse A	234.096	1.095.200	(747.970)	581.326
Anteilsklasse AH (USD)	2.909	1.049	-	3.958
Anteilsklasse B	112.155	141.146	(63.513)	189.788
Anteilsklasse C	42.271	19.472	(11.455)	50.288
Anteilsklasse I	2.900	49.117	(2.736)	49.281
Anteilsklasse IH (USD)	400	-	-	400
Anteilsklasse Z	591.963	104.382	(591.518)	104.827
Anteilsklasse ZH (CHF)*	-	430.878	-	430.878
Anteilsklasse ZH (GBP)*	-	4.791.512	(117.810)	4.673.702
Anteilsklasse ZHX (GBP)*	-	496.240	-	496.240
Liquid Alpha Capture Fund (USD)				
Anteilsklasse AH (EUR)	9.460	104.899	(46.726)	67.633
Anteilsklasse BH (EUR)	7.321	157.776	(6.628)	158.469
Anteilsklasse CH (EUR)	518	11.080	(1.010)	10.588
Anteilsklasse N	1.056.344	1.747.441	(735.036)	2.068.749

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

(6) Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Asia Opportunity Fund	Asian Equity Fund	Asia-Pacific Equity Fund	Asian Property Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	576.433	4.601.987	3.326.058	4.327.289	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappeschaften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	89.869	37.948	-	4.153.548
Bankzinsen	48.514	1.016	766	21	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	131.852	-	19.835.814
Summe der Erträge	624.947	4.692.872	3.496.624	4.327.310	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	1.238.758	1.820.312	203.364	1.649.991	517.062.820
Verwaltungsgebühr	187.777	354.747	166.840	265.987	89.246.213
Vertriebsgebühren	83.833	114.454	33.530	74.672	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	33.532	60.123	17.329	68.290	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	58.740	119.036	77.813	-	2.178.512
Absicherungskosten	13.635	-	237	-	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappeschaften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	73	77	-	21	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	178.345	673.459	288.210	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	1.794.693	3.142.208	787.323	2.058.961	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	(1.169.746)	1.550.664	2.709.301	2.268.349	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	6.227.158	22.261.096	4.902.320	7.773.164	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(15.251)	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	1.546.253	(45.139)	53.302	102.967	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	6.588.414	23.766.621	7.664.923	10.144.480	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	48.834.944	50.989.877	38.687.559	11.054.648	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	(298.651)	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	674.920	-	3.245	-	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	55.799.627	74.756.498	46.355.727	21.199.128	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	-	-	(35.831)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	350.765.988	56.608.335	19.208.301	20.081.907	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(122.063.674)	(123.338.762)	(3.493.552)	(80.124.376)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	228.702.314	(66.730.427)	15.714.749	(60.042.469)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	284.501.941	8.026.071	62.070.476	(38.879.172)	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	29.505.890	213.943.145	116.495.252	157.819.602	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	314.007.831	221.969.216	178.565.728	118.940.430	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Breakout Nations Fund	China A-shares Fund (1)	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Leaders Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	EUR	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	100.923	-	2.193.250	6.398.059	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappesäften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	4.153.548
Bankzinsen	1.527	-	797	91.848	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	102.450	-	2.194.047	6.489.907	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	57.727	-	1.774.982	4.400.703	517.062.820
Verwaltungsgebühr	9.348	-	224.402	650.546	89.246.213
Vertriebsgebühren	5.756	-	286.167	319.497	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	1.158	-	51.406	92.553	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	59.331	202.925	2.178.512
Absicherungskosten	191	-	-	21.520	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappesäften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	19	-	1.414	377	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	5.025	-	-	523.016	5.776.057
Summe der Aufwendungen	79.224	-	2.397.702	6.211.137	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	23.226	-	(203.655)	278.770	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(24.314)	-	12.543.759	16.078.316	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	18.053	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	43.997	-	(279.585)	3.795.798	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	60.962	-	12.060.519	20.152.884	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	1.210.802	-	4.881.208	71.932.491	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(281)	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	5.278	-	-	321.462	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	1.276.761	-	16.941.727	92.406.837	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	-	(223)	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	1.055.743	6.450.000	28.840.538	147.483.367	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(389.844)	-	(81.166.114)	(147.614.953)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	665.899	6.450.000	(52.325.576)	(131.586)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	1.942.660	6.450.000	(35.384.072)	92.275.251	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.805.091	-	158.592.500	345.316.042	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6.747.751	6.450.000	123.208.428	437.591.293	61.018.336.106

(1) Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Emerging Markets Equity Fund	European Champions Fund	European Equity Alpha Fund	European Property Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	39.308.490	571.090	16.933.489	8.521.375	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappgeschäften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	405.904	-	101.679	25.186	4.153.548
Bankzinsen	18.830	-	1	4	1.230.722
Sonstige Erträge	2.349.848	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	42.083.072	571.090	17.035.169	8.546.565	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	14.555.054	328.887	3.701.489	2.366.042	517.062.820
Verwaltungsgebühr	2.755.592	54.004	714.677	383.920	89.246.213
Vertriebsgebühren	251.299	18.527	355.349	148.247	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	345.364	12.908	108.992	94.587	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	1.112.167	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	-	94	15.592	1.525	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappgeschäften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	1.362	1.239	2.692	2.053	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	2.417.831	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	21.438.669	415.659	4.898.791	2.996.374	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	20.644.403	155.431	12.136.378	5.550.191	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	103.168.424	193.836	52.352.275	3.857.761	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(18.846)	(21.480)	(4.628.671)	(528.075)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	123.793.981	327.787	59.859.982	8.879.877	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	542.398.662	2.052.464	(27.650.837)	9.725.857	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(435.209)	(4.117)	108.381	43.182	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	665.757.434	2.376.134	32.317.526	18.648.916	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(1.248.537)	-	(54.320)	(30.484)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	375.670.655	18.951.618	108.871.370	20.020.417	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(580.794.825)	(3.206.800)	(401.714.010)	(139.230.724)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	(205.124.170)	15.744.818	(292.842.640)	(119.210.307)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	459.384.727	18.120.952	(260.579.434)	(100.591.875)	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.932.101.338	23.223.569	611.883.048	259.374.622	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.391.486.065	41.344.521	351.303.614	158.782.747	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Eurozone Equity Alpha Fund	Frontier Markets Equity Fund (2)	Global Active Factor Equity Fund	Global Advantage Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	27.259.118	2.198.088	98.575	123.037	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappeschäften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	64.057	876	-	-	4.153.548
Bankzinsen	34	1.819	473	872	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	27.323.209	2.200.783	99.048	123.909	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	7.612.070	1.525.264	46.575	260.582	517.062.820
Verwaltungsgebühr	1.404.678	149.028	10.684	31.881	89.246.213
Vertriebsgebühren	440.312	222.262	2.237	47.284	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	134.969	27.225	1.568	7.386	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	44.272	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	6.041	3.213	135	-	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappeschäften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	2.221	107	11	-	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	53.727	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	9.600.291	2.025.098	61.210	347.133	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	17.722.918	175.685	37.838	(223.224)	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	67.483.200	10.598.456	(11.502)	2.477.113	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	(10.982)	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(1.718.453)	647.775	39.072	(1.622)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	83.487.665	11.421.916	65.408	2.241.285	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	368.386	3.997.297	1.357.895	3.091.303	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	(39.043)	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	63.999	51.974	806	-	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	83.920.050	15.471.187	1.424.109	5.293.545	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(83.552)	(9.381)	-	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	602.835.522	44.013.325	3.793.410	22.119.144	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(722.499.250)	(70.363.293)	(2.028.195)	(5.881.828)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	(119.663.728)	(26.349.968)	1.765.215	16.237.316	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	(35.827.230)	(10.888.162)	3.189.324	21.530.861	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	791.739.303	78.350.291	5.090.425	8.852.957	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	755.912.073	67.462.129	8.279.749	30.383.818	61.018.336.106

(2) Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.
+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Global Brands Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Discovery Fund	Global Infrastructure Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	179.318.774	1.512.591	377.056	32.223.793	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappgeschäften	-	1.813.994	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	453.284	4.153.548
Bankzinsen	12.713	2.844	1.808	2.033	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	179.331.487	3.329.429	378.864	32.679.110	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	91.154.211	812.525	295.324	12.939.973	517.062.820
Verwaltungsgebühr	14.410.947	124.403	42.006	1.848.664	89.246.213
Vertriebsgebühren	8.389.719	136.492	62	1.497.625	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	2.891.960	19.619	8.459	350.858	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	668.020	6.011	486	67.603	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappgeschäften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	4.717	44	32	3.273	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	117.519.574	1.099.094	346.369	16.707.996	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	42	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	61.811.913	2.230.377	32.495	15.971.114	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	426.215.669	798.984	2.880.055	48.945.214	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	(2.966.814)	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	154.486.287	1.165.455	15.950	18.025.437	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	642.513.869	1.228.002	2.928.500	82.941.765	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	1.398.898.323	13.124.627	2.117.295	59.321.901	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	(1.099.153)	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	12.217.480	335.992	29.220	348.639	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	2.053.629.672	13.589.468	5.075.015	142.612.305	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(3.457.723)	(1.175.781)	-	(2.140.298)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	3.039.874.396	110.285.194	32.496.225	568.118.901	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(2.107.338.534)	(10.116.374)	(7.318.952)	(622.837.482)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	932.535.862	100.168.820	25.177.273	(54.718.581)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	2.982.707.811	112.582.507	30.252.288	85.753.426	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.997.572.628	12.982.549	12.768.706	897.449.369	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.980.280.439	125.565.056	43.020.994	983.202.795	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Global Opportunity Fund	Global Property Fund	Global Property Unconstrained Fund (3)	Global Quality Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	10.385.027	30.238.691	12.751	27.976.522	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappeschaften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	264.755	-	-	-	4.153.548
Bankzinsen	6.567	1.777	487	2.432	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	10.656.349	30.240.468	13.238	27.978.954	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	25.204.973	10.204.630	4.394	15.535.441	517.062.820
Verwaltungsgebühr	3.737.146	1.591.971	814	2.411.058	89.246.213
Vertriebsgebühren	2.288.537	141.713	-	1.051.280	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	707.135	224.037	60	418.809	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	109.543	8.320	-	36.627	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappeschaften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	16.449	23.406	-	1.032	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	1.495.841	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	33.559.624	12.194.077	5.268	19.454.247	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	(22.903.275)	18.046.391	7.970	8.524.707	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	109.172.455	25.940.450	1.122	73.962.251	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(563.595)	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	18.252.443	2.911.103	(741)	9.429.124	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	103.958.028	46.897.944	8.351	91.916.082	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	715.663.206	83.101.249	148.925	206.454.973	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	(4.883.304)	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	5.894.690	298.367	-	442.835	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	820.632.620	130.297.560	157.276	298.813.890	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	(239.772)	-	(2.203.904)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	2.881.799.847	290.088.041	5.000.000	568.584.972	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(1.013.699.180)	(391.139.394)	-	(499.277.671)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	1.868.100.667	(101.051.353)	5.000.000	69.307.301	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	2.688.733.287	29.006.435	5.157.276	365.917.287	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.120.934.767	983.880.992	-	1.272.703.820	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.809.668.054	1.012.887.427	5.157.276	1.638.621.107	61.018.336.106

(3) Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Indian Equity Fund	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Latin American Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	Tsd. JPY	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	5.413.789	1.634.324	589.806	9.629.547	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappgeschäften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	31.322	4.153.548
Bankzinsen	9.470	767	-	1.304	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	5.423.259	1.635.091	589.806	9.662.173	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	4.968.500	868.703	209.783	6.717.483	517.062.820
Verwaltungsgebühr	773.697	121.145	39.732	876.644	89.246.213
Vertriebsgebühren	447.129	115	7.156	139.661	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	128.861	33.400	3.337	171.508	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	250.796	-	-	245.719	2.178.512
Absicherungskosten	-	-	5.228	-	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	250.796	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappgeschäften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	800	48	477	47	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	85.445	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	6.906.024	1.023.411	265.713	8.151.062	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	135.029	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	(1.347.736)	611.680	324.093	1.511.111	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	107.162.645	1.963.161	4.413.575	37.744.219	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	533.168	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	226.475	(87.170)	1.162.404	(410.064)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	106.574.552	2.487.671	5.900.072	38.845.266	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	38.621.057	12.112.158	(323.336)	57.452.055	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	-	13.485	(50.393)	-	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	145.195.609	14.613.314	5.526.343	96.297.321	7.951.827.958
Dividendenausschüttung					
	-	-	-	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	803.109.272	30.895.972	29.555.880	206.700.110	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(478.698.975)	(20.729.123)	(43.338.080)	(271.353.056)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	324.410.297	10.166.849	(13.782.200)	(64.652.946)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens					
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	469.605.906	24.780.163	(8.255.857)	31.644.375	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	252.511.958	59.825.345	26.214.854	377.274.160	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	722.117.864	84.605.508	17.958.997	408.918.535	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	US Active Factor Equity Fund	US Advantage Fund	US Growth Fund	US Insight Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	67.354	29.493.456	5.189.093	180.621	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappeschaften	-	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	375.837	832.401	-	4.153.548
Bankzinsen	401	3.585	22.495	1.600	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	67.755	29.872.878	6.043.989	182.221	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	34.514	51.115.309	16.835.210	151.712	517.062.820
Verwaltungsgebühr	9.455	8.497.917	2.891.251	24.045	89.246.213
Vertriebsgebühren	2.286	2.021.111	789.581	-	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	1.084	1.589.905	500.529	4.085	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	138	369.572	87.057	-	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappeschaften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	-	14.990	4.164	21	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	47.477	63.608.804	21.107.792	179.863	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	20.278	(33.735.926)	(15.063.803)	2.358	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(19.914)	852.476.997	475.593.617	2.045.915	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	(4.788.037)	(1.592.565)	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	36.782	105.235.408	24.065.156	(3.439)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	37.146	919.188.442	483.002.405	2.044.834	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	1.108.673	575.148.576	152.683.080	470.819	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	(8.747.774)	(3.022.313)	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	747	2.045.849	3.141.114	-	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	1.146.566	1.487.635.093	635.804.286	2.515.653	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	(24.918)	-	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	507.219	2.578.412.529	1.654.382.680	2.185.320	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	-	(2.667.177.671)	(1.937.609.169)	(4.003.314)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	507.219	(88.765.142)	(283.226.489)	(1.817.994)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	1.653.785	1.398.845.033	352.577.797	697.659	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.305.188	4.313.452.695	1.380.574.170	13.056.746	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6.958.973	5.712.297.728	1.733.151.967	13.754.405	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	US Property Fund	Absolute Return Fixed Income Fund	Asian Fixed Income Opportunities Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	7.576.732	44	1.216	552.204	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	-	1.032.351	605.374	54.922.228	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappesäften	-	31.497	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	82.743	4.153.548
Bankzinsen	1.126	1.672	1.502	9.908	1.230.722
Sonstige Erträge	198.921	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	7.776.779	1.065.564	608.092	55.567.083	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	3.237.757	319.219	67.834	10.831.663	517.062.820
Verwaltungsgebühr	524.382	64.455	16.356	1.554.724	89.246.213
Vertriebsgebühren	127.061	176.285	-	830.224	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	122.276	14.030	1.281	231.420	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	-	7	-	94.305	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappesäften	-	59.950	-	-	16.565.324
Bankzinsen	1	4.008	-	20	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	4.011.477	637.954	85.471	13.542.356	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	404.945	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	3.765.302	427.610	522.621	42.429.672	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	18.306.049	180.954	45.060	18.472.137	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	(507.060)	-	-	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	4.038	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	(21.488)	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	6.393	330.000	(57.507)	22.346.820	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	22.077.744	414.054	510.174	83.248.629	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(16.866.721)	192.831	226.076	18.721.299	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	379.840	-	-	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	(80.026)	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	35.770	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	-	181.309	323	1.768.579	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	5.211.023	1.123.778	736.573	103.738.507	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	(288.536)	(13.496)	(4.846.956)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	41.527.090	18.620.713	-	815.645.652	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(151.970.477)	(8.832.391)	-	(365.192.252)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	(110.443.387)	9.788.322	-	450.453.400	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	(105.232.364)	10.623.564	723.077	549.344.951	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	357.718.831	30.546.672	10.677.300	714.969.657	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	252.486.467	41.170.236	11.400.377	1.264.314.608	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Emerging Markets Debt Fund	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	188.306	110.497	37.345	-	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	15.019.314	14.923.815	2.751.712	4.233.510	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappesäften	-	2.269	461	32.500	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	15.039	-	-	13.300	4.153.548
Bankzinsen	2.727	9.256	2.869	1	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	15.225.386	15.045.837	2.792.387	4.279.311	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	3.126.851	2.492.432	532.116	1.300.423	517.062.820
Verwaltungsgebühr	458.291	368.915	77.721	370.813	89.246.213
Vertriebsgebühren	842.971	779.852	179.148	412.015	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	108.199	70.284	17.037	57.337	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	16.393	10.180	10.895	-	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappesäften	-	-	-	-	16.565.324
Bankzinsen	-	2.172	376	4.802	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	4.552.705	3.723.835	817.293	2.145.390	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	53.133	72.676	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	10.725.814	11.394.678	1.975.094	2.133.921	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(1.151.471)	889.637	502.832	1.394.708	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(1.921)	(331.533)	(9.062)	(589.128)	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	248.466	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	15.355	4.591	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	4.081.322	3.274.393	2.240.538	(4.884)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	13.653.744	15.242.530	4.713.993	3.183.083	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	12.600.846	10.836.714	1.204.409	(2.897.573)	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(52.641)	131.556	7.565	469.877	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	(149.368)	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	115.127	1.074.899	511.582	-	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	26.317.076	27.285.699	6.437.549	606.019	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(2.583.523)	(1.620.922)	(692.291)	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	95.116.041	155.426.313	56.144.605	155.570.617	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(106.592.771)	(110.467.782)	(10.418.446)	(143.758.972)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	(11.476.730)	44.958.531	45.726.159	11.811.645	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	12.256.823	70.623.308	51.471.417	12.417.664	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	237.518.407	161.525.698	22.772.296	255.906.284	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	249.775.230	232.149.006	74.243.713	268.323.948	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Euro Corporate Bond Fund	Euro Strategic Bond Fund	European Currencies High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	110.404	16.471	44.978	312.492	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	95.581.691	20.355.231	57.257.177	17.379.737	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swapgeschäften	586.014	68.901	1.772.569	140.588	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	233.402	42.700	323.412	20.944	4.153.548
Bankzinsen	12.653	198	360.314	127.018	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	96.524.164	20.483.501	59.758.450	17.980.779	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	20.463.976	5.330.607	7.995.559	3.122.836	517.062.820
Verwaltungsgebühr	6.073.188	1.440.852	2.106.927	915.303	89.246.213
Vertriebsgebühren	1.494.091	1.871.034	1.968.782	581.222	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	868.413	271.482	350.452	145.105	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	4.623	-	6.101	24.708	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swapgeschäften	3.941.311	844.944	-	406.996	16.565.324
Bankzinsen	150.700	41.315	32.558	3.468	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	32.996.302	9.800.234	12.460.379	5.199.638	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	487.663	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	64.015.525	10.683.267	47.298.071	12.781.141	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	40.096.938	7.634.145	5.215.607	(2.383.785)	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(30.951.941)	(4.234.751)	(923.973)	(39.972)	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	2.670.154	-	(1.214.764)	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	(164.250)	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	14.097.105	3.055.144	11.783.228	2.999.721	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	89.927.781	17.137.805	62.158.169	13.192.855	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	28.044.558	(8.911.961)	6.548.792	36.866.528	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	27.712.956	4.469.103	712.060	270.527	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(1.731.308)	-	2.748.622	(198.572)	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	2.436.229	680.858	-	278.799	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	6.536.592	2.584.660	(1.068.793)	2.605.129	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	152.926.808	15.960.465	71.098.850	53.015.266	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(1.728.381)	(661.100)	(12.724.346)	(176.589)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	4.510.990.689	928.915.378	831.736.927	373.163.589	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(2.999.137.640)	(291.709.945)	(769.184.950)	(201.365.860)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	1.511.853.049	637.205.433	62.551.977	171.797.729	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	1.663.051.476	652.504.798	120.926.481	224.636.406	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.715.994.748	676.279.826	1.233.045.901	454.819.596	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.379.046.224	1.328.784.624	1.353.972.382	679.456.002	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Global Buy and Maintain Bond Fund (4)	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	GBP	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	54.433	775	780.846	44.541	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	11.449.784	274.195	5.376.343	5.475.362	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappesäften	-	-	-	15.466	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	440.731	-	4.153.548
Bankzinsen	25.435	226	11.091	7.917	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	11.529.652	275.196	6.609.011	5.543.286	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	1.066.422	15.532	3.551.577	741.879	517.062.820
Verwaltungsgebühr	438.907	10.995	892.543	236.649	89.246.213
Vertriebsgebühren	1.605.312	-	414.842	42.546	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	97.453	812	149.744	18.532	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	-	-	138.390	16.089	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappesäften	-	-	-	358.986	16.565.324
Bankzinsen	69	6	6.885	584	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	3.208.163	27.345	5.153.981	1.415.265	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	8.321.489	247.851	1.455.030	4.128.021	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(5.111.016)	(4.794)	20.968.560	443.688	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	(8.685.111)	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	192.866	35.015	(81.299)	3.509	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	(79.136)	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	(351.669)	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	14.427.390	296.589	12.323.705	(51.621)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	17.830.729	574.661	25.980.885	4.092.792	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(16.355.365)	(243.029)	26.439.144	9.878.998	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	9.701.601	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	(4.202)	-	(14.869)	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	20.522	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	314.342	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	3.409.308	69.453	(749.480)	189.804	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	4.884.672	396.883	61.372.150	14.481.589	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(1.399.865)	-	(660.620)	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	9.916.581	8.682.463	211.579.046	33.730.575	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(5.004.213)	-	(426.067.371)	(34.319.923)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	4.912.368	8.682.463	(214.488.325)	(589.348)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	8.397.175	9.079.346	(153.776.795)	13.892.241	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	224.870.440	-	611.257.388	151.760.867	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	233.267.615	9.079.346	457.480.593	165.653.108	61.018.336.106

(4) Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Mortgage Securities Fund	Global Premier Credit Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	1.206.818	352.498	666.466	1.070	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	81.069.405	32.846.581	19.314.073	426.058	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swapgeschäften	1.460.723	-	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	69.251	66.415	-	-	4.153.548
Bankzinsen	122.591	520	9.575	669	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	83.928.788	33.266.014	19.990.114	427.797	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	13.849.576	4.200.250	3.372.323	76.587	517.062.820
Verwaltungsgebühr	3.237.422	887.731	883.322	22.594	89.246.213
Vertriebsgebühren	4.331.750	1.921.115	234.971	34.761	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	582.652	161.445	249.294	2.960	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	353.362	44.457	191.442	301	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swapgeschäften	3.498.962	-	88.231	16.359	16.565.324
Bankzinsen	3.543	8.105	5.236	63	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	25.857.267	7.223.103	5.024.819	153.625	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	58.071.521	26.042.911	14.965.295	274.172	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	11.138.020	(130.642)	3.272.996	(68.126)	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(1.879.063)	(5.775)	4.796.260	32.583	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(2.395.473)	-	-	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	(332.560)	-	(180.000)	(36.331)	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	40.888.885	13.470.854	29.989.281	175.691	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	105.491.330	39.377.348	52.843.832	377.989	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	116.167.551	14.669.893	25.240.527	568.375	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	3.234.683	(7.258)	259.188	(19.641)	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(1.631.072)	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	(203.714)	-	15.907	43.991	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(6.567.884)	983.778	2.102.580	48.975	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	216.490.894	55.023.761	80.462.034	1.019.689	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(10.206.335)	(6.764.562)	(3.734.271)	(2.244)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	1.392.551.859	538.206.841	470.775.656	1.426.659	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(490.612.128)	(210.981.888)	(153.381.865)	(2.757.253)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	901.939.731	327.224.953	317.393.791	(1.330.594)	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	1.108.224.290	375.484.152	394.121.554	(313.149)	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.362.151.312	375.061.767	384.719.115	13.890.494	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.470.375.602	750.545.919	778.840.669	13.577.345	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Short Maturity Euro Bond Fund	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	-	-	-	-	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	31.494.743	595.160	8.620.793	2.766.194	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappeschäften	-	891	-	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	51.334	-	-	-	4.153.548
Bankzinsen	1	2.542	13.653	21.740	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	31.546.078	598.593	8.634.446	2.787.934	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	8.885.187	79.998	379.651	282.672	517.062.820
Verwaltungsgebühr	2.687.719	27.254	189.814	220.534	89.246.213
Vertriebsgebühren	803.317	-	2.230	-	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	320.764	4.209	14.852	59.760	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	604	1.617	3.672	-	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappeschäften	-	4.792	-	-	16.565.324
Bankzinsen	38.246	-	-	36	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	12.735.837	117.870	590.219	563.002	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	18.810.241	480.723	8.044.227	2.224.932	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(5.793.031)	37.444	754.013	(344.679)	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(6.976.190)	25.213	-	168.511	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	12.334	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	(1.600)	-	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(187.973)	46.365	485.961	105	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	5.853.047	588.145	9.296.535	2.048.869	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(6.564.950)	316.551	101.850	(208.674)	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	7.184.346	33.532	-	15.983	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	(923)	-	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	20.835	118.690	264.607	-	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	6.493.278	1.055.995	9.662.992	1.856.178	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	-	(30.947)	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	2.255.718.661	19.333.873	160.316.687	257.956.633	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(1.387.061.631)	-	(2.166.192)	(152.075.589)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	868.657.030	19.333.873	158.150.495	105.881.044	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	875.150.308	20.389.868	167.782.540	107.737.222	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.533.050.989	10.049.072	12.492.965	52.132.312	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.408.201.297	30.438.940	180.275.505	159.869.534	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	US Dollar Liquidity Fund	Diversified Alpha Plus Fund (5)	Global Balanced Defensive Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	-	66.301.870	13.722.802	268.209	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	1.762.616	-	4.475.029	561.242	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swappesäften	-	-	-	418.864	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	4.153.548
Bankzinsen	2.637	-	56.658	1.825	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	-	8.884	19.835.814
Summe der Erträge	1.765.253	66.301.870	18.254.489	1.259.024	1.155.363.110
Aufwendungen					
Beratergebühren	191.516	25.715.286	18.694.818	433.453	517.062.820
Verwaltungsgebühr	43.788	6.087.025	2.406.629	86.588	89.246.213
Vertriebsgebühren	2.192	-	7.347.242	290.951	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	8.546	-	487.877	19.753	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	11	-	128.923	7	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swappesäften	-	-	5.852.110	-	16.565.324
Bankzinsen	-	593	464.238	3.899	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	246.053	31.802.904	35.381.837	834.651	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	1.519.200	34.498.966	(17.127.348)	424.373	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	247.308	-	83.091.368	(392.561)	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	(47.767.567)	(566.995)	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	5.144.013	(917.402)	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	(104.055.333)	-	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	(7.146.763)	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	1.235	-	45.165.772	(32.755)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1.767.743	34.498.966	(42.695.858)	(1.485.340)	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(143.507)	-	(30.855.953)	(463.396)	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	9.685.808	(86.125)	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	(4.649.762)	1.183.311	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	20.103.578	-	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	9.958.679	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	4.485	-	(17.302.784)	35	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	1.628.721	34.498.966	(55.756.292)	(851.515)	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	(146.792)	(33.260.784)	(9.864)	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	20.698.919	4.395.632.085	101.409.886	71.252.445	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(3.868.832)	(5.030.609.547)	(2.334.199.517)	(17.262.425)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	16.830.087	(634.977.462)	(2.232.789.631)	53.990.020	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	18.312.016	(633.739.280)	(2.288.555.787)	53.138.505	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.676.349	5.256.141.318	2.288.555.787	12.107.794	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34.988.365	4.622.402.038	-	65.246.299	61.018.336.106

(5) Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Global Balanced Fund	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Multi-Asset Income Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	747.685	7.172.659	6.914.510	195.412	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	484.765	3.791.113	-	179.183	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	17.326.087	-	447.101	20.083.702
Zinsen aus Swapgeschäften	308.682	2.840.172	-	3.843	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	4.153.548
Bankzinsen	1.621	19.450	37.844	5.248	1.230.722
Sonstige Erträge	5.529	199.710	14.952.007	15.457	19.835.814
Summe der Erträge	1.548.282	31.349.191	21.904.361	846.244	1.155.363.110
Aufwendungen					
Management fee	543.019	11.528.941	63.399.211	110.176	517.062.820
Verwaltungsgebühr	96.846	1.183.889	6.904.054	21.126	89.246.213
Vertriebsgebühren	1.086	3.896.660	15.193.698	-	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten					
Taxe d'abonnement	6.860	274.702	-	1.586	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	7	16.343	106.156	36	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	250.796
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	16.341	16.565.324
Bankzinsen	7.815	155.076	549.272	5.824	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	48.812	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	655.633	17.104.423	86.152.391	155.089	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	892.649	14.244.768	(64.248.030)	691.155	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	426.805	4.420.426	159.360.336	302.241	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(214.815)	(4.497.085)	(7.732.080)	(653.659)	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(194.633)	(14.084.605)	19.632.251	242.755	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(1.233.165)	(1.228.709)	-	17.346	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	(226.035)	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	(19.283)	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	532.529	4.850.375	(28.837.526)	(149.655)	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	209.370	3.705.170	78.174.951	204.865	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(13.416)	3.710.785	66.244.310	(553.442)	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	(204.319)	-	(14.422)	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(141.686)	(887.618)	(9.560.124)	70.613	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	1.445.862	4.778.162	-	(13.336)	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	13.066	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	28.951	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	50.975	210.939	(724.256)	(39.435)	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	1.551.105	11.313.119	134.134.881	(303.140)	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	(30.989.597)	-	(15.742)	(129.420.007)
Zeichnungserlös	132.668.449	337.265.217	3.004.237.443	20.050	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(3.850.822)	(121.286.857)	(607.068.795)	-	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	128.817.627	215.978.360	2.397.168.648	20.050	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	130.368.732	196.301.882	2.531.303.529	(298.832)	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.191.509	524.620.423	2.698.765.345	14.459.637	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	140.560.241	720.922.305	5.230.068.874	14.160.805	61.018.336.106

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Global Multi-Asset Opportunities Fund (6)	Liquid Alpha Capture Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	USD	USD
Erträge			
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	334.488	406.710	574.550.438
Anleihezinsen (abzüglich Quellensteuer)	70.180	-	525.199.754
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	20.083.702
Zinsen aus Swapgeschäften	20.799	-	10.309.132
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	4.153.548
Bankzinsen	1.768	53.277	1.230.722
Sonstige Erträge	-	-	19.835.814
Summe der Erträge	427.235	459.987	1.155.363.110
Aufwendungen			
Beratergebühren	492.354	45.998	517.062.820
Verwaltungsgebühr	86.461	62.102	89.246.213
Vertriebsgebühren	25.461	17.027	69.523.893
Spezifische zusätzliche Kosten			
Taxe d'abonnement	9.948	7.246	13.287.863
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	2.178.512
Absicherungskosten	14.721	1.342	2.685.976
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	250.796
Zinsen aus Swapgeschäften	37.342	41.240	16.565.324
Bankzinsen	25.801	141	1.793.919
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	5.776.057
Summe der Aufwendungen	692.088	175.096	718.371.373
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	139.321	-	1.374.317
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	(125.532)	284.891	438.366.054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	1.308.486	6.693.507	2.796.994.145
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	(30.455.873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(3.246.242)	(4.833.955)	(103.232.143)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	25.907	-	1.510.674
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	(1.272.024)	926.968	(121.315.179)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	(462.997)	-	(9.691.564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	302.271	180.274	548.377.648
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(3.470.131)	3.251.685	3.520.553.762
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	1.501.255	4.860.009	4.331.177.715
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	(7.536.661)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	47.189	(783.665)	48.332.813
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(17.648)	-	2.162.273
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	(1.659.613)	1.302	19.758.594
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	1.246.574	-	16.705.781
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(176.673)	71.085	20.673.681
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	(2.529.047)	7.400.416	7.951.827.958
Dividendenausschüttung	-	-	(129.420.007)
Zeichnungserlös	187.693.968	55.122.719	33.736.189.885
Rücknahmekosten (netto)	(34.381.132)	(22.660.481)	(27.634.506.417)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	153.312.836	32.462.238	6.101.683.468
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	150.783.789	39.862.654	13.924.091.419
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	22.064.714	26.996.533	45.034.542.969
Umrechnungsdifferenz	-	-	2.059.701.718
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	172.848.503	66.859.187	61.018.336.106

(6) Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Anteil- und Nettovermögenstatistik

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Asia Opportunity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	43,36	25,02	-
Anteilsklasse AH (EUR)	41,85	24,69	-
Anteilsklasse B	42,61	24,83	-
Anteilsklasse BH (EUR)	41,13	24,51	-
Anteilsklasse F	44,00	25,18	-
Anteilsklasse I	44,05	25,19	-
Anteilsklasse J*	26,14	-	-
Anteilsklasse Z	44,08	25,20	-
Anteilsklasse ZH (EUR)	42,56	24,87	-
Anteilsklasse ZH (GBP)	43,14	24,99	-
Nettovermögen	314.007.831	29.505.890	-
Asian Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	55,69	40,92	40,51
Anteilsklasse B	45,30	33,62	33,62
Anteilsklasse I	64,11	46,78	45,98
Anteilsklasse N	35,89	25,97	-
Anteilsklasse Z	38,45	28,04	27,55
Nettovermögen	221.969.216	213.943.145	134.499.895
Asia-Pacific Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	31,48	23,48	23,38
Anteilsklasse B	29,44	22,18	22,31
Anteilsklasse BH (EUR)	27,65	21,27	21,75
Anteilsklasse N	35,27	25,88	25,34
Anteilsklasse Z	33,15	24,55	24,25
Nettovermögen	178.565.728	116.495.252	115.601.677
Asian Property Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	20,59	17,96	17,50
Anteilsklasse B	17,62	15,52	15,28
Anteilsklasse F	30,24	26,22	25,38
Anteilsklasse I	23,68	20,51	19,85
Anteilsklasse IX	19,66	17,35	17,09
Anteilsklasse Z	36,61	31,70	30,66
Nettovermögen	118.940.430	157.819.602	179.318.340
Breakout Nations Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	27,39	22,27	21,81
Anteilsklasse AH (EUR)	26,35	21,87	21,81
Anteilsklasse B	26,74	21,96	21,72
Anteilsklasse BH (EUR)	25,73	21,57	21,72
Anteilsklasse C	26,93	22,05	21,75
Anteilsklasse CH (EUR)	25,91	21,66	21,75
Anteilsklasse Z	27,96	22,55	21,89
Anteilsklasse ZH (GBP)	32,73	26,73	-
Nettovermögen	6.747.751	4.805.091	4.398.410
China A-shares Fund (USD) (1) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	25,00	-	-
Anteilsklasse B	25,00	-	-
Anteilsklasse C	25,00	-	-
Anteilsklasse I	25,00	-	-
Anteilsklasse Z	25,00	-	-
Nettovermögen	6.450.000	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	82,65	71,85	64,90
Anteilsklasse AX	76,04	66,33	60,47
Anteilsklasse B	72,16	63,36	57,80
Anteilsklasse I	91,22	78,87	70,83
Anteilsklasse Z	29,80	25,75	23,11
Nettovermögen	123.208.428	158.592.500	119.578.431

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

(1) Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Emerging Leaders Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	31,53	25,19	24,86
Anteilsklasse AH (EUR)	30,10	24,58	24,67
Anteilsklasse B	29,87	24,10	24,03
Anteilsklasse BH (EUR)	28,53	23,53	23,85
Anteilsklasse C	30,24	24,33	24,19
Anteilsklasse CH (EUR)	29,06	23,89	24,15
Anteilsklasse I	31,51	24,87	24,27
Anteilsklasse IH (EUR)	33,47	27,00	-
Anteilsklasse Z	33,42	26,37	25,72
Anteilsklasse ZH (EUR)	29,43	23,73	23,53
Anteilsklasse ZH (GBP)	33,52	26,82	-
Nettovermögen	437.591.293	345.316.042	192.690.989
Emerging Markets Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	46,01	34,22	32,52
Anteilsklasse B	38,13	28,64	27,49
Anteilsklasse C	28,41	21,30	20,40
Anteilsklasse I	51,78	38,30	36,19
Anteilsklasse N	67,01	48,98	45,72
Anteilsklasse SX	30,99	23,02	-
Anteilsklasse Z	30,06	22,22	21,00
Nettovermögen	2.391.486.065	1.932.101.338	1.559.360.551
European Champions Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	29,41	26,78	-
Anteilsklasse AH (USD)	30,26	27,08	-
Anteilsklasse B	28,53	26,24	-
Anteilsklasse C	28,67	26,29	-
Anteilsklasse I	29,82	26,94	-
Anteilsklasse IH (USD)	30,68	27,24	-
Anteilsklasse Z	29,85	26,95	-
Nettovermögen	41.344.521	23.223.569	-
European Equity Alpha Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	45,95	42,45	42,81
Anteilsklasse AH (USD)	34,56	31,40	31,35
Anteilsklasse AR [†]	-	24,27	25,72
Anteilsklasse B	37,44	34,94	35,59
Anteilsklasse BR	24,39	23,63	24,97
Anteilsklasse C	38,26	35,60	36,15
Anteilsklasse CR	24,67	23,83	25,10
Anteilsklasse I	51,96	47,74	47,87
Anteilsklasse IH (USD)	29,95	27,06	26,86
Anteilsklasse Z	43,90	40,32	40,41
Anteilsklasse Z (GBP)	33,64	29,67	25,67
Nettovermögen	351.303.614	611.883.048	813.122.161
European Property Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	36,42	33,11	35,44
Anteilsklasse AH (USD)	25,82	23,07	24,34
Anteilsklasse AX	35,29	32,81	35,53
Anteilsklasse B	29,98	27,53	29,76
Anteilsklasse I	41,79	37,72	40,10
Anteilsklasse IH (USD)	26,34	23,37	24,48
Anteilsklasse Z	46,63	42,08	44,71
Nettovermögen	158.782.747	259.374.622	425.982.943
Eurozone Equity Alpha Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	13,06	11,89	11,55
Anteilsklasse AH (USD)	39,44	35,30	33,94
Anteilsklasse AR	27,51	25,83	26,08
Anteilsklasse B	10,95	10,07	9,88
Anteilsklasse BR	26,48	25,12	25,52
Anteilsklasse CR	26,68	25,25	25,61
Anteilsklasse I	14,67	13,26	12,80
Anteilsklasse IH (USD)	32,48	28,86	27,55
Anteilsklasse Z	46,37	41,90	40,42
Nettovermögen	755.912.073	791.739.303	511.780.602

[†] Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Frontier Markets Equity Fund (USD) (2) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	33,44	28,25	27,20
Anteilsklasse AH (EUR)	32,00	27,59	27,01
Anteilsklasse AX	23,62	20,04	19,47
Anteilsklasse B	31,89	27,21	26,46
Anteilsklasse BH (EUR)	30,51	26,57	26,27
Anteilsklasse C	32,50	27,62	26,75
Anteilsklasse CH (EUR)	31,09	26,97	26,56
Anteilsklasse I	35,50	29,62	28,16
Anteilsklasse N	-	-	20,49
Anteilsklasse Z	35,58	29,67	28,19
Nettovermögen	67.462.129	78.350.291	73.347.705
Global Active Factor Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	30,84	25,44	-
Anteilsklasse AH (EUR)	30,01	25,25	-
Anteilsklasse B	30,39	25,33	-
Anteilsklasse BH (EUR)	29,57	25,13	-
Anteilsklasse C	30,63	25,39	-
Anteilsklasse CH (EUR)	29,81	25,19	-
Anteilsklasse I	31,22	25,55	-
Anteilsklasse Z	31,24	25,55	-
Nettovermögen	8.279.749	5.090.425	-
Global Advantage Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	44,50	31,94	32,09
Anteilsklasse B	42,37	30,72	31,16
Anteilsklasse C	42,79	30,95	31,35
Anteilsklasse I	46,47	33,05	32,90
Anteilsklasse Z	46,57	33,11	32,94
Nettovermögen	30.383.818	8.852.957	10.094.146
Global Brands Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	128,50	102,70	98,41
Anteilsklasse AH (CHF)	45,03	36,91	36,12
Anteilsklasse AH (EUR)	77,07	62,90	61,28
Anteilsklasse AHX (EUR)	47,11	38,58	37,75
Anteilsklasse AX	50,07	40,18	38,66
Anteilsklasse B	108,32	87,44	84,63
Anteilsklasse BH (EUR)	66,63	54,92	54,04
Anteilsklasse BHX (EUR)	45,64	37,62	37,02
Anteilsklasse BX	48,52	39,17	37,91
Anteilsklasse C	55,59	44,78	43,25
Anteilsklasse CH (EUR)	46,53	38,28	37,59
Anteilsklasse F	32,50	25,81	24,57
Anteilsklasse FH (CHF)	30,99	25,24	24,54
Anteilsklasse FH (EUR)	31,29	25,37	24,56
Anteilsklasse FHX (EUR)	30,73	25,17	24,56
Anteilsklasse FX	31,91	25,60	24,57
Anteilsklasse I	144,70	114,84	109,26
Anteilsklasse IH (EUR)	33,65	27,27	-
Anteilsklasse NH1X (JPY)	3.167,87	2.697,86	-
Anteilsklasse S	39,64	31,44	29,88
Anteilsklasse Z	62,20	49,34	46,92
Anteilsklasse ZH (EUR)	72,44	58,68	56,74
Anteilsklasse ZH (GBP)	50,07	40,28	38,78
Anteilsklasse ZHR (GBP)	30,04	24,66	-
Anteilsklasse ZX	86,82	69,66	67,03
Nettovermögen	9.980.280.439	6.997.572.628	5.976.192.871

