

TT INTERNATIONAL FUNDS PLC

(eine nach dem Recht Irlands mit beschränkter Haftung errichtete offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit variablem Kapital)

TT European Equity Fund
TT UK Equity Fund
TT Europe Ex-UK Equity Fund
TT Asia-Pacific Equity Fund
TT Emerging Markets Equity Fund
TT Global Equity Fund
TT Emerging Markets Unconstrained Fund
TT China Focus Fund
TT Asia Ex Japan Equity Fund
██████████ (inaktiv)

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das
Geschäftsjahr zum 30. September 2018**

INHALT

ALLGEMEINE INFORMATIONEN	1
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	3
BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT	12
BERICHT DER VERWAHRSTELLE AN DIE ANTEILINHABER	30
BERICHT DER UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFER	31
BILANZ	34
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	39
ENTWICKLUNG DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	42
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS	45
ANLAGENBESTAND	97
ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT)	131
MANAGEMENT UND VERWALTUNG	149
ANHANG I – GESAMTKOSTENQUOTEN (UNGEPRÜFT)	150
ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT)	152
ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)	160
ANHANG IV – ANGABEN ZUR VERGÜTUNG GEMÄSS OGAW V (UNGEPRÜFT)	174

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Struktur

Die folgenden Informationen wurden dem Prospekt entnommen und sollten in Verbindung mit dem vollständigen Text und dem Abschnitt „Definitionen“ desselben gelesen werden.

TT International Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 13. August 2001 in Irland als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft gemäß irischem Recht und dem Companies Act von 2014 einschließlich der Änderungen des Companies (Accounting) Act von 2017 (im Folgenden „Companies Act von 2014“) gegründet. Die Gesellschaft wurde von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Rechtsverordnung von 2011 zur Umsetzung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (den „OGAW-Vorschriften“) und § 48(1) der Verordnungen von 2015 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Zentralbankgesetz über die Aufsicht und Durchsetzung von 2013 (dem „OGAW-Regelwerk der Zentralbank“) jeweils in der geltenden Fassung zugelassen. Eine Übersicht über die Haupttätigkeiten ist im Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft auf den Seiten 14 bis 31 enthalten.

Die Gesellschaft ist zum Ende des Geschäftsjahres als Umbrella-Fonds mit zehn Teilfonds strukturiert, von denen neun aktiv sind: TT European Equity Fund, TT UK Equity Fund, TT Europe Ex-UK Equity Fund, TT Asia-Pacific Equity Fund, TT Emerging Markets Equity Fund, TT Global Equity Fund, TT Emerging Markets Unconstrained Fund, TT China Focus Fund und TT Asia Ex Japan Equity Fund (jeweils ein „Fonds“ und zusammen die „Fonds“). Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt, der TT Asia Ex Japan Equity Fund am 1. Mai 2018. Zum 30. September 2018 war der [REDACTED] weiterhin inaktiv.

	Auflegungsdatum	Erstausgabepreis	Währung
TT European Equity Fund			
Klasse A	17. September 2001	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse B	11. Oktober 2006	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse D	28. Mai 2009	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
TT UK Equity Fund			
Klasse A	1. April 2004	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse B	27. Mai 2008	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
TT Europe Ex-UK Equity Fund			
Klasse A	14. Mai 2004	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse C	21. Juni 2012	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse D	20. März 2014	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse E	9. Juli 2014	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse H	23. April 2014	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse K	15. September 2017	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
TT Asia-Pacific Equity Fund			
Klasse A1	27. Juli 2009	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse A2*	27. Juni 2018	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse B2*	8. Juni 2018	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse D2*	19. Juni 2018	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse E2	19. Juni 2012	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse G*	31. Mai 2018	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse H	16. Mai 2017	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse I2*	14. August 2018	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
TT Emerging Markets Equity Fund			
Klasse A1	29. März 2011	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse A2	29. August 2014	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse B1	30. Mai 2017	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse C2	10. August 2017	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse E1*	5. September 2018	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse E2*	8. Mai 2018	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse H	19. April 2017	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse I	29. Dezember 2016	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse N1*	30. August 2018	kr 10,00 pro Anteil	NOK (kr)

*Aufgelegt während des Geschäftsjahres.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Struktur (Fortsetzung)

	Auflegungsdatum (Fortsetzung)	Erstausgabepreis (Fortsetzung)	Währung (Fortsetzung)
TT Global Equity Fund			
Klasse A1	6. August 2015	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse A2	30. Juni 2014	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse C	4. Dezember 2014	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
TT Emerging Markets Unconstrained Fund			
Klasse A1	25. Juni 2015	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse A2	25. Juni 2015	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse C2	10. August 2016	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse E1*	10. Oktober 2017	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse E2	30. November 2016	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
Klasse G	27. September 2017	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse H	22. Juni 2017	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
Klasse I*	10. November 2017	€ 10,00 pro Anteil	EUR (€)
TT China Focus Fund*			
Klasse A2*	9. Oktober 2017	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)
Klasse E2*	26. Februar 2018	£ 10,00 pro Anteil	GBP (£)
TT Asia Ex Japan Equity Fund*			
Klasse A2*	1. Mai 2018	\$ 10,00 pro Anteil	USD (\$)

*Aufgelegt während des Geschäftsjahres.

Sonstige Angaben

Der Prospekt und eine vollständige Aufstellung der Änderungen am Anlagenbestand sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg erhältlich. Diese Unterlagen und die am 2. April 2015 in der Schweiz veröffentlichten wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents, „KIIDs“), die Gründungsurkunde und die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos auch bei unserem Schweizer Vertreter First Independent Fund Services AG erhältlich.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018**

Der Verwaltungsrat legt hiermit seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für TT International Funds Plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 vor.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Dem Verwaltungsrat obliegt die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats sowie des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 einschließlich der Änderungen des Companies (Accounting) Act von 2017 (im Folgenden „Companies Act von 2014“) und den zutreffenden Verordnungen.

Nach irischem Gesellschaftsrecht hat der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Hiernach hat der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Jahresabschlusses die Anwendung des im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltenden Rechnungslegungsstandards FRS 102 („maßgebender Bilanzierungsrahmen“) gewählt. Nach dem Gesellschaftsrecht muss der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nicht genehmigen, es sei denn, er ist zu seiner Zufriedenheit davon überzeugt, dass der Abschluss einen wahrheitsgemäßen und fairen Überblick über die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten und die Vermögenslage der Gesellschaft zum Stichtag des Geschäftsjahres und den Gewinn und Verlust der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt und ansonsten dem Companies Act von 2014 entspricht.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsrichtlinien auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Bewertungen und Schätzungen sorgfältig und angemessen vornehmen;
- vermerken, ob der Jahresabschluss im Einklang mit den anwendbaren Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, diese Standards angeben und die Auswirkungen und Gründe etwaiger wesentlicher Abweichungen von diesen Standards anführen; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, soweit vom Fortbestand der Gesellschaft auszugehen ist.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, ordnungsgemäße Bücher zu führen, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft hervorgeht, und die es ihm ermöglichen, die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die Finanzlage und den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft mit angemessener Genauigkeit festzustellen, und dafür Sorge zu tragen, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Companies Act von 2014 geprüft werden können.