(2) Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Brands Equity Income Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	30,38	25,10	-
Anteilsklasse AR	28,66	24,67	-
Anteilsklasse AHR (EUR)	27,69	24,33	-
Anteilsklasse B	29,87	24,93	-
Anteilsklasse BR	28,18	24,50	-
Anteilsklasse BHR (EUR)	27,24	24,17	-
Anteilsklasse CR	28,30	24,54	-
Anteilsklasse CHR (EUR)	27,35	24,21	-
Anteilsklasse IR	29,12	24,83	-
Anteilsklasse Z	30,97	25,26	-
Anteilsklasse ZH (GBP)*	27,68	-	-
Anteilsklasse ZR	29,23	24,83	-
Nettovermögen	125.565.056	12.982.549	-
Global Discovery Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	39,00	31,09	23,34
Anteilsklasse B*	27,15	-	-
Anteilsklasse C*	27,18	-	-
Anteilsklasse I*	27,61	-	-
Anteilsklasse Z	40,16	31,71	23,59
Anteilsklasse ZH (EUR)*	25,30	-	-
Nettovermögen	43.020.994	12.768.706	4.716.739
Global Infrastructure Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	56,68	50,65	44,29
Anteilsklasse AH (EUR)	52,97	48,35	43,02
Anteilsklasse B	52,55	47,44	41,89
Anteilsklasse BH (EUR)	49,17	45,33	40,74
Anteilsklasse C	53,35	48,06	42,36
Anteilsklasse CH (EUR)	35,28	32,46	29,12
Anteilsklasse I	37,76	33,51	29,09
Anteilsklasse IH (EUR)*	27,24	-	-
Anteilsklasse IHR (EUR)*	26,95	-	-
Anteilsklasse Z	60,11	53,33	46,28
Anteilsklasse ZH (EUR)	47,62	43,14	38,10
Anteilsklasse ZR	28,12	25,39	-
Anteilsklasse ZX	27,52	24,91	22,07
Nettovermögen	983.202.795	897.449.369	457.033.220
Global Opportunity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	69,13	46,57	46,83
Anteilsklasse AH (EUR)	64,93	44,68	45,61
Anteilsklasse B	64,40	43,82	44,51
Anteilsklasse BH (EUR)	60,50	42,05	43,35
Anteilsklasse C	65,32	44,36	44,96
Anteilsklasse I	68,79	45,93	45,75
Anteilsklasse N	46,60	30,85	30,48
Anteilsklasse Z	73,60	49,12	48,93
Anteilsklasse ZH (EUR)	36,25	24,71	-
Anteilsklasse ZH (SEK)	366,32	250,29	-
Nettovermögen	3.809.668.054	1.120.934.767	745.995.911
Global Property Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	30,97	27,37	27,69
Anteilsklasse AH (EUR)	33,22	29,98	30,93
Anteilsklasse B	27,66	24,68	25,23
Anteilsklasse BH (EUR)	30,95	28,21	29,39
Anteilsklasse C	34,08	30,36	30,97
Anteilsklasse CH (EUR)	31,34	28,52	29,65
Anteilsklasse I	33,54	29,43	29,57
Anteilsklasse IX	27,95	25,05	25,64
Anteilsklasse Z	39,83	34,94	35,09
Anteilsklasse ZH (EUR)*	26,16	-	-
Anteilsklasse ZX*	28,21	-	-
Nettovermögen	1.012.887.427	983.880.992	1.088.436.118

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Property Unconstrained Fund (USD) (3) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	25,76	-	-
Anteilsklasse Z	25,79	-	-
Nettovermögen	5.157.276	-	-
Global Quality Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	36,28	29,77	29,00
Anteilsklasse AH (CHF)	31,90	26,83	26,67
Anteilsklasse AH (EUR)	34,84	29,19	28,90
Anteilsklasse AH (SGD)	34,27	28,30	27,69
Anteilsklasse AX	35,54	29,22	28,57
Anteilsklasse B	34,72	28,78	28,31
Anteilsklasse BH (EUR)	33,36	28,23	28,23
Anteilsklasse C	35,02	28,96	28,44
Anteilsklasse CH (EUR)	33,63	28,40	28,34
Anteilsklasse E	34,11	27,67	26,64
Anteilsklasse I	37,77	30,72	29,65
Anteilsklasse Z	37,86	30,78	29,70
Anteilsklasse ZH (CHF)	33,11	27,59	27,17
Anteilsklasse ZH (EUR)	34,26	28,44	27,88
Anteilsklasse ZX	33,67	27,62	26,95
Nettovermögen	1.638.621.107	1.272.703.820	1.572.642.807
Indian Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	49,50	35,22	34,56
Anteilsklasse B	44,29	31,83	31,55
Anteilsklasse I	54,01	38,13	37,13
Anteilsklasse N	52,25	36,54	35,22
Anteilsklasse Z	55,73	39,32	38,28
Nettovermögen	722.117.864	252.511.958	245.967.046
International Equity (ex US) Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	28,70	23,17	24,00
Anteilsklasse B	27,81	22,68	23,74
Anteilsklasse C	28,00	22,79	23,79
Anteilsklasse I	29,53	23,63	24,25
Anteilsklasse Z	29,57	23,65	24,26
Nettovermögen	84.605.508	59.825.345	59.523.931
Japanese Equity Fund (JPY) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	4.810,63	4.024,21	4.119,07
Anteilsklasse AH (USD)	33,76	28,00	29,14
Anteilsklasse B	4.846,26	4.094,63	4.233,03
Anteilsklasse C	4.913,57	4.143,22	4.274,73
Anteilsklasse I	5.399,84	4.485,54	4.558,28
Anteilsklasse Z	5.095,79	4.231,28	4.298,18
Anteilsklasse ZH (EUR)	48,73	40,83	42,56
Nettovermögen	17.958.997 **	26.214.854 **	37.561.050 **
Latin American Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	54,86	44,96	35,36
Anteilsklasse B	44,48	36,82	29,25
Anteilsklasse C	17,87	14,76	11,70
Anteilsklasse I	62,65	51,01	39,86
Anteilsklasse Z	44,96	36,59	28,58
Nettovermögen	408.918.535	377.274.160	260.171.485

(3) Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

** Tsd. JPY.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
US Active Factor Equity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	31,52	26,53	-
Anteilsklasse AH (EUR)	30,72	26,33	-
Anteilsklasse B	31,06	26,40	-
Anteilsklasse BH (EUR)	30,27	26,21	-
Anteilsklasse C	31,34	26,48	-
Anteilsklasse CH (EUR)	30,54	26,28	-
Anteilsklasse I	31,86	26,62	-
Anteilsklasse Z	31,88	26,63	-
Nettovermögen	6.958.973	5.305.188	-
US Advantage Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	78,42	59,81	58,93
Anteilsklasse AH (EUR)	54,91	42,72	42,65
Anteilsklasse B	69,53	53,56	53,30
Anteilsklasse BH (EUR)	88,56	69,59	70,18
Anteilsklasse C	72,94	56,07	55,69
Anteilsklasse I	85,89	65,01	63,56
Anteilsklasse IH (EUR)	37,53	28,98	-
Anteilsklasse S*	27,84	-	-
Anteilsklasse Z	81,59	61,73	60,33
Anteilsklasse ZH (EUR)	92,08	71,08	70,39
Anteilsklasse ZH (GBP)	35,36	27,09	-
Anteilsklasse ZX	69,62	52,69	51,49
Nettovermögen	5.712.297.728	4.313.452.695	4.410.393.108
US Growth Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	96,18	67,23	69,41
Anteilsklasse AH (EUR)	64,50	45,98	48,09
Anteilsklasse AX	96,17	67,23	69,41
Anteilsklasse B	78,48	55,41	57,78
Anteilsklasse BH (EUR)	60,38	43,48	45,93
Anteilsklasse C	66,00	46,51	48,40
Anteilsklasse CH (EUR)	58,41	41,97	44,25
Anteilsklasse F	41,13	28,55	29,27
Anteilsklasse FH (EUR)	-	-	26,60
Anteilsklasse I	111,39	77,28	79,18
Anteilsklasse IX	111,20	77,15	79,05
Anteilsklasse Z	71,89	49,86	51,07
Anteilsklasse ZH (EUR)	68,21	48,25	50,08
Anteilsklasse ZX	33,94	23,54	24,11
Nettovermögen	1.733.151.967	1.380.574.170	1.479.120.030
US Insight Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	36,83	30,81	23,29
Anteilsklasse Z	37,86	31,40	23,53
Nettovermögen	13.754.405	13.056.746	4.704.295
US Property Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	73,35	71,70	69,55
Anteilsklasse B	59,51	58,76	57,57
Anteilsklasse F	28,74	27,92	26,91
Anteilsklasse I	84,07	81,61	78,59
Anteilsklasse Z	61,07	59,26	57,05
Nettovermögen	252.486.467	357.718.831	402.450.583
Absolute Return Fixed Income Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	26,36	25,37	25,01
Anteilsklasse AH (USD)	26,85	25,34	24,67
Anteilsklasse AR	23,99	23,82	24,23
Anteilsklasse B	25,45	24,74	24,63
Anteilsklasse BR	23,25	23,31	23,95
Anteilsklasse C	25,90	25,03	24,79
Anteilsklasse CR	23,65	23,59	24,10
Anteilsklasse IH (USD)	27,30	25,61	24,78
Anteilsklasse Z	26,93	25,74	25,22
Nettovermögen	41.170.236	30.546.672	32.380.182

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Asian Fixed Income Opportunities Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	28,04	26,41	24,81
Anteilsklasse AX	25,38	24,88	24,27
Anteilsklasse I	28,57	26,73	24,95
Anteilsklasse IX	25,42	24,92	24,31
Anteilsklasse Z	28,60	26,75	24,96
Anteilsklasse ZX	25,42	24,92	24,31
Nettovermögen	11.400.377	10.677.300	9.974.416
Emerging Markets Corporate Debt Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	36,64	33,32	30,27
Anteilsklasse AH (EUR)	35,04	32,51	29,95
Anteilsklasse AHX (EUR)	27,76	26,90	25,82
Anteilsklasse AR*	25,08	-	-
Anteilsklasse AX	29,05	27,60	26,13
Anteilsklasse B	34,23	31,44	28,85
Anteilsklasse BH (EUR)	32,71	30,65	28,52
Anteilsklasse BHX (EUR)	27,70	26,84	25,77
Anteilsklasse BX	28,96	27,52	26,06
Anteilsklasse C	34,88	31,94	29,22
Anteilsklasse CH (EUR)	28,96	27,05	25,09
Anteilsklasse I	30,76	27,80	25,11
Anteilsklasse IH (EUR)	29,85	27,52	-
Anteilsklasse Z	38,26	34,57	31,21
Anteilsklasse ZH (EUR)	30,92	28,50	26,10
Nettovermögen	1.264.314.608	714.969.657 *****	544.124.234
Emerging Markets Debt Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	89,31	81,63	74,34
Anteilsklasse AH (EUR)	63,06	58,79	54,22
Anteilsklasse AHX (EUR)	23,61	23,03	22,29
Anteilsklasse ARM	21,27	20,67	20,11
Anteilsklasse AX	52,84	50,53	48,32
Anteilsklasse B	72,82	67,23	61,84
Anteilsklasse BH (EUR)	29,48	27,77	25,86
Anteilsklasse BHX (EUR)	23,57	22,99	22,25
Anteilsklasse BX	24,66	23,58	22,55
Anteilsklasse C	37,84	34,83	31,94
Anteilsklasse I	100,98	91,74	83,07
Anteilsklasse Z	43,13	39,17	35,45
Anteilsklasse ZH (EUR)	37,43	34,67	31,78
Nettovermögen	249.775.230	237.518.407	228.494.006
Emerging Markets Domestic Debt Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	31,72	27,84	25,93
Anteilsklasse AH (EUR)	22,85	20,51	19,45
Anteilsklasse AHX (EUR)	15,96	15,10	14,92
Anteilsklasse ARM	14,97	14,10	13,96
Anteilsklasse AX	16,85	15,59	15,14
Anteilsklasse B	28,47	25,25	23,74
Anteilsklasse BH (EUR)	19,41	17,60	16,85
Anteilsklasse BHX (EUR)	15,94	15,08	14,90
Anteilsklasse BX	17,00	15,73	15,27
Anteilsklasse C	24,89	22,00	20,63
Anteilsklasse I	33,74	29,44	27,26
Anteilsklasse Z	31,41	27,39	25,35
Anteilsklasse ZH (EUR)	22,13	19,73	18,60
Anteilsklasse ZX	17,19	15,90	15,44
Nettovermögen	232.149.006	161.525.698	163.763.838

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

***** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich einer Swing-Pricing-Korrektur.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	30,15	27,17	24,11
Anteilsklasse AH (EUR)	29,01	26,69	24,06
Anteilsklasse AHR (EUR)	25,14	24,77	23,84
Anteilsklasse B	29,43	26,79	24,01
Anteilsklasse BH (EUR)	28,31	26,31	23,96
Anteilsklasse BHR (EUR)	24,53	24,42	23,74
Anteilsklasse C	29,79	26,97	24,06
Anteilsklasse CH (EUR)	28,65	26,50	24,01
Anteilsklasse CHR (EUR)	24,83	24,59	23,79
Anteilsklasse Z	30,74	27,48	24,19
Nettovermögen	74.243.713	22.772.296	9.719.461
Euro Bond Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	16,31	16,22	15,67
Anteilsklasse B	13,37	13,43	13,10
Anteilsklasse C	36,34	36,38	35,36
Anteilsklasse I	17,79	17,62	16,94
Anteilsklasse Z	39,99	39,60	38,07
Nettovermögen	268.323.948	255.906.284	251.370.400
Euro Corporate Bond Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	51,26	49,27	46,74
Anteilsklasse AD	29,07	28,09	27,46
Anteilsklasse ADX	24,46	23,97	23,77
Anteilsklasse AH (USD)	28,46	26,84	25,14
Anteilsklasse AX	31,64	30,84	29,68
Anteilsklasse B	43,57	42,30	40,53
Anteilsklasse BD	27,04	26,40	26,06
Anteilsklasse BDX	24,41	23,92	23,72
Anteilsklasse BH (USD)	29,35	27,95	26,44
Anteilsklasse BX	29,65	28,90	27,81
Anteilsklasse C	39,37	38,09	36,37
Anteilsklasse CD	27,50	26,75	26,32
Anteilsklasse F	28,06	26,82	25,36
Anteilsklasse FX	27,07	26,35	25,36
Anteilsklasse I	54,97	52,63	49,72
Anteilsklasse IH (USD)	28,86	27,10	25,28
Anteilsklasse ID	27,89	26,84	26,13
Anteilsklasse IX	27,78	27,08	26,06
Anteilsklasse S	37,55	35,90	33,86
Anteilsklasse Z	43,97	42,09	39,74
Anteilsklasse ZD	30,08	28,94	28,16
Anteilsklasse ZOX†	-	24,70	24,50
Anteilsklasse ZX*	24,98	-	-
Nettovermögen	5.379.046.224	3.715.994.748	3.943.367.285
Euro Corporate Bond (ex Financials) Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	-	-	28,60
Anteilsklasse N	-	-	31,35
Anteilsklasse Z	-	-	28,90
Nettovermögen	-	-	73.230.339

† Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Euro Strategic Bond Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	46,55	45,42	43,22
Anteilsklasse AD	27,01	26,57	26,36
Anteilsklasse ADX	23,28	23,26	23,40
Anteilsklasse AX	29,18	28,92	27,90
Anteilsklasse B	37,99	37,44	35,98
Anteilsklasse BD	25,15	24,99	25,03
Anteilsklasse BDX	23,23	23,19	23,34
Anteilsklasse BX	29,09	28,80	27,81
Anteilsklasse C	32,20	31,62	30,29
Anteilsklasse I	50,82	49,38	46,79
Anteilsklasse Z	42,01	40,80	38,65
Anteilsklasse ZD	27,96	27,39	27,04
Nettovermögen	1.328.784.624	676.279.826	836.695.699
European Currencies High Yield Bond Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	24,80	23,42	21,42
Anteilsklasse ADX	22,72	22,33	21,94
Anteilsklasse AH (USD)	30,89	28,61	25,84
Anteilsklasse AX	30,64	30,01	28,68
Anteilsklasse B	20,37	19,43	17,95
Anteilsklasse BD	29,65	28,38	26,94
Anteilsklasse BDX	22,68	22,28	21,90
Anteilsklasse BX	30,57	29,94	28,61
Anteilsklasse C	51,04	48,52	44,66
Anteilsklasse I	27,04	25,44	23,17
Anteilsklasse IH (USD)	31,39	28,95	26,05
Anteilsklasse Z	56,73	53,34	48,56
Anteilsklasse ZH (USD)	29,43	27,14	24,39
Anteilsklasse ZX	26,30	25,76	24,62
Nettovermögen	1.353.972.382	1.233.045.901	1.307.964.586
Global Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	42,43	38,88	38,15
Anteilsklasse AH (EUR)	26,05	24,42	24,37
Anteilsklasse AHX (EUR)	22,87	21,85	22,22
Anteilsklasse AX	32,23	30,13	30,12
Anteilsklasse B	34,47	31,90	31,61
Anteilsklasse BH (EUR)	24,34	23,04	23,23
Anteilsklasse BHX (EUR)	22,83	21,81	22,18
Anteilsklasse BX	24,28	22,69	22,69
Anteilsklasse C	31,72	29,26	28,89
Anteilsklasse I	46,39	42,34	41,36
Anteilsklasse Z	35,13	32,05	31,30
Anteilsklasse ZH (EUR)	26,71	24,92	-
Anteilsklasse ZH1 (EUR)*	25,29	-	-
Nettovermögen	679.456.002	454.819.596	465.018.268
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	25,63	24,94	-
Anteilsklasse AR*	25,03	-	-
Anteilsklasse AX	25,30	24,93	-
Anteilsklasse B	25,33	24,90	-
Anteilsklasse BR*	24,96	-	-
Anteilsklasse BX	25,19	24,89	-
Anteilsklasse I	25,70	24,95	-
Anteilsklasse Z	25,71	24,95	-
Anteilsklasse ZX*	25,06	-	-
Nettovermögen	233.267.615	224.870.440	-

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Buy and Maintain Bond Fund (GBP) (4) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse I	26,13	-	-
Anteilsklasse Z	26,14	-	-
Nettovermögen	9.079.346	-	-
Global Convertible Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	45,13	42,76	42,23
Anteilsklasse AH (CHF)	30,11	29,22	29,40
Anteilsklasse AH (EUR)	37,20	35,95	35,97
Anteilsklasse B	38,69	37,02	36,93
Anteilsklasse BH (EUR)	31,86	31,10	31,43
Anteilsklasse CH (EUR)	28,77	27,97	28,16
Anteilsklasse I	48,49	45,74	44,96
Anteilsklasse IH (EUR)	39,96	38,44	38,28
Anteilsklasse NH (CHF)	25,99	24,94	24,79
Anteilsklasse Z	35,44	33,42	32,84
Anteilsklasse ZH (CHF)	-	-	23,64
Anteilsklasse ZH (EUR)	42,43	40,80	40,61
Anteilsklasse ZH (GBP)*	25,70	-	-
Anteilsklasse ZHX (EUR)	37,80	36,48	36,53
Anteilsklasse ZX	29,15	27,59	27,28
Nettovermögen	457.480.593	611.257.388	1.461.478.329
Global Credit Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	29,19	26,65	25,81
Anteilsklasse B	27,74	25,57	25,02
Anteilsklasse C	28,25	25,95	25,30
Anteilsklasse I	29,82	27,11	26,15
Anteilsklasse Z	29,89	27,16	26,19
Anteilsklasse ZH1 (CHF)	27,37	26,30	25,40
Nettovermögen	165.653.108	151.760.867	144.116.772
Global Fixed Income Opportunities Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	33,86	31,63	30,31
Anteilsklasse AH (CHF)	25,59	24,49	23,92
Anteilsklasse AH (EUR)	30,72	29,28	28,45
Anteilsklasse AHR (EUR)	23,07	22,94	23,24
Anteilsklasse AHX (EUR)	26,80	26,31	26,29
Anteilsklasse AR*	25,27	-	-
Anteilsklasse ARM	23,42	22,83	22,80
Anteilsklasse AX	28,09	27,04	26,66
Anteilsklasse B	31,86	30,06	29,10
Anteilsklasse BH (EUR)	29,02	27,94	27,42
Anteilsklasse BHR (EUR)	22,19	22,30	22,81
Anteilsklasse BHX (EUR)	26,74	26,25	26,23
Anteilsklasse BX	28,03	26,98	26,60
Anteilsklasse C	29,31	27,50	26,48
Anteilsklasse CH (EUR)	27,99	26,80	26,16
Anteilsklasse CHR (EUR)	22,67	22,65	23,04
Anteilsklasse CHX (EUR)	24,41	23,96	23,94
Anteilsklasse I	27,46	25,50	24,29
Anteilsklasse IH (CHF)†	-	24,73	24,02
Anteilsklasse IH (EUR)*	25,03	-	-
Anteilsklasse IR*	25,30	-	-
Anteilsklasse IX	24,61	23,69	23,35
Anteilsklasse Z	35,28	32,75	31,18
Anteilsklasse ZH (CHF)	26,03	24,75	24,02
Anteilsklasse ZH (EUR)	28,82	27,29	26,35
Anteilsklasse ZH (GBP)†	-	25,89	24,78
Anteilsklasse ZHR (GBP)*	25,17	-	-
Anteilsklasse ZHX (GBP)	-	-	24,17
Anteilsklasse ZX	25,20	24,26	23,92
Nettovermögen	2.470.375.602	1.362.151.312	1.271.566.128

(4) Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

† Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global High Yield Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	40,12	36,73	32,76
Anteilsklasse AH (EUR)	34,69	32,42	29,34
Anteilsklasse AHX (EUR)	26,80	26,38	25,37
Anteilsklasse AO (SEK)†	-	25,94	23,62
Anteilsklasse AR*	25,26	-	-
Anteilsklasse AX	28,25	27,24	25,83
Anteilsklasse B	37,75	34,90	31,44
Anteilsklasse BH (EUR)	32,76	30,92	28,27
Anteilsklasse BHX (EUR)	26,74	26,32	25,32
Anteilsklasse BX	28,20	27,19	25,78
Anteilsklasse C	32,74	30,15	27,05
Anteilsklasse CH (EUR)	31,13	29,27	26,65
Anteilsklasse I	28,09	25,59	22,72
Anteilsklasse IX	22,44	21,64	20,52
Anteilsklasse Z	41,39	37,70	33,46
Anteilsklasse ZH (EUR)	27,35	25,44	22,91
Nettovermögen	750.545.919	375.061.767	282.438.757
Global Mortgage Securities Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	30,81	28,87	27,74
Anteilsklasse AH (EUR)	29,44	28,15	27,43
Anteilsklasse AH (GBP)*	25,20	-	-
Anteilsklasse AH (SEK)*	251,27	-	-
Anteilsklasse AR*	25,13	-	-
Anteilsklasse B	29,25	27,68	26,87
Anteilsklasse BH (EUR)	27,97	27,02	26,60
Anteilsklasse BHR (EUR)	23,53	23,54	24,04
Anteilsklasse BHX (EUR)	26,48	25,90	25,82
Anteilsklasse C	29,87	28,16	27,22
Anteilsklasse CH (EUR)	28,56	27,47	26,93
Anteilsklasse CHX (EUR)	26,51	25,93	25,85
Anteilsklasse CX	27,53	26,39	25,95
Anteilsklasse I	31,71	29,55	28,23
Anteilsklasse IH (EUR)	29,45	28,01	27,14
Anteilsklasse IHX (EUR)	25,88	25,32	25,24
Anteilsklasse Z	31,76	29,58	28,25
Anteilsklasse ZH (EUR)***	25,40	-	-
Anteilsklasse ZH (SEK)*	253,91	-	-
Nettovermögen	778.840.669	384.719.115	355.525.600
Global Premier Credit Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	26,29	24,62	24,31
Anteilsklasse B	25,00	23,65	23,59
Anteilsklasse BH (EUR)	23,65	22,85	23,17
Anteilsklasse Z	26,91	25,08	24,66
Anteilsklasse ZX	24,05	22,97	23,10
Nettovermögen	13.577.345	13.890.494	12.333.159
Short Maturity Euro Bond Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	20,42	20,38	20,38
Anteilsklasse AH (SEK)	24,86	24,86	24,91
Anteilsklasse AH (USD)	-	-	25,17
Anteilsklasse B	16,88	17,02	17,18
Anteilsklasse C	25,95	26,07	26,23
Anteilsklasse I	22,34	22,22	22,12
Anteilsklasse IH (USD)	26,45	25,80	25,37
Anteilsklasse S*	-	25,06	-
Anteilsklasse Z	30,83	30,64	30,49
Nettovermögen	2.408.201.297	1.533.050.989	1.142.854.802
US Dollar Corporate Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	26,48	25,04	-
Anteilsklasse AH (EUR)*	25,01	-	-
Anteilsklasse I	26,70	25,12	-
Anteilsklasse Z	26,71	25,12	-
Nettovermögen	30.438.940	10.049.072	-

† Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

*** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
US Dollar High Yield Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	30,29	28,31	24,55
Anteilsklasse AH (EUR)*	25,38	-	-
Anteilsklasse AR*	25,20	-	-
Anteilsklasse AX	25,87	25,43	23,42
Anteilsklasse B	29,38	27,73	24,29
Anteilsklasse BH (EUR)*	25,23	-	-
Anteilsklasse BX	25,81	25,37	23,36
Anteilsklasse C	29,88	28,05	24,44
Anteilsklasse CH (EUR)*	25,31	-	-
Anteilsklasse CX	25,84	25,40	23,39
Anteilsklasse I	31,06	28,80	24,77
Anteilsklasse Z	31,17	28,82	24,78
Anteilsklasse ZH (EUR)*	25,62	-	-
Nettovermögen	180.275.505	12.492.965	10.228.618
US Dollar Short Duration Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	25,36	25,02	-
Anteilsklasse I	25,52	25,09	-
Anteilsklasse Z	25,55	25,11	-
Nettovermögen	159.869.534	52.132.312	-
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	29,57	27,76	24,68
Anteilsklasse AH (EUR)*	25,41	-	-
Anteilsklasse AR*	25,27	-	-
Anteilsklasse AX	25,10	24,87	23,51
Anteilsklasse B	28,67	27,19	24,42
Anteilsklasse BH (EUR)*	25,25	-	-
Anteilsklasse BX	25,04	24,81	23,45
Anteilsklasse C	29,29	27,58	24,60
Anteilsklasse CH (EUR)*	25,36	-	-
Anteilsklasse CX	25,08	24,85	23,49
Anteilsklasse I	30,17	28,15	24,86
Anteilsklasse Z	30,21	28,17	24,87
Nettovermögen	34.988.365	16.676.349	9.933.413
US Dollar Liquidity Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	13,13	13,04	13,03
Anteilsklasse AX	1,00	1,00	1,00
Anteilsklasse I	13,73	13,60	13,55
Anteilsklasse Z	25,36	25,11	25,03
Nettovermögen	4.622.402.038	5.256.141.318	3.939.945.659
Diversified Alpha Plus Fund (EUR) (5) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	-	27,87	29,46
Anteilsklasse AH (CHF)	-	20,40	21,68
Anteilsklasse AH (SEK)	-	20,30	21,53
Anteilsklasse AH (SGD)	-	-	22,54
Anteilsklasse AH (USD)	-	29,74	31,06
Anteilsklasse AX	-	20,49	21,66
Anteilsklasse B	-	25,59	27,33
Anteilsklasse BH (USD)	-	25,67	27,07
Anteilsklasse C	-	25,88	27,55
Anteilsklasse F	-	-	22,12
Anteilsklasse FH (CHF)	-	-	24,37
Anteilsklasse FH (GBP)	-	-	22,79
Anteilsklasse FH (SGD)	-	-	24,48
Anteilsklasse FH (USD)	-	21,65	22,39
Anteilsklasse I	-	30,42	31,83
Anteilsklasse IH (GBP)	-	21,68	22,55
Anteilsklasse IH (USD)	-	21,95	22,68
Anteilsklasse N	-	-	16,09
Anteilsklasse Z	-	30,42	31,83
Anteilsklasse ZH (CHF)	-	21,11	22,21
Anteilsklasse ZH (GBP)	-	28,38	29,50
Anteilsklasse ZH (USD)	-	26,37	27,24
Anteilsklasse ZHX (GBP)	-	21,80	22,66
Nettovermögen	-	2.288.555.787	5.702.440.712

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
 (5) Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Global Balanced Defensive Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	25,37	25,39	-
Anteilsklasse AH (USD)	25,94	25,50	-
Anteilsklasse B	25,03	25,29	-
Anteilsklasse C	25,13	25,33	-
Anteilsklasse IH (USD)	26,14	25,53	-
Anteilsklasse Z	25,61	25,45	-
Nettovermögen	65.246.299	12.107.794	-
Global Balanced Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	26,19	25,36	-
Anteilsklasse AH (USD)	27,02	25,72	-
Anteilsklasse B	25,83	25,26	-
Anteilsklasse C	25,94	25,29	-
Anteilsklasse IH (USD)	27,42	25,78	-
Anteilsklasse Z	26,66	25,48	-
Nettovermögen	140.560.241	10.191.509	-
Global Balanced Income Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	28,70	27,75	26,82
Anteilsklasse AR	23,81	24,45	25,11
Anteilsklasse AHR (USD)	24,26	24,50	24,87
Anteilsklasse BR	22,87	23,73	24,60
Anteilsklasse CR	23,08	23,87	24,68
Anteilsklasse CHR (USD)	24,32	24,72	25,27
Anteilsklasse I	28,07	26,81	-
Anteilsklasse IR	24,85	25,21	25,56
Anteilsklasse IHR (USD)	25,46	25,39	25,45
Anteilsklasse Z	30,00	28,64	27,32
Anteilsklasse ZH (USD)*	26,38	-	-
Anteilsklasse ZHR (GBP)	24,05	24,23	24,46
Anteilsklasse ZHR (USD)	-	-	24,43
Anteilsklasse ZR*	25,10	-	-
Nettovermögen	720.922.305	524.620.423	298.345.300
Global Balanced Risk Control Fund of Funds (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	37,92	35,99	34,45
Anteilsklasse AH (USD)	30,52	28,46	26,94
Anteilsklasse B	35,69	34,21	33,08
Anteilsklasse C	33,41	31,93	30,78
Anteilsklasse CH (USD)	28,14	26,42	25,19
Anteilsklasse I*	25,53	-	-
Anteilsklasse IH (USD)	27,85	25,65	23,97
Anteilsklasse Z	39,26	36,80	34,78
Anteilsklasse ZH (GBP)*	25,15	-	-
Anteilsklasse ZH3 (COP)	26,97 ****	23,75 ****	20,61 ****
Nettovermögen	5.230.068.874	2.698.765.345	2.173.982.891
Global Multi-Asset Income Fund (EUR) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	26,02	26,85	24,92
Anteilsklasse AR	23,63	25,72	24,92
Anteilsklasse AHR (USD)	24,33	26,08	24,96
Anteilsklasse IR	24,20	26,07	24,98
Anteilsklasse Z	26,67	27,22	24,98
Nettovermögen	14.160.805	14.459.637	13.283.162
Global Multi-Asset Opportunities Fund (EUR) (6) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	21,37	22,07	22,85
Anteilsklasse AH (USD)	22,28	22,58	23,10
Anteilsklasse B	20,59	21,48	22,47
Anteilsklasse C	20,78	21,62	22,56
Anteilsklasse I	22,19	22,68	23,25
Anteilsklasse IH (USD)	23,10	23,18	23,47
Anteilsklasse Z	22,21	22,70	23,27
Anteilsklasse ZH (CHF)*	25,27	-	-
Anteilsklasse ZH (GBP)*	24,45	-	-
Anteilsklasse ZHX (GBP)*	24,73	-	-
Nettovermögen	172.848.503	22.064.714	20.991.441

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

(6) Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Stand:	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Liquid Alpha Capture Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	-	-	23,30
Anteilsklasse AH (EUR)	26,64	24,05	23,67
Anteilsklasse BH (EUR)	25,67	23,41	23,26
Anteilsklasse C	-	-	23,05
Anteilsklasse CH (EUR)	26,08	23,66	23,39
Anteilsklasse I	-	-	23,72
Anteilsklasse IH (GBP)	-	-	23,76
Anteilsklasse N	28,76	25,15	24,04
Anteilsklasse Z	-	-	23,71
Anteilsklasse ZH (EUR)	-	-	23,66
Nettovermögen	66.859.187	26.996.533	72.707.293
Liquid Alternatives Fund (USD) - Nettoinventarwert je:			
Anteilsklasse A	-	-	23,02
Anteilsklasse AH (EUR)	-	-	22,95
Anteilsklasse BH (EUR)	-	-	22,57
Anteilsklasse C	-	-	22,73
Anteilsklasse CH (EUR)	-	-	22,64
Anteilsklasse I	-	-	23,38
Anteilsklasse IH (GBP)	-	-	23,57
Anteilsklasse Z	-	-	23,50
Anteilsklasse ZH (EUR)	-	-	23,34
Nettovermögen	-	-	9.822.515

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Stand: 31. Dezember 2017

1 DIE GESELLSCHAFT

Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) wurde am 21. November 1988 nach Luxemburger Recht als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 registriert. Das Gesetz von 2010 setzt die OGAW-Richtlinie (Richtlinie 2009/65/EG in der durch Richtlinie 2014/91/EU geänderten Fassung) in Luxemburger Recht um.

Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr zur Verfügung stehenden Finanzmittel in übertragbaren Wertpapieren und anderen gesetzlich zugelassenen Werten mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Anteilhabern die Ergebnisse ihrer Vermögensverwaltung zuzuerkennen. Die Gesellschaft ist derzeit so strukturiert, dass sie sowohl institutionellen als auch Privatanlegern eine Reihe von Aktien-, Renten-, Liquiditäts-, alternativen und Strukturierungsfonds anbietet.

Zum Datum dieses Berichts liegen fünfundsechzig Fonds zur Zeichnung auf.

Fondsname	Auflegungsdatum
Asia Opportunity Fund	31. März 2016
Asian Equity Fund	8. Oktober 1991
Asia-Pacific Equity Fund	25. März 2011
Asian Property Fund	1. September 1997
Breakout Nations Fund	31. Juli 2015
China A-shares Fund	29. Dezember 2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	16. Oktober 2000
Emerging Leaders Equity Fund	17. August 2012
Emerging Markets Equity Fund	27. Juli 1993
European Champions Fund	8. April 2016
European Equity Alpha Fund	5. März 1991
European Property Fund	1. September 1997
Eurozone Equity Alpha Fund	3. April 2000
Frontier Markets Equity Fund	28. März 2013
Global Active Factor Equity Fund	12. Juli 2016
Global Advantage Fund	31. Januar 2013
Global Brands Fund	30. Oktober 2000
Global Brands Equity Income Fund	29. April 2016
Global Discovery Fund	28. November 2014
Global Infrastructure Fund	14. Juni 2010
Global Opportunity Fund	29. November 2010
Global Property Fund	31. Oktober 2006
Global Property Unconstrained Fund	17. November 2017
Global Quality Fund	1. August 2013
Indian Equity Fund	30. November 2006
International Equity (ex US) Fund	18. November 2014
Japanese Equity Fund	14. Juni 2010
Latin American Equity Fund	2. August 1994
US Active Factor Equity Fund	5. Juli 2016
US Advantage Fund	1. Dezember 2005
US Growth Fund	25. August 1992
US Insight Fund	28. November 2014
US Property Fund	9. Januar 1996
Absolute Return Fixed Income Fund	30. September 2014
Asian Fixed Income Opportunities Fund	27. Februar 2015
Emerging Markets Corporate Debt Fund	7. März 2011
Emerging Markets Debt Fund	11. April 1995
Emerging Markets Domestic Debt Fund	28. Februar 2007
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	3. August 2015
Euro Bond Fund	15. September 1992
Euro Corporate Bond Fund	3. September 2001
Euro Strategic Bond Fund	25. Februar 1991

Fondsname	Auflegungsdatum
European Currencies High Yield Bond Fund	27. Mai 1997
Global Bond Fund	7. November 1989
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	21. Oktober 2016
Global Buy and Maintain Bond Fund	15. Februar 2017
Global Convertible Bond Fund	16. Juli 2002
Global Credit Fund	14. November 2012
Global Fixed Income Opportunities Fund	7. November 2011
Global High Yield Bond Fund	18. November 2011
Global Mortgage Securities Fund	3. Dezember 2012
Global Premier Credit Fund	10. Dezember 2012
Short Maturity Euro Bond Fund	2. August 1994
US Dollar Corporate Bond Fund	20. Mai 2016
US Dollar High Yield Bond Fund	2. Dezember 2014
US Dollar Short Duration Bond Fund	22. April 2016
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	4. Dezember 2014
US Dollar Liquidity Fund	1. April 1998
Global Balanced Defensive Fund	23. August 2016
Global Balanced Fund	16. August 2016
Global Balanced Income Fund	31. Juli 2014
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2. November 2011
Global Multi-Asset Income Fund	1. Oktober 2015
Global Multi-Asset Opportunities Fund	22. April 2014
Liquid Alpha Capture Fund	31. März 2014

Die folgenden wesentlichen Änderungen wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 vorgenommen:

Judith Eden trat als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und als Verwaltungsratsmitglied der Tochtergesellschaft mit Wirkung zum 30. September 2017 zurück. Sie ist außerdem mit Wirkung zum 30. Juni 2017 aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

Gemäß der Volcker Rule müssen alle Investment-Fonds, die von Bankengruppen der USA gemanagt werden, ihren Namen ändern, sodass der Name oder die Marke des Sponsors nicht mehr darin zu finden ist. Dementsprechend wurde der Name der Tochtergesellschaft von Morgan Stanley Investment Holding Company (Mauritius) Limited zu Treves Holding Company (Mauritius) Limited geändert und gilt ab dem 28. Februar 2017. Am 31. März 2017 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft der Übernahme des angepassten Geschäftsmodells des Morgan Stanley Investment Funds – Indian Equity Fund zugestimmt, sodass künftige Investitionen in indische Aktien direkt in diesem Luxemburger Fonds getätigt werden, und nicht durch die Treves Holding Company (Mauritius) Limited (die „Tochtergesellschaft“) (vormals Morgan Stanley Investment Holding Company (Mauritius) Limited). Dabei gehen die Vermögenswerte schrittweise von der Tochtergesellschaft in den Indian Equity Fund über. Die Tochtergesellschaft wird im Laufe der Zeit abgewickelt und ist infolgedessen momentan nicht von Bedeutung.

Aufgelegte Anteilklassen

Fondsname	Anteilkategorie	Datum
China A-shares Fund	A	29. Dezember 2017
China A-shares Fund	B	29. Dezember 2017
China A-shares Fund	C	29. Dezember 2017
China A-shares Fund	I	29. Dezember 2017
China A-shares Fund	Z	29. Dezember 2017
Global Property Fund	ZX	20. Januar 2017
Global Balanced Income Fund	ZH (USD)	7. Februar 2017

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Anteilsklasse	Datum	Fondsname	Anteilsklasse	Datum
Global Buy and Maintain Bond Fund	I	15. Februar 2017	Diversified Alpha Plus Fund	ZH (CHF)	13. Oktober 2017
Global Buy and Maintain Bond Fund	Z	15. Februar 2017	Diversified Alpha Plus Fund	ZH (GBP)	13. Oktober 2017
Global Infrastructure Fund	IH (EUR)	20. März 2017	Diversified Alpha Plus Fund	ZH (USD)	13. Oktober 2017
Global Infrastructure Fund	IHR (EUR)	20. März 2017	Short Maturity Euro Bond Fund	S	20. Dezember 2017
Global Brands Equity Income Fund	ZH (GBP)	20. April 2017			
Global Convertible Bond Fund	ZH (GBP)	20. April 2017			
Global Mortgage Securities Fund	ZH (EUR)	19. Mai 2017			
Global Mortgage Securities Fund	ZH (SEK)	19. Mai 2017			
US Dollar High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	19. Mai 2017			
Global Discovery Fund	B	24. Mai 2017			
Global Discovery Fund	C	24. Mai 2017			
US Dollar High Yield Bond Fund	AH (EUR)	24. Mai 2017			
US Dollar High Yield Bond Fund	BH (EUR)	24. Mai 2017			
US Dollar High Yield Bond Fund	CH (EUR)	24. Mai 2017			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	AH (EUR)	24. Mai 2017			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	BH (EUR)	24. Mai 2017			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	CH (EUR)	24. Mai 2017			
Global Mortgage Securities Fund	AH (SEK)	6. Juni 2017			
Global Discovery Fund	I	9. Juni 2017			
US Advantage Fund	S	9. Juni 2017			
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZH (GBP)	20. Juni 2017			
Global Mortgage Securities Fund	AH (GBP)	26. Juni 2017			
Global Bond Fund	ZH1 (EUR)	7. Juli 2017			
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	AR	20. Juli 2017			
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	BR	20. Juli 2017			
US Dollar Corporate Bond Fund	AH (EUR)	9. August 2017			
Global Property Fund	ZH (EUR)	14. August 2017			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	I	1. September 2017			
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZH (CHF)	6. September 2017			
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZHX (GBP)	3. Oktober 2017			
Emerging Markets Corporate Debt Fund	AR	11. Oktober 2017			
Global Fixed Income Opportunities Fund	AR	11. Oktober 2017			
Global Fixed Income Opportunities Fund	IR	11. Oktober 2017			
Global High Yield Bond Fund	AR	11. Oktober 2017			
Global Mortgage Securities Fund	AR	11. Oktober 2017			
US Dollar High Yield Bond Fund	AR	11. Oktober 2017			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	AR	11. Oktober 2017			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	ZH (GBP)	13. Oktober 2017			
Global Fixed Income Opportunities Fund	ZHR (GBP)	16. Oktober 2017			
Global Discovery Fund	ZH (EUR)	17. Oktober 2017			
Global Fixed Income Opportunities Fund	IH (EUR)	7. November 2017			
Global Property Unconstrained Fund	A	17. November 2017			
Global Property Unconstrained Fund	Z	17. November 2017			
Euro Corporate Bond Fund	ZX	24. November 2017			
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	ZX	24. November 2017			
Global Balanced Income Fund	ZR	24. November 2017			
Asia Opportunity Fund	J	12. Dezember 2017			

Geschlossene Anteilsklassen

Fondsname	Anteilsklasse	Datum
Global Fixed Income Opportunities Fund	IH (CHF)	19. Januar 2017
Euro Corporate Bond Fund	ZOX	9. Februar 2017
Global High Yield Bond Fund	AO (SEK)	5. Mai 2017
Global Fixed Income Opportunities Fund	ZH (GBP)	20. Juni 2017
European Equity Alpha Fund	AR	23. August 2017
Diversified Alpha Plus Fund	ZHX (GBP)	3. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	A	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	AH (CHF)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	AH (SEK)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	AH (USD)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	AX	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	B	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	BH (USD)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	C	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	FH (USD)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	I	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	IH (GBP)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	IH (USD)	13. Oktober 2017
Diversified Alpha Plus Fund	Z	13. Oktober 2017

Aufgelegte Fonds

- Am 15. Februar 2017 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Buy and Maintain Bond Fund aufgelegt.
- Am 17. November 2017 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Property Unconstrained Fund aufgelegt.
- Am 29. Dezember 2017 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – China A-shares Fund aufgelegt.

Umbenennung

- Am 20. Juni 2017 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund umbenannt.
- Am 12. September 2017 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Frontier Emerging Markets Equity Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Frontier Markets Equity Fund umbenannt.

Fondsverschmelzungen

- Am 13. Oktober 2017 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Diversified Alpha Plus Fund mit dem Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds verschmolzen.

2 WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit in Luxemburg für OGAW-Investmentfonds allgemein anerkannten Grundsätzen ordnungsmäßiger Rechnungslegung erstellt. Dies erfordert, dass die Geschäftsführung Schätzungen abgibt und Annahmen trifft, die sich auf die im Abschluss und in den beiliegenden Anmerkungen aufgeführten Beträge auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

a) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die an einer amtlichen Wertpapierbörse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere wurden zum letzten am Bewertungsstichtag verfügbaren Kurs bewertet oder, für den Fall, dass es mehrere solche Märkte gab, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses auf dem Hauptmarkt des jeweiligen Titels.

Unter normalen Marktbedingungen werden festverzinsliche Wertpapiere (inklusive MBS) zum Mittelkurs an dem betreffenden Bewertungszeitpunkt basierend auf den Daten von Marktmachern bewertet.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Für den Fall, dass der letztverfügbare Kurs oder Mittelkurs (bei festverzinslichen Wertpapieren) den Marktpreis der betreffenden Wertpapiere nicht genau reflektiert, werden diese Titel auf der Grundlage des angemessenen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt wird.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des angemessenen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt wird.

Wertpapiere mit einem bekanntermaßen kurzfristigen Fälligkeitsdatum werden anhand einer Restbuchwertmethode bewertet. Dies beinhaltet die Bewertung einer Kapitalanlage zu ihren Anschaffungskosten unter der Annahme der konstanten Amortisierung aller Auf- oder Abschläge bis Fälligkeit, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert dieser Kapitalanlagen unberücksichtigt bleibt.

Anlagen in andere Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert für den betreffenden OGA, abzüglich eventueller Rücknahmegebühren berechnet.

Zwischen der Feststellung des letztverfügbaren Kurses einer Kapitalanlage und der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds je Anteil zum Bewertungstermin treten bisweilen Umstände ein, in denen der letztverfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft nicht den angemessenen Marktwert der Anlage wiedergibt. Unter diesen Umständen wird der Kurs dieser Anlage gemäß den Verfahren angepasst, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen jeweils hierfür vorsieht. Zum Datum dieses Jahresberichts kann der angemessene Marktwert bestimmter Wertpapiere gemäß diesen Verfahren ermittelt worden sein.

Kommt es nach der Berechnung des Nettoinventarwerts zu einer wesentlichen Veränderung der Notierungen an den Märkten, an denen ein beträchtlicher Teil der Anlagen gehandelt wird bzw. notiert ist, die einem verfügbaren Fonds zuzuordnen sind, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber und ihrer eigenen Interessen die erste Bewertung aufheben und dementsprechend weitere Bewertungen vornehmen.

b) Bewertung von Zinsswaps

Unter einem Zinsswap versteht man die Vereinbarung zwischen zwei Parteien, Zinsverpflichtungen (in der Regel fest/variabel) auf einen nominellen Kapitalbetrag zu tauschen, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht selbst getauscht wird.

Zinsswap-Kontrakte werden unter Rückgriff auf Datendienste, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Zinsswap-Kontrakten“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten“ ausgewiesen.

c) Bewertung von Credit Default Swaps

Bei einem Credit Default Swap („CDS“) vereinbaren zwei Parteien, dass der Käufer dem Verkäufer über die festgelegte Dauer der Vereinbarung regelmäßig eine Zahlung leistet. Der Verkäufer leistet keine Zahlungen, es sei denn, dass ein Kreditereignis in Bezug auf ein vorher festgelegtes Referenzaktivum eintritt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Verkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap-Kontrakt endet.

CDS-Kontrakte werden unter Rückgriff auf Datendienste, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten“ ausgewiesen.

Der Nennbetrag stellt die höchstmögliche potenzielle Verbindlichkeit aus einem Kontrakt dar und wird in der Vermögensaufstellung nicht ausgewiesen.

d) Bewertung von Total Return Swaps

Bei einem Total Return Swap („TRS“) erhält der Käufer die Wertentwicklung eines Basiswerts und bezahlt dafür die Finanzierungskosten sowie in der Regel eine Vermittlungsgebühr. Der Basiswert kann beispielsweise ein bestimmtes Wertpapier, ein Wertpapierkorb, sonstige Instrumente oder ein Index sein.

TRS-Kontrakte werden bezogen auf ihren aktuellen Marktwert oder den Marktwert des zugrunde liegenden Vermögenswerts bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten“ ausgewiesen.

e) Bewertung von Optionen

Optionen sind vertragliche Vereinbarungen, die dem Käufer das Recht verleihen, ihn aber nicht verpflichten, entweder an einem vereinbarten künftigen Termin oder zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb einer vereinbarten Frist eine bestimmte Stückzahl eines Finanzinstruments zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Optionen werden unter Bezugnahme auf den erwarteten zukünftigen Cashflow bewertet. Dieser beruht auf der implizierten Marktentwicklung, dem aktuellen Kassakurs und der Volatilität des/der zugrundeliegenden Vermögenswerte(s).

Bei der Bestimmung der bilanziellen Behandlung von Optionen werden das Wesen des Instruments selbst sowie das Anlageziel des Fonds berücksichtigt. Werden bei Ausübung einer Option Basiswerte erworben oder geliefert, werden die Anschaffungskosten oder Verkaufserlöse um die Höhe der Prämie korrigiert. Wird eine Option glattgestellt, so wird die Differenz zwischen der Prämie und den Kosten zur Glattstellung der Position in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie im Fall von geschriebenen Optionen als realisierter Gewinn und im Fall von erworbenen Optionen als realisierter Verlust verbucht.

Für den Global Balanced Income Fund und den Global Multi-Asset Income Fund wird die vereinnahmte Nettooptionsprämie auf geschriebene Optionen als Ertrag verbucht. Wird eine Option glattgestellt, so werden die Kosten zur Glattstellung der Position in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

Der Marktwert von zum Marktwert erworbenen/verkauften Optionen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die Veränderungen des nicht realisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, eine Währung zu einem bestimmten Kurs und

zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Datum in eine andere Währung umzutauschen.

Offene Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die zuletzt verfügbaren Wechselkurse zum jeweiligen Bewertungstermin bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

g) Bewertung von Finanzterminkontrakten

Ein Finanzterminkontrakt ist eine vertragliche Vereinbarung, einen bestimmten Rohstoff oder ein Finanzinstrument zu einem bestimmten Preis und zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Datum zu kaufen oder zu verkaufen. Finanzterminkontrakte legen die Qualität und die Quantität des zugrundeliegenden Vermögenswerts fest und sind standardisiert, um einen Handel an einer Terminbörse zu ermöglichen.

Terminkontrakte werden zu den zuletzt verfügbaren Kursen an den Börsen, an denen die betreffenden Kontrakte gehandelt werden, zum Bewertungstermin bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Zu dem Zeitpunkt, an dem der Fonds einen Finanzterminkontrakt abschließt, leistet der Fonds beim Broker als Sicherheit eine aufrecht zu erhaltende Einschusszahlung gemäß den Anforderungen der Börse, an der die Transaktion abgeschlossen wird. Vom Makler gehaltene bzw. an diesen zu entrichtende Barmittel zum 31. Dezember 2017 sind unter den Positionen „Bankguthaben“ bzw. „Kontoüberziehungen“ in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Gemäß dem Kontrakt stimmt der Fonds zu, einen Bargeldbetrag, welcher der täglichen Wertschwankung des Kontrakts entspricht, vom Broker zu erhalten bzw. an diesen zu zahlen. Solche Eingänge oder Zahlungen werden auch als Nachschusszahlungen bezeichnet. Sie werden vom Fonds als nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten ausgewiesen. Bei Ende des Vertrages

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

verbucht der Fonds einen „realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“, welcher der Differenz zwischen dem Vertragswert bei Vertragsöffnung und dem Vertragswert bei Vertragsabwicklung entspricht.

h) Erträge und Wertpapiertransaktionen

Dividendenerträge werden zum Datum des Dividendenabschlages ausgewiesen. Die Zinserträge laufen täglich auf. Auf- und Abschläge werden nur bei kurzfristigen Geldmarktinstrumenten als Berichtigung der Zinserträge ausgewiesen und amortisiert. Einkünfte aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht.

Wertpapiergeschäfte werden auf Handelstagsbasis verbucht und zu dem Datum abgerechnet, an dem die Wertpapiere gekauft oder verkauft werden. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis der Durchschnittskostenmethode ermittelt und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ ausgewiesen.

Für den Global Mortgage Securities Fund werden realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von mit tilgungsfreien Hypotheken besicherten Wertpapieren anhand der First-in-First-out-Kostenmethode (FIFO-Verfahren) ermittelt und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ ausgewiesen.

i) Bewertung von Pensionsgeschäften

Im Rahmen eines Pensionsgeschäfts kauft die Gesellschaft Wertpapiere und erklärt sich damit einverstanden, sie zu einem im gegenseitigen Einvernehmen vereinbarten Datum und Kurs wieder zu verkaufen. Ein Pensionsgeschäft wird durch Wertpapiere besichert. Pensionsgeschäfte werden zu ihren Anschaffungskosten zuzüglich der vom Datum ihres Kaufs an aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Zum Ende des Geschäftsjahres gegebenenfalls ausstehende Pensionsgeschäfte sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Der Nettoertrag aus Pensionsgeschäften ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Bankzinsen“ ausgewiesen.

j) Umrechnung von Fremdwährungen

Fremdwährungstransaktionen werden in die Währung eines Fonds zu dem letztverfügbaren Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Transaktionen an einem anerkannten Markt gültig war. Die auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Währung eines Fonds zu dem letztverfügbaren Wechselkurs umgerechnet, der am

Tag der Vermögensaufstellung an einem anerkannten Markt gültig war.

Die Gesamtvermögensaufstellung wird in US-Dollar zu den letztverfügbaren Wechselkursen ausgewiesen, die am Datum der Vermögensaufstellung an einem anerkannten Markt gültig waren, während die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Veränderungen des Nettovermögens zu den durchschnittlichen im Verlauf des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen in US-Dollar ausgewiesen werden.

Die Differenz zwischen dem anhand der Wechselkurse zu Beginn des Geschäftsjahres angegebenen Nettovermögen und dem entsprechenden Wert am Ende des Geschäftsjahres wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens als „Umrechnungsdifferenz“ ausgewiesen.

k) Mauritische Tochtergesellschaft

Zuvor investierte der Indian Equity Fund über Treves Holding Company (Mauritius) Limited (die „Tochtergesellschaft“), die vor dem 28. Februar 2017 als Morgan Stanley Investment Holding Company (Mauritius) Limited bekannt war. Am 31. März 2017 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft der Übernahme des angepassten Geschäftsmodells des Indian Equity Fund zugestimmt, sodass künftige Anlagen in indischen Aktien direkt in diesem Luxemburger Fonds getätigt werden und nicht über die Tochtergesellschaft. Dabei gingen die Vermögenswerte schrittweise von der Tochtergesellschaft an den Indian Equity Fund über. Dieser Prozess wurde im August 2017 abgeschlossen. Die Tochtergesellschaft befindet sich in der Abwicklung und ist infolgedessen kein laufendes Unternehmen. Sämtliche verbleibenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen der Tochtergesellschaft werden in der Vermögensaufstellung bzw. in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens des Indian Equity Fund erfasst.

Im Rahmen des bisherigen Betriebsmodells für Anlagen, wie oben beschrieben, sind der Tochtergesellschaft bestimmte Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit ihrer Anlagetätigkeit in Indien entstanden, die sie gezahlt hat. Diese Gebühren und Aufwendungen umfassen Maklerkosten und -provisionen, Transaktionskosten in Verbindung mit der Umrechnung von indischen Rupien in US-Dollar und umgekehrt, Gebühren durch ihren ständigen Vertreter, Unternehmens- und Registrierungsgebühren sowie Steuern in Verbindung mit der Einrichtung und dem Betrieb der Tochtergesellschaft. Während diese Gebühren, Aufwendungen und Steuern bisher im Rahmen des NIW je Anteil der Tochtergesellschaft indirekt an den Indian Equity Fund weitergegeben wurden, übernimmt dieser aufgrund der oben erwähnten Änderung des Betriebsmodells diese Kosten jetzt direkt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Der geprüfte Abschluss der Tochtergesellschaft wird Anteilhabern auf Anforderung kostenlos am Sitz von Treves Holding Company (Mauritius) Limited zur Verfügung gestellt: SGG Fund Services Ltd, 33 Edith Cavell Street, Port Louis, Republik Mauritius.

3 WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE

Bestimmte Fonds können Wertpapiere an qualifizierte Finanzinstitute wie Makler verleihen, um zusätzliche Erträge zu erzielen. Jeder potenzielle Anstieg oder Rückgang des beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere und alle erhaltenen Zinsen bzw. erklärten Dividenden auf diese Wertpapiere während der Dauer des Verleihgeschäfts würden im Fonds verbleiben. Fonds, die Wertpapiere verleihen, erhalten als Sicherheit mindestens Wertpapiere in Höhe von 100% des aktuellen beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere. Die Sicherheit wird täglich von der Wertpapierverleihstelle neu bewertet, um zu gewährleisten, dass während der gesamten Dauer des Verleihgeschäfts eine Sicherheitsabdeckung von mindestens 100% beibehalten wird. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften entstehen aus den Gebühren für den Wertpapierverleih abzüglich der Vergütung der Verwaltungsstelle. Die Nettoerträge aus dem Wertpapierleihgeschäft werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens erfasst. Anmerkung 4(b) sind Angaben zu verbundenen Parteien in Wertpapierleihgeschäften zu entnehmen.

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der damit verbundenen Sicherheiten, die Identität der Kontrahenten, die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und die hiermit verbundenen operativen Kosten und Gebühren gestalteten sich zum 31. Dezember 2017 wie folgt:

Fondsname	Wert verliehener Wertpapiere in USD	Wertpapier-sicherheiten MW in USD*	Fonds-währung	Erträge aus Wertpapierleihen (brutto) in Fondswährung	Gebühren der Wertpapierleihe-stelle in Fondswährung	Erträge aus Wertpapierleihen (netto) in Fondswährung
Asian Equity Fund	9.275.160	9.874.225	USD	112.336	22.467	89.869
Asia-Pacific Equity Fund	7.788.516	8.231.546	USD	47.435	9.487	37.948
Emerging Markets Equity Fund	104.626.542	111.973.601	USD	507.380	101.476	405.904
European Equity Alpha Fund	7.857.888	8.304.864	EUR	127.099	25.420	101.679
European Property Fund	6.785.071	7.171.022	EUR	31.483	6.297	25.186
Eurozone Equity Alpha Fund	34.226.365	36.173.244	EUR	80.071	16.014	64.057
Frontier Markets Equity Fund ⁽¹⁾	293.770	314.853	USD	1.095	219	876
Global Infrastructure Fund	2.340.861	2.478.118	USD	566.605	113.321	453.284
Global Opportunity Fund	103.742.079	112.709.491	USD	330.944	66.189	264.755
Latin American Equity Fund	8.417.423	8.912.455	USD	39.153	7.831	31.322
US Advantage Fund	55.310.484	59.090.384	USD	469.796	93.959	375.837
US Growth Fund	77.934.599	84.529.791	USD	1.040.501	208.100	832.401
Emerging Markets Corporate Debt Fund	75.295.035	79.956.790	USD	103.429	20.686	82.743
Emerging Markets Debt Fund	18.655.000	19.840.230	USD	18.799	3.760	15.039
Euro Bond Fund	8.146.490	8.378.822	EUR	16.625	3.325	13.300
Euro Corporate Bond Fund	321.025.510	330.292.093	EUR	291.753	58.351	233.402
Euro Strategic Bond Fund	43.142.164	44.590.153	EUR	53.375	10.675	42.700
European Currencies High Yield Bond Fund	219.515.543	227.422.277	EUR	404.265	80.853	323.412
Global Bond Fund	3.594.208	3.725.321	USD	26.180	5.236	20.944
Global Convertible Bond Fund	43.184.713	45.257.386	USD	550.914	110.183	440.731
Global Fixed Income Opportunities Fund	91.212.185	98.288.066	USD	86.564	17.313	69.251

Fondsname	Wert verliehener Wertpapiere in USD	Wertpapier-sicherheiten MW in USD*	Fonds-währung	Erträge aus Wertpapierleihen (brutto) in Fondswährung	Gebühren der Wertpapierleihe-stelle in Fondswährung	Erträge aus Wertpapierleihen (netto) in Fondswährung
Global High Yield Bond Fund	61.003.133	66.189.462	USD	83.019	16.604	66.415
Short Maturity Euro Bond Fund	33.749.124	34.711.626	EUR	64.168	12.834	51.334
Summe	1.337.121.863	1.408.415.820				

⁽¹⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

* Die Sicherheiten setzen sich aus Staatsanleihen zusammen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Österreich, Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande und USA.

Fondsname	Wert verliehener Wertpapiere in USD	Sicherheit Marktwert in USD	Gegenpartei
Asian Equity Fund	2.321.570	2.525.098	Deutsche Bank
Asian Equity Fund	6.953.590	7.349.127	Morgan Stanley & Co. International
Asia-Pacific Equity Fund	7.788.516	8.231.546	Morgan Stanley & Co. International
Emerging Markets Equity Fund	45.334.542	49.308.927	Deutsche Bank
Emerging Markets Equity Fund	59.292.000	62.664.674	Morgan Stanley & Co. International
European Equity Alpha Fund	7.857.888	8.304.864	Morgan Stanley & Co. International
European Property Fund	6.785.071	7.171.022	Morgan Stanley & Co. International
Eurozone Equity Alpha Fund	34.226.365	36.173.244	Morgan Stanley & Co. International
Frontier Markets Equity Fund ⁽¹⁾	293.770	314.853	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Infrastructure Fund	1.683.172	1.784.080	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Infrastructure Fund	657.689	694.038	UBS
Global Opportunity Fund	944.906	1.049.187	Citigroup
Global Opportunity Fund	1.569.308	1.681.935	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Opportunity Fund	97.315.112	105.846.524	Deutsche Bank
Global Opportunity Fund	3.912.753	4.131.845	J.P. Morgan
Latin American Equity Fund	8.417.423	8.912.455	Morgan Stanley & Co. International
US Advantage Fund	54.022.962	57.689.988	Credit Suisse Securities (Europe)
US Advantage Fund	1.287.522	1.400.396	Deutsche Bank
US Growth Fund	12.663.283	13.536.275	Credit Suisse Securities (Europe)
US Growth Fund	65.271.316	70.993.516	Deutsche Bank
Emerging Markets Corporate Debt Fund	75.295.035	79.956.790	Barclays
Emerging Markets Debt Fund	4.443.692	4.666.179	Citigroup
Emerging Markets Debt Fund	14.211.308	15.174.051	J.P. Morgan
Euro Bond Fund	8.146.490	8.378.822	Barclays
Euro Corporate Bond Fund	321.025.510	330.292.093	Barclays
Euro Strategic Bond Fund	43.142.164	44.590.153	Barclays
European Currencies High Yield Bond Fund	219.515.543	227.422.277	Barclays
Global Bond Fund	3.594.208	3.725.321	Barclays
Global Convertible Bond Fund	33.624.491	35.176.941	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Convertible Bond Fund	9.560.222	10.080.445	J.P. Morgan
Global Fixed Income Opportunities Fund	91.212.185	98.288.066	Barclays
Global High Yield Bond Fund	61.003.133	66.189.462	Barclays
Short Maturity Euro Bond Fund	33.749.124	34.711.626	Barclays
Summe	1.337.121.863	1.408.415.820	

⁽¹⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

4 TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN DRITTEN SOWIE BEZIEHUNGEN ZU ANDEREN UNTERNEHMEN

Die Gesellschaft hat ihre Anlageverwaltungs-, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenleistungen sowie die Vermarktungs-, Hauptvertriebs- und Verkaufsleistungen unter der allgemeinen Beaufsichtigung und Kontrolle des Verwaltungsrats der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited¹

¹ Am 23. Juni 2016 beschloss das Vereinigte Königreich in einem Referendum den Austritt aus der Europäischen Union. Die zukünftige Beziehung des Vereinigten Königreichs zur Europäischen Union ist ungewiss. Dies gilt besonders für das zurzeit mögliche sogenannte „Passporting“, das der Verwaltungsgesellschaft als Unternehmen aus dem Vereinigten Königreich ermöglicht, eine OGAW mit Sitz in Luxemburg zu betreiben. Dies und auch alle anderen Entwicklungen im Zusammenhang mit dem Brexit beobachtet die Verwaltungsgesellschaft genau, um zu gewährleisten, dass mögliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und ihre Anteilseigner in gutem Glauben gehandhabt und in geeigneter Weise kommuniziert werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

(„MSIM (ACD) Limited“) übertragen. Einzelheiten hierzu sind im mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossenen Servicevertrag sowie im Prospekt der Gesellschaft dargelegt.

MSIM (ACD) Limited ist von der Financial Conduct Authority in Großbritannien zur Erbringung dieser Leistungen zugelassen. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Gesellschaft kann die Verwaltungsgesellschaft einen Teil ihrer Aufgaben wie nachstehend dargelegt an andere Parteien delegieren. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft bezüglich der Erbringung von kollektiven Portfolioverwaltungsleistungen und anderen übertragenen Dienstleistungen wurde durch eine solche Delegation nicht beeinflusst.

Die Verwaltungsgesellschaft überträgt die Anlageverwaltungsfunktionen wiederum an Morgan Stanley & Co. International plc (für den Liquidity Fund) und an Morgan Stanley Investment Management Limited (für alle anderen Fonds). Diese werden gemeinsam als „Anlageberater“ bezeichnet.

Gemäß den Bestimmungen eines Anlageberatungsvertrags wurde Morgan Stanley Investment Management Limited zum Anlageberater mit der Aufgabe der Beratung der Gesellschaft bei der täglichen Verwaltung der diversen Fonds ernannt. Vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde CSSF darf der Anlageberater eine andere Partei mit seinen Aufgaben beauftragen, wobei er jedoch weiterhin für die ordnungsgemäße Durchführung dieser Aufgaben durch die beauftragte Partei verantwortlich bleibt. Die Seiten 402 bis 403 enthalten eine vollständige Liste der Unterberater.

Gemäß dem Servicevertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Managementgebühr zu den nachstehenden Jahressätzen. Im Rahmen der Anlageberatungsverträge haben die Anlageberater Anspruch auf eine Gebühr für ihre diskretionären Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen. Gemäß dem Vertriebsvertrag hat die Vertriebsstelle Anspruch auf eine Gebühr für ihre Vertriebsleistungen. Die Vergütungen des Anlageberaters und der Vertriebsstelle werden aus der Managementgebühr gezahlt.

Die jährliche Managementgebühr, die zum 31. Dezember 2017 erhoben wird, gestaltet sich wie folgt:

Fondsname	Anteilklassen- Indikator: A und B	Anteilklassen- Indikator: C	Anteilklassen- Indikator: F, I und Z	Anteilklassen- Indikator: J	Anteilklassen- Indikator: S
Asia Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Asia-Pacific Equity Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Breakout Nations Fund	1,50%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
China A-shares Fund ¹	1,70%	2,40%	0,70%	0,55%	0,70%
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	1,60%	2,40%	1,10%	k. A.	1,10%
Emerging Leaders Equity Fund	1,90%	2,60%	0,75%	k. A.	0,75%
Emerging Markets Equity Fund	1,60%	2,40%	1,10%	k. A.	1,10%
European Champions Fund	1,50%	2,20%	0,75%	0,40%	0,75%
European Equity Alpha Fund	1,20%	1,90%	0,70%	k. A.	0,70%
European Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%

Fondsname	Anteilklassen- Indikator: A und B	Anteilklassen- Indikator: C	Anteilklassen- Indikator: F, I und Z	Anteilklassen- Indikator: J	Anteilklassen- Indikator: S
Eurozone Equity Alpha Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Frontier Markets Equity Fund ²	2,40%	3,00%	1,20%	k. A.	1,20%
Global Active Factor Equity Fund	1,35%	1,80%	0,55%	k. A.	0,55%
Global Advantage Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Brands Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Brands Equity Income Fund	1,75%	2,50%	0,85%**	0,55%	0,50%
Global Discovery Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Infrastructure Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Global Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Property Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Global Property Unconstrained Fund ³	1,50%	2,30%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Quality Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Indian Equity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
International Equity (ex US) Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Japanese Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Latin American Equity Fund	1,60%	2,40%	1,00%	k. A.	1,00%
US Active Factor Equity Fund	1,10%	1,50%	0,45%	k. A.	0,45%
US Advantage Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Growth Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Insight Fund	1,50%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Absolute Return Fixed Income Fund	1,00%	1,45%	0,45%	0,25%	0,45%
Asian Fixed Income Opportunities Fund	1,20%	1,80%	0,60%	0,30%	0,60%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,45%	2,15%	0,75%	k. A.	0,75%
Emerging Markets Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	k. A.	0,60%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	k. A.	0,75%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	1,40%	1,90%	0,70%	0,35%	0,70%
Euro Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Euro Corporate Bond Fund ⁴	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
Euro Strategic Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
European Currencies High Yield Bond Fund	0,85%	1,50%	0,50%	k. A.	0,50%
Global Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	0,50%	k. A.	0,30%	k. A.	0,30%
Global Buy and Maintain Bond Fund ⁵	0,60%	0,95%	0,20%	0,10%	0,20%
Global Convertible Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	k. A.	0,55%
Global Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global High Yield Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	k. A.	0,60%
Global Mortgage Securities Fund	1,00%	1,60%	0,50%	k. A.	0,50%
Global Premier Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Short Maturity Euro Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
US Dollar Corporate Bond Fund	0,80%	1,35%	0,35%	0,20%	0,35%
US Dollar High Yield Bond Fund	1,25%	1,70%	0,25%*	k. A.	0,25%*
US Dollar Short Duration Bond Fund	0,40%*	0,70%	0,10%*	k. A.	0,10%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	1,00%	1,30%	0,40%	0,20%	0,40%
US Dollar Liquidity Fund	0,50%	0,85%	0,20%	k. A.	0,20%
Diversified Alpha Plus Fund ⁶	1,75%	2,45%	0,80%	0,80%	0,80%
Global Balanced Defensive Fund	1,00%	1,70%	0,40%	k. A.	0,40%
Global Balanced Fund	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Balanced Income Fund	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Multi-Asset Income Fund	1,75%	2,45%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Multi-Asset Opportunities Fund ⁷	1,30%*	2,05%*	0,35%*	k. A.	0,35%*
Liquid Alpha Capture Fund	1,35%	1,85%	0,55%	k. A.	0,55%

¹ Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

² Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

³ Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

⁴ Für die Klasse F des Euro Corporate Bond Fund gilt eine verminderte Managementgebühr von 0,10%.

⁵ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁶ Die Managementgebührensätze entsprechen den am 13. Oktober 2017 zum Zeitpunkt der Schließung des Fonds geltenden Sätzen.

⁷ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

* Diese Managementgebührensätze verstehen sich nach Abzug der freiwilligen Befreiung von der Managementgebühr.

** Für die Klasse Z gibt es eine freiwillige Befreiung von der Managementgebühr, die den Managementgebührensatz auf 0,5% reduziert.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Im Laufe des Jahres wurde die Managementgebühr für die folgenden Fonds wie folgt gesenkt:

	Anteilsklassen- Indikator: F, I und Z	Anteilsklassen- Indikator: S
Indian Equity Fund		
Bis 2. April 2017	0,90%	0,90%
Ab 3. April 2017	0,75%	0,75%

	Anteilsklassen- Indikator: F, I und Z	Anteilsklassen- Indikator: S
Emerging Markets Corporate Debt Fund		
Bis 30. September 2017	0,95%	0,95%
Ab 1. Oktober 2017	0,75%	0,75%

	Anteilsklassen- Indikator: F, I und Z	Anteilsklassen- Indikator: S
Emerging Markets Debt Fund		
Bis 30. September 2017	0,90%	0,65%
Ab 1. Oktober 2017	0,65%	0,60%

	Anteilsklassen- Indikator: F, I und Z	Anteilsklassen- Indikator: S
Emerging Markets Domestic Debt Fund		
Bis 30. September 2017	0,90%	0,90%
Ab 1. Oktober 2017	0,65%	0,75%

Mitarbeiteranteile (Anteilsklasse mit der Bezeichnung „E“) sind nur beim Global Brands Fund, beim Global Quality Fund und beim International Equity (ex US) Fund verfügbar. Die Managementgebühr für diese Fonds beträgt 0,55%.

Auf Anteile der Klasse mit der Bezeichnung „N“ wird keine Managementgebühr erhoben.

Bei einzelnen Fonds oder Klassen können die Verwaltungsgesellschaft, der bzw. die Anlageberater und/oder Vertriebsstellen in ihrem alleinigen Ermessen für einen unbestimmten Zeitraum ganz oder teilweise auf ihre Gebühren verzichten, um die Auswirkungen abzumildern, die diese Gebühren eventuell auf die Performance des Fonds oder der Anteilsklasse haben können, wenn z. B. das Nettovermögen des Fonds oder der Anteilsklasse nicht ausreichend hoch ist.

Wenn die Fonds in zugrunde liegende Investmentfonds investieren, die vom Anlageberater oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden, werden die Kosten und Gebühren der zugrunde liegenden Investmentfonds den Fonds gutgeschrieben, um doppelt anfallende Managementgebühren (auch bekannt als „Double Dipping“) zu vermeiden, wobei die Gutschrift in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter den sonstigen Erträgen aufgeführt wird.

Die Fonds unterliegen den folgenden Gebühren:

i) Managementgebühr in der vorstehend angegebenen Höhe. Die Managementgebühr deckt die Gebühren der Hauptvertriebsstelle und des Anlageberaters ab.

ii) Eine monatliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,19% pro Jahr des allen Anteilsklassen der Fonds zurechenbaren gesamten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Fonds. Derzeit gelten die folgenden Gebühren:

Anteilsklassen-Indikator	Verwaltungsgebühr	
	Bis 28. Februar 2017	ab 1. März 2017
A, B, C und F	0,25%*	0,19%*
I, J und Z	0,18%*	0,14%*
S	0,10%	0,10%
E und N	0,10%	0,10%
* Mit Ausnahme des US Dollar Liquidity Fund	0,15%	0,11%

Die Verwaltungsgebühr bleibt auf unbestimmte Zeit in Kraft und kann von der Gesellschaft vorbehaltlich der vorstehenden Obergrenze durch schriftliche Mitteilung mit einer Frist von mindestens einem Monat geändert werden.

Die Verwaltungsgebühr wird von der Gesellschaft zur Zahlung der Vergütung der Verwaltungs-, der Transfer- und der Domizilstelle (verbundene Partei) sowie der Verwaltungsgesellschaft (verbundene Partei) verwendet. Die Fonds zahlen außerdem sonstige beim Betrieb der Gesellschaft entstehende Kosten aus der Verwaltungsgebühr, einschließlich unter anderem der Gründungskosten neuer Fonds, der Gebühren der Depotbank, der Aufwendungen für Rechts- und Prüfungsleistungen, der Kosten geplanter Notierungen, der Aufrechterhaltung dieser Notierungen, der Berichterstellungs- und Veröffentlichungskosten (einschließlich der Erstellung, des Drucks, der Ankündigung und des Vertriebs von Anlegerberichten und Prospekten), der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder einschließlich aller angemessenen Spesen, Anmeldegebühren und sonstigen Zahlungen an Aufsichtsbehörden in verschiedenen Ländern, Versicherungen, Zinsen und den Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil, unabhängig davon, ob diese Veröffentlichung zu aufsichtsrechtlichen Zwecken vorgeschrieben ist oder nicht.

Die Verwaltungsgebühr für den Berichtszeitraum ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

iii) Spezifische zusätzliche Kosten zusätzlich zu der Verwaltungsgebühr, einschließlich unter anderem der Taxe d'abonnement, zusätzlicher Verwahrungsgebühren für Anlagen in Schwellenländern, Absicherungskosten und der Kosten in Bezug auf die Tochtergesellschaften. Diese spezifischen zusätzlichen Kosten bleiben auf unbestimmte Zeit in Kraft und können von der Verwaltungsgesellschaft durch schriftliche Mitteilung mit einer Frist von mindestens einem Monat geändert werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Derzeit gelten die folgenden spezifischen zusätzlichen Kosten:

Anteilklassen-Indikator	Taxe d'abonnement
A, B, C, E, F und I	0,05%*
J, N, S und Z	0,01%*

* Außer für den US Dollar Liquidity Fund, dem keine Taxe d'abonnement für in den Master-Fonds investiertes Vermögen berechnet wird.

Anteilklassen-Unterkennung	Absicherungskosten
H, H1, H2, H3 und O	0,04%

Spezifische zusätzliche Kosten werden von den folgenden Fonds zusätzlich zu den vorstehenden Anteilklassenkosten erhoben:

	Verwahrleistungen in Schwellenländern	Tochtergesellschaft
Indian Equity Fund	0,05%	0,05%
China A-shares Fund	0,10%	0,00%
Asia Opportunity Fund, Asian Equity Fund, Asia-Pacific Equity Fund, Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Emerging Markets Equity Fund, Frontier Markets Equity Fund ⁽¹⁾ , Latin American Equity Fund	0,05%	0,00%

⁽¹⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

iv) Eine Vertriebsgebühr (an die Verwaltungsgesellschaft nur in Bezug auf Anteile der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „B“ zahlbar).

Die Vertriebsstelle erhält ferner für die Aktienfonds, Rentenfonds, Strategiefonds und Alternative Investment Funds eine täglich auflaufende und monatlich zahlbare Vertriebsgebühr zu einem Jahressatz in Höhe von 1,00% des durchschnittlichen Tagesnettoinventarwerts der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „B“ als Vergütung für die Erbringung vertriebsbezogener Dienstleistungen für die Fonds in Zusammenhang mit diesen Anteilen.

Der US Dollar Liquidity Fund zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine täglich auflaufende und monatlich zahlbare Vertriebsgebühr zu einem Jahressatz in Höhe von 0,75% des durchschnittlichen Tagesnettoinventarwerts der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „B“.

Wenn die Vertriebsstelle und ihre verbundenen Unternehmen für Kunden investieren oder wenn ihre Kunden direkt in Anteile der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „N“ investieren, zahlen diese Kunden möglicherweise außerhalb des Fonds eine Basismanagementgebühr, ein Erfolgshonorar oder eine Kombination aus Basismanagementgebühr und Erfolgshonorar an die Vertriebsstelle oder ihre verbundenen Unternehmen.

a) Morgan Stanley Investment Management Limited und die Unterberater der Gesellschaft haben folgende Arten von Transaktionen durchgeführt, an denen eine verbundene Person wesentlich beteiligt war:

- i) Transaktionen in Bezug auf eine Kapitalanlage, bei der ein verbundenes Unternehmen von einer Provision, Gebühr, einem Kursauf- oder -abschlag profitiert hat; oder
- ii) Transaktionen in Bezug auf eine Platzierung und/oder eine Neuemission, bei der das verbundene Unternehmen ein Mitglied des Konsortiums war.

Alle im Auftrag der Gesellschaft durchgeführten Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsbetriebs zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist wie folgt mit anderen Unternehmen verbunden:

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder von Morgan Stanley Investment Funds, Judith Eden, William Jones, Michael Griffin, Henry Kelly, Andy Mack, sind auch Verwaltungsratsmitglieder von Morgan Stanley Liquidity Funds.

Judith Eden¹ und Andrew Mack, Mitglieder des Verwaltungsrats von Morgan Stanley Investment Funds, sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited.

Judith Eden¹, William Jones und Andrew Mack, Mitglieder des Verwaltungsrats von Morgan Stanley Investment Funds, sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder von Treves Holding Company (Mauritius) Limited.

b) Der Gesamtwert der von der Gesellschaft über verbundene Unternehmen durchgeführten Transaktionen beläuft sich auf 1.189.549.066 USD, was einem Prozentsatz von 1,61% aller durchgeführten Transaktionen entspricht. Der Gesamtwert der an verbundene Unternehmen gezahlten Maklerprovisionen beläuft sich auf 404.558 USD, was einem durchschnittlichen Provisionssatz von 0,03% entspricht.

c) Die Gesellschaft hat mit Morgan Stanley & Co. International Limited Wertpapierleihverträge zu normalen Handelsbedingungen abgeschlossen. Die Vereinbarung ist exklusiv in Bezug auf bestimmte Wertpapiere.