Darüber hinaus ist er für den Schutz des Gesellschaftsvermögens und damit für die Durchführung geeigneter Schritte zur Prävention und Erkennung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten verantwortlich.

Geschäftsbücher

Mit der ordnungsgemäßen Führung der Geschäftsbücher in Übereinstimmung mit §§ 281 und 285 des Companies Act von 2014 haben die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die Dienstleistungsorganisation Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (der „Verwalter“) beauftragt. Die Geschäftsbücher befinden sich in den Geschäftsräumen des Verwalters gemäß den Angaben auf Seite 151.

Verwaltungsratsmitglieder

Nachstehend sind die Namen der Personen aufgeführt, die während des am 30. September 2018 endenden Geschäftsjahres Mitglieder des Verwaltungsrats waren.

Norbert Bannon (Irland)*
Peter Blessing (Irland)* John
Broughan (Irland)*
David Burnett (Großbritannien)

* = Unabhängige nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Gesellschaftssekretärs

Außer wie unten angegeben sind oder waren die Verwaltungsratsmitglieder, der Gesellschaftssekretär oder deren Familien am 30. September 2018 oder während des Geschäftsjahres wirtschaftlich nicht an der Gesellschaft beteiligt.

David Burnett hielt zum 30. September 2018 einen Zeichneranteil der Gesellschaft (30. September 2017: David Burnett hielt einen Zeichneranteil).

Die Verwaltungsratsmitglieder und ihre Familienangehörigen hielten die folgenden Anteile der Klasse A des TT European Equity Fund:

Name	30. September 2018	30. September 2017
	Nicht klassifizierte Anteile	Nicht klassifizierte Anteile
David Burnett	13.642	13.290
Anne Burnett (Ehefrau von David Burnett)	179.790	175.161

Die Verwaltungsratsmitglieder und ihre Familienangehörigen hielten die folgenden Anteile der Klasse A des TT UK Equity Fund:

Name	30. September 2018	30. September 2017
	Nicht klassifizierte Anteile	Nicht klassifizierte Anteile
Anne Burnett (Ehefrau von David Burnett)	29.767	29.228

Transaktionen mit Beteiligung von Verwaltungsratsmitgliedern

Außer wie in Anmerkung 17 angegeben gab es im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 keine wesentlichen Verträge oder Vereinbarungen, an denen die Verwaltungsratsmitglieder oder der Gesellschaftssekretär im Sinne des Companies Act von 2014 beteiligt waren.

Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle Transaktionen, die ein OGAW mit seiner Verwaltungsgesellschaft oder Depotbank, seinen Beauftragten oder Unterbeauftragten oder den Beauftragten oder Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder Depotbank oder einer seiner oder ihrer Beteiligungs- oder Konzerngesellschaften („verbundene Parteien“) durchführt, haben zu Marktbedingungen zu erfolgen und müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

Der Verwaltungsrat von TT International Funds Plc ist davon überzeugt, dass die vorhandenen schriftlich festgelegten Verfahrensweisen sicherstellen, dass die Auflagen in Regulation 41(1) des OGAW-Regelwerks der Zentralbank bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien zur Anwendung kommen. Ferner ist der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass die Auflagen in Regulation 41(1) des OGAW-Regelwerks der Zentralbank bei allen im Geschäftsjahr abgeschlossenen Transaktionen mit verbundenen Parteien eingehalten wurden.

Ergebnisse, Tätigkeiten und zukünftige Entwicklungen

Eine Übersicht über die Haupttätigkeiten ist im Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft auf den Seiten 14 bis 31 enthalten. Einzelheiten über die Lage der Gesellschaft und die Ergebnisse für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 finden sich auf den Seiten 31 bis 41.

Das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen basierend auf dem gehandelten Nettoinventarwert („NIW“) der Gesellschaft belief sich zum 30. September 2018 auf 941.397.389 EUR (30. September 2017: 616.402.838 EUR). Die Gesellschaft wird ihre im Prospekt dargelegten Anlageziele weiter verfolgen.

Ziele und Strategien des Risikomanagements

Die sich aus den Finanzinstrumenten der Gesellschaft ergebenden wesentlichen Risiken sind Marktrisiken (etwa das Marktpreisrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko), Bonitätsrisiken und Liquiditätsrisiken. Siehe Anmerkung 16 auf den Seiten 72 bis 90.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Ausschüttungen

Am 18. Januar 2018 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt, die am 25. Januar 2018 an die Anteilhaber ausgezahlt wurden:

Fonds	Klasse	Ausschüttung je Anteil	Summe der Ausschüttungen
TT European Equity Fund	Klasse A	€0,4608	€121.425
	Klasse B	€0,5612	€10.827
TT UK Equity Fund	Klasse A	£0,4771	£366.292
	Klasse B	£0,2886	£235
TT Europe Ex-UK Equity Fund	Klasse A	£1,7149	£1.925.524
	Klasse H	£0,0337	£9.475
TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A1	US\$0,0267	US\$81.228
	Klasse H	£0,0224	£209
TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse A1	US\$0,1049	US\$3.798
	Klasse B1	US\$0,1072	US\$974
TT Global Equity Fund	Klasse A2	US\$0,0560	US\$13.661
	Klasse C	£0,0651	£1.837
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse A1	US\$0,0449	US\$175.802

Ereignisse während des Geschäftsjahres

Folgende Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres aufgelegt:

Fonds	Klasse	Auflegungsdatum
TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A2	27. Juni 2018
	Klasse B2	8. Juni 2018
	Klasse D2	19. Juni 2018
	Klasse G	31. Mai 2018
	Klasse I2	14. August 2018
TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse E1	5. September 2018
	Klasse E2	8. Mai 2018
	Klasse N1	30. August 2018
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse E1	10. Oktober 2017
	Klasse I	10. November 2017
TT China Focus Fund	Klasse A2	9. Oktober 2017
TT Asia Ex Japan Equity Fund	Klasse E2	26. Februar 2018
	Klasse A2	1. Mai 2018

Am 9. Oktober 2017 wurde der TT China Focus Fund aufgelegt.

Am 21. März 2018 gab die Gesellschaft einen neuen Prospekt heraus, der von der Zentralbank genehmigt wurde. Die wichtigsten Änderungen sind: Umsetzung der Richtlinie MiFID II, der Datenschutz-Grundverordnung („DSGVO“) und der OGAW-V-Richtlinie.

Am 1. Mai 2018 wurde der TT Asia Ex Japan Equity Fund aufgelegt.