Erträge aus Wertpapierleihen werden jedem Fonds auf Grundlage der angeforderten Wertpapiere eines jeden Fonds, die im Laufe des Geschäftsjahres verliehen werden können, zugerechnet.

¹ Judith Eden trat als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und als Verwaltungsratsmitglied der Tochtergesellschaft mit Wirkung zum 30. September 2017 zurück. Sie ist außerdem mit Wirkung zum 30. Juni 2017 aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Die folgenden Fonds haben im Rahmen exklusiver Vereinbarungen Erträge aus Wertpapierleihgeschäften mit den oben aufgeführten verbundenen Unternehmen erzielt:

Fondsname	USD
Asian Equity Fund	89.461
Asia-Pacific Equity Fund	37.872
Emerging Markets Equity Fund	398.795
European Equity Alpha Fund	98.414
European Property Fund	27.634
Eurozone Equity Alpha Fund	62.807
Latin American Equity Fund	14.932
Emerging Markets Corporate Debt Fund*	82.743
Emerging Markets Debt Fund	14.569
Global Fixed Income Opportunities Fund*	69.251
	896.478

* Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2017.

Zum 31. Dezember 2017 investierten folgende Fonds der Gesellschaft in den Morgan Stanley Liquidity Funds, einen OGAW, dessen Berater ein mit dem Anlageberater verbundenes Unternehmen ist:

Fondsname	Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen
Asian Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Asia-Pacific Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Asian Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Leaders Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
European Champions Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Equity Alpha Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Eurozone Equity Alpha Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Frontier Markets Equity Fund ⁽¹⁾	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Advantage Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Brands Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Brands Equity Income Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Discovery Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Infrastructure Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Opportunity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Property Unconstrained Fund ⁽²⁾	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Quality Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
International Equity (ex US) Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Latin American Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
US Advantage Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
US Growth Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
US Insight Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
US Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Absolute Return Fixed Income Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Asian Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Debt Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve

Fondsname	Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen
European Currencies High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Currencies High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Buy and Maintain Bond Fund ⁽³⁾	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Convertible Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Credit Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Mortgage Securities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Premier Credit Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Short Maturity Euro Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Diversified Alpha Plus Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Multi-Asset Opportunities Fund ⁽⁴⁾	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Liquid Alpha Capture Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve

⁽¹⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

⁽²⁾ Der Fonds wurde am 11. November 2017 aufgelegt.

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁽⁴⁾ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Der US Dollar Liquidity Fund (der „Feederfonds“) ist ein Feederfonds des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds“) im Sinne der OGAW-Richtlinie. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 15 auf Seite 384.

Zum 31. Dezember 2017 waren der Morgan Stanley Investment Funds – Breakout Nations Fund, Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund, Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund, Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds und Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund in den Fonds investiert, die vom Anlageberater oder von einem seiner verbundenen Unternehmen beraten wurden, wie in Anmerkung 14 auf den Seiten 382 bis 384 genauer beschrieben.

Zum 31. Dezember 2017 investierten folgende Fonds in folgende Anlagen, die verbundene Unternehmen des Anlageberaters sind:

Fondsname	Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2011-C3 'E', 144A 5,327% 15/07/2049
Global Fixed Income Opportunities Fund	MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026
Global Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'LNC4', 144A 4,75% 15/12/2046
Global High Yield Bond Fund	MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026
US Dollar Corporate Bond Fund	MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026
US Dollar High Yield Bond Fund	MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026

Die Gesellschaft hat außerbörsliche Swapgeschäfte abgeschlossen, an denen Morgan Stanley als Kontrahent beteiligt ist.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

5 DIVIDENDENPOLITIK

Die Gesellschaft bietet thesaurierende Anteilsklassen, ausschüttende Anteilsklassen und diskretionär ausschüttende Anteilsklassen.

Ansatz für die Erklärung von Dividenden

Alle Fonds bis auf den US Dollar Liquidity Fund und den Global Buy and Hold 2020 Bond Fund – ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“ und „M“)

Für die ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die dem Nettoanlageertrag der jeweiligen Anteilsklassen entsprechen (d. h. 100% des Nettoanlageertrags).

Für den Global Mortgage Securities Fund gilt für Zwecke der Dividendenpolitik, dass der Nettoanlageertrag realisierte Nettogewinne und -verluste aus vorzeitig zurückgezahltem Kapital für hypothecken- und forderungsbisicherte Wertpapiere umfasst.

Für den Global Balanced Income Fund und den Global Multi-Asset Income Fund gilt im Sinne der Dividendenpolitik, dass der Nettoanlageertrag die erhaltene Nettooptionsprämie für geschriebene Optionen umfasst.

Beim Global Brands Equity Income Fund umfasst der Nettoertrag aus Kapitalanlagen für Zwecke der Dividendenpolitik die Erträge durch den Erhalt von Aufschlägen aus Swap-Engagements auf Verkaufsoptionen auf Aktienwerte und/oder Indizes.

US Dollar Liquidity Fund – ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“)

Für die ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund beabsichtigt die Gesellschaft, Dividenden zu erklären, die dem diesen Anteilsklassen zuzuordnenden Nettoanlageertrag entsprechen, zuzüglich der realisierten Kapitalerträge und gemindert um eventuelle realisierte Verluste. Im Fall des US Dollar Liquidity Fund werden eventuelle Dividenden an jedem Handelstag beschlossen.

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund – Ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „X“)

Für die ausschüttenden Anteilsklassen des Global Buy and Hold 2020 Bond Fund beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die nach dem Ermessen des Verwaltungsrats festgelegt werden. Ohne den Ermessensspielraum des Verwaltungsrats einzuschränken, beabsichtigt der Verwaltungsrat unter normalen Bedingungen, Ausschüttungen auf der Grundlage des Nettoanlageertrags zu erklären, der dieser Anteilsklasse zuzurechnen ist, abzüglich eines einzubehaltenden Betrags auf der Grundlage einer Empfehlung des Anlageverwalters, um Ertragsrücklagen hinsichtlich bestimmter Kosten und Risiken zu schaffen, darunter Devisenabsicherungskosten, Ausfallrisiko,

Risiko der vorzeitigen Rückzahlung und Wertverlust. Nähere Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind im entsprechenden Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger des jeweiligen Fonds zu finden.

Alle Fonds bis auf den US Dollar Liquidity Fund – diskretionär ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „R“ und „RM“)

Für die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die nach dem Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft festgelegt werden. Die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen können Ausschüttungen aus dem Kapital vornehmen oder die Gebühren und Kosten des Fonds gänzlich oder teilweise dem Kapital des Fonds belasten. Aus dem Kapital gezahlte Dividenden kommen einer Rückerstattung oder Entnahme eines Teils der ursprünglichen Anlage eines Anlegers oder der dieser ursprünglichen Anlage zurechenbaren Kapitalerträge gleich. Solche Dividenden können eine sofortige Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil zur Folge haben. Wenn die Gebühren und Kosten einer Anteilsklasse gänzlich oder teilweise dem Kapital dieser Anteilsklasse belastet werden, hat dies eine Verringerung des Kapitals dieser Anteilsklasse, das für künftige Anlagen zur Verfügung steht, zur Folge, und das Kapital kann hierdurch aufgezehrt werden.

Häufigkeit von Dividenden

Aktienfonds und Alternative Investment Funds – halbjährliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“ und „R“)

Die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „X“) und die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „R“) beabsichtigen, halbjährliche Dividenden für Aktienfonds (außer dem Global Brands Equity Income Fund) und Alternative Investment Funds zu erklären. Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Die Dividendenerklärung wird jeweils am ersten Handelstag der Monate Juli und Januar am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Rentenfonds, Strukturierungsfonds und der Global Brands Equity Income Fund – vierteljährliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“ und „R“)

Sowohl die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“) als auch die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „R“) der Rentenfonds, der Strukturierungsfonds und des Global Brands Equity Income Fund beabsichtigen, vierteljährliche Dividenden zu erklären.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag der Monate März, Juni, September und Dezember auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Sofern eine Dividendenerklärung vorgenommen wird, so wird diese jeweils am ersten Handelstag der Monate Januar, April, Juli und Oktober am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

US Dollar Liquidity Fund – tägliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennung „X“)

Die ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund beabsichtigen, an jedem Handelstag Dividenden zu erklären. Im Fall der ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund wird die Dividendenerklärung an jedem Handelstag am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Anteilsklassen mit monatlicher Ausschüttung (Anteilsklassen-Unterkennungen „M“ und „RM“)

Sowohl die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „M“) als auch die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „RM“) beabsichtigen, monatliche Dividenden zu erklären. Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag des Monats auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Sofern für diese ausschüttenden Anteilsklassen und diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen eine Dividendenerklärung vorgenommen wird, so wird diese jeweils am ersten Handelstag des Folgemonats am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 zahlte der Fonds wie folgt Dividenden:

Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil
Aktienfonds						
Asian Property Fund	USD	IX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,145852
	USD	IX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,187666
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	EUR	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,239600
Emerging Markets Equity Fund	USD	SX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,020599
	USD	SX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,117018
European Equity Alpha Fund	EUR	AR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,213581
	EUR	AR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,727530
	EUR	BR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,208537
	EUR	BR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,706249
	EUR	CR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,210103
European Property Fund	EUR	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,212814
	EUR	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,544798
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	AR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,155057
	EUR	AR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,686707
	EUR	BR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,151227
	EUR	BR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,665618
	EUR	CR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,151936
	EUR	CR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,669577

Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil	
Aktienfonds (Fortsetzung)							
Frontier Markets Equity Fund ¹							
Global Brands Fund	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,083260	
Global Brands Equity Income Fund	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,158073	
	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,000393	
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,184808	
	EUR	FHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,080592	
	EUR	FHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,186826	
	USD	FX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,083551	
	USD	FX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,207978	
	JPY	NH1X	02/01/17	05/01/17	30/12/16	22,802781	
	JPY	NH1X	03/07/17	06/07/17	30/06/17	33,928458	
	GBP	ZHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,217737	
	GBP	ZHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,322343	
	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,265644	
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,602202	
	Global Brands Equity Income Fund	EUR	AHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,234748
	Global Infrastructure Fund	EUR	AHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,224733
		EUR	AHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,314053
		EUR	AHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,282288
USD		AR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,232195	
USD		AR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,229037	
USD		AR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,333944	
USD		AR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,290326	
EUR		BHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,233462	
EUR		BHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,222901	
EUR		BHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,310811	
EUR		BHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,278646	
USD		BR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,230881	
USD		BR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,227139	
USD		BR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,330444	
USD		BR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,286548	
EUR		CHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,233784	
EUR		CHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,223364	
EUR		CHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,311630	
EUR		CHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,279559	
USD		CR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,231207	
USD		CR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,227632	
USD		CR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,331332	
USD		CR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,287505	
USD		IR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,233485	
USD		IR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,230912	
USD		IR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,337374	
USD		IR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,294013	
USD	ZR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,233523		
USD	ZR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,231017		
USD	ZR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,337804		
USD	ZR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,294666		
Global Infrastructure Fund	EUR	IHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,284949	
Global Property Fund	USD	ZR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,078400	
	USD	ZR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,405365	
	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,250342	
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,265613	
Global Quality Fund	USD	IX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,235016	
	USD	IX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,309307	
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,320633	
US Advantage Fund	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,068126	
	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,066012	
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,205919	
Rentenfonds							
Absolute Return Fixed Income Fund	EUR	AR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,203282	
Absolute Return Fixed Income Fund	EUR	AR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,152504	
	EUR	AR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,185933	
	EUR	AR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,201161	
	EUR	BR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,199191	
	EUR	BR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,149056	
	EUR	BR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,181306	
	EUR	BR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,195707	
	EUR	CR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,201435	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil	Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil	
Rentenfonds (Fortsetzung)							Rentenfonds (Fortsetzung)							
Absolute Return Fixed	EUR	CR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,150938	Emerging Markets Domestic	USD	ARM	01/08/17	04/08/17	31/07/17	0,138153	
Income Fund (Fortsetzung)	EUR	CR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,183827	Debt Fund (Fortsetzung)	USD	ARM	01/09/17	06/09/17	31/08/17	0,080972	
	EUR	CR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,198681		USD	ARM	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,077197	
Asian Fixed Income	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,242652		USD	ARM	02/11/17	07/11/17	31/10/17	0,085442	
Opportunities Fund	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,249572		USD	ARM	01/12/17	06/12/17	30/11/17	0,081063	
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,264880		USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,162969	
	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,253417		USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,255586	
	USD	IX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,284682		USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,183475	
	USD	IX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,291230		USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,261134	
	USD	IX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,306107		EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,121683	
	USD	IX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,294662		EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,205840	
	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,287202		EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,130331	
	USD	ZX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,293747		EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,205554	
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,308615		USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,124641	
	USD	ZX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,297180		USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,217839	
Emerging Markets	EUR	AHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,320763		USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,143634	
Corporate Debt Fund	EUR	AHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,302336		USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,221032	
	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,294361		USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,190622	
	EUR	AHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,271512		USD	ZX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,284888	
	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,323336		USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,211676	
	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,314337		USD	ZX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,291409	
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,318228		Emerging Markets Fixed	EUR	AHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,482302
	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,285574		Income Opportunities Fund	EUR	AHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,403271
	EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,251495			EUR	AHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,376333
	EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,234199			EUR	AHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,439933
	EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,227694			EUR	BHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,476034
	EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,202336			EUR	BHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,397054
	USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,253882			EUR	BHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,369611
	USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,243859			EUR	BHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,431022
	USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,246524			EUR	CHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,479108
	USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,213366			EUR	CHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,400138
Emerging Markets Debt	EUR	AHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,287416			EUR	CHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,372950
Fund	EUR	AHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,265223			EUR	CHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,435454
	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,243408		Euro Corporate Bond Fund	EUR	ADX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,092357
	EUR	AHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,255421			EUR	ADX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,079433
	USD	ARM	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,113146			EUR	ADX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,089497
	USD	ARM	01/02/17	06/02/17	31/01/17	0,114139			EUR	ADX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,068293
	USD	ARM	01/03/17	06/03/17	28/02/17	0,101011			EUR	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,119717
	USD	ARM	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,113925			EUR	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,102991
	USD	ARM	02/05/17	05/05/17	28/04/17	0,102597			EUR	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,116832
	USD	ARM	01/06/17	06/06/17	31/05/17	0,109233			EUR	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,090006
	USD	ARM	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,105071			EUR	BDX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,031969
	USD	ARM	01/08/17	04/08/17	31/07/17	0,106084			EUR	BDX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,019686
	USD	ARM	01/09/17	06/09/17	31/08/17	0,108744			EUR	BDX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,029243
	USD	ARM	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,105353			EUR	BDX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,007625
	USD	ARM	02/11/17	07/11/17	31/10/17	0,109156			EUR	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,040092
	USD	ARM	01/12/17	06/12/17	30/11/17	0,108806			EUR	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,024600
	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,618853			EUR	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,036671
	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,589374			EUR	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,011036
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,563053			EUR	FX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,125100
	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,572914			EUR	FX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,110980
	EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,227669			EUR	FX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,132596
	EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,207321			EUR	FX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,123740
	EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,186484			EUR	IX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,133275
	EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,196358			EUR	IX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,118220
	USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,229606			EUR	IX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,129825
	USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,215837			EUR	IX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,106462
	USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,202205			EUR	ZOX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,123441
	USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,206370		Euro Strategic Bond Fund	EUR	ADX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,113485
Emerging Markets Domestic	EUR	AHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,160987			EUR	ADX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,065845
Debt Fund	EUR	AHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,244191			EUR	ADX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,086231
	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,168469			EUR	ADX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,089776
	EUR	AHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,245793			EUR	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,142203
	USD	ARM	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,060259			EUR	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,082377
	USD	ARM	01/02/17	06/02/17	31/01/17	0,143079			EUR	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,108876
	USD	ARM	01/03/17	06/03/17	28/02/17	0,072370			EUR	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,114494
	USD	ARM	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,075514			EUR	BDX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,034526
	USD	ARM	02/05/17	05/05/17	28/04/17	0,072625			EUR	BDX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,008245
	USD	ARM	01/06/17	06/06/17	31/05/17	0,079752			EUR	BDX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,028395
	USD	ARM	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,073926			EUR	BDX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,031614

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil	Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil	
Rentenfonds (Fortsetzung)							Rentenfonds (Fortsetzung)							
Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)	EUR	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,043907	Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)	USD	ARM	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,058178	
	EUR	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,010902		USD	ARM	01/08/17	04/08/17	31/07/17	0,136831	
	EUR	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,036624		USD	ARM	01/09/17	06/09/17	31/08/17	0,080434	
	EUR	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,041893		USD	ARM	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,079290	
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	ADX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,206767	USD	ARM	02/11/17	07/11/17	31/10/17	0,077763		
	EUR	ADX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,210212	USD	ARM	01/12/17	06/12/17	30/11/17	0,074037		
	EUR	ADX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,206583	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,200191		
	EUR	ADX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,194136	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,179621		
	EUR	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,278814	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,177002		
	EUR	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,282362	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,268133		
	EUR	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,278968	EUR	BHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,242588		
	EUR	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,263214	EUR	BHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,217274		
	EUR	BDX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,151751	EUR	BHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,204322		
	EUR	BDX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,154314	EUR	BHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,282035		
	EUR	BDX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,150282	EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,129222		
	EUR	BDX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,137526	EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,105929		
	EUR	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,204937	EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,098276		
	EUR	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,207172	EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,186289		
	EUR	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,202974	USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,132973		
	EUR	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,186869	USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,111970		
	EUR	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,268220	USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,108431		
	EUR	ZX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,271344	USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,198516		
	EUR	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,267892	EUR	CHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,246291		
	EUR	ZX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,254511	EUR	CHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,220888		
Global Bond Fund	EUR	AHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,113489	EUR	CHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,207998		
	EUR	AHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,081207	EUR	CHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,287485		
	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,113009	EUR	CHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,151420		
	EUR	AHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,122370	EUR	CHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,129378		
	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,155815	EUR	CHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,121570		
	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,115560	EUR	CHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,203253		
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,166107	USD	IX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,211627		
	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,175262	USD	IX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,193458		
	EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,056269	USD	IX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,190876		
	EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,026714	USD	IX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,271138		
	EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,059146	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,219129		
	EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,065392	USD	ZX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,200547		
	USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,059616	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,197932		
	USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,030183	USD	ZX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,280162		
	USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,066707	Global High Yield Bond Fund	EUR	AHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,352388	
	USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,071970		EUR	AHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,340736	
	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	EUR	AR	02/10/17	05/10/17	29/09/17		0,214850	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,337031
		EUR	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17		0,179158	EUR	AHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,333581
		EUR	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17		0,107113	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,357264
		EUR	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17		0,107611	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,356144
EUR		BR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,166350		USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,366345	
EUR		BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,116367		USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,352148	
EUR		BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,043915		EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,285748	
EUR		BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,044119		EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,275011	
Global Convertible Bond Fund	EUR	ZHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,032759		EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,273155	
	EUR	ZHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,041185		EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,267157	
	EUR	ZHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,025272		USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,290223	
	EUR	ZHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,029772		USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,287933	
	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,026972		USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,297399	
	USD	ZX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,034210		USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,282524	
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,022702		USD	IX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,308583	
	USD	ZX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,025795		USD	IX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,307761	
Global Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,249355		USD	IX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,315409	
	EUR	AHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,223864		USD	IX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,304381	
	EUR	AHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,211028	Global Mortgage Securities Fund	EUR	BHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,210994	
	EUR	AHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,291992		EUR	BHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,217394	
	EUR	AHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,196287		EUR	BHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,205792	
	EUR	AHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,171379		EUR	BHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,192198	
	EUR	AHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,162069		EUR	BHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,091885	
	EUR	AHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,252962		EUR	BHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,090147	
	USD	ARM	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,094621		EUR	BHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,084238	
	USD	ARM	01/02/17	06/02/17	31/01/17	0,076697		EUR	BHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,064352	
	USD	ARM	01/03/17	06/03/17	28/02/17	0,074604		EUR	CHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,118664	
	USD	ARM	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,073321		EUR	CHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,116182	
	USD	ARM	02/05/17	05/05/17	28/04/17	0,073784		EUR	CHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,109604	
	USD	ARM	01/06/17	06/06/17	31/05/17	0,088513		EUR	CHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,090942	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)	USD	CX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,121166
	USD	CX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,121312
	USD	CX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,120065
	USD	CX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,096788
	EUR	IHX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,191781
	EUR	IHX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,186833
	EUR	IHX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,178022
	EUR	IHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,162809
Global Premier Credit Fund	USD	ZX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,147580
	USD	ZX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,117356
	USD	ZX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,147393
	USD	ZX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,147984
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,336410
	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,300944
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,333837
	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,312590
	USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,273870
	USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,237010
	USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,269552
	USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,248380
	USD	CX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,308170
	USD	CX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,272145
	USD	CX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,304960
	USD	CX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,283745
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	AX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,323315
	USD	AX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,340914
	USD	AX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,340594
	USD	AX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,339899
	USD	BX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,262097
	USD	BX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,278437
	USD	BX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,277927
	USD	BX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,277452
	USD	CX	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,304960
	USD	CX	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,322145
	USD	CX	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,321764
	USD	CX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,321127
Diversified Alpha Plus Fund	GBP	ZHX	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,015355
Strukturierungsfonds						
Global Balanced Income Fund	USD	AHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,366490
	USD	AHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,371255
	USD	AHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,363640
	USD	AHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,362095
	EUR	AR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,365787
	EUR	AR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,369375
	EUR	AR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,360533
	EUR	AR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,357425
	EUR	BR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,354903
	EUR	BR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,357490
	EUR	BR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,348062
	EUR	BR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,344201
	USD	CHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,369850
	USD	CHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,374002
	USD	CHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,365693
	USD	CHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,363501
	EUR	CR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,357087
	EUR	CR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,359961
	EUR	CR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,350729
	EUR	CR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,347100
	USD	IHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,379843
	USD	IHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,385981
	USD	IHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,379263
	USD	IHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,378830
	EUR	IR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,377103
	EUR	IR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,382000
	EUR	IR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,374016
	EUR	IR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,371949
	GBP	ZHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,362519
	GBP	ZHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,367787
	GBP	ZHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,360821
	GBP	ZHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,359274

Fondsname	Whrg.	Anteils- klasse	Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil
Strukturierungsfonds (Fortsetzung)						
Global Multi-Asset Income Fund	USD	AHR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,199926
	USD	AHR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,384864
	USD	AHR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,383139
	USD	AHR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,413745
	EUR	AR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,201087
	EUR	AR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,377772
	EUR	AR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,359152
	EUR	AR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,400432
	EUR	IR	02/01/17	05/01/17	30/12/16	0,203532
	EUR	IR	03/04/17	06/04/17	31/03/17	0,383480
	EUR	IR	03/07/17	06/07/17	30/06/17	0,365412
	EUR	IR	02/10/17	05/10/17	29/09/17	0,408595

¹⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Nähere Informationen zur täglich von den ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund ausgeschütteten Dividende fehlen in der Tabelle oben. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 5 auf den Seite 375.

6 BESTEUERUNG

Nach geltendem Recht und Praxis unterliegt die Gesellschaft weder der Luxemburger Ertragsteuer oder einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf den realisierten Vermögenszuwachs der Gesellschaft noch unterliegen die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden einer Luxemburger Quellensteuer. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der jährlichen Zeichnungssteuer in Luxemburg („taxe d’abonnement“), die sich auf 0,05% des Nettoinventarwerts der Fonds beläuft. Des Weiteren hat die Gesellschaft einen reduzierten jährlichen Steuersatz von 0,01% für Anteilsklassen beantragt, die in Gänze von institutionellen Anlegern gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 gehalten werden, sowie für Anteile der Anteilsklassen mit der Bezeichnung „J“, „N“, „S“ oder „Z“. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der jeweiligen Fonds abzuführen und wird am Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet. In Luxemburg fällt keine Stempelsteuer oder andere Steuer in Verbindung mit der Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft an, mit Ausnahme einer Einmalsteuer in Höhe von EUR 1.239,47, die bei der Gründung der Gesellschaft abgeführt wurde.

Gemäß Artikel 175 des Gesetzes von 2010 ist die Zeichnungssteuer nicht auf den Wert der Vermögenswerte der Fonds zu entrichten, die Anlagen in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen darstellen, welche selbst einer Zeichnungssteuer unterliegen.

Für den in den Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds“) investierten Anteil des US Dollar Liquidity Fund (der „Feederfonds“) ist die Gesellschaft von der Zeichnungssteuer befreit, da der Masterfonds selbst einer Zeichnungssteuer von 0,01% unterliegt. Für Anteile der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „Z“ des Feederfonds

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

unterliegt jeglicher Anteil der Vermögenswerte der Anteilsklasse, der nicht im Masterfonds investiert ist, der Zeichnungssteuer in Höhe von 0,01%. Für alle anderen Anteilsklassen des Feederfonds unterliegt jeglicher Anteil der Vermögenswerte der Anteilsklasse, der nicht in den Masterfonds investiert ist, einer Zeichnungssteuer in Höhe von 0,05%. Weitere Einzelheiten zum Feederfonds und zum Masterfonds sind in Anmerkung 15 zu finden.

Die Zeichnungssteuer wird unter Bezugnahme auf das Nettovermögen des jeweiligen Fonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse am Ende jedes Quartals berechnet. Die Zeichnungssteuer wird aus den im Prospekt beschriebenen spezifischen zusätzlichen Kosten in Bezug auf die Taxe d'abonnement gezahlt. Jegliche Differenz zwischen den erhobenen spezifischen zusätzlichen Kosten und den zahlbaren Steuern wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt bzw. dieser gutgeschrieben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge aus von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapieren können im jeweiligen Ursprungsland einer nicht erstattbaren Quellensteuer oder Kapitalertragsteuer unterliegen.

Die Regierungen von Indien und Mauritius haben ein Protokoll unterzeichnet, das das Steuerabkommen zwischen Indien und Mauritius abändert. Das neu ausgehandelte Abkommen verdeutlicht die Anwendbarkeit einer allgemeinen Regel zur Verhinderung von Steuerumgehungen („GAAR“, General Anti-avoidance Rule) auf eine Tochtergesellschaft in Mauritius, die als in Mauritius steueransässig angesehen wird. Gemäß dem Protokoll hat Indien das Recht zur Besteuerung von Veräußerungsgewinnen aus der Veräußerung von Aktien, die am oder nach dem 1. April 2017 an einem in Indien ansässigen Unternehmen erworben werden, wobei Aktien, die am oder vor dem 31. März 2017 erworben wurden, im Rahmen des Bestandsschutzes von der Kapitalertragssteuer befreit sind. Dieses Protokoll wurde auf die Tochtergesellschaft unter dem ehemaligen Betriebsmodell, wie in Erläuterung 2 k auf Seite 369 dargelegt, angewendet. Nach dem Wechsel des Betriebsmodells werden Anlagen, die vom India Equity Fund oder einem beliebigen anderen Fonds gehalten werden, der maximal zwölf Monate in Indien investiert hat, als kurzfristiger Anlagegegenstand betrachtet. Jegliche Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf eines solchen Anlagegegenstands werden als kurzfristige Kapitalerträge zu einem Satz von 16,38 % besteuert. Veräußerungsgewinne aus indischen Anlagen werden von jedem Fonds, soweit relevant, abgegrenzt.

7 WECHSELKURSE

Die für die Umrechnung der Vermögensaufstellung und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Veränderungen des Nettovermögens, einschließlich der Wertpapiere und Devisenbestände, in US-Dollar verwendeten Wechselkurse lauteten zum 31. Dezember 2017 wie folgt:

Währung

AED	3,673	=	\$1,00
ARS	18,856	=	\$1,00
AUD	1,280	=	\$1,00
BDT	82,780	=	\$1,00
BRL	3,313	=	\$1,00
CAD	1,256	=	\$1,00
CHF	0,976	=	\$1,00
CLP	614,650	=	\$1,00
CNH	6,511	=	\$1,00
CNY	6,504	=	\$1,00
COP	2.982,900	=	\$1,00
CZK	21,301	=	\$1,00
DKK	6,208	=	\$1,00
EGP	17,780	=	\$1,00
EUR	0,834	=	\$1,00
EUR*	0,885	=	\$1,00
GBP	0,740	=	\$1,00
GBP*	0,776	=	\$1,00
GEL	2,613	=	\$1,00
HKD	7,814	=	\$1,00
HUF	258,560	=	\$1,00
IDR	13.571,000	=	\$1,00
ILS	3,469	=	\$1,00
INR	63,865	=	\$1,00
ITL	1.614,500	=	\$1,00
JPY	112,505	=	\$1,00
JPY*	112,133	=	\$1,00
KES	103,100	=	\$1,00
KRW	1.067,290	=	\$1,00
KWD	0,302	=	\$1,00
LKR	153,500	=	\$1,00
MAD	9,355	=	\$1,00
MXN	19,681	=	\$1,00
MYR	4,047	=	\$1,00
NGN	360,250	=	\$1,00
NOK	8,199	=	\$1,00
NZD	1,405	=	\$1,00
OMR	0,385	=	\$1,00
PEN	3,246	=	\$1,00
PHP	49,940	=	\$1,00
PKR	110,450	=	\$1,00
PLN	3,488	=	\$1,00
QAR	3,640	=	\$1,00
RON	3,889	=	\$1,00
RUB	57,633	=	\$1,00
SEK	8,205	=	\$1,00
SGD	1,336	=	\$1,00
THB	32,590	=	\$1,00
TRY	3,788	=	\$1,00
TWD	29,668	=	\$1,00
TZS	2.236,500	=	\$1,00
UYU	28,820	=	\$1,00
VND	22.712,000	=	\$1,00
ZAR	12,313	=	\$1,00

* Zur Umrechnung der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens in US-Dollar verwendete Wechselkurse.

8 SOFT COMMISSION-VEREINBARUNGEN

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 schloss der Anlageberater Soft-Commission-Vereinbarungen mit Brokern ab, die sich auf die Fonds beziehen, die in Aktien investieren. Aufgrund dieser Vereinbarungen wurden Anlagerecherchedienste erhalten und im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses für die Verwaltung der betreffenden Fonds verwendet. Diese Recherchedienste müssen substanzieller Art sein (d. h. Sie müssen den Portfolio Manager beim Treffen einer Anlageentscheidung

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

unterstützen) und umfassen sowohl detaillierte Recherchen, die für sämtliche Kunden des Brokers erstellt wurde, als auch maßgeschneiderte Recherchen, die individuell auf Anforderung des Anlageberaters hin erstellt wurden.

Der Anlageberater verfügt über einen angemessenen Kontrollprozess, um sicherzustellen, dass Soft-Commission-Vereinbarungen mit Brokern niemals unzulässige Dienstleistungen umfassen.

Die folgenden Fonds hatten im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen:

- Asia Opportunity Fund
- Asian Equity Fund
- Asia-Pacific Equity Fund
- Asian Property Fund
- Breakout Nations Fund
- Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
- Emerging Leaders Equity Fund
- Emerging Markets Equity Fund
- European Champions Fund
- European Equity Alpha Fund
- European Property Fund
- Eurozone Equity Alpha Fund
- Frontier Markets Equity Fund⁽¹⁾
- Global Active Factor Equity Fund
- Global Advantage Fund
- Global Brands Fund
- Global Brands Equity Income Fund
- Global Discovery Fund
- Global Infrastructure Fund
- Global Opportunity fund
- Global Property Fund
- Global Quality Fund
- Indian Equity Fund
- International Equity (ex US) Fund
- Latin American Equity Fund
- US Active Factor Equity Fund
- US Advantage Fund
- US Growth Fund
- US Insight Fund
- US Property Fund
- Diversified Alpha Plus Fund
- Global Multi-Asset Income Fund
- Global Multi-Asset Opportunities Fund⁽²⁾

⁽¹⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

⁽²⁾ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

9 AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOENTWICKLUNG

Anteilhaber erhalten auf Anfrage vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft sowie von den Zahlstellen in den Ländern, in denen der Vertrieb der Anteile an der Gesellschaft zugelassen ist, kostenlos eine Aufstellung über die Entwicklung des Anlagenportfolios für das zum 31. Dezember 2017 abgelaufene Jahr.

Bitte beachten Sie hierfür die Liste der Zahlstellen auf Seite 395.

10 ÜBERZIEHUNGSKREDIT

Die Gesellschaft hat die Möglichkeit einer kurzfristigen Verlängerung ihres Kreditrahmens bei J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., in erster Linie, um die Abwicklung von Wertpapier- und Devisentransaktionen und in Verbindung mit ungewöhnlichen Rücknahmeaktivitäten zu erleichtern. Bei einer solchen Kreditverlängerung ist die Depotbank berechtigt, den Fonds Gebühren zu Sätzen in Rechnung zu stellen, die im Einzelnen festzulegen sind. Zusätzlich zu allen sonstigen verfügbaren Rechtsbehelfen hat die Depotbank ein Recht zur Verrechnung mit dem Vermögen der Gesellschaft zur Rückzahlung oder Rückerstattung von darauf aufgelaufenen Zinsen.

11 HAFTUNG DER GESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft verpflichtet sich, für jeden Fonds einen separaten Vermögenspool zu führen. Im Interesse der Anteilhaber wird jeder Vermögenspool ausschließlich zu Gunsten des jeweiligen Fonds angelegt.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft wurden auf Basis jedes einzelnen Fonds getrennt geführt, wobei dritte Gläubiger nur Rückgriff auf die Vermögenswerte des jeweiligen Fonds nehmen können.

12 MAKLERKONTEN

Alle im Anlagenbestand auf den Seiten 7 bis 309 aufgeführten derivativen Instrumente und Termineinlagen werden über Drittbroker abgeschlossen.

Darüber hinaus halten diese Broker die in den vorstehend genannten Bestandsaufstellungen dargelegten Sicherheiten. Die Fonds sind in Bezug auf alle Beträge einschließlich der Sicherheiten, die ihnen von diesen Brokern geschuldet werden, einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt.

Die Fonds tragen das Risiko für die Zahlungen der Erträge und Glatstellungserlöse.

Die vom Fonds erhaltenen und gezahlten Sicherheiten und Einschusskonten sind im Anlagebestand auf den Seiten 7 bis 309 aufgeführt.

Einschusskonto-Transaktionen mit Brokern werden zum Nettoinventarwert hinzuaddiert oder abgezogen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

13 TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 entstanden dem Fonds Transaktionskosten, namentlich Provisionen und Gebühren in Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, börsengehandelten Derivaten oder anderen zulässigen Vermögenswerten. Hierin können beispielsweise Spannen zwischen Geld- und Briefkursen, an Vertreter, Berater, Broker und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, transaktionsbezogene Steuern sowie sonstige Marktgebühren enthalten sein.

Fondsname	Währung	Summe Transaktionskosten	% des durchschnittlichen NIW
Asia Opportunity Fund	USD	421.385	0,36
Asian Equity Fund	USD	748.844	0,31
Asia-Pacific Equity Fund	USD	334.522	0,21
Asian Property Fund	USD	167.304	0,11
Breakout Nations Fund	USD	19.726	0,33
China A-shares Fund ⁽¹⁾	USD	4.662	0,07
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	EUR	257.137	0,22
Emerging Leaders Equity Fund	USD	652.334	0,16
Emerging Markets Equity Fund	USD	4.860.885	0,22
European Champions Fund	EUR	22.463	0,07
European Equity Alpha Fund	EUR	633.541	0,14
European Property Fund	EUR	269.004	0,12
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	1.233.521	0,13
Frontier Markets Equity Fund ⁽²⁾	USD	406.172	0,46
Global Active Factor Equity Fund	USD	7.405	0,10
Global Advantage Fund	USD	58.535	0,33
Global Brands Fund	USD	6.613.936	0,08
Global Brands Equity Income Fund	USD	216.072	0,28
Global Discovery Fund	USD	71.243	0,29
Global Infrastructure Fund	USD	1.253.346	0,12
Global Opportunity Fund	USD	3.490.021	0,15
Global Property Fund	USD	976.058	0,10
Global Property Unconstrained Fund ⁽³⁾	USD	6.170	0,12
Global Quality Fund	USD	858.597	0,06
Indian Equity Fund	USD	3.415.883	0,68
International Equity (ex US) Fund	USD	102.776	0,15
Japanese Equity Fund	JPY	37.971.883	0,14
Latin American Equity Fund	USD	782.143	0,16
US Active Factor Equity Fund	USD	2.004	0,03
US Advantage Fund	USD	3.335.778	0,07
US Growth Fund	USD	974.505	0,06
US Insight Fund	USD	15.636	0,11
US Property Fund	USD	113.400	0,04
Absolute Return Fixed Income Fund	EUR	3.432	0,01
Asian Fixed Income Opportunities Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Debt Fund	USD	593	0,00
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	3.154	0,00
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	32	0,00
Euro Bond Fund	EUR	7.508	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	276.122	0,01
Euro Strategic Bond Fund	EUR	67.093	0,01
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	5.826	0,00
Global Bond Fund	USD	18.711	0,00
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	EUR	3.640	0,00
Global Buy and Maintain Bond Fund ⁽⁴⁾	GBP	420	0,00
Global Convertible Bond Fund	USD	81.529	0,01
Global Credit Fund	USD	8.980	0,01
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	72.994	0,00
Global High Yield Bond Fund	USD	99	0,00
Global Mortgage Securities Fund	USD	44.779	0,01
Global Premier Credit Fund	USD	931	0,01
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	97.438	0,01
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	1.342	0,01

Fondsname	Währung	Summe Transaktionskosten	% des durchschnittlichen NIW
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	4.138	0,00
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
US Dollar Liquidity Fund	USD	-	0,00
Diversified Alpha Plus Fund ⁽⁵⁾	EUR	1.381.909	0,09
Global Balanced Defensive Fund	EUR	28.236	0,06
Global Balanced Fund	EUR	92.498	0,14
Global Balanced Income Fund	EUR	601.231	0,10
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	EUR	1.169.974	0,03
Global Multi-Asset Income Fund	EUR	7.348	0,05
Global Multi-Asset Opportunities Fund ⁽⁶⁾	EUR	66.893	0,12
Liquid Alpha Capture Fund	USD	61.207	0,10

⁽¹⁾ Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

⁽²⁾ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

⁽⁴⁾ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁽⁵⁾ Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

⁽⁶⁾ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Für Geschäfte mit festverzinslichen Instrumenten und Derivaten werden (mit Ausnahme von Futures) keine separaten Brokergebühren berechnet. Die Transaktionskosten sind im Transaktionspreis enthalten, der als „marked up“ bezeichnet wird.

14 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN ZWISCHEN FONDS

Die Gesellschaft kann Überkreuzbeteiligungen zwischen Fonds innerhalb der Umbrella-Struktur eingehen. Folgende Informationen beziehen sich auf Überkreuzbeteiligungen zwischen Fonds innerhalb der Gesellschaft während des Geschäftsjahres.

Zum 31. Dezember 2017 hält Morgan Stanley Investment Funds – Breakout Nations Fund folgende Anteile an anderen Fonds der Gesellschaft:

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Investment Funds					
Indian Equity Fund – Klasse N	12.413	507.192	648.597	141.405	9,61
USD*			648.597		

Zum 31. Dezember 2017 hält Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund folgende Anteile an anderen Fonds der Gesellschaft:

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Investment Funds					
Global Infrastructure Fund – Klasse Z	6.495	329.622	325.542	(4.080)	0,50
Morgan Stanley Investment Funds					
Latin American Equity Fund – Klasse Z	17.733	659.856	664.795	4.938	1,02
EUR			990.337		

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
USD*			1.187.691		

Zum 31. Dezember 2017 hält Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund folgende Anteile an anderen Fonds der Gesellschaft:

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund – Klasse Z	93.776	3.357.699	3.515.519	157.820	0,49
EUR			3.515.519		
USD*			4.216.091		

Zum 31. Dezember 2017 hält Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control Fund of Funds folgende Anteile an anderen Fonds der Gesellschaft:

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Equity Fund – Klasse Z	6.405.447	146.520.234	160.554.850	14.034.617	3,07
Morgan Stanley Investment Funds Eurozone Equity Alpha Fund – Klasse Z	4.495.684	187.525.334	208.475.812	20.950.477	3,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Klasse Z	112.657	5.587.260	5.646.723	59.463	0,11
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund – Klasse Z	19.670	825.027	914.039	89.012	0,02
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund – Klasse Z	697.600	24.852.053	26.151.960	1.299.907	0,50
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund – Klasse ZH	2.276.257	168.660.056	209.597.725	40.937.670	4,01
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse Z	152.502	8.000.425	9.141.972	1.141.546	0,17
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse ZH	3.085.407	206.411.641	210.455.596	4.043.955	4,02
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Klasse Z	5.718.267	179.756.810	182.406.646	2.649.836	3,49
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Klasse Z	6.550.826	286.585.155	288.062.084	1.476.930	5,51
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Klasse ZD	24.415.951	722.511.349	734.410.322	11.898.973	14,04
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Klasse ZD	15.386.189	427.983.007	430.157.935	2.174.928	8,22
Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund – Klasse Z	2.311.034	125.028.908	131.111.698	6.082.791	2,51

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Klasse Z	5.224.934	153.693.533	153.712.933	19.401	2,94
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Klasse Z	3.700.136	125.478.785	127.699.075	2.220.290	2,44
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund – Klasse Z	21.147.558	651.789.825	652.047.769	257.944	12,47
EUR			3.530.547.139		
USD*			4.234.114.490		

Zum 31. Dezember 2017 hält Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund folgende Anteile an anderen Fonds der Gesellschaft:

Wertpapierbeschreibung	Anteile	Kosten	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund – Klasse AX	16.604	719.821	731.510	11.690	5,17
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Klasse IX	34.248	643.119	640.794	(2.326)	4,52
EUR			1.372.304		
USD*			1.645.777		

* Die Auswirkung der Überkreuzbeteiligungstransaktionen wurde aus der Spalte mit den Gesamtsummen der Vermögensaufstellung und der Ergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens entfernt.

Der Effekt der Überkreuzbeteiligungstransaktionen wurde in der Spalte mit den Gesamtsummen der Vermögensaufstellung gemäß der folgenden Methode eliminiert:

- Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis und der nicht realisierte Wertzuwachs/(Wertverlust) der Überkreuzbeteiligungen wurden aus der Spalte mit den Gesamtsummen entfernt.
- Gegebenenfalls vorliegende mit Überkreuzbeteiligungen verbundene Forderungen für verkaufte Anlagen werden aus der Spalte mit den Gesamtsummen eliminiert, und die in der Spalte mit Gesamtsummen ausgewiesenen Verbindlichkeiten aus Rücknahmen werden um denselben Betrag bereinigt.
- Gegebenenfalls vorliegende mit Überkreuzbeteiligungen verbundene Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen werden aus der Spalte mit den Gesamtsummen eliminiert, und die in der Spalte mit Gesamtsummen ausgewiesenen Forderungen aus Zeichnungen werden um denselben Betrag bereinigt.
- Sofern zu zahlende Ausschüttungen aus Überkreuzbeteiligungen bestehen, werden diese aus den zu zahlenden Ausschüttungen und aus den antizipativen Aktiva und anderen Forderungen aus der Spalte mit den Gesamtsummen eliminiert.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

- Die eliminierten Beträge werden zu dem zum Jahresende geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet.

Der Effekt der Überkreuzbeteiligungstransaktionen wurde in der Spalte mit den Gesamtsummen der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens gemäß der folgenden Methode eliminiert:

- Der gegebenenfalls angefallene, mit Überkreuzbeteiligungen verbundene realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen wird aus der Spalte mit den Gesamtsummen eliminiert.
- Der gegebenenfalls angefallene, mit Überkreuzbeteiligungen verbundene nicht realisierte Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Anlagen wird aus der Spalte mit den Gesamtsummen eliminiert.
- Sofern während des Geschäftsjahres Überkreuzbeteiligungen vorgenommen wurden, werden die Kaufbeträge in der Spalte mit den Gesamtsummen aus den Erlösen aus der Zeichnung von Anteilen eliminiert.
- Sofern während des Geschäftsjahres Überkreuzbeteiligungen vorgenommen wurden, werden die Verkaufsbeträge in der Spalte mit den Gesamtsummen aus dem für die Rücknahme von Anteilen gezahlten Nettobetrag eliminiert.
- Sofern während des Geschäftsjahres Überkreuzbeteiligungen vorgenommen wurden, so werden die Verkaufsbeträge in der Spalte mit den Gesamtsummen aus dem für die Rücknahme von Anteilen gezahlten Nettobetrag eliminiert.
- Die eliminierten Beträge werden zum durchschnittlichen Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenz in der Spalte mit den Gesamtsummen umfasst die Differenz zwischen den Wechselkursen, die für die Umrechnung in der Vermögensaufstellung und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie den Veränderungen des Nettovermögens verwendet wurden. Außerdem sind hierin die Differenzen der für die Umrechnung der im Vorjahr vorgenommenen Eliminierungen von Überkreuzbeteiligungen verwendeten Wechselkurse enthalten.

Die synthetischen Aufwandsquoten der einzelnen Klassen des Global Balanced Risk Control Fund of Funds sind in Anhang 1 auf Seite 400 näher dargelegt.

15 MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS – US DOLLAR LIQUIDITY FUND („DER MASTERFONDS“) UND MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS – US DOLLAR LIQUIDITY FUND („DER FEEDERFONDS“)

Der US Dollar Liquidity Fund (der „Feederfonds“) ist ein Feederfonds des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds“) im Sinne der OGAW-Richtlinie. Der Feederfonds investiert jederzeit mindestens 85% seines Vermögens in Anteile des Masterfonds (Masteranteilsklasse). Er kann bis zu 15% seines Vermögens in ergänzenden liquiden

Mitteln halten, unter anderem auch in Barmitteln, Barmitteläquivalenten und kurzfristigen Bankeinlagen.

Das Anlageziel des Feederfonds ist die Bereitstellung von Liquidität und hohem laufendem Ertrag, soweit dies bei gleichzeitigem Schutz des Kapitals möglich ist. Der Feederfonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in Anteile des Masterfonds investiert. Der Feederfonds investiert nicht direkt in Geldmarktinstrumente und erzielt sein Engagement bei Geldmarktinstrumenten ausschließlich über seine Anlage im Masterfonds.

Das Anlageziel des Masterfonds ist die Bereitstellung von Liquidität und attraktivem Ertrag, soweit dies bei gleichzeitigem Schutz des Kapitals möglich ist. Der Masterfonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vornehmlich in qualitativ hochwertige kurzfristige Geldmarktinstrumente investiert, welche auf US-Dollar lautende übertragbare Schuldverschreibungen (hierzu können beispielsweise fest oder variabel verzinsliche Instrumente zählen, darunter u. a. Commercial Paper, Einlagenzertifikate, frei übertragbare Schuldscheine, Staats- und Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere) umfassen, jeweils unter der Maßgabe, dass ihre Anfangs- oder Restlaufzeit zum Erwerbszeitpunkt maximal 397 Tage betragen darf.

Dieser Abschluss sollte gemeinsam mit dem Abschluss des Masterfonds gelesen werden.

Der geprüfte und ungeprüfte Abschluss des Masterfonds sind für Anteilinhaber auf Anfrage kostenlos am Sitz des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds“) erhältlich: 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg. Das Geschäftsjahr des Masterfonds beginnt am 1. April und endet am 31. März eines jeden Jahres.

Zum 31. Dezember 2017 hielt der Feederfonds 21,83% des Nettoinventarwerts des Masterfonds und 100% der Masteranteilsklasse.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 beliefen sich die Gesamtkosten des Feederfonds und der Masteranteilsklasse des Masterfonds insgesamt auf 32.320.740 USD.

Die synthetischen Aufwandsquoten der einzelnen Klassen des Feederfonds sind in Anhang 1 auf Seite 400 näher dargelegt. Die Gesamtaufwandsquote des Masterfonds (Masteranteilsklasse) beträgt 0,01%.

16 SWING PRICING

Sofern dies nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft im besten Interesse der Anteilinhaber ist, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert eines Fonds zu berichtigen, um die geschätzten Handelsspannen, Kosten und Aufwendungen („Swing-Faktor“) widerzuspiegeln, die dem Fonds bei der Liquidation oder dem Kauf von Kapitalanlagen entstehen, um die an einem bestimmten Tag

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

erhaltenen Nettotransaktionen abzudecken. Dabei sind verschiedene Faktoren zu berücksichtigen, darunter die am Markt herrschenden Bedingungen, die Anzahl der Zeichnungen und Rücknahmen in einem bestimmten Fonds und das Fondsvolumen.

Unter normalen Marktbedingungen beträgt der Swing-Faktor höchstens 1% des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds am betreffenden Tag. Wenn an einem Tag die Nettozeichnungen eines Fonds einen bestimmten Schwellenwert übersteigen, wird der Nettoinventarwert um den Swing-Faktor nach oben angepasst. Wenn an einem Tag die Nettorücknahmen eines Fonds einen bestimmten Schwellenwert übersteigen, wird der Nettoinventarwert entsprechend um den Swing-Faktor nach unten angepasst.

Zum 31. Dezember 2017 wurde kein Swing-Pricing auf den Nettoinventarwert eines Fonds angewandt.

17 TOTAL RETURN SWAPS

Zum 31. Dezember 2017 hielt der Global Brands Equity Income Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 0,5% und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(337.928)	(0,27)
		(337.928)	(0,27)

2) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 0,5% und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Wirtschafts- und Währungsunion	EUR	0	0,00
Hongkong	HKD	0	0,00
Japan	JPY	4	0,00
Schweiz	CHF	0	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	0	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(24.701)	(0,03)
		(24.697)	(0,03)

3) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 2 % und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(707.601)	(0,56)
		(707.601)	(0,56)

4) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 2% und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Wirtschafts- und Währungsunion	EUR	2	0,00
Hongkong	HKD	2	0,00
Japan	JPY	40	0,00
Schweiz	CHF	1	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	1	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(155.820)	(0,12)
		(155.774)	(0,12)

Zum 31. Dezember 2017 hielt der Global Multi-Asset Income Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +35,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP US Defensives Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP US Defensives Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Irland	USD	100	0,00
Niederlande	USD	13	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	7.247	0,04
		7.360	0,05

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

2) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +20,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Barclays Luxury Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der Barclays Luxury Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich	EUR	(2.324)	(0,03)
Deutschland	EUR	(69)	0,00
Italien	EUR	(187)	0,00
Schweiz	CHF	(882)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	GBP	(123)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(149)	0,00
		(3.734)	(0,04)

3) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD -32,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Cayman-Inseln	HKD	(1.117)	(0,01)
China	HKD	(486)	0,00
Hongkong	HKD	(341)	0,00
		(1.944)	(0,01)

4) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +16,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
China	HKD	(413)	0,00
		(413)	0,00

5) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +10,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Copper Miners Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP Copper Miners Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Australien	AUD	0	0,00
Kanada	CAD	0	0,00
China	HKD	0	0,00
Deutschland	EUR	0	0,00
Peru	PEN	0	0,00
Polen	PLN	0	0,00
Schweden	SEK	0	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	0	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	0	0,00
		0	0,00

6) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD -2,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Non-US Machinery Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP Non-US Machinery Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
China	HKD	(612)	0,00
Finnland	EUR	(435)	0,00
Deutschland	EUR	(247)	0,00
Japan	JPY	(1.186)	(0,02)
Niederlande	EUR	(174)	0,00
Singapur	SGD	(41)	0,00
Südkorea	KRW	(105)	0,00
Schweden	SEK	(1.167)	(0,01)
Schweiz	CHF	(270)	0,00
Taiwan	TWD	(28)	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	(161)	0,00
		(4.426)	(0,03)

7) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +25,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP US Cyclical Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP US Cyclical Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Bermudas	USD	(30)	0,00
Britische Jungferninseln	USD	(9)	0,00
Irland	USD	(170)	0,00
Jersey	USD	(21)	0,00
Liberia	USD	(19)	0,00
Niederlande	USD	(139)	0,00
Panama	USD	(25)	0,00
Singapur	USD	(46)	0,00
Schweiz	USD	(21)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(13)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(9.435)	(0,07)
		(9.928)	(0,07)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

8) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD -25,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP US Machinery Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP US Machinery Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Irland	USD	(586)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(5.405)	(0,04)
		(5.991)	(0,04)

9) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +3,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI World Energy GRTR USD Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der World Energy GRTR USD Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Australien	USD	(34)	0,00
Österreich	USD	(6)	0,00
Kanada	USD	(214)	0,00
Curacao	USD	(65)	0,00
Finnland	USD	(6)	0,00
Frankreich	USD	(91)	0,00
Italien	USD	(37)	0,00
Japan	USD	(28)	0,00
Luxemburg	USD	(5)	0,00
Niederlande	USD	(2)	0,00
Norwegen	USD	(17)	0,00
Papua-Neuguinea	USD	(6)	0,00
Portugal	USD	(6)	0,00
Spanien	USD	(20)	0,00
Schweden	USD	(3)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(303)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(930)	(0,01)
		(1.773)	(0,01)

Zum 31. Dezember 2017 hielt der Global Multi-Asset Opportunities Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +42,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan US Defensives Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der JPMorgan US Defensives Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Irland	USD	4.989	0,00
Niederlande	USD	644	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	361.101	0,21
		366.734	0,21

2) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +65,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan US Defensives Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der JPMorgan US Defensives Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Irland	USD	(796)	0,00
Niederlande	USD	(103)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(57.634)	(0,03)
		(58.533)	(0,03)

3) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD -32,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Cayman-Inseln	HKD	(52.175)	(0,03)
China	HKD	(22.733)	(0,01)
Hongkong	HKD	(15.956)	(0,01)
		(90.864)	(0,05)

4) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +16,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP China Tier 2 Banks Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
China	HKD	(1.453)	0,00
		(1.453)	0,00

5) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +25,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP US Machinery Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der BNP US Machinery Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Irland	USD	(22.210)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(204.859)	(0,12)
		(227.069)	(0,13)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

6) Der Fonds erhält einen festen Ertrag in Höhe von -1,38% gegen die Gesamtwertentwicklung des ETFS Copper.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der ETFS Copper aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(639.026)	(0,37)
		(639.026)	(0,37)

7) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +13,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des GS Non-US Machinery Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der GS Non-US Machinery Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
China	HKD	(30.075)	(0,02)
Finnland	EUR	(21.395)	(0,01)
Deutschland	EUR	(12.147)	(0,01)
Japan	JPY	(58.317)	(0,04)
Niederlande	EUR	(8.546)	0,00
Singapur	SGD	(2.011)	0,00
Südkorea	KRW	(5.164)	0,00
Schweden	SEK	(57.365)	(0,04)
Schweiz	CHF	(13.259)	(0,01)
Taiwan	TWD	(1.396)	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	(7.918)	0,00
		(217.593)	(0,13)

8) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +10,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan China Tier 2 Banks Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der JPMorgan China Tier 2 Banks Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
China	HKD	(12.466)	(0,01)
		(12.466)	(0,01)

9) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +26,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan Luxury Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der JPMorgan Luxury Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich	EUR	(90.011)	(0,06)
Deutschland	EUR	(2.740)	0,00
Italien	EUR	(7.291)	0,00
Schweiz	CHF	(33.931)	(0,02)
Vereinigtes Königreich	GBP	(4.716)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(5.735)	0,00
		(144.424)	(0,08)

10) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +33,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan US Cyclical Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der JPMorgan US Cyclical Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Bermudas	USD	(1.189)	0,00
Britische Jungferninseln	USD	(349)	0,00
Irland	USD	(6.766)	0,00
Jersey	USD	(1.000)	0,00
Liberia	USD	(750)	0,00
Niederlande	USD	(5.519)	0,00
Panama	USD	(992)	0,00
Singapur	USD	(1.809)	0,00
Schweiz	USD	(827)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(534)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(374.240)	(0,23)
		(393.975)	(0,23)

11) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +50,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan US Cyclical Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der JPMorgan US Cyclical Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Bermudas	USD	(54)	0,00
Britische Jungferninseln	USD	(16)	0,00
Irland	USD	(306)	0,00
Jersey	USD	(45)	0,00
Liberia	USD	(34)	0,00
Niederlande	USD	(250)	0,00
Panama	USD	(45)	0,00
Singapur	USD	(82)	0,00
Schweiz	USD	(37)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(24)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(16.954)	(0,01)
		(17.847)	(0,01)

12) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +20,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI ACWI Metal and Mining Gross Total Return Index.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Zum 31. Dezember 2017 besteht der MSCI ACWI Metal and Mining Gross Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Australien	USD	(54.401)	(0,03)
Österreich	USD	(2.585)	0,00
Kanada	USD	(38.115)	(0,02)
Deutschland	USD	(4.775)	0,00
Japan	USD	(20.715)	(0,01)
Jersey	USD	(27.841)	(0,02)
Luxemburg	USD	(8.150)	0,00
Norwegen	USD	(3.855)	0,00
Schweden	USD	(3.532)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(55.292)	(0,04)
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(28.881)	(0,02)
		(248.142)	(0,14)

13) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD -3,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI World Energy Gross Total Return USD Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der World Energy Gross Total Return USD Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Australien	USD	(1.339)	0,00
Österreich	USD	(252)	0,00
Kanada	USD	(8.348)	0,00
Curacao	USD	(2.527)	0,00
Finnland	USD	(222)	0,00
Frankreich	USD	(3.549)	0,00
Italien	USD	(1.440)	0,00
Japan	USD	(1.074)	0,00
Luxemburg	USD	(202)	0,00
Niederlande	USD	(83)	0,00
Norwegen	USD	(664)	0,00
Papua-Neuguinea	USD	(225)	0,00
Portugal	USD	(249)	0,00
Spanien	USD	(775)	0,00
Schweden	USD	(116)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(11.817)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(36.167)	(0,03)
		(69.049)	(0,04)

Zum 31. Dezember 2017 hielt der Liquid Alpha Capture Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD -32,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Russell 2000 Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2017 besteht der Russell 2000 Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Australien	USD	206	0,00
Bahamas	USD	12	0,00
Bermudas	USD	3.065	0,00
Britische Jungferninseln	USD	52	0,00
Kanada	USD	931	0,00
Cayman-Inseln	USD	858	0,00
Curacao	USD	105	0,00
Irland	USD	447	0,00
Isle of Man	USD	27	0,00
Israel	USD	167	0,00
Jersey	USD	145	0,00
Luxemburg	USD	408	0,00
Marshallinseln	USD	497	0,00
Niederlande	USD	813	0,00
Panama	USD	300	0,00
Puerto Rico	USD	311	0,00
Singapur	USD	47	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	1.319	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	225.234	0,35
		234.944	0,35

18 SCHADLOSHALTUNG

Die Gesellschaft hat Vorkehrungen zur Schadloshaltung der Mitglieder des Verwaltungsrats und ihrer Dienstleistungserbringer (die „schadlos gehaltenen Parteien“) unter gewissen Umständen getroffen. Davon ausgenommen sind Fahrlässigkeit, vorsätzliche Unterlassung oder Betrug. Zu den Dienstleistungserbringern der Gesellschaft zählen die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die Unter-Anlageberater, die Depotbank, die Verwaltungs- und Zahlstelle, die Vertriebsstelle und die Register- und Transferstelle.

19 VERGÜTUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft hatten Anspruch auf eine Vergütung zum Satz von EUR 55.000 pro Jahr. Zusätzlich erhält das berufene Verwaltungsratsmitglied 10.000 EUR pro Jahr. Die Verwaltungsgebühr wird verwendet, um die Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats, einschließlich angemessener Auslagen, zu bezahlen. Die Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats unterliegen in letzter Instanz der Genehmigung durch die Anteilhaber der Gesellschaft.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Tochtergesellschaft hatten Anspruch auf eine Vergütung zum Satz von EUR 12.500 pro Jahr.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

20 FOLGEEREIGNISSE

Die folgenden wesentlichen Änderungen wurden nach Ende des Geschäftsjahres vorgenommen:

MiFID II

Die zweite Richtlinie der EU über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID II“), die Gesetze und Verordnungen der EU-Mitgliedstaaten zur Umsetzung von MiFID II sowie die EU-Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente („MiFIR“), die am 3. Januar 2018 in Kraft traten, erlegen der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageberatern neue aufsichtsrechtliche Verpflichtungen und Kosten auf. Um die Einhaltung der MiFID-II-Anforderungen sicherzustellen, wird die Gesellschaft ab dem 1. Januar 2018 nicht mehr über das „Soft Dollar“-Programm für Analysedienstleistungen zahlen. Diese Kosten sind stattdessen vom Anlageberater zu tragen und getrennt von den Transaktionskosten zu zahlen. Die Transaktionskosten werden daher auf reiner Ausführungsbasis berechnet. Die einzige Ausnahme davon ist der Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity Fund, da die lokalen regulatorischen Anforderungen Japans keine separate Zahlung der Analysekosten zulassen.

Aufgelegte Fonds

Mit Wirkung zum 26. Januar 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Unconstrained Fund aufgelegt.

Aufgelegte Anteilklassen

Fondsname	Anteilkategorie	Datum
China A-shares Fund	AH (EUR)	11. Januar 2018
China A-shares Fund	BH (EUR)	11. Januar 2018
China A-shares Fund	CH (EUR)	11. Januar 2018
Global Infrastructure Unconstrained Fund	A	26. Januar 2018
Global Infrastructure Unconstrained Fund	Z	26. Januar 2018
Emerging Markets Corporate Debt Fund	ZHX (EUR)	31. Januar 2018
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	I	31. Januar 2018
Euro Corporate Bond Fund	ZH (CHF)	14. März 2018
Euro Corporate Bond Fund	ZH (USD)	14. März 2018

Änderung des Fondsnamens

Mit Wirkung zum 15. Januar 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Mortgage Securities Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund umbenannt.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilhaber
von Morgan Stanley Investment Funds
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von Morgan Stanley Investment Funds (die „SICAV“) und aller ihrer Fonds geprüft, der die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, das Anlageportfolio für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr sowie die Anmerkungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze, enthält.

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

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen („ISA“) durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß diesem Gesetz und den entsprechenden Abschlussprüfungsgrundsätzen sind im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind gemäß den vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants – IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – IESBA-Code) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von der SICAV unabhängig. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den

Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

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

Pflichten des Verwaltungsrats der SICAV und der für die Überwachung Verantwortlichen in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses gemäß den rechtlichen und regulatorischen Anforderungen in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresberichten verantwortlich. Ebenso obliegt dem Verwaltungsrat der SICAV die Einrichtung eines internen Kontrollsystems, das er für geeignet erachtet, um die Erstellung des Abschlusses frei von wesentlichen Falschaussagen – sei es aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtum – zu gewährleisten.

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

Pflichten des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers (Fortsetzung)

erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- Die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- Die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der SICAV abzugeben.
- Die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen und der damit in Zusammenhang stehenden Offenlegungen.
- Die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit der SICAV nicht länger gegeben ist.
- Die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der

Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

ERNST & YOUNG
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxemburg, den 10. April 2018

Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Judith Eden*

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
London
Vereinigtes Königreich

Carine Feipel

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Michael Griffin

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Dublin
Irland

William Jones

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Henry Kelly

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Andrew Mack

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
London
Vereinigtes Königreich

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Judith Eden*

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
London
Vereinigtes Königreich

Andrew Mack

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
London
Vereinigtes Königreich

Andrew Onslow

Managing Director
Morgan Stanley Investment
Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Ruairi O'Healal

Managing Director
Morgan Stanley Investment
Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Diane Hosie

Managing Director
Morgan Stanley Investment
Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

VERWALTUNGSRAT DER TREVES HOLDING COMPANY (MAURITIUS) LIMITED**

Sonia Lutchmiah

Direktor
CIM Global Business Companies
Republik Mauritius

Judith Eden*

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
London
Vereinigtes Königreich

William Jones

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Andrew Mack

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
London
Vereinigtes Königreich

Ashraf Ramtoola

Direktor
Fondsverwaltung
SGG Global Business Companies***
Republik Mauritius

* Judith Eden trat als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und als Verwaltungsratsmitglied der Tochtergesellschaft mit Wirkung zum 30. September 2017 zurück. Sie ist außerdem mit Wirkung zum 30. Juni 2017 aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

** Der Name der Morgan Stanley Investment Holding Company (Mauritius) Limited wurde am 28. Februar 2017 zu Treves Holding Company (Mauritius) Limited geändert.

***Früher bekannt als CIM Global Business Companies.

Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter (Fortsetzung)

ANLAGEBERATER *

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

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

ANLAGEUNTERBERATER

Morgan Stanley Investment Management Inc.
522 Fifth Avenue
New York, NY 10036
USA

Morgan Stanley Investment Management Company
23 Church Street
16-01 Capital Square
Singapur, 049481

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd
24 Lombard Street
London EC3V 9AJ
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley Asia Limited
Level 46, International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hongkong

DELEGIERTER UNTERBERATER

Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd
1-12-1 Yurakucho, Chiyoda-ku
Tokio 100-0006
Japan

GESELLSCHAFTSSITZ

6B, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE *

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWAHRSTELLE UND DEPOTBANK

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

VERWALTER UND ZAHLSTELLE *

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

DOMIZILSTELLE

Morgan Stanley Investment Management Limited, Luxembourg Branch
European Bank
and Business Centre
6B, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

VERWALTER DER TOCHTERGESELLSCHAFT

CIM Fund Services Ltd.
33 Edith Cavell Street
Port Louis
Republik Mauritius

REGISTRIER- UND TRANSFERSTELLE *

RBC Investor Services Bank S.A.
14 rue Porte de France
4360 Esch-sur-Alzette
Luxemburg

UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young S.A.
35E avenue
John F. Kennedy
L-2082
Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DER TOCHTERGESELLSCHAFT

Ernst & Young
9th Floor
NexTeracom Tower I
Cybercity
Ebene
Republik Mauritius

RECHTSBERATER

Arendt & Medernach S. A.
41A avenue
John F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Luxemburg

* Mit Wirkung von der Verwaltungsgesellschaft delegiert.

Zahl- und Informationsstellen

Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können von folgenden Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

ÖSTERREICH

Meinl Bank Aktiengesellschaft
Bauernmarkt 2
Postfach 99
1014 Wien
Österreich

BELGIEN

**RBC Investor Services
Belgium S.A.**
11, Place Rogier
1210 Brüssel
Belgien

DÄNEMARK

Nordea Bank Denmark A/S
Strandgade 3
0900 Copenhagen C
Dänemark

FRANKREICH

Caceis
1/3 Place Valhubert
75013 Paris
Frankreich

DEUTSCHLAND

Morgan Stanley Bank AG
Junghofstrasse 13-15
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

GRIECHENLAND

Alpha Bank
40, Stadiou Street
102 52 Athen
Griechenland

HONGKONG

**Morgan Stanley
Asia Limited**
30th Floor
Three Exchange Square
Central
Hongkong

IRLAND

**J.P. Morgan Administration
Services (Ireland) Limited**
JP Morgan House
International Financial
Services Centre
Dublin 1
Irland

ITALIEN

**RBC Investor Services
Italia S.p.A.**
Via Vittor Pisani, 26
20124 Mailand
Italien

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella, 1
13900 Biella
Italien

Iccrea Banca S.p.A.
Via Lucrezia Romana, 41-47
00178 Rom
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

**Société Générale
Securities Services S.p.A.**
MAC 2
Via Benigno Crespi, 19/A
20159 Mailand
Italien

**Allianz Bank
Financial Advisors S.p.A.**
Piazzale Lodi, 3
20137 Mailand
Italien

Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
(Funktionen werden von der
Niederlassung in Mantova,
Via L. Grossi, 3 erfüllt)
Piazza Salimbeni, 3
53100 Siena
Italien

BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano

Piazza Lina Bo Bardi 3
20124 Mailand
Italien

**All Funds Bank S.A.
Italian Branch**
Via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

**CACEIS Bank
Italy Branch**
Piazza Cavour, 2
20121 Mailand
Italien

SPANIEN

Jede in Spanien eingetragene
Vertriebsstelle fungiert als
Zahlstelle für die Gesellschaft
und eine Aufstellung dieser
Vertriebsstellen ist auf
www.cnmv.com verfügbar.

SCHWEDEN

**MFEX MUTUAL FUNDS
EXCHANGE AB**
Box 5378
Grev Turegatan 19
SE-102 49
Stockholm
Schweden

SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
Zahlstelle
17, quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz

Carnegie Fund Services S.A
Schweizer Repräsentanz
11, rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz

VEREINIGTES KÖNIGREICH

**Morgan Stanley Investment
Management Limited**
25 Cabot Square
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (geprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Die folgenden Beträge zeigen die den einzelnen Klassen der zum 31. Dezember 2017 geöffneten Fonds berechneten Gesamtaufwendungen. Sie werden nach Abzug gegebenenfalls erlassener Gebühren berechnet und als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens während des Berichtsjahres ausgedrückt. Für weitere Informationen zu den Aufwendungen, die den Fonds berechnet werden, wird auf die Seiten 334 bis 350 verwiesen. Nähere Einzelheiten zu während des Jahres vorgenommenen Änderungen an der Managementgebühr sind Anmerkung 4 zu entnehmen. Ausgewiesene Kostenquoten können sich aufgrund buchhalterischer Anpassungen und/oder signifikanter Schwankungen des Gesamtnettovermögens jeder Anteilsklasse innerhalb des Jahres von laufenden Kostenquoten unterscheiden.

Fondsname	Gesamtkostenquote (%)		Fondsname	Gesamtkostenquote (%)	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Asia Opportunity Fund A – USD	1,89	1,95 ¹	Emerging Markets Equity Fund Z – USD	1,31	1,34
Asia Opportunity Fund AH – EUR	1,93	1,99 ¹	European Champions Fund A – EUR	1,75	1,80 ¹
Asia Opportunity Fund B – USD	2,89	2,95 ¹	European Champions Fund AH – USD	1,79	1,84 ¹
Asia Opportunity Fund BH – EUR	2,93	2,99 ¹	European Champions Fund B – EUR	2,74	2,80 ¹
Asia Opportunity Fund F – USD	1,05	1,10 ¹	European Champions Fund C – EUR	2,44	2,50 ¹
Asia Opportunity Fund I – USD	0,99	1,03 ¹	European Champions Fund I – EUR	0,94	0,98 ¹
Asia Opportunity Fund J – USD	0,85 ¹	-	European Champions Fund IH – USD	0,99	1,02 ¹
Asia Opportunity Fund Z – USD	0,95	0,99 ¹	European Champions Fund Z – EUR	0,91	0,94 ¹
Asia Opportunity Fund ZH – EUR	0,99	1,03 ¹	European Equity Alpha Fund A – EUR	1,45	1,50
Asia Opportunity Fund ZH – GBP	0,99	1,03 ¹	European Equity Alpha Fund AH – USD	1,49	1,54
Asian Equity Fund A – USD	1,70	1,75	European Equity Alpha Fund AR – EUR	-	1,50
Asian Equity Fund B – USD	2,70	2,75	European Equity Alpha Fund B – EUR	2,45	2,50
Asian Equity Fund I – USD	1,00	1,03	European Equity Alpha Fund BR – EUR	2,45	2,50
Asian Equity Fund N – USD	0,16	0,16 ¹	European Equity Alpha Fund C – EUR	2,15	2,20
Asian Equity Fund Z – USD	0,96	0,99	European Equity Alpha Fund CR – EUR	2,15	2,20
Asia-Pacific Equity Fund A – USD	1,80	1,85	European Equity Alpha Fund I – EUR	0,90	0,93
Asia-Pacific Equity Fund B – USD	2,80	2,85	European Equity Alpha Fund IH – USD	0,94	0,97
Asia-Pacific Equity Fund BH – EUR	2,84	2,89	European Equity Alpha Fund Z – EUR	0,86	0,89
Asia-Pacific Equity Fund N – USD	0,16	0,16	European Equity Alpha Fund Z – GBP	0,86	0,89
Asia-Pacific Equity Fund Z – USD	1,05	1,09	European Property Fund A – EUR	1,65	1,70
Asian Property Fund A – USD	1,65	1,70	European Property Fund AH – USD	1,69	1,74
Asian Property Fund B – USD	2,65	2,70	European Property Fund AX – EUR	1,65	1,70
Asian Property Fund F – USD	1,00	1,05	European Property Fund B – EUR	2,65	2,70
Asian Property Fund I – USD	0,95	0,98	European Property Fund I – EUR	0,95	0,98
Asian Property Fund IX – USD	0,95	0,98	European Property Fund IH – USD	0,99	1,02
Asian Property Fund Z – USD	0,91	0,94	European Property Fund Z – EUR	0,91	0,94
Breakout Nations Fund A – USD	1,74	1,80	Eurozone Equity Alpha Fund A – EUR	1,65	1,70
Breakout Nations Fund AH – EUR	1,79	1,84	Eurozone Equity Alpha Fund AH – USD	1,69	1,74
Breakout Nations Fund B – USD	2,75	2,80	Eurozone Equity Alpha Fund AR – EUR	1,65	1,70
Breakout Nations Fund BH – EUR	2,79	2,84	Eurozone Equity Alpha Fund B – EUR	2,65	2,70
Breakout Nations Fund C – USD	2,45	2,50	Eurozone Equity Alpha Fund BR – EUR	2,65	2,70
Breakout Nations Fund CH – EUR	2,49	2,54	Eurozone Equity Alpha Fund CR – EUR	2,45	2,50
Breakout Nations Fund Z – USD	0,91	0,94	Eurozone Equity Alpha Fund I – EUR	0,95	0,98
Breakout Nations Fund ZH – GBP	0,93	0,97 ¹	Eurozone Equity Alpha Fund IH – USD	0,99	1,02
China A-shares Fund A – USD ²	2,04 ^{**}	-	Eurozone Equity Alpha Fund Z – EUR	0,91	0,94
China A-shares Fund B – USD ²	3,04 ^{**}	-	Frontier Markets Equity Fund A – USD ³	2,70	2,75
China A-shares Fund C – USD ²	2,74 ^{**}	-	Frontier Markets Equity Fund AH – EUR ³	2,74	2,79
China A-shares Fund I – USD ²	0,99 ^{**}	-	Frontier Markets Equity Fund AX – USD ³	2,69	2,75
China A-shares Fund Z – USD ²	0,95 ^{**}	-	Frontier Markets Equity Fund B – USD ³	3,70	3,75
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund A – EUR	1,90	1,95	Frontier Markets Equity Fund BH – EUR ³	3,74	3,79
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund AX – EUR	1,90	1,95	Frontier Markets Equity Fund C – USD ³	3,30	3,35
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund B – EUR	2,90	2,95	Frontier Markets Equity Fund CH – EUR ³	3,34	3,39
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund I – EUR	1,35	1,38	Frontier Markets Equity Fund I – USD ³	1,45	1,48
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z – EUR	1,31	1,34	Frontier Markets Equity Fund Z – USD ³	1,41	1,44
Emerging Leaders Equity Fund A – USD	2,20	2,27	Global Active Factor Equity Fund A – USD	1,60	1,65 ¹
Emerging Leaders Equity Fund AH – EUR	2,24	2,31	Global Active Factor Equity Fund AH – EUR	1,64	1,69 ¹
Emerging Leaders Equity Fund B – USD	3,20	3,27	Global Active Factor Equity Fund B – USD	2,60	2,65 ¹
Emerging Leaders Equity Fund BH – EUR	3,24	3,32	Global Active Factor Equity Fund BH – EUR	2,64	2,69 ¹
Emerging Leaders Equity Fund C – USD	2,90	2,99	Global Active Factor Equity Fund C – USD	2,05	2,10 ¹
Emerging Leaders Equity Fund CH – EUR	2,94	3,03	Global Active Factor Equity Fund CH – EUR	2,09	2,14 ¹
Emerging Leaders Equity Fund I – USD	1,00	1,05	Global Active Factor Equity Fund I – USD	0,74	0,78 ¹
Emerging Leaders Equity Fund IH – EUR	1,03	1,07 ¹	Global Active Factor Equity Fund Z – USD	0,71	0,74 ¹
Emerging Leaders Equity Fund Z – USD	0,96	1,05	Global Advantage Fund A – USD	1,84	1,90
Emerging Leaders Equity Fund ZH – EUR	0,99	1,08	Global Advantage Fund B – USD	2,85	2,90
Emerging Leaders Equity Fund ZH – GBP	0,99	1,03 ¹	Global Advantage Fund C – USD	2,64	2,70
Emerging Markets Equity Fund A – USD	1,90	1,95	Global Advantage Fund I – USD	0,94	0,98
Emerging Markets Equity Fund B – USD	2,90	2,95	Global Advantage Fund Z – USD	0,91	0,94
Emerging Markets Equity Fund C – USD	2,70	2,75	Global Brands Fund A – USD	1,65	1,70
Emerging Markets Equity Fund I – USD	1,35	1,38	Global Brands Fund AH – CHF	1,69	1,74
Emerging Markets Equity Fund N – USD	0,16	0,16	Global Brands Fund AH – EUR	1,69	1,74
Emerging Markets Equity Fund SX – USD	1,26	1,26 ¹	Global Brands Fund AHX – EUR	1,69	1,74