Während des Geschäftsjahres gab es keine weiteren berichtspflichtigen Ereignisse.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Ereignisse seit Geschäftsjahresende

Am 30. Januar 2019 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt, die am 6. Februar 2019 an die Anteilinhaber ausgezahlt wurden:

Fonds	Klasse	Ausschüttung je Anteil	Summe der Ausschüttungen
TT European Equity Fund	Klasse A	€0,1957	€49.758
	Klasse B	€0,0632	€1.156
TT UK Equity Fund	Klasse A	£0,4945	£388.121
	Klasse B	£0,1790	£146
TT Europe Ex-UK Equity Fund	Klasse A	£3,3352	£371.096
	Klasse H	£6,5026	£73.699
TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A1	US\$0,4392	US\$219.392
	Klasse H	£0,0575	£35.704
TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse A1	US\$0,0454	US\$10.848
	Klasse B1	US\$0,0509	US\$2.732
	Klasse E1	£0,0314	£62.86
TT Global Equity Fund	Klasse A2	US\$0,0365	US\$8.873
	Klasse C	£0,0469	£1.082
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse A1	US\$0,0833	US\$454.904
	Klasse E1	€0,0691	€691

Darüber hinaus gab es seit Geschäftsjahresende keine weiteren wesentlichen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse.

Angaben zur Corporate Governance

Die Irish Funds Industry Association veröffentlichte im September 2010 einen Corporate-Governance-Code (der „IF-Code“), der für in Irland domizilierte Investmentfonds gilt, und der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) führte ein Rahmenwerk für die Corporate Governance ein, das es seiner Ansicht nach der Gesellschaft ermöglicht, die Hauptanforderungen des IF-Codes freiwillig zu erfüllen. Anschließend veröffentlichte die IFIA 2011 einen Corporate-Governance-Code für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften, den der Verwaltungsrat am 4. Dezember 2012 freiwillig mit Wirkung zum 31. Dezember 2012 als Corporate-Governance-Code der Gesellschaft übernahm. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Gesellschaft die wichtigsten Bestimmungen des IF-Codes im Berichtszeitraum eingehalten hat.

Die Gesellschaft unterliegt und entspricht dem irischen Companies Act von 2014, den OGAW-Vorschriften und dem OGAW-Regelwerk der Zentralbank.

Seit dem 1. Juli 2018 ist TT International Funds Plc dazu verpflichtet, den endgültigen Leitfaden der irischen Zentralbank zum Consultation Paper 86 („CP86“) zu erfüllen. CP86 enthält einen Leitfaden zu der Zusammensetzung des Verwaltungsrats, dem zeitlichen Engagement der Verwaltungsratsmitglieder, der organisatorischen Effektivität, den Leitungsfunktionen, der Delegation der Aufsicht sowie operativen und prozessbezogenen Angelegenheiten.

Nach dem entsprechenden Beschluss bei der Sitzung des Verwaltungsrats im Mai 2018 wurde die Carne Group damit beauftragt, der Gesellschaft designierte Personen zur Verfügung zu stellen, damit die Pflichten gemäß CP86 erfüllt werden konnten. Nach der Genehmigung durch den Verwaltungsrat und die irische Zentralbank wurde der Geschäftsplan der Gesellschaft aktualisiert, sodass er unter anderem die folgenden Ernennungen berücksichtigt:

Dennis Murray – Management der Fondsrisiken, Management der operative Risiken, Kapital- und Finanzmanagement.
 Olga Malloy – regulatorische Compliance, Investmentmanagement, Vertrieb.
 John Broughan – Rolle mit Verantwortung für die organisatorische Effektivität der Gesellschaft.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Angaben zur Corporate Governance (Fortsetzung)

Eine entsprechende Erklärung zur Verantwortlichkeit wurde vom Vorsitzenden der Gesellschaft unterzeichnet und bei der irischen Zentralbank eingereicht.

Darüber hinaus erfüllt die Gesellschaft keine weiteren Vorschriften. Alle von der Gesellschaft beauftragten Serviceanbieter unterliegen ihren eigenen Corporate-Governance-Anforderungen.

Finanzberichterstattungsprozess – Beschreibung der Hauptmerkmale

Der Verwaltungsrat ist in Bezug auf den Finanzberichterstattungsprozess der Gesellschaft für die Einrichtung und Pflege angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme verantwortlich. Diese dienen eher der Steuerung als dem Ausschluss des Risikos, dass die Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft nicht erreicht werden, und können nur eine angemessene, jedoch keine absolute Absicherung gegen wesentliche Falschdarstellungen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Prozesse für die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme etabliert, um eine effektive Beaufsichtigung des Finanzberichterstattungsprozesses sicherzustellen. Dazu gehört die Ernennung des Verwalters Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited zur Führung der Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft unabhängig von der Anlageverwaltungsgesellschaft und Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited („Verwahrstelle“). Der Verwalter ist gemäß den Bedingungen des Verwaltungsvertrags zur Führung ordnungsgemäßer Aufzeichnungen im Namen der Gesellschaft verpflichtet. Zu diesem Zweck stimmt der Verwalter seine Aufzeichnungen regelmäßig mit denen der Verwahrstelle ab. Der Verwalter ist darüber hinaus vertraglich verpflichtet, den Jahresbericht einschließlich des Jahresabschlusses, der ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild vermitteln soll, sowie den Halbjahresabschluss zur Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat vorzubereiten.

Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert bei Bedarf wichtige Themen der Rechnungslegung und Berichterstattung. Er untersucht und bewertet von Zeit zu Zeit auch die Rechnungslegungs- und Berichterstattungs-routinen des Verwalters und überwacht und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit der externen Wirtschaftsprüfer. Der Verwalter trägt die operative Verantwortung für seine internen Kontrollen in Zusammenhang mit dem Finanzberichterstattungsprozess und seinen Berichten für den Verwaltungsrat.

Risikobewertung

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, das Risiko von Unregelmäßigkeiten durch Betrug oder Irrtümer bei der Finanzberichterstattung zu bewerten und sicherzustellen, dass es Verfahren zur rechtzeitigen Erkennung interner und externer Faktoren mit einem möglichen Einfluss auf die Finanzberichterstattung gibt. Der Verwaltungsrat hat auch Prozesse eingeführt, um Änderungen der Rechnungslegungsrichtlinien und -empfehlungen zu identifizieren und sicherzustellen, dass diese Änderungen im Jahresabschluss der Gesellschaft angemessen berücksichtigt werden.

Kontrollaktivitäten

Der Verwalter unterhält Kontrollstrukturen zur Steuerung der Risiken der Finanzberichterstattung. Zu diesen Kontrollstrukturen gehören eine angemessene Abgrenzung der Aufgaben sowie spezielle Kontrollaktivitäten mit dem Ziel, das Risiko wesentlicher Mängel in der Finanzberichterstattung aller wesentlichen Konten im Jahresabschluss und in den zugehörigen Anmerkungen im Jahresbericht der Gesellschaft zu erkennen oder zu vermeiden. Bei den vom Verwalter durchgeführten Kontrollaktivitäten handelt es sich beispielsweise um analytische Prüfverfahren, Abgleichungen und automatisierte Kontrollen der IT-Systeme. Preise, die nicht von externen unabhängigen Quellen erhältlich sind, unterliegen in der Regel der Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat.