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (geprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Gesamtkostenquote (%)		Fondsname	Gesamtkostenquote (%)	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Global Brands Fund AX – USD	1,65	1,70	Global Property Fund Z – USD	1,01	1,04
Global Brands Fund B – USD	2,65	2,70	Global Property Fund ZH – EUR	1,04 ¹	-
Global Brands Fund BH – EUR	2,69	2,74	Global Property Fund ZX – USD	1,00 ¹	-
Global Brands Fund BHX – EUR	2,69	2,74	Global Property Unconstrained Fund A – USD ⁴	1,74 ¹	-
Global Brands Fund BX – USD	2,65	2,70	Global Property Unconstrained Fund Z – USD ⁴	0,90 ¹	-
Global Brands Fund C – USD	2,45	2,50	Global Quality Fund A – USD	1,85	1,90
Global Brands Fund CH – EUR	2,49	2,54	Global Quality Fund AH – CHF	1,89	1,94
Global Brands Fund F – USD	1,00	1,05	Global Quality Fund AH – EUR	1,89	1,94
Global Brands Fund FH – CHF	1,04	1,09	Global Quality Fund AH – SGD	1,89	1,94
Global Brands Fund FH – EUR	1,04	1,09	Global Quality Fund AX – USD	1,85	1,90
Global Brands Fund FHX – EUR	1,03	1,09	Global Quality Fund B – USD	2,85	2,90
Global Brands Fund FX – USD	0,99	1,05	Global Quality Fund BH – EUR	2,89	2,94
Global Brands Fund I – USD	0,95	0,98	Global Quality Fund C – USD	2,65	2,70
Global Brands Fund IH – EUR	0,98	1,02 ¹	Global Quality Fund CH – EUR	2,69	2,74
Global Brands Fund NH1X – JPY	0,15	0,15 ¹	Global Quality Fund E – USD	0,70	0,70
Global Brands Fund S – USD	0,86	0,89	Global Quality Fund I – USD	0,95	0,98
Global Brands Fund Z – USD	0,91	0,94	Global Quality Fund Z – USD	0,91	0,94
Global Brands Fund ZH – EUR	0,94	0,98	Global Quality Fund ZH – CHF	0,95	0,98
Global Brands Fund ZH – GBP	0,94	0,98	Global Quality Fund ZH – EUR	0,94	0,98
Global Brands Fund ZHR – GBP	0,94	0,98 ¹	Global Quality Fund ZX – USD	0,91	0,94
Global Brands Fund ZX – USD	0,91	0,94	Indian Equity Fund A – USD	1,95	2,00
Global Brands Equity Income Fund A – USD	2,01	2,05 ¹	Indian Equity Fund B – USD	2,95	3,00
Global Brands Equity Income Fund AR – USD	1,99	2,05 ¹	Indian Equity Fund I – USD	1,14	1,23
Global Brands Equity Income Fund AHR – EUR	2,03	2,09 ¹	Indian Equity Fund N – USD	0,21	0,21
Global Brands Equity Income Fund B – USD	3,00	3,05 ¹	Indian Equity Fund Z – USD	1,10	1,19
Global Brands Equity Income Fund BR – USD	2,99	3,05 ¹	International Equity (ex US) Fund A – USD	1,85	1,90
Global Brands Equity Income Fund BHR – EUR	3,03	3,09 ¹	International Equity (ex US) Fund B – USD	2,85	2,90
Global Brands Equity Income Fund CR – USD	2,74	2,80 ¹	International Equity (ex US) Fund C – USD	2,65	2,70
Global Brands Equity Income Fund CHR – EUR	2,78	2,84 ¹	International Equity (ex US) Fund I – USD	0,94	0,98
Global Brands Equity Income Fund IR – USD	1,04	1,08 ¹	International Equity (ex US) Fund Z – USD	0,91	0,94
Global Brands Equity Income Fund Z – USD	0,66	1,04 ¹	Japanese Equity Fund A – JPY	1,65	1,70
Global Brands Equity Income Fund ZH – GBP	0,67 ¹	-	Japanese Equity Fund AH – USD	1,69	1,74
Global Brands Equity Income Fund ZR – USD	0,70	1,04 ¹	Japanese Equity Fund B – JPY	2,65	2,70
Global Discovery Fund A – USD	1,84	1,90	Japanese Equity Fund C – JPY	2,45	2,50
Global Discovery Fund B – USD	2,84 ¹	-	Japanese Equity Fund I – JPY	0,95	0,98
Global Discovery Fund C – USD	2,64 ¹	-	Japanese Equity Fund Z – JPY	0,91	0,94
Global Discovery Fund I – USD	0,94 ¹	-	Japanese Equity Fund ZH – EUR	0,95	0,98
Global Discovery Fund Z – USD	0,91	0,94	Latin American Equity Fund A – USD	1,90	1,95
Global Discovery Fund ZH – EUR	0,94 ¹	-	Latin American Equity Fund B – USD	2,90	2,95
Global Infrastructure Fund A – USD	1,75	1,80	Latin American Equity Fund C – USD	2,70	2,75
Global Infrastructure Fund AH – EUR	1,79	1,84	Latin American Equity Fund I – USD	1,25	1,28
Global Infrastructure Fund B – USD	2,75	2,80	Latin American Equity Fund Z – USD	1,21	1,24
Global Infrastructure Fund BH – EUR	2,79	2,84	US Active Factor Equity Fund A – USD	1,34	1,40 ¹
Global Infrastructure Fund C – USD	2,55	2,60	US Active Factor Equity Fund AH – EUR	1,39	1,44 ¹
Global Infrastructure Fund CH – EUR	2,59	2,64	US Active Factor Equity Fund B – USD	2,35	2,40 ¹
Global Infrastructure Fund I – USD	1,05	1,08	US Active Factor Equity Fund BH – EUR	2,39	2,44 ¹
Global Infrastructure Fund IH – EUR	1,08 ¹	-	US Active Factor Equity Fund C – USD	1,75	1,80 ¹
Global Infrastructure Fund IHR – EUR	1,06 ¹	-	US Active Factor Equity Fund CH – EUR	1,79	1,84 ¹
Global Infrastructure Fund Z – USD	1,01	1,04	US Active Factor Equity Fund I – USD	0,64	0,68 ¹
Global Infrastructure Fund ZH – EUR	1,05	1,08	US Active Factor Equity Fund Z – USD	0,61	0,64 ¹
Global Infrastructure Fund ZR – USD	0,99	1,03 ¹	US Advantage Fund A – USD	1,65	1,70
Global Infrastructure Fund ZX – USD	1,01	1,04	US Advantage Fund AH – EUR	1,69	1,74
Global Opportunity Fund A – USD	1,85	1,90	US Advantage Fund B – USD	2,65	2,70
Global Opportunity Fund AH – EUR	1,88	1,94	US Advantage Fund BH – EUR	2,69	2,74
Global Opportunity Fund B – USD	2,85	2,90	US Advantage Fund C – USD	2,45	2,50
Global Opportunity Fund BH – EUR	2,88	2,94	US Advantage Fund I – USD	0,90	0,93
Global Opportunity Fund C – USD	2,65	2,70	US Advantage Fund IH – EUR	0,93	0,97 ¹
Global Opportunity Fund I – USD	0,94	0,98	US Advantage Fund S – USD	0,81 ¹	-
Global Opportunity Fund N – USD	0,11	0,11	US Advantage Fund Z – USD	0,86	0,89
Global Opportunity Fund Z – USD	0,90	0,94	US Advantage Fund ZH – EUR	0,89	0,93
Global Opportunity Fund ZH – EUR	0,94	0,98 ¹	US Advantage Fund ZH – GBP	0,89	0,93 ¹
Global Opportunity Fund ZH – SEK	0,94	0,98 ¹	US Advantage Fund ZX – USD	0,86	0,89
Global Property Fund A – USD	1,75	1,80	US Growth Fund A – USD	1,65	1,70
Global Property Fund AH – EUR	1,79	1,84	US Growth Fund AH – EUR	1,69	1,74
Global Property Fund B – USD	2,75	2,80	US Growth Fund AX – USD	1,65	1,70
Global Property Fund BH – EUR	2,79	2,84	US Growth Fund B – USD	2,65	2,70
Global Property Fund C – USD	2,55	2,60	US Growth Fund BH – EUR	2,69	2,74
Global Property Fund CH – EUR	2,59	2,64	US Growth Fund C – USD	2,45	2,50
Global Property Fund I – USD	1,05	1,08	US Growth Fund CH – EUR	2,49	2,54
Global Property Fund IX – USD	1,05	1,08	US Growth Fund F – USD	0,95	1,00

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (geprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Gesamtkostenquote (%)		Fondsname	Gesamtkostenquote (%)	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
US Growth Fund I – USD	0,90	0,93	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,69	1,74
US Growth Fund IX – USD	0,89	0,93	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,68	1,74
US Growth Fund Z – USD	0,86	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,64	2,70
US Growth Fund ZH – EUR	0,89	0,93	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,68	2,74
US Growth Fund ZX – USD	0,86	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,68	2,74
US Insight Fund A – USD	1,75	1,80	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund C – USD	2,15	2,20
US Insight Fund Z – USD	0,86	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	2,18	2,24
US Property Fund A – USD	1,65	1,70	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	2,19	2,24
US Property Fund B – USD	2,65	2,70	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,86	0,89
US Property Fund F – USD	1,00	1,05	Euro Bond Fund A – EUR	1,05	1,10
US Property Fund I – USD	0,95	0,98	Euro Bond Fund B – EUR	2,05	2,10
US Property Fund Z – USD	0,91	0,94	Euro Bond Fund C – EUR	1,70	1,75
Absolute Return Fixed Income Fund A – EUR	1,25	1,30	Euro Bond Fund I – EUR	0,65	0,68
Absolute Return Fixed Income Fund AH – USD	1,29	1,33	Euro Bond Fund Z – EUR	0,61	0,64
Absolute Return Fixed Income Fund AR – EUR	1,25	1,30	Euro Corporate Bond Fund A – EUR	1,05	1,10
Absolute Return Fixed Income Fund B – EUR	2,25	2,30	Euro Corporate Bond Fund AD – EUR	1,05	1,10
Absolute Return Fixed Income Fund BR – EUR	2,25	2,30	Euro Corporate Bond Fund ADX – EUR	1,05	1,10
Absolute Return Fixed Income Fund C – EUR	1,70	1,75	Euro Corporate Bond Fund AH – USD	1,09	1,14
Absolute Return Fixed Income Fund CR – EUR	1,70	1,75	Euro Corporate Bond Fund AX – EUR	1,05	1,10
Absolute Return Fixed Income Fund IH – USD	0,68	0,73 ³	Euro Corporate Bond Fund B – EUR	2,05	2,10
Absolute Return Fixed Income Fund I – EUR	0,61	0,64	Euro Corporate Bond Fund BD – EUR	2,05	2,10
Asian Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,45	1,50	Euro Corporate Bond Fund BDX – EUR	2,05	2,10
Asian Fixed Income Opportunities Fund AX – USD	1,45	1,50	Euro Corporate Bond Fund BH – USD	2,09	2,14
Asian Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,80	0,83	Euro Corporate Bond Fund BX – EUR	2,05	2,10
Asian Fixed Income Opportunities Fund IX – USD	0,80	0,83	Euro Corporate Bond Fund C – EUR	1,70	1,75
Asian Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,76	0,79	Euro Corporate Bond Fund CD – EUR	1,70	1,75
Asian Fixed Income Opportunities Fund ZX – USD	0,76	0,79	Euro Corporate Bond Fund F – EUR	0,35	0,75
Emerging Markets Corporate Debt Fund A – USD	1,70	1,75	Euro Corporate Bond Fund FX – EUR	0,34	0,75
Emerging Markets Corporate Debt Fund AH – EUR	1,74	1,79	Euro Corporate Bond Fund I – EUR	0,65	0,68
Emerging Markets Corporate Debt Fund AHX – EUR	1,74	1,79	Euro Corporate Bond Fund IH – USD	0,69	0,72
Emerging Markets Corporate Debt Fund AR – USD	1,68 ¹	-	Euro Corporate Bond Fund ID – EUR	0,64	0,68
Emerging Markets Corporate Debt Fund AX – USD	1,69	1,75	Euro Corporate Bond Fund IX – EUR	0,65	0,68
Emerging Markets Corporate Debt Fund B – USD	2,70	2,75	Euro Corporate Bond Fund S – EUR	0,51	0,53
Emerging Markets Corporate Debt Fund BH – EUR	2,74	2,79	Euro Corporate Bond Fund Z – EUR	0,61	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund BHX – EUR	2,74	2,79	Euro Corporate Bond Fund ZD – EUR	0,61	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund BX – USD	2,70	2,75	Euro Corporate Bond Fund ZOZ – EUR	-	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund C – USD	2,40	2,45	Euro Corporate Bond Fund ZX – EUR	0,58 ¹	-
Emerging Markets Corporate Debt Fund CH – EUR	2,44	2,49	Euro Strategic Bond Fund A – EUR	1,05	1,10
Emerging Markets Corporate Debt Fund I – USD	1,07	1,18	Euro Strategic Bond Fund AD – EUR	1,05	1,10
Emerging Markets Corporate Debt Fund IH – EUR	1,09	1,22 ¹	Euro Strategic Bond Fund ADX – EUR	1,05	1,10
Emerging Markets Corporate Debt Fund Z – USD	1,04	1,14	Euro Strategic Bond Fund AX – EUR	1,05	1,10
Emerging Markets Corporate Debt Fund ZH – EUR	1,07	1,18	Euro Strategic Bond Fund B – EUR	2,05	2,10
Emerging Markets Debt Fund A – USD	1,65	1,70	Euro Strategic Bond Fund BD – EUR	2,05	2,10
Emerging Markets Debt Fund AH – EUR	1,69	1,74	Euro Strategic Bond Fund BDX – EUR	2,05	2,10
Emerging Markets Debt Fund AHX – EUR	1,69	1,74	Euro Strategic Bond Fund BX – EUR	2,05	2,10
Emerging Markets Debt Fund ARM – USD	1,65	1,70	Euro Strategic Bond Fund C – EUR	1,70	1,75
Emerging Markets Debt Fund AX – USD	1,65	1,70	Euro Strategic Bond Fund I – EUR	0,65	0,68
Emerging Markets Debt Fund B – USD	2,65	2,70	Euro Strategic Bond Fund Z – EUR	0,61	0,64
Emerging Markets Debt Fund BH – EUR	2,69	2,74	Euro Strategic Bond Fund ZD – EUR	0,60	0,64
Emerging Markets Debt Fund BHX – EUR	2,69	2,74	European Currencies High Yield Bond Fund A – EUR	1,10	1,15
Emerging Markets Debt Fund BX – USD	2,65	2,70	European Currencies High Yield Bond Fund ADX – EUR	1,10	1,15
Emerging Markets Debt Fund C – USD	2,35	2,40	European Currencies High Yield Bond Fund AH – USD	1,14	1,19
Emerging Markets Debt Fund I – USD	1,03	1,13	European Currencies High Yield Bond Fund AX – EUR	1,10	1,15
Emerging Markets Debt Fund Z – USD	0,99	1,09	European Currencies High Yield Bond Fund B – EUR	2,10	2,15
Emerging Markets Debt Fund ZH – EUR	1,04	1,13	European Currencies High Yield Bond Fund BD – EUR	2,10	2,15
Emerging Markets Domestic Debt Fund A – USD	1,65	1,70	European Currencies High Yield Bond Fund BDX – EUR	2,10	2,15
Emerging Markets Domestic Debt Fund AH – EUR	1,69	1,74	European Currencies High Yield Bond Fund BX – EUR	2,10	2,15
Emerging Markets Domestic Debt Fund AHX – EUR	1,68	1,74	European Currencies High Yield Bond Fund C – EUR	1,75	1,80
Emerging Markets Domestic Debt Fund ARM – USD	1,65	1,70	European Currencies High Yield Bond Fund I – EUR	0,70	0,73
Emerging Markets Domestic Debt Fund AX – USD	1,65	1,70	European Currencies High Yield Bond Fund IH – USD	0,73	0,77
Emerging Markets Domestic Debt Fund B – USD	2,65	2,70	European Currencies High Yield Bond Fund Z – EUR	0,66	0,69
Emerging Markets Domestic Debt Fund BH – EUR	2,69	2,74	European Currencies High Yield Bond Fund ZH – USD	0,70	0,73
Emerging Markets Domestic Debt Fund BHX – EUR	2,69	2,74	European Currencies High Yield Bond Fund ZX – EUR	0,66	0,69
Emerging Markets Domestic Debt Fund BX – USD	2,65	2,70	Global Bond Fund A – USD	1,05	1,10
Emerging Markets Domestic Debt Fund C – USD	2,35	2,40	Global Bond Fund AH – EUR	1,09	1,14
Emerging Markets Domestic Debt Fund I – USD	1,01	1,13	Global Bond Fund AHX – EUR	1,09	1,14
Emerging Markets Domestic Debt Fund Z – USD	0,98	1,09	Global Bond Fund AX – USD	1,05	1,10
Emerging Markets Domestic Debt Fund ZH – EUR	1,02	1,13	Global Bond Fund B – USD	2,05	2,10
Emerging Markets Domestic Debt Fund ZX – USD	1,02	1,09	Global Bond Fund BH – EUR	2,09	2,14
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,64	1,70	Global Bond Fund BHX – EUR	2,09	2,14

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (geprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Gesamtkostenquote (%)		Fondsname	Gesamtkostenquote (%)	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Global Bond Fund BX – USD	2,05	2,10	Global High Yield Bond Fund AX – USD	1,25	1,30
Global Bond Fund C – USD	1,70	1,75	Global High Yield Bond Fund B – USD	2,25	2,30
Global Bond Fund I – USD	0,65	0,68	Global High Yield Bond Fund BH – EUR	2,29	2,34
Global Bond Fund Z – USD	0,61	0,64	Global High Yield Bond Fund BHX – EUR	2,29	2,34
Global Bond Fund ZH – EUR	0,64	0,68 ¹	Global High Yield Bond Fund BX – USD	2,25	2,30
Global Bond Fund ZH1 – EUR	0,64 ¹	-	Global High Yield Bond Fund C – USD	1,85	1,90
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund A – EUR	0,75	0,80 ¹	Global High Yield Bond Fund CH – EUR	1,89	1,94
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund AR – EUR	0,70 ¹	-	Global High Yield Bond Fund I – USD	0,79	0,83
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund AX – EUR	0,75	0,80 ¹	Global High Yield Bond Fund IX – USD	0,80	0,83
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund B – EUR	1,75	1,80 ¹	Global High Yield Bond Fund Z – USD	0,75	0,79
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund BR – EUR	1,74 ¹	-	Global High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,80	0,83
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund BX – EUR	1,75	1,80 ¹	Global Mortgage Securities Fund A – USD	1,25	1,30
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund I – EUR	0,50	0,53 ¹	Global Mortgage Securities Fund AH – EUR	1,28	1,34
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund Z – EUR	0,46	0,49 ¹	Global Mortgage Securities Fund AH – GBP	1,28 ¹	-
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund ZX – EUR	0,43 ¹	-	Global Mortgage Securities Fund AH – SEK	1,28 ¹	-
Global Buy and Maintain Bond Fund I – GBP ⁵	0,39 ¹	-	Global Mortgage Securities Fund AR – USD	1,24 ¹	-
Global Buy and Maintain Bond Fund Z – GBP ⁵	0,35 ¹	-	Global Mortgage Securities Fund B – USD	2,25	2,30
Global Convertible Bond Fund A – USD	1,25	1,30	Global Mortgage Securities Fund BH – EUR	2,29	2,34
Global Convertible Bond Fund AH – CHF	1,29	1,34	Global Mortgage Securities Fund BHR – EUR	2,28	2,34
Global Convertible Bond Fund AH – EUR	1,29	1,34	Global Mortgage Securities Fund BHX – EUR	2,29	2,34
Global Convertible Bond Fund B – USD	2,25	2,30	Global Mortgage Securities Fund C – USD	1,85	1,90
Global Convertible Bond Fund BH – EUR	2,29	2,34	Global Mortgage Securities Fund CH – EUR	1,89	1,94
Global Convertible Bond Fund CH – EUR	1,89	1,94	Global Mortgage Securities Fund CHX – EUR	1,89	1,94
Global Convertible Bond Fund I – USD	0,80	0,83	Global Mortgage Securities Fund CX – USD	1,85	1,90
Global Convertible Bond Fund IH – EUR	0,84	0,87	Global Mortgage Securities Fund I – USD	0,69	0,73
Global Convertible Bond Fund NH – CHF	0,15	0,15	Global Mortgage Securities Fund IH – EUR	0,74	0,77
Global Convertible Bond Fund Z – USD	0,76	0,79	Global Mortgage Securities Fund IHX – EUR	0,74	0,77
Global Convertible Bond Fund ZH – EUR	0,80	0,83	Global Mortgage Securities Fund Z – USD	0,66	0,69
Global Convertible Bond Fund ZH – GBP	0,79 ¹	-	Global Mortgage Securities Fund ZH – EUR	0,69 ¹	-
Global Convertible Bond Fund ZHX – EUR	0,80	0,83	Global Mortgage Securities Fund ZH – SEK	0,69 ¹	-
Global Convertible Bond Fund ZX – USD	0,76	0,79	Global Premier Credit Fund A – USD	1,05	1,10
Global Credit Fund A – USD	1,05	1,10	Global Premier Credit Fund B – USD	2,05	2,10
Global Credit Fund B – USD	2,05	2,10	Global Premier Credit Fund BH – EUR	2,09	2,14
Global Credit Fund C – USD	1,70	1,75	Global Premier Credit Fund Z – USD	0,61	0,64
Global Credit Fund I – USD	0,65	0,68	Global Premier Credit Fund ZX – USD	0,61	0,64
Global Credit Fund Z – USD	0,61	0,64	Short Maturity Euro Bond Fund A – EUR	1,05	1,10
Global Credit Fund ZH1 – CHF	0,65	0,68	Short Maturity Euro Bond Fund AH – SEK	1,08	1,14
Global Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,25	1,30	Short Maturity Euro Bond Fund B – EUR	2,05	2,10
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – CHF	1,28	1,34	Short Maturity Euro Bond Fund C – EUR	1,71	1,75
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,28	1,34	Short Maturity Euro Bond Fund I – EUR	0,65	0,68
Global Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,29	1,34	Short Maturity Euro Bond Fund IH – USD	0,69	0,72
Global Fixed Income Opportunities Fund AHX – EUR	1,29	1,34	Short Maturity Euro Bond Fund S – EUR	-	0,56 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund AR – USD	1,20 ¹	-	Short Maturity Euro Bond Fund Z – EUR	0,61	0,64
Global Fixed Income Opportunities Fund ARM – USD	1,25	1,30	US Dollar Corporate Bond Fund A – USD	1,05	1,10 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund AX – USD	1,25	1,30	US Dollar Corporate Bond Fund AH – EUR	1,08 ¹	-
Global Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,25	2,30	US Dollar Corporate Bond Fund I – USD	0,54	0,58 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,29	2,34	US Dollar Corporate Bond Fund Z – USD	0,51	0,54 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,29	2,34	US Dollar High Yield Bond Fund A – USD	1,49	1,55
Global Fixed Income Opportunities Fund BHX – EUR	2,29	2,34	US Dollar High Yield Bond Fund AH – EUR	1,53 ¹	-
Global Fixed Income Opportunities Fund BX – USD	2,25	2,30	US Dollar High Yield Bond Fund AR – USD	1,49 ¹	-
Global Fixed Income Opportunities Fund C – USD	1,70	1,75	US Dollar High Yield Bond Fund AX – USD	1,50	1,55
Global Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	1,74	1,79	US Dollar High Yield Bond Fund B – USD	2,50	2,55
Global Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	1,74	1,79	US Dollar High Yield Bond Fund BH – EUR	2,53 ¹	-
Global Fixed Income Opportunities Fund CHX – EUR	1,74	1,79	US Dollar High Yield Bond Fund BX – USD	2,50	2,55
Global Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,65	0,68	US Dollar High Yield Bond Fund C – USD	1,95	2,00
Global Fixed Income Opportunities Fund IH – CHF	-	0,72	US Dollar High Yield Bond Fund CH – EUR	1,98 ¹	-
Global Fixed Income Opportunities Fund IH – EUR	0,67 ¹	-	US Dollar High Yield Bond Fund CX – USD	1,95	2,00
Global Fixed Income Opportunities Fund IR – USD	0,62 ¹	-	US Dollar High Yield Bond Fund I – USD	0,69	0,73
Global Fixed Income Opportunities Fund IX – USD	0,64	0,68	US Dollar High Yield Bond Fund Z – USD	0,42	0,69
Global Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,61	0,64	US Dollar High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,44 ¹	-
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – CHF	0,64	0,68	US Dollar Short Duration Bond Fund A – USD	0,65	0,76 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – EUR	0,64	0,68	US Dollar Short Duration Bond Fund I – USD	0,29	0,38 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – GBP	-	0,68	US Dollar Short Duration Bond Fund Z – USD	0,25	0,31 ¹
Global Fixed Income Opportunities Fund ZHR – GBP	0,61	-	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,30
Global Fixed Income Opportunities Fund ZX – USD	0,61	0,64	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AH – EUR	1,28 ¹	-
Global High Yield Bond Fund A – USD	1,25	1,30	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AR – USD	1,22 ¹	-
Global High Yield Bond Fund AH – EUR	1,29	1,34	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AX – USD	1,25	1,30
Global High Yield Bond Fund AHX – EUR	1,29	1,34	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund B – USD	2,25	2,30
Global High Yield Bond Fund AO – SEK	-	1,34	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund BH – EUR	2,28 ¹	-
Global High Yield Bond Fund AR – USD	1,22 ¹	-	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund BX – USD	2,25	2,30

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (geprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Gesamtkostenquote (%)		Fondsname	Gesamtkostenquote (%)	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund C – USD	1,55	1,60	Global Balanced Income Fund AHR – USD	2,29	2,34
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CH – EUR	1,58 ¹	-	Global Balanced Income Fund BR – EUR	3,25	3,30
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CX – USD	1,55	1,60	Global Balanced Income Fund CR – EUR	2,95	3,00
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund I – USD	0,59	0,63	Global Balanced Income Fund CHR – USD	2,99	3,04
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund Z – USD	0,56	0,59	Global Balanced Income Fund I – EUR	0,99	1,03 ¹
US Dollar Liquidity Fund A – USD	0,62	0,61*	Global Balanced Income Fund IR – EUR	0,99	1,03
US Dollar Liquidity Fund AX – USD	0,62	0,62*	Global Balanced Income Fund IHR – USD	1,03	1,07
US Dollar Liquidity Fund I – USD	0,32	0,36*	Global Balanced Income Fund Z – EUR	0,96	0,99
US Dollar Liquidity Fund Z – USD	0,31	0,36*	Global Balanced Income Fund ZH – USD	0,99 ²	-
Diversified Alpha Plus Fund A – EUR ⁶	-	2,05	Global Balanced Income Fund ZHR – GBP	0,99	1,03
Diversified Alpha Plus Fund AH – CHF ⁶	-	2,09	Global Balanced Income Fund ZR – EUR	0,94 ¹	-
Diversified Alpha Plus Fund AH – SEK ⁶	-	2,09	Global Balanced Risk Control Fund of Funds A – EUR	2,43*	2,36*
Diversified Alpha Plus Fund AH – USD ⁶	-	2,09	Global Balanced Risk Control Fund of Funds AH – USD	2,47*	2,40*
Diversified Alpha Plus Fund AX – EUR ⁶	-	2,05	Global Balanced Risk Control Fund of Funds B – EUR	3,43*	3,36*
Diversified Alpha Plus Fund B – EUR ⁶	-	3,05	Global Balanced Risk Control Fund of Funds C – EUR	3,13*	3,06*
Diversified Alpha Plus Fund BH – USD ⁶	-	3,09	Global Balanced Risk Control Fund of Funds CH – USD	3,17*	3,10*
Diversified Alpha Plus Fund C – EUR ⁶	-	2,75	Global Balanced Risk Control Fund of Funds I – EUR	1,16 ¹ *	-
Diversified Alpha Plus Fund FH – USD ⁶	-	1,14	Global Balanced Risk Control Fund of Funds IH – USD	1,21*	1,13*
Diversified Alpha Plus Fund I – EUR ⁶	-	1,03	Global Balanced Risk Control Fund of Funds Z – EUR	1,18*	1,09*
Diversified Alpha Plus Fund IH – GBP ⁶	-	1,08 ⁸	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH – GBP	1,20 ¹ *	-
Diversified Alpha Plus Fund IH – USD ⁶	-	1,07	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH3 – COP	1,22*	1,13*
Diversified Alpha Plus Fund IZ – EUR ⁶	-	0,99	Global Multi-Asset Income Fund A – EUR	2,00	2,05
Diversified Alpha Plus Fund ZH – CHF ⁶	-	1,03	Global Multi-Asset Income Fund AR – EUR	2,00	2,05
Diversified Alpha Plus Fund ZH – GBP ⁶	-	1,03	Global Multi-Asset Income Fund AHR – USD	2,04	2,09
Diversified Alpha Plus Fund ZH – USD ⁶	-	1,03	Global Multi-Asset Income Fund IR – EUR	0,95	0,98
Diversified Alpha Plus Fund ZHX – GBP ⁶	-	1,03	Global Multi-Asset Income Fund Z – EUR	0,91	0,94
Global Balanced Defensive Fund A – EUR	1,24	1,30 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund A – EUR ⁷	1,70	1,95
Global Balanced Defensive Fund AH – USD	1,28	1,34 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund AH – USD ⁷	1,84	1,99
Global Balanced Defensive Fund B – EUR	2,24	2,30 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund B – EUR ⁷	2,78	2,95
Global Balanced Defensive Fund C – EUR	1,94	2,00 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund C – EUR ⁷	2,55	2,70
Global Balanced Defensive Fund IH – USD	0,63	0,66 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund I – EUR ⁷	0,63	0,93
Global Balanced Defensive Fund Z – EUR	0,56	0,59 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund IH – USD ⁷	0,85	0,97
Global Balanced Fund A – EUR	2,25	2,30 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund Z – EUR ⁷	0,81	0,89
Global Balanced Fund AH – USD	2,27	2,35 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – CHF ⁷	0,54 ¹	-
Global Balanced Fund B – EUR	3,25	3,30 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – GBP ⁷	0,54 ¹	-
Global Balanced Fund C – EUR	2,95	3,00 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZHX – GBP ⁷	0,54 ¹	-
Global Balanced Fund IH – USD	1,03	1,07 ¹	Liquid Alpha Capture Fund AH – EUR	1,63	1,69
Global Balanced Fund Z – EUR	0,95	0,99 ¹	Liquid Alpha Capture Fund BH – EUR	2,63	2,69
Global Balanced Income Fund A – EUR	2,24	2,30	Liquid Alpha Capture Fund CH – EUR	2,13	2,19
Global Balanced Income Fund AR – EUR	2,25	2,30	Liquid Alpha Capture Fund N – USD	0,11	0,11

¹ Annualisierte Gesamtkostenquote vom Datum der Auflegung bis zum Jahresende (Dezember) für aufgelegte Anteilklassen bzw. vom Datum der erneuten Aktivierung bis zum Jahresende (Dezember) für Anteilklassen, die während des Jahres geschlossen und erneut geöffnet wurden. Nähere Einzelheiten zum Auflegungstermin der Anteilklasse sind Anmerkung 1 zu entnehmen.

² Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

³ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

⁴ Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

⁵ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁶ Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

⁷ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

* Synthetische TER.

** Die Gesamtkostenquote ist nicht die tatsächliche, sondern die gemäß dem Prospekt festgelegte Gesamtkostenquote.

⁸ Wegen einer Rundungsdifferenz aufgrund des niedrigen gesamten Nettoinventarwerts der Anteilklasse war die Gesamtkostenquote 0,01 % höher als die vorgesehene feste Jahresgebühr.

Anhang 2: Portfolioumsatz (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Portfolioumsatz (in %)*	Fondsname	Portfolioumsatz (in %)*
Aktiefonds		Rentenfonds (Fortsetzung)	
Asia Opportunity Fund	(134,53)	Emerging Markets Corporate Debt Fund	76,96
Asian Equity Fund	49,49	Emerging Markets Debt Fund	17,26
Asia-Pacific Equity Fund	75,63	Emerging Markets Domestic Debt Fund	36,70
Asian Property Fund	17,78	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	45,25
Breakout Nations Fund	90,37	Euro Bond Fund	(28,82)
China A-shares Fund ¹	-	Euro Corporate Bond Fund	(80,02)
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	21,31	Euro Strategic Bond Fund	(17,89)
Emerging Leaders Equity Fund	28,39	European Currencies High Yield Bond Fund	(44,88)
Emerging Markets Equity Fund	46,88	Global Bond Fund	189,36
European Champions Fund	(8,16)	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	110,75
European Equity Alpha Fund	13,45	Global Buy and Maintain Bond Fund ⁵	57,92
European Property Fund	11,23	Global Convertible Bond Fund	10,15
Eurozone Equity Alpha Fund	(27,61)	Global Credit Fund	51,96
Frontier Markets Equity Fund ²	18,72	Global Fixed Income Opportunities Fund	59,26
Global Active Factor Equity Fund	75,84	Global High Yield Bond Fund	(6,83)
Global Advantage Fund	110,96	Global Mortgage Securities Fund	641,12
Global Brands Fund	2,68	Global Premier Credit Fund	25,89
Global Brands Equity Income Fund	12,30	Short Maturity Euro Bond Fund	(13,43)
Global Discovery Fund	75,65	US Dollar Corporate Bond Fund	67,10
Global Infrastructure Fund	(13,46)	US Dollar High Yield Bond Fund	102,17
Global Opportunity Fund	(49,52)	US Dollar Short Duration Bond Fund	(158,18)
Global Property Fund	6,75	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	47,80
Global Property Unconstrained Fund ³	(2,31)		
Global Quality Fund	7,75	Liquiditätsfonds	
Indian Equity Fund ⁴	(33,29)	US Dollar Liquidity Fund ⁶	-
International Equity (ex US) Fund	13,22		
Japanese Equity Fund	40,12	Strukturierungsfonds	
Latin American Equity Fund	(3,28)	Global Balanced Defensive Fund	37,76
US Active Factor Equity Fund	111,91	Global Balanced Fund	138,86
US Advantage Fund	28,35	Global Balanced Income Fund	105,14
US Growth Fund	(63,59)	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	150,20
US Insight Fund	101,59	Global Multi-Asset Income Fund	317,23
US Property Fund	12,08	Global Multi-Asset Opportunities Fund ⁷	90,92
		Alternativer Investment-Fonds	
Rentenfonds		Liquid Alpha Capture Fund	185,54
Absolute Return Fixed Income Fund	66,30		
Asian Fixed Income Opportunities Fund	180,16		

¹ Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

² Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

³ Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

⁴ Vier Portfoliotransaktionen im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten von der Tochtergesellschaft auf den Indian Equity Fund wurden von der Berechnung ausgenommen.

⁵ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁶ Aufgrund der Tatsache, dass die zugrunde liegenden Anlagen eine kurze Laufzeit haben und bei Fälligkeit ersetzt werden, werden für den Fonds keine Statistiken zum Portfolioumschlag berechnet.

⁷ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Die Umsatzzahlen des Portfolios wurden wie folgt berechnet:

$$\frac{\text{Summe der Wertpapiertransaktionen (Käufe und Verkäufe)}^* - \text{Summe der Transaktionen in Fondsanteilen (Zeichnungen und Rücknahmen)}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}} \times 100$$

* Die An- und Verkäufe umfassen keine Wertpapiere, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger aufweisen sowie Wertpapiere, die in Zusammenhang mit Morgan Stanley Liquidity Funds stehen.

¹ Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 (dem letzten Tag des Berichtszeitraums) aufgelegt. Daher wurde keine Portfolioumschlagsquote für den Fonds berechnet.

Anhang 3: Unterberater (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Liste der Unteranlageberater (gemeinsam mit dem Prospekt vom Juli 2017 zu lesen). Morgan Stanley Investment Management Limited handelt als Anlageberater für die Fonds außer für den Liquidity Fund, dessen Anlageberater Morgan Stanley International & Co. plc ist. Wenn der Anlageberater seine Verantwortlichkeiten delegiert hat, werden die Fonds von den entsprechenden Unter Anlageberatern beraten.

Fondsname	Unterberater
Aktiefonds	
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Asian Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Asia-Pacific Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Breakout Nations Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund ¹	Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds European Champions Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds European Equity Alpha Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds European Property Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Eurozone Equity Alpha Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Frontier Markets Equity Fund ²	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Active Factor Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Advantage Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Discovery Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Property Unconstrained Fund ³	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc. & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds International Equity (ex US) Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited as Sub-Adviser which delegated its powers to Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd (Japan)
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Active Factor Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Rentenfonds	
Morgan Stanley Investment Funds Absolute Return Fixed Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Asian Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Buy and Maintain Bond Fund ⁴	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Mortgage Securities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Premier Credit Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Liquiditätsfonds	
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Liquidity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.

Anhang 3: Unterberater (Fortsetzung) (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Unterberater
Strukturierungsfonds	
Morgan Stanley Investment Funds Diversified Alpha Plus Fund ⁵	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund ⁶	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Alternativer Investment-Fonds	
Morgan Stanley Investment Funds Liquid Alpha Capture Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.

¹ Der Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.

² Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

³ Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

⁴ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁵ Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

⁶ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann für einzelne oder alle Fonds von Zeit zu Zeit beschließen, Anteilsklassen mit Währungsabsicherung und für einige oder alle Rentenfonds Anteilsklassen mit Durationsabsicherung auszugeben.

Anteilsklassen mit Währungsabsicherung versuchen, das Währungsengagement der Anteilhaber bei Währungen zu reduzieren, bei denen es sich nicht um die Währung handelt, auf die die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung (die „Währung der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung“) jeweils lautet. Der Absicherungsprozess gestaltet sich jeweils unterschiedlich und hängt von der Art des Fonds ab, für den die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung ausgeben wurde, sowie von der Absicherungsstrategie, die gemäß dem Prospekt für alle Anteilsklassen mit Währungsabsicherung des betreffenden Fonds verfolgt wird. Es gibt folgende Arten von Anteilsklassen mit Währungsabsicherung:

NIW-abgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H“), um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Referenzwährung des Fonds zu reduzieren. Dabei wird die Referenzwährung des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu den Anlagewährungen abgesichert.

Portfolioabgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H1“), um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Anlagewährungen des Fonds zu reduzieren. Dabei werden die Anlagewährungen des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu ihrer Referenzwährung abgesichert.

NIW-abgesichert (nicht lieferbare Währungen) Die Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H3“) versuchen, die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der nicht lieferbaren Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Referenzwährung des Fonds zu reduzieren. Dabei wird die Referenzwährung des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu den Anlagewährungen abgesichert. Da die Währung der abgesicherten Anteilsklasse nicht lieferbar ist, lautet die Anteilsklasse für Zeichnungen und Rücknahmen in einer anderen Währung als die Währung der abgesicherten Anteilsklasse.

Anteilsklassen mit Durationsabsicherung (Anteilsklassen-Unterkennung „D3“) nutzen Absicherungsstrategien, um die Sensibilität einer Anteilsklasse gegenüber Bewegungen von Zinssätzen einzuschränken.

Anteilsklassen mit Durationsabsicherung werden durch ein an die Bezeichnung der Anteilsklasse angehängtes „D“ gekennzeichnet.

Anteilsklassen können sowohl über eine Währungs- als auch eine Durationsabsicherung verfügen. Dies wird durch ein an die Bezeichnung der Anteilsklasse angehängtes „O“ gekennzeichnet.

Es besteht keine Trennung der Verbindlichkeiten zwischen den unterschiedlichen Anteilsklassen desselben Fonds. Unter bestimmten Umständen besteht daher ein geringes Risiko, dass Transaktionen einer abgesicherten Anteilsklasse zu Verbindlichkeiten führen können, die höher ausfallen, als die Vermögenswerte der abgesicherten Anteilsklasse. In einem solchen Fall könnten die zusätzlichen Verbindlichkeiten den Nettoinventarwert anderer Anteilsklassen des gleichen Fonds negativ beeinflussen, da die Vermögenswerte anderer Anteilsklassen den zusätzlichen Verbindlichkeiten der abgesicherten Anteilsklasse unterliegen würden. Die Verwaltungsgesellschaft hat als Teil der Risikomanagementrichtlinien einige Maßnahmen ergriffen und Kontrollen eingeführt, um ein solches Szenario zu vermeiden. Daher wird das Risiko einer solchen „Kreuzansteckung“ von der Verwaltungsgesellschaft als extrem niedrig eingestuft.

Anleger von Anteilsklassen mit Durationsabsicherung sollten beachten, dass nach der Veröffentlichung der Stellungnahme der ESMA zu Anteilklassen von OGAW am 30. Januar 2017 am 30. Juli 2017 alle Anteilsklassen mit Durationsabsicherung der Gesellschaft für neue Anleger geschlossen wurden. Zusätzliche Anlagen von bestehenden Anlegern sind mit Wirkung zum 30. Juli 2018 untersagt.

Zum Ende des Geschäftsjahres waren die folgenden Absicherungsstrategien im Einsatz:

Fondsname	Abgesicherte Anteilklasse(n)	Absicherungsstrategie
Asia Opportunity Fund	AH (EUR), BH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Asia-Pacific Equity Fund	BH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Breakout Nations Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Leaders Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Champions Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Equity Alpha Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Property Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Eurozone Equity Alpha Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Frontier Markets Equity Fund ¹	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Active Factor Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Brands Fund	AH (CHF), AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), FH (CHF) FH (EUR), FHX (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHR (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Brands Fund	NH1X (JPY)	In der Portfoliowährung abgesicherte Anteilklasse
Global Brands Equity Income Fund	AHR (EUR), BHR (EUR), CHR (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen

Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Fondsname	Abgesicherte Anteilsklasse(n)	Absicherungsstrategie
Global Infrastructure Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IHR (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Opportunity Fund	AH (EUR), BH (EUR), ZH (EUR), ZH (SEK)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Property Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Quality Fund	AH (CHF), AH (EUR), AH (SGD), BH (EUR), CH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Japanese Equity Fund	AH (USD), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Active Factor Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Advantage Fund	AH (EUR), BH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Growth Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Absolute Return Fixed Income Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Corporate Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Domestic Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	AH (EUR), AHR (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Euro Corporate Bond Fund	AH (USD), BH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Euro Strategic Bond Fund	AD, ADX, BD, BDX, CD, ID, ZD	Durationsgesicherte Anteilsklassen
European Currencies High Yield Bond Fund	AD, ADX, BD, BDX, ZD	Durationsgesicherte Anteilsklassen
European Currencies High Yield Bond Fund	AH (USD), IH (USD), ZH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Bond Fund	AD, BD, BDX	Durationsgesicherte Anteilsklassen
Global Convertible Bond Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), ZH (EUR), ZH1 (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
	AH (CHF), AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), NH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHX (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Credit Fund	ZH1 (CHF)	In der Portfoliowährung abgesicherte Anteilsklasse
Global Fixed Income Opportunities Fund	AH (CHF), AH (EUR), AHR (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZHR (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global High Yield Bond Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Mortgage Securities Fund	AH (EUR), AH (GBP), AH (SEK), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), IHX (EUR), ZH (EUR), ZH (SEK)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Premier Credit Fund	BH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Short Maturity Euro Bond Fund	AH (SEK), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Dollar High Yield Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Balanced Defensive Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Balanced Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Balanced Income Fund	AHR (USD), CHR (USD), IHR (USD), ZH (USD), ZHR (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	AH (USD), CH (USD), IH (USD), ZH (GBP), ZH3 (COP)	In der NIW-Währung abgesicherte und in nicht lieferbaren Währungen abgesicherte Anteilsklassen
Global Multi-Asset Income Fund	AHR (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Multi-Asset Opportunities Fund ²	AH (USD), IH (USD), ZH (CHF), ZH (GBP), ZHX (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Discovery Fund	ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Dollar Corporate Bond Fund	AH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Liquid Alpha Capture Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

² Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung[^] (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

		Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %			Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %
Asia Opportunity Fund	A		73,30	0,08	k. A.	European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)	IH (USD)	10,68	0,74	4,15	
	AH (EUR)		69,50	(1,24)	k. A.		Z	8,88	(0,22)	5,29	
	B		71,61	(0,68)	k. A.		Z (GBP)	13,38	15,58	(0,66)	
	BH (EUR)		67,81	(1,96)	k. A.		European Property Fund	A	10,00	(6,57)	16,93
	F		74,74	0,72	k. A.			AH (USD)	11,92	(5,22)	(2,64)
	I		74,87	0,76	k. A.			AX	10,04	(6,60)	16,91
	J*		4,56	k. A.	k. A.			B	8,90	(7,49)	15,75
	Z		74,92	0,80	k. A.			I	10,79	(5,94)	17,77
	ZH (EUR)		71,13	(0,52)	k. A.		IH (USD)	12,71	(4,53)	(2,08)	
ZH (GBP)		72,63	(0,04)	k. A.	Z	10,81	(5,88)	17,84			
Asian Equity Fund	A		36,09	1,01	(7,64)	Eurozone Equity Alpha Fund	A	9,84	2,94	10,00	
	B		34,74	-	(8,54)		AH (USD)	11,73	4,01	8,92	
	I		37,05	1,74	(6,96)		AR	9,86	2,89	9,97	
	N		38,20	3,88	k. A.		B	8,74	1,92	8,81	
Z		37,13	1,78	(6,93)	BR		8,74	1,84	8,92		
Asia-Pacific Equity Fund	A		34,07	0,43	(5,73)		CR	9,00	2,06	9,07	
	B		32,73	(0,58)	(6,65)		I	10,63	3,59	10,73	
	BH (EUR)		30,00	(2,21)	(6,49)		IH (USD)	12,54	4,75	9,67	
	N		36,28	2,13	(4,09)		Z	10,67	3,66	10,83	
Z		35,03	1,24	(4,98)	Frontier Markets Equity Fund¹	A	18,37	3,86	(11,31)		
Asian Property Fund	A		14,64	2,63		(7,36)	AH (EUR)	15,98	2,15	(11,67)	
	B		13,53	1,57		(8,28)	AX	18,30	3,90	(11,36)	
	F		15,33	3,31		1,52	B	17,20	2,83	(12,21)	
	I		15,46	3,32		(6,72)	BH (EUR)	14,83	1,14	(12,58)	
	IX		15,45	3,39		(6,73)	C	17,67	3,25	(11,86)	
Z		15,49	3,39	(6,67)		CH (EUR)	15,28	1,54	(12,23)		
Breakout Nations Fund	A		22,99	2,11		(12,76)	I	19,85	5,18	(10,18)	
	AH (EUR)		20,48	0,28	(12,76)	N	k. A.	k. A.	(8,97)		
	B		21,77	1,10	(13,12)	Z	19,92	5,25	(10,17)		
	BH (EUR)		19,29	(0,69)	(13,12)	Global Active Factor Equity Fund	A	21,23	1,76	k. A.	
	C		22,13	1,38	(13,00)		AH (EUR)	18,85	1,00	k. A.	
	CH (EUR)		19,62	(0,41)	(13,00)		B	19,98	1,32	k. A.	
	Z		23,99	3,02	(12,44)		BH (EUR)	17,67	0,52	k. A.	
ZH (GBP)		22,45	6,92	k. A.	C		20,64	1,56	k. A.		
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	A		15,03	10,71	5,73		CH (EUR)	18,34	0,76	k. A.	
	AX		15,03	10,71	5,74	I	22,19	2,20	k. A.		
	B		13,89	9,62	4,67	Z	22,27	2,20	k. A.		
	I		15,66	11,35	6,34	Global Advantage Fund	A	39,32	(0,47)	3,45	
	Z		15,73	11,42	6,40		B	37,92	(1,41)	2,40	
Emerging Leaders Equity Fund	A		25,17	1,33	(7,38)		C	38,26	(1,28)	2,62	
	AH (EUR)		22,46	(0,36)	(7,33)		I	40,61	0,46	4,38	
	B		23,94	0,29	(8,28)	Z	40,65	0,52	4,44		
	BH (EUR)		21,25	(1,34)	(8,27)	Global Brands Fund	A	25,12	4,36	4,96	
	C		24,29	0,58	(8,09)		AH (CHF)	22,00	2,19	4,06	
	CH (EUR)		21,64	(1,08)	(8,11)		AH (EUR)	22,53	2,64	4,86	
	I		26,70	2,47	(6,47)		AHX (EUR)	22,55	2,63	4,85	
	IH (EUR)		23,96	8,00	k. A.		AX	25,11	4,38	4,95	
Z		26,73	2,53	(6,44)	B		23,88	3,32	3,92		
ZH (EUR)		24,02	0,85	(6,44)	BH (EUR)		21,32	1,63	3,80		
ZH (GBP)		24,98	7,28	k. A.	BHX (EUR)		21,32	1,62	3,81		
Emerging Markets Equity Fund	A		34,45	5,23	(11,17)		BX	23,87	3,32	3,92	
	B		33,14	4,18	(12,06)		C	24,14	3,54	4,12	
	C		33,38	4,41	(11,88)		CH (EUR)	21,55	1,84	4,01	
	I		35,20	5,83	(10,66)		F	25,92	5,05	(1,72)	
	N		36,81	7,13	(9,57)		FH (CHF)	22,78	2,85	(1,84)	
	SX		35,31	(7,92)	k. A.		FH (EUR)	23,33	3,30	(1,76)	
	Z		35,28	5,81	(10,60)		FHX (EUR)	23,28	3,32	(1,76)	
European Champions Fund	A		9,82	7,12	k. A.		FX	25,94	5,04	(1,72)	
	AH (USD)		11,74	8,32	k. A.		I	26,00	5,11	5,72	
	B		8,73	4,96	k. A.	IH (EUR)	23,40	9,08	k. A.		
	C		9,05	5,16	k. A.	NH1X (JPY)	19,77	8,68	k. A.		
	I		10,69	7,76	k. A.	S	26,08	5,22	5,81		
	IH (USD)		12,63	8,96	k. A.	Z	26,06	5,16	5,75		
	Z		10,76	7,80	k. A.	ZH (EUR)	23,45	3,42	5,66		
	European Equity Alpha Fund	A		8,24	(0,84)	4,64	ZH (GBP)	24,30	3,87	5,75	
AH (USD)			10,06	0,16	3,57	ZHR (GBP)	24,32	(1,18)	k. A.		
AR			k. A.	(0,82)	4,64	ZX	26,05	5,14	5,76		
B			7,16	(1,83)	3,61	Global Brands Equity Income Fund	A	21,04	0,40	k. A.	
BR			7,17	(1,82)	3,60		AR	21,03	0,39	k. A.	
C			7,47	(1,52)	3,91		AHR (EUR)	18,54	(0,97)	k. A.	
CR			7,49	(1,50)	3,89		B	19,82	(0,28)	k. A.	
I			8,84	(0,27)	5,23		BR	19,84	(0,30)	k. A.	

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung[^] (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %		Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %
Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)	BHR (EUR)	17,40	(1,62)	k. A.	International Equity (ex US) Fund (Fortsetzung)	I	24,97	(2,56)	0,41
	CR	20,15	(0,14)	k. A.		Z	25,03	(2,51)	0,41
	CHR (EUR)	17,67	(1,46)	k. A.	Japanese Equity Fund	A	19,54	(2,30)	8,05
	IR	22,18	1,04	k. A.		AH (USD)	20,57	(3,91)	6,98
	Z	22,60	1,04	k. A.		B	18,36	(3,27)	6,98
	ZH (GBP)*	10,72	k. A.	k. A.		C	18,59	(3,08)	7,19
	ZR	22,64	1,04	k. A.		I	20,38	(1,60)	8,83
Global Discovery Fund	A	25,44	33,20	(4,15)		Z	20,43	(1,56)	8,88
	B*	8,60	k. A.	k. A.		ZH (EUR)	19,35	(4,06)	8,63
	C*	8,72	k. A.	k. A.	Latin American Equity Fund	A	22,02	27,15	(31,25)
	I*	10,44	k. A.	k. A.		B	20,80	25,88	(31,91)
	Z	26,65	34,42	(3,20)		C	21,07	26,15	(31,82)
	ZH (EUR)*	1,20	k. A.	k. A.		I	22,82	27,97	(30,77)
Global Infrastructure Fund	A	11,91	14,36	(15,25)		Z	22,88	28,03	(30,77)
	AH (EUR)	9,56	12,39	(15,50)	US Active Factor Equity Fund	A	18,81	6,12	k. A.
	B	10,77	13,25	(16,10)		AH (EUR)	16,67	5,32	k. A.
	BH (EUR)	8,47	11,27	(16,33)		B	17,65	5,60	k. A.
	C	11,01	13,46	(15,94)		BH (EUR)	15,49	4,84	k. A.
	CH (EUR)	8,69	11,47	(16,18)		C	18,35	5,92	k. A.
	I	12,68	15,19	(14,64)		CH (EUR)	16,21	5,12	k. A.
	IH (EUR)*	8,96	k. A.	k. A.		I	19,68	6,48	k. A.
	IHR (EUR)*	8,97	k. A.	k. A.		Z	19,71	6,52	k. A.
	Z	12,71	15,23	(14,61)	US Advantage Fund	A	31,12	1,49	10,69
	ZH (EUR)	10,38	13,23	(14,86)		AH (EUR)	28,53	0,16	10,89
	ZR	12,76	1,56	k. A.		B	29,82	0,49	9,58
	ZX	12,72	15,25	(14,61)		BH (EUR)	27,26	(0,84)	9,81
Global Opportunity Fund	A	48,44	(0,56)	18,62		C	30,09	0,68	9,80
	AH (EUR)	45,32	(2,04)	18,84		I	32,12	2,28	11,53
	B	46,96	(1,55)	17,44		IH (EUR)	29,50	15,92	k. A.
	BH (EUR)	43,88	(3,00)	17,64		S*	11,36	k. A.	k. A.
	C	47,25	(1,33)	17,67		Z	32,17	2,32	11,58
	I	49,77	0,39	19,70		ZH (EUR)	29,54	0,98	11,80
	N	51,05	1,21	20,76		ZH (GBP)	30,53	8,36	k. A.
	Z	49,84	0,39	19,78		ZX	32,14	2,33	11,57
	ZH (EUR)	46,70	(1,16)	k. A.	US Growth Fund	A	43,06	(3,14)	10,53
	ZH (SEK)	46,36	0,12	k. A.		AH (EUR)	40,28	(4,39)	10,73
Global Property Fund	A	13,15	(1,16)	(2,09)		AX	43,05	(3,14)	10,53
	AH (EUR)	10,81	(3,07)	(2,31)		B	41,64	(4,10)	9,41
	B	12,07	(2,18)	(3,07)		BH (EUR)	38,87	(5,33)	9,64
	BH (EUR)	9,71	(4,01)	(3,29)		C	41,90	(3,90)	9,65
	C	12,25	(1,97)	(2,88)		CH (EUR)	39,17	(5,15)	9,86
	CH (EUR)	9,89	(3,81)	(3,07)		F	44,06	(2,46)	11,29
	I	13,97	(0,47)	(1,40)		FH (EUR)	k. A.	k. A.	6,40
	IX	13,97	(0,49)	(1,35)		I	44,14	(2,40)	11,38
	Z	14,00	(0,43)	(1,32)		IX	44,13	(2,40)	11,39
	ZH (EUR)*	4,64	k. A.	k. A.		Z	44,18	(2,37)	11,43
	ZX*	14,21	k. A.	k. A.		ZH (EUR)	41,37	(3,65)	11,64
Global Property Unconstrained Fund²	A*	3,04	k. A.	k. A.		ZX	44,18	(2,36)	(3,56)
	Z*	3,16	k. A.	k. A.	US Insight Fund	A	19,54	32,29	(6,16)
Global Quality Fund	A	21,87	2,66	4,35		Z	20,57	33,45	(5,27)
	AH (CHF)	18,90	0,60	3,45	US Property Fund	A	2,30	3,09	(1,17)
	AH (EUR)	19,36	1,00	4,29		B	1,28	2,07	(2,16)
	AH (SGD)	21,10	2,20	4,73		F	2,94	3,75	7,64
	AX	21,88	2,65	4,34		I	3,01	3,84	(0,46)
	B	20,64	1,66	3,32		Z	3,05	3,87	(0,42)
	BH (EUR)	18,17	-	3,26	Absolute Return Fixed Income Fund	A	3,90	1,44	(0,20)
	C	20,93	1,83	3,53		AH (USD)	5,96	2,72	(1,32)
	CH (EUR)	18,42	0,21	3,47		AR	3,90	1,43	(0,16)
	E	23,27	3,87	5,63		B	2,87	0,45	(1,20)
	I	22,95	3,61	5,33		BR	2,90	0,42	(1,19)
	Z	23,00	3,64	5,39		C	3,48	0,97	(0,64)
	ZH (CHF)	20,01	1,55	4,50		CR	3,43	1,00	(0,65)
	ZH (EUR)	20,46	2,01	5,29		IH (USD)	6,60	3,35	(0,88)
	ZX	23,00	3,63	5,39		Z	4,62	2,06	0,48
Indian Equity Fund	A	40,55	1,91	(1,20)	Asian Fixed Income Opportunities Fund	A	6,17	6,45	(0,76)
	B	39,15	0,89	(2,26)		AX	6,20	6,41	(0,75)
	I	41,65	2,69	(0,30)		I	6,88	7,13	(0,20)
	N	42,99	3,75	0,97		IX	6,90	7,12	(0,19)
	Z	41,73	2,72	(0,29)		Z	6,92	7,17	(0,16)
International Equity (ex US) Fund	A	23,87	(3,46)	(0,54)		ZX	6,94	7,16	(0,17)
	B	22,62	(4,47)	(1,49)	Emerging Markets Corporate Debt Fund	A	9,96	10,08	(0,85)
	C	22,86	(4,20)	(1,33)		AH (EUR)	7,78	8,55	(1,29)

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung[^] (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %		Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %
Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)	AHX (EUR)	7,76	8,55	(1,32)	Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)	IX	4,43	5,85	(0,52)
	AR*	0,32	k. A.	k. A.		S	4,60	6,02	(0,44)
	AX	9,96	10,10	(0,86)		Z	4,47	5,91	(0,50)
	B	8,87	8,98	(1,80)		ZD	3,94	2,77	(1,40)
	BH (EUR)	6,72	7,47	(2,30)		ZOX	k. A.	2,74	(1,38)
	BHX (EUR)	6,71	7,45	(2,27)		ZX*	(0,08)	k. A.	k. A.
	BX	8,85	8,99	(1,83)	Euro Corporate Bond (ex Financials) Fund³	A	k. A.	k. A.	(1,17)
	C	9,20	9,31	(1,52)		N	k. A.	k. A.	(0,19)
	CH (EUR)	7,06	7,81	(1,99)		Z	k. A.	k. A.	(0,72)
	I	10,65	10,71	(0,28)	Euro Strategic Bond Fund	A	2,49	5,09	(0,73)
	IH (EUR)	8,47	10,08	k. A.		AD	1,66	0,80	(0,98)
	Z	10,67	10,77	(0,26)		ADX	1,63	0,79	(1,00)
	ZH (EUR)	8,49	9,20	(0,68)		AX	2,47	5,09	(0,73)
Emerging Markets Debt Fund	A	9,41	9,81	(2,71)		B	1,47	4,06	(1,72)
	AH (EUR)	7,26	8,43	(3,14)		BD	0,64	(0,16)	(2,00)
	AHX (EUR)	7,23	8,44	(3,18)		BDX	0,62	(0,17)	(1,99)
	ARM	9,39	9,80	(2,67)		BX	1,47	4,05	(1,73)
	AX	9,42	9,80	(2,71)		C	1,83	4,39	(1,37)
	B	8,31	8,72	(3,68)		I	2,92	5,54	(0,32)
	BH (EUR)	6,16	7,39	(4,12)		Z	2,97	5,56	(0,28)
	BHX (EUR)	6,17	7,39	(4,15)		ZD	2,08	1,29	(0,59)
	BX	8,34	8,72	(3,70)	European Currencies High Yield Bond Fund	A	5,89	9,34	0,94
	C	8,64	9,05	(3,39)		ADX	5,52	6,39	0,34
	I	10,07	10,44	(2,16)		AH (USD)	7,97	10,72	1,29
	Z	10,11	10,49	(2,13)		AX	5,89	9,34	0,90
	ZH (EUR)	7,96	9,09	(2,55)		B	4,84	8,25	(0,11)
Emerging Markets Domestic Debt Fund	A	13,94	7,37	(17,16)		BD	4,47	5,35	(0,66)
	AH (EUR)	11,41	5,45	(17,76)		BDX	4,52	5,28	(0,64)
	AHX (EUR)	11,34	5,50	(17,80)		BX	4,85	8,27	(0,09)
	ARM	13,91	7,37	(17,15)		C	5,19	8,64	0,25
	AX	13,92	7,38	(17,18)		I	6,29	9,80	1,31
	B	12,75	6,36	(18,00)		IH (USD)	8,43	11,13	1,72
	BH (EUR)	10,28	4,45	(18,60)		Z	6,36	9,84	1,38
	BHX (EUR)	10,25	4,47	(18,62)		ZH (USD)	8,44	11,28	(2,44)
	BX	12,78	6,37	(17,99)		ZX	6,36	9,84	1,39
	C	13,14	6,64	(17,74)	Global Bond Fund	A	9,13	1,91	(4,93)
	I	14,61	8,00	(16,69)		AH (EUR)	6,67	0,21	(5,94)
	Z	14,68	8,05	(16,67)		AHX (EUR)	6,71	0,18	(5,93)
	ZH (EUR)	12,16	6,08	(17,30)		AX	9,10	1,95	(4,93)
	ZX	14,64	8,04	(16,65)		B	8,06	0,92	(5,87)
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	A	10,97	12,69	(3,56)		BH (EUR)	5,64	(0,82)	(6,86)
	AH (EUR)	8,69	10,93	(3,76)		BHX (EUR)	5,65	(0,80)	(6,86)
	AHR (EUR)	8,65	10,93	(3,76)		BX	8,06	0,91	(5,89)
	B	9,85	11,58	(3,96)		C	8,41	1,28	(5,53)
	BH (EUR)	7,60	9,81	(4,16)		I	9,57	2,37	(4,52)
	BHR (EUR)	7,54	9,83	(4,16)		Z	9,61	2,40	(4,49)
	C	10,46	12,09	(3,76)		ZH (EUR)	7,18	(0,32)	k. A.
	CH (EUR)	8,11	10,37	(3,96)		ZH1 (EUR)*	1,16	k. A.	k. A.
	CHR (EUR)	8,10	10,36	(3,96)	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	A	2,77	(0,24)	k. A.
	Z	11,86	13,60	(3,24)		AR*	0,98	k. A.	k. A.
Euro Bond Fund	A	0,55	3,51	(0,25)		AX	3,09	(0,28)	k. A.
	B	(0,45)	2,52	(1,21)		B	1,73	(0,40)	k. A.
	C	(0,11)	2,88	(0,90)		BR*	0,51	k. A.	k. A.
	I	0,96	4,01	0,12		BX	2,04	(0,44)	k. A.
	Z	0,98	4,02	0,21		I	3,01	(0,20)	k. A.
Euro Corporate Bond Fund	A	4,04	5,41	(0,97)		Z	3,05	(0,20)	k. A.
	AD	3,49	2,29	(1,82)		ZX*	0,24	k. A.	k. A.
	ADX	3,45	2,30	(1,82)	Global Buy and Maintain Bond Fund⁴	I*	4,52	k. A.	k. A.
	AH (USD)	6,04	6,76	(0,59)		Z*	4,56	k. A.	k. A.
	AX	4,02	5,41	(0,94)	Global Convertible Bond Fund	A	5,54	1,26	(0,02)
	B	3,00	4,37	(1,96)		AH (CHF)	3,05	(0,61)	(1,01)
	BD	2,42	1,30	(2,83)		AH (EUR)	3,48	(0,06)	(0,25)
	BDX	2,42	1,28	(2,81)		B	4,51	0,24	(1,02)
	BH (USD)	5,01	5,71	(1,60)		BH (EUR)	2,44	(1,05)	(1,26)
	BX	2,99	4,38	(1,96)		CH (EUR)	2,86	(0,67)	(0,85)
	C	3,36	4,73	(1,60)		I	6,01	1,73	0,47
	CD	2,80	1,63	(2,45)		IH (EUR)	3,95	0,42	0,21
	F	4,62	5,76	1,44		NH (CHF)	4,21	0,61	0,16
	FX	4,65	5,77	1,44		Z	6,04	1,77	0,49
	I	4,45	5,85	(0,54)		ZH (CHF)	k. A.	k. A.	(5,44)
	IH (USD)	6,49	7,20	(0,16)		ZH (EUR)	4,00	0,47	0,25
	ID	3,91	2,72	(1,43)					

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung[^] (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %		Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %
Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)	ZH (GBP)*	2,80	k. A.	k. A.	Global Mortgage Securities Fund (Fortsetzung)	ZH (EUR)*	1,60	k. A.	k. A.
	ZHX (EUR)	3,98	0,46	0,26		ZH (SEK)*	1,56	k. A.	k. A.
	ZX	6,06	1,79	0,50	Global Premier Credit Fund	A	6,78	1,28	(3,91)
Global Credit Fund	A	9,53	3,25	(4,12)		B	5,71	0,25	(4,84)
	B	8,49	2,20	(5,05)		BH (EUR)	3,50	(1,38)	(5,77)
	C	8,86	2,57	(4,71)		Z	7,30	1,70	(3,45)
	I	10,00	3,67	(3,72)		ZX	7,24	1,70	(3,41)
	Z	10,05	3,70	(3,64)	Short Maturity Euro Bond Fund	A	0,20	-	(0,15)
	ZH1 (CHF)	4,07	3,54	(2,87)		AH (SEK)	-	(0,20)	(0,36)
Global Fixed Income Opportunities Fund	A	7,05	4,35	(1,37)		AH (USD)	k. A.	k. A.	0,28
	AH (CHF)	4,49	2,38	(4,32)		B	(0,82)	(0,93)	(1,15)
	AH (EUR)	4,92	2,92	(1,86)		C	(0,46)	(0,61)	(0,79)
	AHR (EUR)	4,93	2,87	(1,83)		I	0,54	0,45	0,27
	AHX (EUR)	4,91	2,90	(1,86)		IH (USD)	2,52	1,69	0,75
	AR*	1,08	k. A.	k. A.		S	k. A.	0,24	k. A.
	ARM	7,06	4,30	(1,35)		Z	0,62	0,49	0,30
	AX	7,05	4,34	(1,35)	US Dollar Corporate Bond Fund	A	5,75	0,16	k. A.
	B	5,99	3,30	(2,35)		AH (EUR)*	0,04	k. A.	k. A.
	BH (EUR)	3,87	1,90	(2,83)		I	6,29	0,48	k. A.
	BHR (EUR)	3,83	1,89	(2,85)		Z	6,33	0,48	k. A.
	BHX (EUR)	3,88	1,88	(2,84)	US Dollar High Yield Bond Fund	A	6,99	15,32	(1,37)
	BX	6,00	3,30	(2,35)		AH (EUR)*	1,52	k. A.	k. A.
	C	6,58	3,85	(1,78)		AR*	0,80	k. A.	k. A.
	CH (EUR)	4,44	2,45	(2,28)		AX	6,98	15,30	(1,33)
	CHR (EUR)	4,44	2,46	(2,32)		B	5,95	14,16	(2,33)
	CHX (EUR)	4,46	2,45	(2,30)		BH (EUR)*	0,92	k. A.	k. A.
	I	7,69	4,98	(0,74)		BX	5,92	14,17	(2,32)
	IH (CHF)	k. A.	2,96	(3,92)		C	6,52	14,77	(1,77)
	IH (EUR)*	0,12	k. A.	k. A.		CH (EUR)*	1,24	k. A.	k. A.
	IR*	1,20	k. A.	k. A.		CX	6,50	14,79	(1,79)
	IX	7,70	5,02	(0,74)		I	7,85	16,27	(0,56)
	Z	7,73	5,04	(0,70)		Z	8,15	16,30	(0,52)
	ZH (CHF)	5,17	3,04	(3,92)		ZH (EUR)*	2,48	k. A.	k. A.
	ZH (EUR)	5,61	3,57	(1,20)	US Dollar Short Duration Bond Fund	A	1,36	0,08	k. A.
	ZH (GBP)	k. A.	4,48	(0,88)		I	1,71	0,36	k. A.
	ZHR (GBP)*	0,68	k. A.	k. A.		Z	1,75	0,44	k. A.
	ZHX (GBP)	k. A.	k. A.	(0,87)	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	A	6,52	12,48	(1,40)
	ZX	7,73	5,02	(0,69)		AH (EUR)*	1,64	k. A.	k. A.
Global High Yield Bond Fund	A	9,23	12,12	(3,19)		AR*	1,08	k. A.	k. A.
	AH (EUR)	7,00	10,50	(3,93)		AX	6,53	12,45	(1,39)
	AHX (EUR)	6,97	10,49	(3,96)		B	5,44	11,34	(2,36)
	AO (SEK)	k. A.	9,82	(5,56)		BH (EUR)*	1,00	k. A.	k. A.
	AR*	1,04	k. A.	k. A.		BX	5,48	11,35	(2,38)
	AX	9,25	12,12	(3,22)		C	6,20	12,11	(1,68)
	B	8,17	11,01	(4,18)		CH (EUR)*	1,44	k. A.	k. A.
	BH (EUR)	5,95	9,37	(4,88)		CX	6,22	12,12	(1,68)
	BHX (EUR)	5,92	9,36	(4,90)		I	7,18	13,23	(0,72)
	BX	8,18	11,01	(4,18)		Z	7,24	13,27	(0,68)
	C	8,59	11,46	(3,81)	US Dollar Liquidity Fund	A	0,69	0,08	0,01
	CH (EUR)	6,35	9,83	(4,51)		AX	0,67	0,08	0,01
	I	9,77	12,63	(2,74)		I	0,96	0,34	0,01
	IX	9,74	12,64	(2,68)		Z	1,00	0,34	0,01
	Z	9,79	12,67	(2,70)	Diversified Alpha Plus Fund⁵	A	k. A.	(5,40)	(12,11)
	ZH (EUR)	7,51	11,04	(3,41)		AH (CHF)	k. A.	(5,90)	(12,83)
Global Mortgage Securities Fund	A	6,72	4,07	1,17		AH (SEK)	k. A.	(5,71)	(12,34)
	AH (EUR)	4,58	2,62	0,62		AH (SGD)	k. A.	k. A.	(11,33)
	AH (GBP)*	0,80	k. A.	k. A.		AH (USD)	k. A.	(4,25)	(11,79)
	AH (SEK)*	0,51	k. A.	k. A.		AX	k. A.	(5,40)	(12,09)
	AR*	0,52	k. A.	k. A.		B	k. A.	(6,37)	(12,96)
	B	5,67	3,01	0,19		BH (USD)	k. A.	(5,17)	(12,68)
	BH (EUR)	3,52	1,58	(0,37)		C	k. A.	(6,06)	(12,71)
	BHR (EUR)	3,51	1,62	(0,41)		F	k. A.	k. A.	(11,52)
	BHX (EUR)	3,53	1,60	(0,37)		FH (CHF)	k. A.	k. A.	(2,52)
	C	6,07	3,45	0,55		FH (GBP)	k. A.	k. A.	(10,84)
	CH (EUR)	3,97	2,01	0,04		FH (SGD)	k. A.	k. A.	(2,08)
	CHX (EUR)	3,94	2,00	-		FH (USD)	k. A.	(3,31)	(10,94)
	CX	6,11	3,46	0,55		I	k. A.	(4,43)	(11,21)
	I	7,31	4,68	1,73		IH (GBP)	k. A.	(3,86)	(9,80)
	IH (EUR)	5,14	3,21	1,23		IH (USD)	k. A.	(3,22)	(10,88)
	IHX (EUR)	5,12	3,20	1,19		N	k. A.	k. A.	(10,36)
	Z	7,37	4,71	1,77		Z	k. A.	(4,43)	(11,16)

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung[^] (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

	Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %		Anteils- klasse	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2015 Seit Jahresanfang %
Diversified Alpha Plus Fund⁵ (Fortsetzung)	ZH (CHF)	k. A.	(4,95)	(11,87)	Liquid Alternatives Fund⁷	A	k. A.	k. A.	(6,46)
	ZH (GBP)	k. A.	(3,80)	(10,77)		AH (EUR)	k. A.	k. A.	(7,01)
	ZH (USD)	k. A.	(3,19)	(10,86)		BH (EUR)	k. A.	k. A.	(7,95)
	ZHX (GBP)	k. A.	(3,80)	(10,79)		C	k. A.	k. A.	(7,22)
Global Balanced Defensive Fund	A	(0,08)	1,56	k. A.		CH (EUR)	k. A.	k. A.	(7,78)
	AH (USD)	1,73	2,00	k. A.		I	k. A.	k. A.	(5,54)
	B	(1,03)	1,16	k. A.		IH (GBP)	k. A.	k. A.	(5,34)
	C	(0,79)	1,32	k. A.		Z	k. A.	k. A.	(5,51)
	IH (USD)	2,39	2,12	k. A.		ZH (EUR)	k. A.	k. A.	(6,08)
	Z	0,63	1,80	k. A.					
Global Balanced Fund	A	3,27	1,44	k. A.					
	AH (USD)	5,05	2,88	k. A.					
	B	2,26	1,04	k. A.					
	C	2,57	1,16	k. A.					
	IH (USD)	6,36	3,12	k. A.					
	Z	4,63	1,92	k. A.					
Global Balanced Income Fund	A	3,42	3,47	3,75					
	AR	3,42	3,46	3,77					
	AHR (USD)	5,15	4,68	3,74					
	BR	2,35	2,50	2,70					
	CR	2,68	2,77	2,99					
	CHR (USD)	4,48	3,94	1,70					
	I	4,70	7,24	k. A.					
	IR	4,68	4,80	5,06					
	IHR (USD)	6,49	6,01	2,42					
	Z	4,75	4,83	5,08					
	ZH (USD)*	5,52	k. A.	k. A.					
	ZHR (GBP)	5,40	5,26	(1,17)					
	ZHR (USD)	k. A.	k. A.	(1,29)					
	ZR*	0,40	k. A.	k. A.					
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A	5,36	4,47	3,98					
	AH (USD)	7,24	5,64	3,94					
	B	4,33	3,42	2,96					
	C	4,64	3,74	3,25					
	CH (USD)	6,51	4,88	0,76					
	I*	2,12	k. A.	k. A.					
	IH (USD)	8,58	7,01	(4,12)					
	Z	6,68	5,81	5,30					
	ZH (GBP)*	0,60	k. A.	k. A.					
	ZH3 (COP)	13,56	15,24	(17,56)					
Global Multi-Asset Income Fund	A	(3,09)	7,74	(0,32)					
	AR	(3,04)	7,72	(0,32)					
	AHR (USD)	(1,48)	9,06	(0,16)					
	IR	(2,04)	8,92	(0,08)					
	Z	(2,02)	8,97	(0,08)					
Global Multi-Asset Opportunities Fund⁶	A	(3,17)	(3,41)	(7,23)					
	AH (USD)	(1,33)	(2,25)	(6,89)					
	B	(4,14)	(4,41)	(8,14)					
	C	(3,89)	(4,17)	(7,92)					
	I	(2,16)	(2,45)	(6,25)					
	IH (USD)	(0,35)	(1,24)	(5,89)					
	Z	(2,16)	(2,45)	(6,21)					
	ZH (CHF)*	1,08	k. A.	k. A.					
	ZH (GBP)*	(2,20)	k. A.	k. A.					
	ZHX (GBP)*	(1,08)	k. A.	k. A.					
Liquid Alpha Capture Fund	A	k. A.	k. A.	(8,09)					
	AH (EUR)	10,77	1,61	(8,22)					
	BH (EUR)	9,65	0,64	(9,18)					
	C	k. A.	k. A.	(8,71)					
	CH (EUR)	10,23	1,15	(8,85)					
	I	k. A.	k. A.	(7,09)					
	IH (GBP)	k. A.	k. A.	(7,01)					
	N	14,35	4,62	(6,35)					
	Z	k. A.	k. A.	(7,06)					
	ZH (EUR)	k. A.	k. A.	(7,22)					

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

² Der Fonds wurde am 17. November 2017 aufgelegt.

³ Der Fonds wurde am 2. Mai 2016 geschlossen.

⁴ Der Fonds wurde am 15. Februar 2017 aufgelegt.

⁵ Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

⁶ Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

⁷ Der Fonds wurde am Freitag, 11. November 2016 geschlossen.

[^] Renditen berücksichtigen mögliche Dividenden.

* Weitere Einzelheiten zum Auflegungsdatum der Anteilklasse siehe Anmerkung 1.

Anhang 6: Risikomessung und Gesamtengagement (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Gemäß ESMA-Verordnung 10-788 „Leitlinien zur Risikomessung und zur Berechnung des Gesamtrisikos sowie des Kontrahentenrisikos für OGAW“ zu Offenlegungspflichten in Jahresberichten zeigt die nachfolgende Tabelle zum Gesamtrisiko folgende Angaben:

- Den Ansatz jedes Fonds zur Messung des Gesamtrisikos.
- In Fällen, in denen ein Fonds den relativen VaR-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet, das angesetzte Referenzportfolio.
- Den niedrigsten, durchschnittlichen und höchsten relativen VaR bzw. den absoluten VaR für jeden Fonds, der das Gesamtrisiko gemäß dem VaR-Ansatz berechnet (hierbei ist zu beachten, dass diese Zahlen tatsächliche VaR-Werte bzw. relative VaR-Werte darstellen und keine Ausschöpfungsniveaus des aufsichtsrechtlichen Grenzbetrags darstellen).
- Den relevanten aufsichtsrechtlichen Grenzbetrag für das Gesamtrisiko der Fonds, die den VaR-Ansatz anwenden.
- Die durchschnittliche Hebelung ist auf Fondsebene angegeben, wenn der Fonds den VaR-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet.
- Die Hebelung wird anhand der Summe der Nennwerte sowie anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

Fondsname	Vermögensklasse	Gesamtengagement Methode	Referenzportfolio	Gesamtengagement			Durchschnittliche Hebelwirkung (Summe der Nennwerte)	
				Aufsichtsrechtliches Limit	Niedrigster	Durchschnittlicher		Höchster
Breakout Nations Fund	Aktien	Relativer VaR	MSCI Emerging Markets Index	200%	76,5%	83,3%	86,4%	3%
Global Brands Equity Income Fund	Aktien	Absoluter VaR	-	20%	6,1%	7,1%	8,6%	190%
Absolute Return Fixed Income Fund	Festverzinslich	Absoluter VaR	-	20%	0,9%	1,5%	2,1%	147%
Asian Fixed Income Opportunities Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Asia Credit Index	200%	90,7%	103,8%	113,8%	7%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	107,6%	118,1%	128,5%	0%
Emerging Markets Debt Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global	200%	100,9%	109,5%	120,5%	2%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified Index	200%	102,6%	108,3%	116,9%	72%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Even blend of: (1) JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index; (2) JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global; and (3) JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	100,0%	109,4%	116,5%	23%
Euro Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Euro-Aggregate A – or Better Index	200%	81,9%	88,2%	94,3%	33%
Euro Corporate Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Euro-Aggregate Corporates Index	200%	88,0%	98,0%	116,8%	57%
Euro Strategic Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Euro-Aggregate Index	200%	87,5%	94,4%	104,6%	85%
European Currencies High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index	200%	91,1%	107,2%	134,1%	33%
Global Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Index	200%	94,5%	100,3%	105,3%	71%
Global Convertible Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Thomson Reuters Global Convertible Index Global Focus Hedged USD	200%	46,1%	103,7%	140,0%	116%
Global Credit Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Corporate Index	200%	89,8%	94,5%	97,5%	63%
Global Fixed Income Opportunities Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Index	200%	53,2%	69,0%	82,8%	91%
Global High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global High Yield – Corporate Index	200%	11,0%	99,8%	109,2%	11%
Global Mortgage Securities Fund	Festverzinslich	Absoluter VaR	-	20%	0,9%	1,3%	3,1%	83%
Global Premier Credit Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Corporate Index	200%	92,8%	97,9%	102,8%	68%
US Dollar Corporate Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays US Corporate Index	200%	92,5%	97,3%	99,2%	42%
US Dollar High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays US Corporate High Yield Index	200%	52,3%	98,6%	107,0%	0%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index	200%	87,3%	99,0%	110,2%	0%
Diversified Alpha Plus Fund ¹	Vermögensallokation	Absoluter VaR	-	20%	1,2%	3,8%	5,2%	375%
Global Balanced Defensive Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	-	20%	1,7%	3,1%	4,5%	44%
Global Balanced Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	-	20%	1,9%	5,0%	7,8%	52%
Global Balanced Income Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	-	20%	1,9%	4,9%	6,7%	67%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Vermögensallokation	Absoluter VaR	-	20%	2,3%	4,8%	6,3%	14%
Global Multi-Asset Income Fund	Vermögensallokation	Relativer VaR	50% MSCI All-Country World Index and 50% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index	200%	69,5%	84,6%	155,3%	202%
Global Multi-Asset Opportunities Fund ²	Vermögensallokation	Absoluter VaR	-	20%	1,2%	3,1%	5,0%	311%
Liquid Alpha Capture Fund	Alternativen	Absoluter VaR	-	20%	3,5%	4,2%	5,2%	70%

¹ Der Fonds wurde am 13. Oktober 2017 geschlossen.

² Vor dem 20. Juni 2017 bekannt als Diversified Alpha Plus Low Volatility Fund.

Anhang 6: Risikomessung und Gesamtengagement (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Die nachfolgende Tabelle der Risikokriterien zeigt den Risikomodelltyp sowie die Inputs für die Berechnung des VaR auf Grundlage der Anlageklasse. Dies ist ebenfalls in der obigen Tabelle des Gesamtrisikos angegeben.

Vermögensklasse	Berechnungsmodell	Konfidenzintervall	Haltdauer	Dauer der historischen Daten
Aktien	Parametrisch	99%	20 Tage	Das MSCI Barra-Modell verwendet tägliche Beobachtungen mit zwei verschiedenen Halbwertszeiten – 252 für Volatilitäten und 504 für Korrelationen.
Festverzinslich	Parametrisch	99%	20 Tage	Exponentiell gewichtete wöchentliche Beobachtungen mit 6-monatiger Halbwertszeit unter Verwendung der Daten von 24 Monaten
Alternativen / Vermögensallokation	Parametrisch	99%	20 Tage	Exponentiell gewichtete wöchentliche Beobachtungen mit 26-wöchiger (6-monatiger) Halbwertszeit unter Verwendung der Daten von 2 Jahren

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

1. Rechtlicher Hintergrund

Diese Angaben zur Vergütung wurden gemäß den Anforderungen und in Übereinstimmung mit den Leitlinien in (1) der Empfehlung der EU-Kommission zur Vergütungspolitik im Finanzdienstleistungssektor (2009/384 EG) vom 30. April 2004 (die „**Empfehlung**“); (2) der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der durch Richtlinie 2014/91/EU geänderten Fassung) (die „OGAW-Richtlinie“); und (3) den „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA/2016/575) vom 14. Oktober 2016 (die „**Leitlinien**“), hier insbesondere Artikel 14.1 (mit der Überschrift „Externe Offenlegung“), verfasst.

Die in der Analyse für diese Offenlegung verwendeten Daten beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 von Morgan Stanley (die „**Firma**“) und auf die Vergütung der Mitarbeiter von Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited (die „**OGAW-Verwaltungsgesellschaft**“) und deren Geschäftsleitungsteam sowie andere Mitglieder ihres Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des von ihr verwalteten OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben.

2. Die „identifizierten Mitarbeiter“ im Sinne dieser Offenlegung

Die Leitlinien definieren „identifizierte Mitarbeiter“ wie folgt:

- a) „Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich der Führungskräfte, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie die Führungskräfte und Risikoträger, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten OGAW auswirkt“ („**Gruppe A**“); und
- b) „Kategorien von Mitarbeitern der Einrichtung(en), an die die Tätigkeiten der Anlageverwaltung von der Verwaltungsgesellschaft übertragen wurden und deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW auswirkt“ („**Gruppe B**“).

Verweise in dieser Offenlegungserklärung auf „identifizierte Mitarbeiter“ oder Mitarbeiter in Gruppe A oder Gruppe B sind entsprechend auszulegen.