Informationen und Kommunikation

Die für die Finanzberichterstattung relevanten Richtlinien der Gesellschaft und Anweisungen des Verwaltungsrats werden über die geeigneten Kanäle etwa per E-Mail, durch Schriftverkehr oder auf Versammlungen aktualisiert und kommuniziert, um sicherzustellen, dass alle Informationsanforderungen der Finanzberichterstattung vollständig und genau erfüllt werden.

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält von der Verwahrstelle, der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Verwalter regelmäßig Präsentationen und Berichte. Um die identifizierten Defizite zu berücksichtigen und zu beseitigen und die von den unabhängigen Wirtschaftsprüfern empfohlenen Maßnahmen umzusetzen, stellt der Verwaltungsrat ferner im Rahmen eines jährlichen Verfahrens sicher, dass geeignete Maßnahmen getroffen werden.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Angaben zur Corporate Governance (Fortsetzung)

Kapitalstruktur

Es bestehen keine wesentlichen direkten oder indirekten Beteiligungen an den Wertpapieren der Gesellschaft. Es bestehen keine besonderen Kontrollrechte hinsichtlich des Anteilskapitals der Gesellschaft.

Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen.

Befugnisse der Verwaltungsratsmitglieder

Hinsichtlich der Ernennung und Ersetzung der Verwaltungsratsmitglieder ist die Gesellschaft an ihre Satzung und irisches Recht gebunden. Dazu gehören der Companies Act von 2014 und die für Investmentfonds geltenden OGAW-Vorschriften. Die Satzung selbst kann durch Sonderbeschluss der Anteilhaber geändert werden.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, die Geschäfte der Gesellschaft satzungsgemäß zu führen. Die Verwaltungsratsmitglieder können vorbehaltlich ihrer Aufsicht und Leitung bestimmte Funktionen an den Verwalter und andere Dritte delegieren. Die Verwaltungsratsmitglieder haben das administrative Tagesgeschäft der Gesellschaft dem Verwalter und die Funktionen Anlageverwaltung und Vertrieb der Anlageverwaltungsgesellschaft übertragen. Demzufolge ist keines der Mitglieder des Verwaltungsrats ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Gemäß Satzung können die Verwaltungsratsmitglieder sämtliche Befugnisse ausüben, um für die Gesellschaft Geld aufzunehmen und ihren Betrieb, ihre Sachanlagen oder Teile derselben zu verpfänden oder zu belasten, und diese Befugnisse an die Anlageverwaltungsgesellschaft delegieren.

Die Verwaltungsratsmitglieder können die Berechnung des Nettoinventarwerts eines bestimmten Fonds und die Ausgabe, den Rückkauf und den Umtausch von Anteilen unter den folgenden Umständen jederzeit und zu gegebener Zeit vorübergehend aussetzen:

- (a) in Zeiträumen (außer an üblichen Feiertagen oder Wochenenden), in denen ein Markt oder eine anerkannte Börse geschlossen ist, der bzw. die der Hauptmarkt bzw. die wichtigste anerkannte Börse für einen wesentlichen Teil der Anlagen des relevanten Fonds ist, oder während der Handel dort eingeschränkt oder ausgesetzt ist;
- (b) in Notfällen, in denen die Veräußerung von Anlagen, die einen wesentlichen Teil der Vermögenswerte der relevanten Klasse darstellen, durch die Gesellschaft praktisch nicht durchführbar ist oder es nicht möglich ist, Gelder im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Anlagen zu üblichen Wechselkursen zu übertragen, oder es für die Verwaltungsratsmitglieder oder deren Beauftragte praktisch nicht durchführbar ist, den Wert von Vermögenswerten des relevanten Fonds angemessen zu ermitteln;
- (c) während eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, die üblicherweise für die Bestimmung des Preises von Anlagen des relevanten Fonds oder von aktuellen Preisen auf einem Markt oder an einer anerkannten Börse verwendet werden;
- (d) wenn es aus einem beliebigen Grund nicht möglich ist, die Preise von Anlagen der relevanten Klasse angemessen, unverzüglich oder eindeutig zu bestimmen;
- (e) in allen Zeiträumen, in denen die Überweisung von Mitteln, die für Käufe und Verkäufe von Anlagen der relevanten Klasse benötigt werden, nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann;
- (f) zur Liquidation der Gesellschaft oder Beendigung eines Fonds; oder
- (g) wenn die Bewertung eines wesentlichen Teils der Anlagen der Gesellschaft oder eines Fonds aus einem anderen Grund nicht möglich oder durchführbar ist.

Die Zentralbank wird über eine Aussetzung und die Beendigung einer solchen Aussetzung unverzüglich informiert. Die Anteilhaber werden von einer Aussetzung benachrichtigt, wenn sie nach Ansicht des Verwaltungsrats länger als vierzehn (14) Tage anhalten wird. Anteilszeichner und Anteilhaber, die den Rückkauf von Anteilen beantragen, werden zum Zeitpunkt der Anteilszeichnung bzw. der Vorlage des schriftlichen Rückkaufantrags über die Aussetzung informiert. Sofern möglich, werden alle geeigneten Maßnahmen ergriffen, um eine Aussetzung so rasch wie möglich zu beenden.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Angaben zur Corporate Governance (Fortsetzung)

Befugnisse der Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Registrierte Anteile können anhand einer schriftlichen Urkunde übertragen werden. Der Übertragungsurkunde muss eine Bestätigung des Übertragungsempfängers beiliegen, aus der hervorgeht, dass er die Anteile nicht im Namen oder zugunsten einer US-Person erwirbt. Im Todesfall eines gemeinsamen Anteilhabers sind die Überlebenden die einzigen Personen, die einen Rechtsanspruch auf die oder eine Beteiligung an den auf den Namen der gemeinsamen Anteilhaber eingetragenen Anteilen besitzen, die der Verwalter anerkennt. Der Verwaltungsrat kann die Registrierung einer Übertragung ablehnen, wenn ihm bekannt ist oder er in gutem Glauben der Überzeugung ist, dass die Übertragung dazu führen würde, dass eine Person wirtschaftliches Eigentum an Anteilen erwerben würde, was gegen die vom Verwaltungsrat festgelegten Eigentumsbeschränkungen verstößt, oder dass dies zu einem rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen oder wesentlichen verwaltungstechnischen Nachteil für den relevanten Fonds oder die Anteilhaber allgemein führen würde.

Versammlungen der Anteilhaber

Die Jahreshauptversammlung („JHV“) der Gesellschaft findet in der Regel in Dublin statt, üblicherweise im März oder an einem vom Verwaltungsrat festgelegten anderen Datum. Die Einladung zur JHV, auf der der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats und dem Bericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft) vorgelegt wird, wird den Anteilhabern in jedem Jahr mindestens 21 volle Tage vor dem für die Versammlung festgelegten Datum an deren registrierte Adresse zugesandt. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit in der vom irischen Recht vorgesehenen Form weitere Hauptversammlungen einberufen.