Es werden keine identifizierten Mitarbeiter von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst beschäftigt oder bezahlt (da diese keine Mitarbeiter hat). Alle identifizierten Mitarbeiter sind Mitarbeiter anderer Morgan Stanley-Unternehmen, deren berufliche Tätigkeit als sich wesentlich auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW auswirkend gelten, wobei die interne Organisation, Art, Größe und Komplexität der OGAW-Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW berücksichtigt werden.

Die identifizierten Mitarbeiter in Gruppe A sind Mitarbeiter, die zur OGAW-Verwaltungsgesellschaft entsandt wurden und die daher dem OGAW-Vergütungskodex der FCA gemäß SYSC 19 E unterstehen.

Die identifizierten Mitarbeiter in Gruppe B sind Mitarbeiter von einem der Unternehmen der Morgan Stanley-Gruppe, an die das Portfoliomanagement eines oder mehrerer der Fonds der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 13 der OGAW-Richtlinie übertragen wurde. Sie wurden nicht an die OGAW-Verwaltungsgesellschaft entsandt und üben keine Funktion der OGAW-Verwaltungsgesellschaft aus. Daher sind sie keine Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft. Sie unterstehen den geltenden Vorschriften von CRD IV oder der AIFM-Richtlinie betreffend die Vergütung, die als „gleichermaßen wirksam“ wie jene gelten, die auf Gruppe A zutreffen, oder es wurden entsprechende vertragliche Vereinbarungen gemäß Absatz 16(b) der Leitlinien getroffen.

3. Verfahren zur Festlegung von Vergütungspolitiken und -grundsätzen

Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft profitiert als Tochtergesellschaft von Morgan Stanley von den innerhalb der Firma verfügbaren Mitteln und unterliegt den Vergütungspolitiken und -praktiken, die für alle im Vereinigten Königreich beaufsichtigten Unternehmen der Firma gelten.

Bei der Festlegung, Aufrechterhaltung und Umsetzung der für die OGAW-Verwaltungsgesellschaft geltenden Vergütungspolitiken und -praktiken im Vereinigten Königreich einschließlich der identifizierten Mitarbeiter unterliegt die OGAW-Verwaltungsgesellschaft den Vergütungspolitiken und -praktiken, die für alle im Vereinigten Königreich beaufsichtigten Unternehmen der Firma gelten. Sie kann die Kontrollfunktionen der Gesellschaft und die zuständigen Vergütungsausschüsse konsultieren oder von ihnen Leitlinien erhalten, um die Einheitlichkeit sicherzustellen. Die Vergütungspolitik ist darauf ausgerichtet, vier zentrale, unternehmensweite Vergütungsziele zu erfüllen: (i) nachhaltige Leistung zu belohnen, (ii) die Vergütung mit den Interessen der Anteilhaber in Einklang zu bringen, (iii) erstklassige Talente anzuziehen und zu halten und (iv) übermäßige Risikobereitschaft zu verringern.

Zur Unterstützung dieser Ziele besteht die jährliche Kompensation (d.h. Vergütung) für die Mehrheit der Mitarbeiter des Unternehmens, einschließlich der identifizierten Mitarbeiter, aus zwei Schlüsselementen: einer festen Vergütung und einer diskretionären variablen Vergütung (variable Bonuszahlungen), wobei Letztere ermessensbasiert ist und unter anderem auf der Grundlage der Performance der Firma, gemessen an risikobereinigten Kennzahlen, sowie der persönlichen Leistung und der Performance des Geschäftsbereichs gezahlt wird.

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Das Komitee, das die Vergütung für die Firma verwaltet, ist das Compensation, Management Development and Succession Committee (CMDS Committee) des Verwaltungsrats von Morgan Stanley. Zum 31. Dezember 2017 bestand das Komitee aus fünf Verwaltungsratsmitgliedern, die alle nach den New York Stock Exchange Listing Standards unabhängig sind. Das CMDS Committee hat den Auftrag, alljährlich den unternehmensweiten Pool für variable Vergütungen in Bezug auf variable Bonuszahlungen zu überprüfen sowie die Gestaltung und Struktur der firmenweiten Deferred Incentive Compensation-Programme von Morgan Stanley zu überprüfen und zu genehmigen, darunter die Form der zu gewährenden aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungen, der Teil der variablen Vergütung, der aufgeschoben werden soll, sowie die Bestimmungen zu Sperrfristen, Zahlung, Annullierung und Rückforderung von aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteilen. Das CMDS Committee hat die Global Incentive Compensation Discretion Policy eingeführt. Diese gilt für alle Firmengesellschaften weltweit und enthält Leitlinien für die Manager zur Verwendung von Ermessensspielräumen und Überlegungen zur Beurteilung des Risikomanagements und der Ergebnisse bei Entscheidungen über variable Bonuszahlungen sowie Überlegungen zur Beurteilung des Risikomanagements und der Ergebnisse. Daneben hat das CMDS Committee die Global Compensation Policy genehmigt, die Philosophie und Ziele der Vergütung, Rahmenbedingungen und Governance umfasst.

Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat der OGAW-Verwaltungsgesellschaft eine Vergütungspolitik (die „ACD-Vergütungspolitik“) eingeführt, die der OGAW-Richtlinie und dem Vergütungskodex der Financial Conduct Authority (FCA) entspricht. Die Vergütungspolitik gilt zudem als für die Größe der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ihre interne Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Aktivitäten angemessen. Neben der Erfüllung aller rechtlichen Verpflichtungen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft unterstützen die Grundsätze der ACD-Vergütungspolitik die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die langfristigen Interessen ihrer Kunden, einschließlich des Fonds. Insbesondere soll die ACD-Vergütungspolitik sicherstellen, dass die Vergütung mit einem soliden und effektiven Risikomanagement im Einklang steht und dieses fördert und nicht das Eingehen von Risiken begünstigt, die mit dem Risikoprofil der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind.

Bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütungsentscheidungen oder bei der Einflussnahme auf die Entscheidungen anderer Morgan Stanley-Unternehmen berücksichtigt die OGAW-Verwaltungsgesellschaft die (1) Gesetze des Vereinigten Königreichs und der EU; (2) die ACD-Vergütungspolitik und die FCA-Auflagen; sowie (3) die Auflagen anderer von der Firma festgelegter Vergütungspolitiken in Gänze und hält diese ein. Dabei wendet sie einheitliche Grundsätze mit dem Ziel an, die Anreize für identifizierte Mitarbeiter mit den Unternehmenszielen in Einklang zu bringen, die Umsetzung der Geschäftspläne und unternehmerischen Werte der OGAW-Verwaltungsgesellschaft zu unterstützen, Interessenkonflikte zu vermeiden und die Einstellung geeigneten Personals zu ermöglichen. Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft ist daher immer bestrebt, sicherzustellen, dass die von ihr und der Firma angewandten Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement in Einklang stehen und dieses fördern und nicht das Eingehen von Risiken begünstigen, die mit den Risikoprofilen, den Vorschriften oder der Satzung der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind.

Bei der Entwicklung, Umsetzung und Überwachung der Vergütungspolitiken und -praktiken der OGAW-Verwaltungsgesellschaft werden folgende Überlegungen berücksichtigt:

- Allgemeine Corporate-Governance-Grundsätze und -Strukturen sowie deren Wechselwirkungen mit dem Vergütungssystem;
- Die Inputfaktoren, die von den einzelnen Kontrollfunktionen (z. B. Personalwesen, Risikomanagement, Compliance, Interne Revision usw.) geliefert und bei der Gestaltung der Vergütungspolitik angemessen berücksichtigt werden, wie im Folgenden beschrieben; und
- Die klare Trennung zwischen Betriebs- und Kontrollfunktionen, die Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten und das interne Berichtswesen.

4. Einbeziehung der Kontrollfunktionen in das Risikomanagement und Vergütung der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen der Firma unterstützen die OGAW-Verwaltungsgesellschaft bei der Umsetzung ihrer Gesamtvergütungsstrategie unter Berücksichtigung von Betriebs-, Liquiditäts-, Markt- und Kontrahentenrisiken.

Insbesondere gilt:

- a. Die Risikomanagementfunktion trägt dazu bei, dass die Struktur und Gestaltung der Vergütungsregelungen nicht das Eingehen von Risiken begünstigt, die mit dem Risikoprofil der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind;
- b. Die Funktionen Personalwesen und Compliance analysieren, wie sich die Vergütungsstruktur auf die Einhaltung von Gesetzen, Vorschriften und internen Richtlinien durch die OGAW-Verwaltungsgesellschaft auswirkt;
- c. Die interne Revisionsfunktion führt regelmäßig eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, Umsetzung und Auswirkungen der Vergütungspolitik von Morgan Stanley durch;

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

- d. Das EMEA Remuneration Oversight Committee (EROC) bietet eine formelle Aufsicht über die Vergütungsangelegenheiten der EMEA, um sicherzustellen, dass die EMEA-Vergütungspraktiken mit den einschlägigen britischen und EU-Rechtsvorschriften übereinstimmen und den Good Practice Standards entsprechen. Die Mitglieder des EROC setzen sich zusammen aus den Leitern der EMEA-Kontrollfunktion sowie dem EMEA Chief Executive Officer. Das EROC überprüft die Aktivitäten der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, die zu individuellen oder kollektiven Anpassungen der Vergütungen für ihre Mitarbeiter führen können; und
- e. Das UK Remuneration Committee wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2017 eingerichtet. Es wird vom Verwaltungsrat von Morgan Stanley International Limited (MSI) ernannt, um die Firma bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf Vergütungsfragen von MSI und ihren Tochtergesellschaften (die Morgan Stanley UK Group) sowie identifizierte wesentliche Risikoträger zu unterstützen. Zu seinen Aufgaben gehört die Überprüfung der Vergütungspolitiken und -praktiken der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Vergütungskodex.

Die Kontrollfunktionen, einschließlich Risikomanagement, Compliance, Finanzen, Interne Revision, Personalwesen und Recht, sind von den von ihnen überwachten Geschäftsbereichen unabhängig. Die mit Kontrollfunktionen betrauten Personen werden entsprechend den mit ihren Aufgaben verbundenen Zielen vergütet. Dies ist unabhängig von den von ihnen kontrollierten OGAW. Potenzielle Konflikte, die sich in Bezug auf individuelle Vergütungsentscheidungen ergeben können, werden durch die unabhängige Rolle der Personalabteilung beim Vergütungsprozess am Jahresende abgemildert.

5. Gestaltung und Struktur der Vergütung

Vergütungen, die an identifizierte Mitarbeiter gezahlt werden, werden nach den Vergütungsgrundsätzen von Morgan Stanley gewährt. Die jährliche Vergütung besteht aus zwei Schlüsselementen: einer festen Vergütung und einer variablen Vergütung. Der Anspruch der Mitarbeiter auf jährliche Bonuszahlungen (variable Vergütung) liegt im Ermessen des Unternehmens und unterliegt einer mehrdimensionalen Leistungsmessung, die gegebenenfalls die Leistung des Einzelnen, der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, des Geschäftsbereichs und der Firma berücksichtigt.

Die identifizierten Mitarbeiter erhalten ein jährliches Gesamtvergütungspaket. Dieses umfasst ein festes Gehalt, bestehend aus dem Grundgehalt und unter bestimmten Umständen einer oder mehreren Zulagen, die mindestens einmal jährlich überprüft werden; sowie einer variablen Vergütung¹, die teilweise als Barbonus und teilweise in Form von aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteilen gezahlt wird. Die Höhe der variablen Bonuszahlungen liegt im Ermessen der Firma. Sie wird unter anderem auf der Grundlage verschiedener Faktoren festgelegt, einschließlich der an risikobereinigten Kennzahlen gemessenen Performance sowie der persönlichen Leistung. Möglicherweise wird einer Person keine variable Bonuszahlung gewährt. Die aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteile unterliegen in der Regel einer mehrjährigen Sperrfrist und können vor dem Zahlungstermin storniert werden. Dies kann aus Wettbewerbsgründen, aus gegebenem Anlass (d. h. einer Handlung oder Unterlassung, die eine Pflichtverletzung gegenüber der Gesellschaft darstellt, einschließlich der Nichteinhaltung der internen Compliance-, Ethik- oder Risikomanagementstandards und Unvermögen oder Verweigerung einer befriedigenden Wahrnehmung von Aufgaben, einschließlich Überwachungs- und Verwaltungsaufgaben), aufgrund der Offenlegung proprietärer Informationen und des Abwerbens von Mitarbeitern oder Kunden erfolgen. Auch kann bis zum Zahlungstermin ein Bonusabzug vorgenommen werden, wenn eine Handlung oder Unterlassung eines Mitarbeiters (auch in Bezug auf direkte Aufsichtspflichten) eine Anpassung des konsolidierten Finanzergebnisses der Firma zur Folge hat, einen Verstoß gegen die globalen Risikomanagementgrundsätze, Richtlinien und Standards der Firma darstellt oder einen Einnahmeverlust in Verbindung mit einer Position verursacht, für die der Mitarbeiter bezahlt wurde, und der Mitarbeiter außerhalb der internen Kontrollrichtlinien handelte.

Bei der Suche nach Mitarbeitern konkurriert die OGAW-Verwaltungsgesellschaft weltweit mit Kapitalanlagegesellschaften, Private-Equity-Gesellschaften, Hedgefonds, Investmentbanken, Maklerfirmen und anderen Gesellschaften, die Finanzdienstleistungen anbieten, und die Fähigkeit der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ihre Position in diesem hart umkämpften Umfeld zu behaupten oder zu verbessern, hängt wesentlich von ihrer Fähigkeit ab, auch weiterhin die am besten qualifizierten Mitarbeiter anzuziehen und zu halten. Zur Unterstützung ihrer Ziele in Bezug auf die Anwerbung und Bindung von Mitarbeitern überwacht die Firma fortlaufend das Gehaltsniveau der Wettbewerber und strukturiert ihre Leistungsprämien unter anderem so, dass die darin enthaltenen Bestimmungen zu Sperrfristen, aufgeschobenen Zahlungen sowie Annullierungen die Interessen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft schützen und die Interessen der identifizierten Mitarbeiter mit jenen der Anleger des OGAW in Einklang bringen.

Die Global Incentive Compensation Discretion Policy der Gesellschaft verpflichtet die Vergütungsmanager, bei der Ausübung ihres Ermessensspielraums zur Festlegung von variablen Bonuszahlungen nur legitime, geschäftsbezogene Faktoren zu berücksichtigen. Dazu gehören die Einhaltung der Grundwerte von Morgan Stanley, Verhalten, Disziplinarmaßnahmen im laufenden Geschäftsjahr, Risikomanagement und Risikoegebnisse. Die Richtlinie sieht ausdrücklich vor, dass jeder Manager prüfen muss, ob eine Person das Risiko angemessen verwaltet hat und ob sie während des Leistungsjahres die Risikokontrollpraktiken bezüglich ihrer Berichte effektiv umgesetzt

¹ Die Firma gewährt nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern für ihre Rolle als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied keine variable Vergütung.

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

und überwacht hat. Die Vergütungsmanager werden in Bezug auf die Global Incentive Compensation Discretion Policy geschult und müssen bestätigen, dass sie die Anforderungen dieser Richtlinie befolgt und Situationen, die möglicherweise Aufmerksamkeit erfordern, an eine höhere Ebene weitergegeben haben.

Weitere Leistungskriterien, die bei der Entscheidung über die Vergabe und die Höhe der variablen Bonuszahlungen berücksichtigt werden können, sind (unter anderem):

- Geschäfts- und Marktbedingungen;
- das individuelle Verhalten, insbesondere die Einhaltung des Verhaltenskodex und der Richtlinien von Morgan Stanley;
- der Beitrag zur Leistung und Rentabilität des Geschäftsbereichs, der OGAW-Verwaltungsgesellschaft und von Morgan Stanley;
- der Beitrag zu den strategischen Zielen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, des Geschäftsbereichs, der Firma und des Teams;
- Ertrag und Rentabilität der von einem Portfoliomanager verwalteten Fonds;
- die von einem Portfoliomanager verwalteten Vermögenswerte; und
- der Beitrag zur Erreichung der Kundenziele.

6. Quantitative Angaben zur Vergütung²: Umfang der Offenlegung

Wir sind verpflichtet, in diesen Bericht bestimmte Angaben zur Gesamtvergütung aufzunehmen, zum einen für (1) das gesamte Personal der OGAW-Verwaltungsgesellschaft³ und zum anderen für (2) das Geschäftsleitungsteam der OGAW-Verwaltungsgesellschaft sowie andere Mitglieder ihres Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des von ihr verwalteten OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben⁴.

Wie bereits weiter oben erläutert, hat die OGAW-Verwaltungsgesellschaft jedoch keine Mitarbeiter. Ihr Personal besteht nur aus entsandten Kräften.

7. Quantitative Angaben zur Vergütung: finanzielle Informationen

Die verlangten Angaben zur Vergütung in Bezug auf das Geschäftsjahr 2017, das zum 31. Dezember 2017 endet, waren wie folgt:

- a. Die gesamte feste Vergütung, die an die Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, belief sich auf USD 750.966.
- b. Die gesamte variable Vergütung (variable Bonuszahlungen), die an die Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, belief sich auf USD 304.771.
- c. Die Anzahl der Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft betrug 11.
- d. Die (feste und variable) Gesamtvergütung, die an die Geschäftsleitung und andere Mitglieder des Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben, gezahlt wurde, belief sich auf USD 1.055.737.

8. Quantitative Angaben zur Vergütung: Begründung für die Aufteilung

Bei der Berechnung „gezahlter Vergütung“ an die unter a) bis d) weiter oben genannten Mitarbeiter haben wir im Einklang mit der OGAW-Richtlinie und den Leitlinien einen proportionalen Ansatz verfolgt und den Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter einbezogen, der dem Anteil ihrer für OGAW-bezogene Angelegenheiten aufgewendeten Arbeitszeit im Jahr 2017 entspricht.

Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

April 2018

² Identifizierte Mitarbeiter und die mit ihnen verbundenen Vergütungen werden nicht einzelnen OGAW zugeordnet, so dass eine Aufschlüsselung nach OGAW-Fonds nicht existiert und nicht ohne Weiteres verfügbar ist.

³ Artikel 69 (3) (a) der OGAW-Richtlinie.

⁴ Artikel 69 (3) (b) der OGAW-Richtlinie und Abschnitt 14 der Leitlinien.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2017

Die Gesellschaft geht Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen gemäß der Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Rückkaufvereinbarungen und Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die einzige Beteiligung und das einzige Engagement der Gesellschaft im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das zum Sonntag, 31. Dezember 2017 abgelaufene Jahr folgendes Engagement in Wertpapierbeleihungen und Total Return Swaps:

WERTPAPIERBELEIHUNGEN

Globale Daten

Betrag der beliehenen Wertpapiere und Betrag der in Wertpapierleihgeschäften engagierten Vermögenswerte

Folgende Tabelle enthält den Gesamtwert der in Wertpapierbeleihungen engagierten Vermögenswerte zum Bilanzstichtag: Darüber hinaus wird unten der Gesamtwert der beliehenen Wertpapiere als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte des Fonds zum Bilanzstichtag ausgewiesen. Der Summe der beleihbaren Vermögenswerte ist der Gesamtwert aus den Anlagearten, die Bestandteil des Programms für Wertpapierbeleihungen des Fonds sind.

Fondsname	Fondswährung	Marktwert verliehener Wertpapiere in der Fondswährung	% des Gesamtwerts der beleihbaren Vermögenswerte*	% des gesamten Nettoinventarwerts
Asian Equity Fund	USD	9.275.160	7,05	4,18
Asia-Pacific Equity Fund	USD	7.788.516	8,77	4,36
Emerging Markets Equity Fund	USD	104.626.542	7,22	4,37
European Equity Alpha Fund	EUR	6.552.171	1,95	1,87
European Property Fund	EUR	5.657.621	3,72	3,56
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	28.539.095	3,86	3,78
Frontier Markets Equity Fund ¹	USD	293.770	1,50	0,44
Global Infrastructure Fund	USD	2.340.861	0,24	0,24
Global Opportunity Fund	USD	103.742.079	3,50	2,72
Latin American Equity Fund	USD	8.417.423	5,79	2,06
US Advantage Fund	USD	55.310.484	1,02	0,97
US Growth Fund	USD	77.934.599	4,63	4,50
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	75.295.035	6,22	5,96
Emerging Markets Debt Fund	USD	18.655.000	12,42	7,47
Euro Bond Fund	EUR	6.792.817	2,70	2,53
Euro Corporate Bond Fund	EUR	267.681.873	5,53	4,98
Euro Strategic Bond Fund	EUR	35.973.388	3,02	2,71
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	183.039.446	14,80	13,52
Global Bond Fund	USD	3.594.208	1,30	0,53
Global Convertible Bond Fund	USD	43.184.713	9,98	9,44
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	91.212.185	4,31	3,69
Global High Yield Bond Fund	USD	61.003.133	8,39	8,13
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	28.141.155	1,22	1,17

* Der Gesamtwert der beleihbaren Vermögenswerte enthält keine liquiden Mittel und geldnahen Anlageinstrumente. Er enthält auch keine anderen Geldbeträge wie etwa Nettoschuldner und -gläubiger, die nicht als „beleihbare Vermögenswerte“ gelten.

Gebündelte Daten

Die zehn größten Sicherheitsgeber

Folgende Tabelle enthält die zehn größten Sicherheitsgeber nach dem Wert der zum Bilanzstichtag der Fonds bei Wertpapierleihgeschäften erhaltenen unbaren Sicherheiten:

Emittent	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)							
	Asian Equity Fund	Asia-Pacific Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund	European Equity Alpha Fund	European Property Fund	Eurozone Equity Alpha Fund	Frontier Markets Equity Fund ¹	Global Infrastructure Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Österreichische Regierung	169.325	90.929	2.413.454	76.495	66.051	333.186	–	170.188
Belgische Regierung	46	52	396	44	38	191	878	201.733
Niederländische Regierung	209.115	141.719	2.691.620	119.222	102.945	519.293	90	30.955
Finnische Regierung	–	–	–	–	–	–	–	22.615
Französische Regierung	920.849	618.277	11.909.534	520.132	449.120	2.265.522	41	172.439
Deutsche Regierung	1.280.518	1.210.333	13.118.143	1.018.205	879.192	4.434.965	–	48.336
Regierung des Vereinigten Königreichs	4.295.476	2.811.260	56.269.412	2.365.002	2.042.114	10.301.168	–	442.490
Regierung der Vereinigten Staaten	2.998.896	3.358.976	25.571.042	2.825.775	2.439.979	12.308.143	313.844	1.389.362

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)

Emittent	Global Opportunity Fund	Latin American Equity Fund	US Advantage Fund	US Growth Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Österreichische Regierung	3.741.649	-	1.714.885	2.762.296	29.528.817	1.824.357	2.730.382	107.631.327
Belgische Regierung	4.692	8.496	1.188.395	212.980	8.133.261	8.285.391	758.625	29.904.892
Niederländische Regierung	3.462.412	-	383.898	2.380.705	9.719.850	5.577.047	714.114	28.150.270
Finnische Regierung	-	-	-	-	1.247.751	787.225	116.569	4.595.131
Französische Regierung	17.251.802	980.810	695.131	10.454.449	20.729.106	2.703.824	1.902.521	74.997.121
Deutsche Regierung	9.187.304	-	621.489	5.708.208	10.257.400	662.386	764.333	30.129.920
Regierung des Vereinigten Königreichs	77.385.091	-	1.090.829	50.219.054	-	-	-	-
Regierung der Vereinigten Staaten	1.676.541	7.923.149	53.395.757	12.792.099	-	-	-	-

MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)

Emittent	Euro Strategic Bond Fund	European Currencies High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Short Maturity Euro Bond Fund
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Österreichische Regierung	14.530.463	74.109.439	1.455.878	4.785.851	23.928.233	11.226.181	11.311.377
Belgische Regierung	4.037.226	20.590.982	404.509	13.453.694	6.048.465	2.512.723	3.142.816
Niederländische Regierung	3.800.348	19.382.839	380.775	14.146.717	23.084.286	19.945.389	2.958.417
Finnische Regierung	620.353	3.163.972	62.156	-	912.622	369.144	482.919
Französische Regierung	10.124.775	51.639.190	1.014.450	10.080.445	17.966.872	9.130.217	7.881.727
Deutsche Regierung	4.067.605	20.745.925	407.553	2.790.679	23.477.458	20.104.421	3.166.465
Regierung des Vereinigten Königreichs	-	-	-	-	-	-	-
Regierung der Vereinigten Staaten	-	-	-	-	-	-	-

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (nach dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag: Das Unternehmen ist durch eine von der Leihstelle gewährte Schadloshaltung vor einem Zahlungsausfall des Kreditnehmers, der JPMorgan Chase Bank NA Niederlassung London, geschützt. Bei einem Zahlungsausfall eines Kreditnehmers verkauft die Leihstelle die Sicherheit und nutzt die Erlöse zum Kauf des nicht zurück auf den Markt gebrachten Wertpapiers. Wenn die Erlöse aus dem Verkauf der Sicherheit nicht ausreichen, um das Wertpapier zu kaufen, haftet die Leihstelle für die Differenz. Die Verbindlichkeit liegt daher bei der Leihstelle (JPMorgan Chase Bank NA Niederlassung London).

Fondsname	Fondswährung	Kontrahent (Leihstelle)	Land der Gründung	Marktwert verliehener Wertpapiere in der Fondswährung
Asian Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	9.275.160
Asia-Pacific Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	7.788.516
Emerging Markets Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	104.626.542
European Equity Alpha Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	6.552.171
European Property Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	5.657.621
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	28.539.095
Frontier Markets Equity Fund ¹	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	293.770
Global Infrastructure Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	2.340.861
Global Opportunity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	103.742.079
Latin American Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	8.417.423
US Advantage Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	55.310.484
US Growth Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	77.934.599
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	75.295.035
Emerging Markets Debt Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	18.655.000
Euro Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	6.792.817
Euro Corporate Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	267.681.873
Euro Strategic Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	35.973.388
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	183.039.446
Global Bond Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	3.594.208
Global Convertible Bond Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	43.184.713
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	91.212.185
Global High Yield Bond Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	61.003.133
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	28.141.155

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Zusammengefasste Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Zum Bilanzstichtag haben die jeweiligen Fonds bei Wertpapierleihgeschäften unbare Sicherheiten in Form von Staatsanleihen folgender Länder erhalten: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande, Österreich und USA.

Die Sicherheiten in Form von Wertpapiersicherheiten der Fonds werden mit der Bonitätsbeurteilung Investment Grade bewertet. Für die Auslegung der Qualität der Sicherheiten wurden diese als Anleiheinstrumente betrachtet und entsprechend ihrer Bewertung mit Investment Grade, unter Investment Grade oder ohne Rating beurteilt und ausgewiesen. Grundlage hierfür ist die Bonitätsbeurteilung, die die Sicherheit oder ihr Emittent von mindestens einer weltweit anerkannten Ratingagentur wie etwa Standard & Poor's oder Moody's erhält. Anleiheinstrumente mit einer Bonitätsbeurteilung zwischen 'AAA' und 'BBB' gelten als Anleihen mit Investment Grade. Mit niedrigeren Bonitätsbeurteilungen ausgewiesene Anleihen gelten als Anleihen unter Investment Grade.

Fondsname	Fondswährung	Qualität	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)
			Summe
Asian Equity Fund	USD	Investment Grade	9.874.225
Asia-Pacific Equity Fund	USD	Investment Grade	8.231.546
Emerging Markets Equity Fund	USD	Investment Grade	111.973.601
European Equity Alpha Fund	EUR	Investment Grade	6.924.875
European Property Fund	EUR	Investment Grade	5.979.439
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	Investment Grade	30.162.468
Frontier Markets Equity Fund ¹	USD	Investment Grade	314.853
Global Infrastructure Fund	USD	Investment Grade	2.478.118
Global Opportunity Fund	USD	Investment Grade	112.709.491
Latin American Equity Fund	USD	Investment Grade	8.912.455
US Advantage Fund	USD	Investment Grade	59.090.384
US Growth Fund	USD	Investment Grade	84.529.791
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Investment Grade	79.616.185
Emerging Markets Debt Fund	USD	Investment Grade	19.840.230
Euro Bond Fund	EUR	Investment Grade	6.986.544
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Investment Grade	275.408.661
Euro Strategic Bond Fund	EUR	Investment Grade	37.180.770
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	Investment Grade	189.632.347
Global Bond Fund	USD	Investment Grade	3.725.321
Global Convertible Bond Fund	USD	Investment Grade	45.257.386
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Investment Grade	95.417.936
Global High Yield Bond Fund	USD	Investment Grade	63.288.075
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Investment Grade	28.943.721

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Laufzeiten der Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert die Laufzeiten der zum Bilanzstichtag im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten:

Fondsname	Fonds-währung	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)						
		1 Tag	2 bis 6 Tage	1 bis 4 Wochen	1 bis 3 Monate	3 bis 12 Monate	Mehr als 1 Jahr	Offene Laufzeit
Asian Equity Fund	USD	-	-	-	189.811	1.312.523	8.371.891	-
Asia-Pacific Equity Fund	USD	-	-	-	-	1.417.032	6.814.514	-
Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	3.706.541	11.713.042	96.554.018	-
European Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	1.192.093	5.732.782	-
European Property Fund	EUR	-	-	-	-	1.029.340	4.950.099	-
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	5.192.364	24.970.104	-
Frontier Markets Equity Fund ¹	USD	-	-	-	-	3.722	311.131	-
Global Opportunity Fund	USD	-	-	-	7.956.460	2.371.099	102.381.932	-
Latin American Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	8.912.455	-
US Growth Fund	USD	-	-	-	5.350.789	1.548.753	77.630.249	-
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	9.969.814	-	1.830.996	67.815.375	-
Emerging Markets Debt Fund	USD	-	1	1.550.898	45.607	3.626.081	14.617.643	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	931.412	-	168.686	5.886.446	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	36.716.125	-	6.649.579	232.042.957	-
Euro Strategic Bond Fund	EUR	-	-	4.956.757	-	897.708	31.326.305	-
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	-	-	25.280.850	-	4.578.561	159.772.936	-
Global Bond Fund	USD	-	-	496.641	-	89.946	3.138.734	-
Global Convertible Bond Fund	USD	-	-	-	1.131.083	11.035.546	33.090.757	-
Global High Yield Bond Fund	USD	-	-	2.949.542	-	750.416	59.588.117	-
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	-	-	3.858.634	-	698.829	24.386.258	-

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Währung der Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert das Währungsprofil der zum Bilanzstichtag im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten:

Fondsname	Fondswährung	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)		
		EUR	GBP	USD
Asian Equity Fund	USD	2.579.853	4.295.476	2.998.896
Asia-Pacific Equity Fund	USD	2.061.309	2.811.260	3.358.977
Emerging Markets Equity Fund	USD	30.133.147	56.269.412	25.571.042
European Equity Alpha Fund	EUR	1.734.098	2.365.002	2.825.775
European Property Fund	EUR	1.497.346	2.042.114	2.439.979
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	7.553.158	10.301.168	12.308.142
Frontier Markets Equity Fund ¹	USD	1.010	–	313.843
Global Infrastructure Fund	USD	646.266	442.490	1.389.362
Global Opportunity Fund	USD	33.647.860	77.385.090	1.676.541
Latin American Equity Fund	USD	989.306	–	7.923.149
US Advantage Fund	USD	4.603.797	1.090.829	53.395.758
US Growth Fund	USD	21.518.638	50.219.054	12.792.099
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	79.616.185	–	–
Emerging Markets Debt Fund	USD	19.840.230	–	–
Euro Bond Fund	EUR	6.986.544	–	–
Euro Corporate Bond Fund	EUR	275.408.661	–	–
Euro Strategic Bond Fund	EUR	37.180.770	–	–
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	189.632.347	–	–
Global Bond Fund	USD	3.725.321	–	–
Global Convertible Bond Fund	USD	45.257.386	–	–
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	95.417.936	–	–
Global High Yield Bond Fund	USD	63.288.075	–	–
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	28.943.721	–	–

¹ Vor dem 12. September 2017 bekannt als Frontier Emerging Markets Equity Fund.

Laufzeiten der Wertpapierleihgeschäfte

Alle beliebigen Wertpapiere können jederzeit abgerufen werden und haben daher eine Laufzeit von einem Tag.

Länder, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben

Im Abschnitt „Die zehn wichtigsten Kontrahenten“ auf Seite 418 sind die Länder aufgeführt, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben.

Anti-Verwässerungsmaßnahmen

Das Settlement und Clearing der Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft erfolgt auf Dreiparteienbasis.

Wiederverwendung von Sicherheiten

Von einem Fonds erhaltene unbare Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Eine Wiederverwendung von Sicherheiten für Wertpapierbeleihungen ist nicht möglich, da alle Sicherheiten für Wertpapierbeleihungen in Form von Wertpapieren erhalten wurden.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte ist JPMorgan Chase Bank NA Niederlassung London als Wertpapierverleihstelle der Fonds verantwortlich. Bei einem Verlust von verwahrten Instrumenten oder einem Verlust durch Dritte, denen die Verwahrung übertragen wurde (die Unterverwahrstelle), haftet letzten Endes die Depotbank J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft gewährt keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierbeleihungen.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Rendite und Kosten

Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen den jeweiligen Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Anmerkung 3 des Jahresabschlusses auf den Seite 370 enthält genauere Angaben zu der Aufteilung. Der im Berichtszeitraum erzielte Ertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 334 bis 350 ausgewiesen.

Die Gesellschaft geht Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen gemäß der Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Rückkaufvereinbarungen und Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die einzige Beteiligung und das einzige Engagement der Gesellschaft im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das zum Sonntag, 31. Dezember 2017 abgelaufene Jahr folgendes Engagement in Wertpapierbeleihungen und Total Return Swaps:

TOTAL RETURN SWAPS

Globale Daten

Betrag der in Total Return Swaps engagierten Vermögenswerte

Folgende Tabelle enthält den Gesamtwert der in Total Return Swaps engagierten Vermögenswerte zum Bilanzstichtag:

Fondsname	Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Global Brands Equity Income Fund	USD	1.226.000	0,98
Global Multi-Asset Income Fund	EUR	38.513	0,27
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	2.488.889	1,44
Liquid Alpha Capture Fund	USD	234.944	0,35

Gebündelte Daten

Die zehn größten Sicherheitsgeber

Alle zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Total Return Swaps sind Barsicherheiten. Deshalb findet die Angabe der zehn größten Sicherheitsgeber keine Anwendung.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (nach dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) in Bezug auf Total Return Swaps zum Bilanzstichtag. Sie enthält auch alle Kontrahenten in Bezug auf Total Return Swaps zum Bilanzstichtag.

Kontrahenten	Land der Gründung	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert)			
		Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Liquid Alpha Capture Fund
		USD	EUR	EUR	USD
Barclays Bank PLC	Vereinigtes Königreich	–	3.734	–	234.944
BNP Paribas	Frankreich	–	34.779	388.435	–
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	–	–	1.104.761	–
JPMorgan Chase Bank N.A.	Vereinigte Staaten von Amerika	–	–	995.693	–
Morgan Stanley & Co. International PLC	Vereinigte Staaten von Amerika	1.226.000	–	–	–
		1.226.000	38.513	2.488.889	234.944

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Zusammengefasste Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten und Währung der Sicherheiten

Diese Angaben sind nur erforderlich, wenn bei erhaltenen Sicherheiten ein Kontrahentenrisiko besteht.

Bei außerbörslich gehandelten Derivaten mit demselben Kontrahenten kann der Wert der einzelnen Barsicherheiten für die verschiedenen Arten außerbörslich gehandelter Derivate zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Textes nicht ermittelt werden. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die Kontrahenten Barsicherheiten auf Grundlage von zusammengefassten Positionen aller außerbörslich gehandelter Derivate zwischen dem Kontrahenten und seinem Kunden berechnen und erfassen. Diese Berechnungsmethode entspricht der geltenden Rahmenvereinbarung mit International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA-Rahmenvereinbarung“) und gilt innerhalb der Branche als gängige Marktpraxis. Daher ist es praktisch nicht möglich, den Wert einzelner Barsicherheiten auszuweisen, die die Fonds im Zusammenhang mit Total Return Swaps halten. Alle unten ausgewiesenen Barsicherheiten beziehen sich auf die Gesamtheit der von den Fonds im Rahmen der ISDA-Rahmenvereinbarung abgeschlossenen außerbörslich gehandelten Derivatgeschäfte und nicht nur auf Total Return Swaps.

Laufzeiten der Total Return Swaps

Folgende Tabelle analysiert die Laufzeiten der Total Return Swaps zum Bilanzstichtag:

Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert)				
	Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Liquid Alpha Capture Fund
Fälligkeit	USD	EUR	EUR	USD
1 Tag	-	-	-	-
2 bis 6 Tage	-	-	-	-
1 bis 4 Wochen	-	-	-	234.944
1 bis 3 Monate	-	413	13.919	-
3 bis 12 Monate	1.226.000	38.100	2.474.970	-
Mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
Offene Laufzeit	-	-	-	-
	1.226.000	38.513	2.488.889	234.944

Die obenstehende Laufzeitenanalyse basiert auf der vertraglichen Laufzeit.

Länder, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben

Im Abschnitt „Die zehn wichtigsten Kontrahenten“ auf Seite 421 sind die Länder aufgeführt, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben.

Settlement und Clearing

Die Fonds schließen außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte im Rahmen einer ISDA-Rahmenvereinbarung ab. Dabei handelt es sich um eine gegenseitige Vereinbarung zwischen den Fonds und dem Kontrahenten, die außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps) zwischen den Parteien regelt.

Wiederverwendung von Sicherheiten

Erhaltene Barsicherheiten in Bezug auf außerbörsliche Derivatgeschäfte wurden von Zeit zu Zeit für bestimmte Fonds investiert, wie im Prospekt der Gesellschaft beschrieben. Die nachstehenden Renditen für den Morgan Stanley Liquidity Funds, ein OGAW, der von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters beraten wird, basieren auf einer plausiblen Schätzung der Renditen aus der Reinvestition der Barsicherheiten für das Jahr zum 31. Dezember 2017:

Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF) Sub-Fund	Nettoertrag
US Dollar Liquidity Fund	1,29%
US Dollar Treasury Liquidity Fund	0,88%
Euro Liquidity Fund	(0,43%)

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2017

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Total Return Swaps ist J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. verantwortlich. Bei einem Verlust von verwahrten Instrumenten oder einem Verlust durch Dritte, denen die Verwahrung übertragen wurde (die Unterverwahrstelle), haftet letzten Endes die Depotbank J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

In Bezug auf Total Return Swap-Kontrakte wurden keine Sicherheiten erhalten.

Gewährte Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert den auf einem getrennten Konto geführten Betrag im Zusammenhang mit gewährten Sicherheiten in Bezug auf außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps, Zinsswaps, Credit Default Swaps und außerbörslich gehandelte Devisentermingeschäfte) zum Bilanzstichtag.

		MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)	
		Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund
Verwahrung von Sicherheiten	Art	USD	EUR
Getrennt gehalten	Barmittel	850.000*	2.190.000*

* Im Zusammenhang mit Total Return Swaps, Zinsswaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften gewährte Sicherheiten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung.

Rendite und Kosten

Die gesamte Rendite aus außerbörslich gehandelten Derivatgeschäften geht an die Fonds und es gibt keine Regelungen zur Aufteilung der Rendite mit dem Fondsmanager oder anderen Dritten. Die Rendite aus diesen Instrumenten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 334 bis 350 ausgewiesen.

Folgende Tabelle analysiert die Rendite und die Kosten der Total Return Swaps zum Bilanzstichtag:

	Global Brands Equity Income Fund	Diversified Alpha Plus Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Liquid Alpha Capture Fund
	USD	EUR	EUR	EUR	USD
Rendite					
Erhaltene Zinsen aus Total Return Swaps	1.813.994	-	171	20.033	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	(2.966.814)	(104.055.333)	(226.035)	(1.272.024)	926.968
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	(1.099.153)	20.103.578	13.066	(1.659.613)	1.302
	(2.251.973)	(83.951.755)	(212.798)	(2.911.604)	928.270
Kosten					
Gezahlte Zinsen für Total Return Swaps	-	(5.819.939)	(13.520)	(34.951)	(41.240)
	-	(5.819.939)	(13.520)	(34.951)	(41.240)
Nettoertrag	(2.251.973)	(89.771.694)	(226.318)	(2.946.555)	887.030