Jeder Anteil gewährt dem Inhaber das Recht auf Teilnahme und Ausübung des Stimmrechts auf den Hauptversammlungen der Gesellschaft und des Fonds, der durch die Anteile repräsentiert wird. Beschlüsse können durch eine Versammlung der Anteilhaber per Abstimmung durch Handzeichen gefasst werden, sofern der Vorsitzende der Versammlung, zwei (2) Anteilhaber oder Anteilhaber, die mindestens 10 % der Anteile halten, nicht eine geheime Wahl fordern. Jeder Anteilhaber besitzt bei einer Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme. Jeder Anteil verleiht dem Inhaber in jeder die Gesellschaft betreffenden Frage, die den Anteilhabern zur Abstimmung vorgelegt wird, eine Stimme.

Keine Klasse gewährt den Anteilhabern Vorzugs- oder Vorkaufsrechte oder Ansprüche auf die Gewinnbeteiligungen und Dividenden anderer Anteilsklassen. Außerdem werden keine Stimmrechte im Zusammenhang mit Angelegenheiten, die ausschließlich andere Anteilsklassen betreffen, eingeräumt.

Beschlüsse zur Änderung der Klassenrechte der Anteile bedürfen der Zustimmung von 75 % der Anteilhaber, die auf einer Hauptversammlung der Klasse vertreten oder anwesend sind und ihre Stimme abgeben. Das Quorum einer Hauptversammlung der Klasse, die zur Änderung der Klassenrechte der Anteile einberufen wurde, ist gegeben, wenn die Anteilsbestände der anwesenden Anteilhaber ein Drittel der Anteile ausmachen, wobei es sich bei ihnen um mindestens zwei Personen handeln muss.

Mit Ausnahme der Zeichneranteile berechtigt jeder Anteil den Anteilhaber, gleichberechtigt anteilig an den Ausschüttungen und dem Nettovermögen des Fonds zu partizipieren, für den die Anteile ausgegeben wurden, außer die Ausschüttung wurde vor dem Kauf der Anteile beschlossen.

Managementanteile berechtigen die Anteilhaber zur Teilnahme und Ausübung ihres Stimmrechts auf allen Hauptversammlungen der Gesellschaft, jedoch nicht zur Partizipation an den Ausschüttungen oder dem Nettovermögen der Gesellschaft.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats und der Ausschüsse

Es gibt derzeit vier nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder, von denen drei von der Anlageverwaltungsgesellschaft unabhängig sind. Kein Verwaltungsratsmitglied hat einen Arbeits- oder Dienstvertrag mit der Gesellschaft. Die Satzung sieht kein Ausscheiden von Verwaltungsratsmitgliedern nach dem Rotationsprinzip vor. Allerdings könnten die Verwaltungsratsmitglieder von den Anteilhabern durch ordentlichen Beschluss gemäß dem vom irischen Companies Act von 2014 festgelegten Verfahren abgesetzt werden. Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Der Verwaltungsrat hat keine Unterausschüsse.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Entsprechenserklärung der Verwaltungsratsmitglieder

Hierbei handelt es sich um die Entsprechenserklärung der TT International Funds Plc gemäß § 225(3)(a) des Companies Act von 2014.

Es ist die Politik der Gesellschaft, die Einhaltung der „maßgeblichen Verpflichtungen“ im Sinne von § 225 des Act und laut Tabelle im beiliegenden Anhang zu gewährleisten.

Nach dieser Politik bemühen sich die Verwaltungsratsmitglieder nach besten Kräften,

- angemessene Vorkehrungen zu treffen und Strukturen einzurichten, die nach ihrer Auffassung in allen wesentlichen Aspekten die Einhaltung der maßgeblichen Verpflichtungen der Gesellschaft gewährleisten; insbesondere verfügt die Gesellschaft über einen Geschäftsplan, in dem die Aufgaben in einer Vielzahl von Gebieten dargelegt sind, einschließlich der Überwachung der Einhaltung, der Bilanzierungsrichtlinien und -verfahren und der finanziellen und internen Prüfungen, die zusammen dazu beitragen, die Einhaltung der maßgeblichen Verpflichtungen der Gesellschaft zu gewährleisten;
- gegebenenfalls Personal einzustellen, das nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die Kenntnisse und Erfahrungen besitzt, die zur Überwachung der Einhaltung der maßgeblichen Verpflichtungen der Gesellschaft notwendig sind; und
- soweit erforderlich, jeweils externe professionelle Rechts- und Steuerberater zu bestellen, die nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die Kenntnisse und Erfahrungen besitzen, die zur Beratung der Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten der Einhaltung der maßgeblichen Verpflichtungen der Gesellschaft in besonderen Fällen notwendig sind,

wobei diese Maßnahmen nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder in jedem Fall und jederzeit für die Gesellschaft geeignet sein müssen.

Es gehört ferner zur Politik der Gesellschaft, im Laufe eines Geschäftsjahres der Gesellschaft die genannten getroffenen Vorkehrungen und eingerichteten Strukturen zu prüfen, um zu bestimmen, ob sie die Einhaltung der maßgeblichen Verpflichtungen der Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten hinreichend gewährleisten. Im Geschäftsjahr wurde eine Prüfung durchgeführt und festgestellt, dass sich die Gesellschaft mit den maßgeblichen Verpflichtungen in Einklang befindet.

Erklärung über die maßgeblichen Prüfinformationen

Nach § 332 des Companies Act von 2014 bestätigt jedes Verwaltungsratsmitglied bei Genehmigung des Berichts Folgendes:

- 1) Soweit es dem Verwaltungsratsmitglied bekannt ist, gibt es keine maßgeblichen Prüfinformationen, von denen der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis hatte; und
- 2) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Maßnahmen ergriffen, die notwendig waren, um etwaige Prüfinformationen in Erfahrung zu bringen und festzustellen, dass der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft von ihnen Kenntnis hatte.

Prüfungsausschuss

§ 167 des Companies Act von 2014 schreibt vor, dass die Gesellschaft entweder einen Prüfungsausschuss einrichtet oder beschließt, keinen Prüfungsausschuss einzurichten. Wenn die Gesellschaft beschließt, keinen Prüfungsausschuss einzurichten, muss der Verwaltungsrat dies im Jahresbericht festhalten und die Gründe hierfür angeben.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Prüfungsausschuss (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat aus folgenden Gründen beschlossen, keinen Prüfungsausschuss einzurichten:

- Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank gemäß der irischen Rechtsverordnung von 2003 zur Umsetzung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (den „OGAW-Vorschriften“) als selbstverwaltete Investmentgesellschaft zugelassen.
- Als selbstverwaltete Investmentgesellschaft im Sinne der OGAW-Vorschriften ist die Gesellschaft von der Zentralbank zur Erstellung eines Geschäftsplans verpflichtet, aus dem die Verwaltungsratsmitglieder (die „designierten Verwaltungsratsmitglieder“) hervorgehen, die unter anderem für die Bereiche Finanzkontrolle, Bilanzierungsgrundsätze und -verfahren, interne Revision, Kapitalbeaufsichtigung, Compliance-Überwachung und Risikomanagement verantwortlich sind. Infolgedessen besitzt die Gesellschaft Systeme, mit denen die genannten designierten Verwaltungsratsmitglieder anfänglich die Verantwortung für diese Bereiche übernehmen. Alle entstehenden wesentlichen Fragen werden dem Verwaltungsrat zur Prüfung vorgelegt, der gegebenenfalls Maßnahmen ergreift. Darüber hinaus verfügt die Gesellschaft über eine eigene Politik für das Vorgehen bei Interessenkonflikten, und der Verwaltungsrat erhält jährlich eine Bestätigung, aus der die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers hervorgeht.
- Da der Verwaltungsrat der Auffassung ist, dass die Gesellschaft bereits adäquate Verfahren besitzt, die in jeder wesentlichen Hinsicht die in § 167(7) des Companies Act von 2014 genannten Aufgabenbereiche eines Prüfungsausschusses abdecken, ist er angesichts der überschaubaren Art, Größe und Komplexität der Teilfonds der Gesellschaft folglich nicht der Ansicht, dass ein gesonderter Prüfungsausschuss unter diesen Umständen erforderlich ist.

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer von Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm haben ihre Bereitschaft zur Fortsetzung ihrer Tätigkeit in Übereinstimmung mit § 383 (2) des Companies Act von 2014 bekundet.

Im Namen des Verwaltungsrats

Peter Blessing
Verwaltungsratsmitglied

John Broughan
Verwaltungsratsmitglied

30. Januar 2019

**BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018**

Märkte

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Rally angesichts des starken Wirtschaftswachstums und der weltweit expansiven Geldpolitik im vierten Quartal 2017 fort. In den USA schaffte es Präsident Trump, umfangreiche Steuerreformen umzusetzen. In der Eurozone gewann die Erholung an Dynamik. Die Hersteller verzeichneten dort im Dezember ihren besten Monat überhaupt.

Die globalen Aktienmärkte durchliefen jedoch anschließend im ersten Quartal 2018 eine volatile Phase. Gründe dafür waren die Sorgen über ein höheres Tempo der Zinsanhebungen in den USA und das Potenzial des Handelskriegs zwischen den USA und China. In Europa schwächte sich die Konjunktur nach den äußerst starken Wirtschaftsdaten im Jahr 2017 etwas ab, aber die Wirtschaftstätigkeit blieb solide. Den Schwellenländern machten die steigenden US-Zinsen, die Stärke des US-Dollars und Bedenken bezüglich des Handelskriegs zu schaffen.

Die Marktvolatilität hielt auch im zweiten Quartal 2018 an und die Risikobereitschaft ging zurück, da Anleger nicht nur auf die im Allgemeinen robusten Wirtschafts- und Gewinndaten achteten, sondern auch die sich ändernde geopolitische Lage und die steigenden globalen Handelsspannungen berücksichtigten. Die globalen Aktien schlossen das Quartal auf US-Dollar-Basis leicht im Plus, doch dieses positive Gesamtergebnis kaschierte wesentliche Entwicklungen hinter den Kulissen. Der Index des US Institute for Supply Management („ISM“) verbesserte sich im Juni zwar, doch fast überall sonst zeichnete sich eine nachlassende Wirtschaftsdynamik ab. Die Einkaufsmanagerindizes („EMI“) gingen in der Eurozone, in den Schwellenländern und in Japan im Quartalsvergleich zurück. Auch die jeweiligen Indizes der wirtschaftlichen Überraschungen gaben nach. Die regionalen Aktienmärkte folgten im Allgemeinen diesem Muster. Die USA verbuchten ein leichtes Plus, während Europa, Japan und die Schwellenländer (unter anderem wegen der Sorgen über einen potenziellen weltweiten Handelskrieg) Verluste hinnehmen mussten. Unter den Sektoren gingen Energie (unterstützt durch die positive OPEC-Entscheidung), Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter als relative Gewinner hervor. Die Sektoren am zyklischen Ende des Markts hinkten am stärksten hinterher: Finanzwerte (unter anderem wegen der niedrigeren Anleiherenditen), Industriewerte (zurückgehende EMI) und Telekommunikationsunternehmen.

Im dritten Quartal 2018 setzten sich die Trends des vorhergehenden Quartals fort: Die globalen EMI fielen (insbesondere in der Eurozone und den Schwellenländern) weiter von einem hohen Niveau. Der US ISM ging etwas weniger stark zurück. Aus geografischer Sicht entsprach die relative Performance den EMI. Der S&P erreichte neue Höchststände, während der Rest der Welt eine schwächere Performance verbuchte. Die Schwellenländer hatten es wegen der nachlassenden Wirtschaftsdynamik und der Bedenken hinsichtlich des Handelskriegs weiterhin nicht leicht. Japanische Aktien profitierten hingegen von dem schwächeren Yen. Der Markt wies deutliche defensive Merkmale auf. Defensive Sektoren (Gesundheit und Basiskonsumgüter) erzielten eine erhebliche Outperformance, während wichtige zyklische Sektoren (Energie, Finanzen und Grundstoffe) ein Minus verzeichneten. Dies geschah, obwohl der Ölpreis wieder 80 USD pro Barrel erreichte und die Renditen zehnjähriger Anleihen erneut auf mehr als 3 % anstiegen.

TT European Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von +3,2 %. Der MSCI Europe Index verzeichnete dagegen einen Zuwachs von +2,1 %.

	Fonds	MSCI Europe
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	3,2	2,1
3. Quartal 2018	0,7	1,4
2. Quartal 2018	4,8	4,4
1. Quartal 2018	-3,9	-4,2
4. Quartal 2017	1,8	0,7

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT European Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Performance

Der Fonds erzielte im vierten Quartal 2017, im ersten Quartal 2018 und im zweiten Quartal 2018 eine Outperformance, im dritten Quartal 2018 hingegen eine Underperformance.

Im vierten Quartal 2017 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Basiskonsumgüter.

Bei den zyklischen Konsumgütern war Kering ein großer Gewinner. Das Unternehmen ist Eigentümer der Luxusmarke Gucci, die sich äußerst gut entwickelte.

Einige Aktien im Grundstoffsektor zeigten dank der Rally der Metallpreise eine erfreuliche Entwicklung.

Im ersten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Versorgung, Informationstechnologie, Finanzen und Telekommunikation.

Im ersten Quartal war EDF der größte Gewinner des Fonds. Der Kohlenstoffpreis ist im bisherigen Jahresverlauf deutlich gestiegen, was ein gutes Zeichen für die Strompreise darstellt.

Siliziumwaferhersteller Siltronic schnitt im Informationstechnologiesektor gut ab. Die Nachrichten für Waferhersteller sind im Allgemeinen nach wie vor positiv.

Unicredit war im ersten Quartal nach der Veröffentlichung starker Ergebnisse ein weiterer großer Gewinner für den Fonds.

Im zweiten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Immobilien, Grundstoffe und Gesundheit.

Die Luxusunternehmen Kering und Moncler zählten zu den größten Gewinnern bei zyklischen Konsumgütern.

Beide erzielten eine starke operative Leistung.

Der Immobilienentwickler Aroundtown profitierte von starken Trends bei Immobilienbewertungen und Mieteinkommen.

Linde legte zu, während seine Fusion mit Praxair näher rückte.

Masmovil hatte es schwer, nachdem das Vorhaben von Telefonica bekannt wurde, dem Unternehmen am unteren Ende des spanischen Telekommunikationsmarkts Konkurrenz zu machen.

Im dritten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Die überdurchschnittliche Entwicklung in den Sektoren Versorgung, Immobilien und Informationstechnologie wurde nämlich von der unterdurchschnittlichen Entwicklung von Industriewerten und Grundstoffen mehr als zunichtegemacht.

EDF war dank des steigenden Kohlenstoffpreises der größte Gewinner des Fonds im Quartalsverlauf.

Die deutschen Immobilienunternehmen Instone und Aroundtown entwickelten sich gut. Die Lage an den deutschen Märkten für Wohn- und Gewerbeimmobilien wurde zunehmend angespannter.

Wizz Air hatte aufgrund des höheren Ölpreises mit Schwierigkeiten zu kämpfen.

Am abträglichsten für den Fonds im Quartal war GVC. Das Unternehmen veröffentlichte starke Ergebnisse, doch der Markt war enttäuscht darüber, dass es keine Aufwärtskorrekturen gab.

Portfolio

Die Wirtschaftstätigkeit in Europa ist nach wie vor solide. Der Index der wirtschaftlichen Überraschungen stabilisiert sich und die globale Lage bleibt insbesondere deshalb günstig, weil die US-Wirtschaft ein beträchtliches nominales BIP-Wachstum erzielt. Das ist hilfreich, weil 52 % der europäischen Unternehmensgewinne außerhalb der Region erwirtschaftet werden. Wir behalten ein ausgewogenes Portfolio bei, sind aber etwas defensiver eingestellt. Infolgedessen setzen wir auf ein niedrigeres Engagement in zyklischen Unternehmen im Grundstoff- und Industriesektor und ein höheres Engagement im Versorgungs- und Gesundheitssektor.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT European Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum kauften wir Rolls-Royce. Das Unternehmen setzt derzeit ein Restrukturierungsprogramm um, wodurch es in der Lage sein sollte, einen deutlich höheren freien Cashflow zu generieren.

Außerdem kauften wir Puma. Das Unternehmen arbeitet an der Produkterneuerung und hat die Chance, den Marktanteil, der sich derzeit auf niedrigem Niveau befindet, zu steigern.

Zuletzt erwarben wir noch DCC. Das Unternehmen hat einige vertriebsorientierte Branchen konsolidiert und eine starke Plattform zur Intensivierung seiner Fusionen und Übernahmen aufgebaut. Das Management strebt bei jedem neuen Investment eine Verzinsung von 15 % für das eingesetzte Kapital („ROCE“) an und kann eine beeindruckende Bilanz mit äußerst disziplinierten Käufen vorweisen. Angesichts der starken Pipeline beschaffte sich das Unternehmen im September mehr Eigenkapital. Unseres Erachtens ist die Bewertung wegen des starken organischen Ausblicks und den positiven Effekten von Fusionen und Übernahmen sehr attraktiv.

Bayer verkauften wir hingegen, da es derzeit in einen Rechtsstreit im Zusammenhang mit dem Unkrautvernichter Glyphosat verwickelt ist. Die potenziellen Verbindlichkeiten sind schwer zu quantifizieren. Deshalb haben wir die Anteile verkauft und warten ab, bis mehr Klarheit besteht.

Bei Linde, Naturgy und Moncler nahmen wir Gewinne mit.

TT UK Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von +3,7 %. Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Vergleich dazu ein Plus von +5,9 %.

	Fonds	FTSE All Share
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	3,7	5,9
3. Quartal 2018	-1,8	-0,8
2. Quartal 2018	7,0	9,2
1. Quartal 2018	-7,1	-6,9
4. Quartal 2017	6,2	5,0

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

Performance

Der Fonds übertraf seine Benchmark im vierten Quartal 2017, blieb jedoch im ersten, zweiten und dritten Quartal 2018 dahinter zurück.

Im vierten Quartal 2017 erzielte der Fonds eine Outperformance in den Sektoren Konsumgüter, Industrie, Versorgung, Telekommunikation und Gesundheit.

Im Konsumgütersektor entwickelten sich unsere Positionen in irischen Wohnbaugesellschaften sehr gut, weil diese von der steigenden Nachfrage nach Neubaeigenheimen in Irland profitieren.

Balfour Beatty zählte nach einem soliden Zwischenbericht der Geschäftsführung im Dezember zu den großen Gewinnern im Industriesektor.

Der Gesundheitssektor hatte im vierten Quartal mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Infolgedessen profitierte der Fonds davon, dass er keine Position in GlaxoSmithKline hielt.

Im Grundstoffsektor wurde Mondi am Anfang des Quartals nach einem Zwischenbericht der Geschäftsführung abverkauft.

Im ersten Quartal 2018 wurde die Outperformance im Konsum- und Technologiesektor von der Underperformance im Finanz- und Gesundheitssektor mehr als ausgeglichen.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT UK Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Die B2B-Mediengesellschaft Ascential war im Quartalsverlauf der größte Gewinner im Verbraucherdienstleistungssektor. Ihre veröffentlichten Ergebnisse deuteten auf ein starkes organisches Umsatzwachstum im gesamten Unternehmen, aber insbesondere im Informationsdienstleistungsgeschäft hin.

Der Interdealer-Broker TP ICAP belastete den Fonds im ersten Quartal am meisten. Der Titel musste Einbußen hinnehmen, nachdem die Ergebnisse etwas höhere Compliance-Kosten enthielten als erwartet.

Im zweiten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance bei Finanzwerten von der Underperformance bei Industriewerten, Konsumgütern und Öl und Gas mehr als wettgemacht wurden.

Der Fonds profitierte von seiner Untergewichtung des Finanzsektors, in dem viele Titel im Quartalsverlauf Schwierigkeiten hatten.

Melrose verzeichnete im Industriesektor eine Underperformance. Das Unternehmen kauft solide Fertigungsunternehmen mit starken Fundamentaldaten, deren Leistung verbessert werden kann. Vor Kurzem erwarb es den Technikriesen GKN, der zum Teil im Automobilsektor tätig ist. Da die Rhetorik rund um den Handelskrieg immer schärfer wurde, waren Anleger in Bezug auf Autos vorsichtig. Dies machte Melrose zu schaffen.

British American Tobacco litt unter der Sorge, dass das starke Wachstum am US-Markt für E-Zigaretten den Umsatz mit herkömmlichen Zigaretten negativ beeinträchtigen könnte.

Für den Fonds wirkte sich zudem die Untergewichtung des Öl- und Gassektors negativ aus. Dieser Sektor profitierte nämlich von dem steigenden Ölpreis.

Im dritten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance im Technologiesektor von der Underperformance bei Konsumgütern und Industriewerten mehr als zunichtegemacht wurde.

Cineworld und Avast waren in diesem Quartal die größten Gewinner. Beide Unternehmen meldeten starke Halbjahresergebnisse.

Im Konsumgütersektor litt der Fonds darunter, dass er nicht in Reckitt Benckiser engagiert war, da sich dieser Titel von dem deutlichen Überverkauf erholte.

Wizz Air hatte aufgrund der höheren Ölpreise mit Schwierigkeiten zu kämpfen.

Im Industriesektor wurde Smart Metering Systems abverkauft, nachdem eine Gruppe britischer Parlamentsabgeordneter einen Bericht veröffentlicht hatte, in dem der finanzielle Nutzen von intelligenten Energiemessgeräten sowie bestimmte Aspekte des Programms zur Markteinführung von intelligenten Messgeräten infrage gestellt wurden. Ofgem widerlegte daraufhin jedoch Argumente in dem Bericht und verpflichtete sich nachdrücklich zum Programm für die Markteinführung intelligenter Messgeräte. Außerdem meldete SMS im Quartal erfreuliche Ergebnisse, die zeigten, dass die Installationsraten besser ausfielen als erwartet.

Portfolio

Im Allgemeinen sind wir relativ defensiv positioniert und setzen auf ein niedriges Beta. Wir gewichten einige der defensiveren Sektoren wie Gesundheit und Basiskonsumgüter über, Öl und Gas, Grundstoffe, Versorger, Telekommunikation und Finanzen jedoch unter.

Im Industriesektor verfügen wir über eine Übergewichtung der Baubranche. Darüber hinaus haben wir unser Engagement in DCC, einem Industrietitel mit niedrigem Beta und beschränkter Sensitivität gegenüber makroökonomischen Entwicklungen, aufgestockt. DCC hat einige vertriebsorientierte Branchen konsolidiert und eine starke Plattform zur Intensivierung seiner Fusionen und Übernahmen aufgebaut. Das Management strebt bei jedem neuen Investment eine Verzinsung von 15 % für das eingesetzte Kapital („ROCE“) an und kann eine beeindruckende Bilanz mit äußerst disziplinierten Käufen vorweisen. Angesichts der starken Pipeline beschaffte sich das Unternehmen im September Eigenkapital. Im Zuge dessen erhöhten wir unser Engagement, da die Bewertung unseres Erachtens wegen des starken organischen Ausblicks und des Aufwärtspotenzials durch Fusionen und Übernahmen sehr attraktiv ist.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT UK Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Vodafone verkauften wir hingegen. Wir erkennen derzeit keine Katalysatoren für einen Anstieg des Aktienkurses in absehbarer Zeit. Teil des Anlagearguments für Vodafone war, dass scheinbar endlich der Punkt erreicht werden würde, an dem die Dividende durch den freien Cashflow abgedeckt sein würde und Anleger dadurch beginnen würden, die Dividende neu zu bewerten. Kurz war dies auch der Fall. Doch die Auktionen der 5G-Frequenzen in Europa werden in den nächsten zwei Jahren zu einem Mittelabfluss führen. Das heißt, dass es dem Unternehmen dann wieder schwerfallen wird, einen ausreichenden Cashflow zur Deckung der Dividende zu erwirtschaften. In der Branche ist die Konkurrenz dabei weiterhin groß und es ist nach wie vor keine Preisgestaltungsmacht zu erkennen.

Bei GlaxoSmithKline nahmen wir einen Teil der Gewinne mit, da sich dieser Titel gut entwickelt hatte und die Katalysatoren ihre Wirkung unseres Erachtens bereits entfaltet haben.

TT Europe Ex-UK Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von +7,5 %. Der MSCI Europe ex UK Index verzeichnete dagegen einen Zuwachs von +2,2 %.

	Fonds	MSCI Europe ex UK
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	7,5	2,2
3. Quartal 2018	3,3	3,1
2. Quartal 2018	4,9	3,8
1. Quartal 2018	-1,9	-4,6
4. Quartal 2017	1,2	0,1

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

Performance

Der Fonds erzielte im vierten Quartal 2017 sowie im ersten, zweiten und dritten Quartal 2018 eine Outperformance.

Im vierten Quartal 2017 fiel die Outperformance besonders bei zyklischen Konsumgütern, Telekommunikation und Grundstoffen deutlich aus.

Masmovil Ibercom war im vierten Quartal der größte Gewinner des Fonds im Telekommunikationssektor, nachdem seine Ergebnisse über den Erwartungen lagen.

Einige Aktien im Grundstoffsektor zeigten dank der Rally der Metallpreise eine erfreuliche Entwicklung.

Bei den zyklischen Konsumgütern war Kering ein großer Gewinner. Das Unternehmen ist Eigentümer der Luxusmarke Gucci, die sich äußerst gut entwickelte.

Im ersten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Telekommunikation, Finanzen, Versorger und Gesundheit.

EDF war ein großer Gewinner im ersten Quartal. Der Kohlenstoffpreis ist im bisherigen Jahresverlauf deutlich gestiegen, was ein gutes Zeichen für die Strompreise darstellt.

Auch Unicredit behauptete sich im ersten Quartal nach der Meldung starker Ergebnisse gut.

Im zweiten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Immobilien, Gesundheit, Finanzen und Grundstoffe.

Die Luxusunternehmen Kering und Moncler waren die größten Gewinnern bei zyklischen Konsumgütern. Beide erzielten eine starke operative Leistung.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Europe Ex-UK Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Der Immobilienentwickler Aroundtown profitierte von starken Trends bei Immobilienbewertungen und Mieteinkommen.

Linde legte zu, während seine Fusion mit Praxair näher rückte.

Masmovil hatte es schwer, nachdem das Vorhaben von Telefonica bekannt wurde, dem Unternehmen am unteren Ende des spanischen Telekommunikationsmarkts Konkurrenz zu machen.

Im dritten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung bei Versorgern, Finanzen, Immobilien und zyklischen Konsumgütern.

EDF war im Verlauf des Quartals der größte Gewinner des Fonds. Der deutliche Anstieg des Kohlenstoffpreises in diesem Jahr ist nämlich ein gutes Zeichen für Strompreise.

Die deutschen Immobilienunternehmen Instone und Aroundtown entwickelten sich gut. Die Lage an den deutschen Märkten für Wohn- und Gewerbeimmobilien wird zunehmend angespannter.

Das norwegische Medienunternehmen Schibsted legte zu, da es einige Vermögenswerte zu sehr hohen Preisen veräußern konnte.

Portfolio

Die Wirtschaftstätigkeit in Europa ist nach wie vor solide. Der Index der wirtschaftlichen Überraschungen stabilisiert sich und die globale Lage bleibt insbesondere deshalb günstig, weil die US-Wirtschaft ein beträchtliches nominales BIP-Wachstum erzielt. Das ist hilfreich, weil 52 % der europäischen Unternehmensgewinne außerhalb der Region erwirtschaftet werden. Wir behalten ein ausgewogenes Portfolio bei, sind aber etwas defensiver eingestellt. Infolgedessen setzen wir auf ein niedrigeres Engagement in zyklischen Unternehmen im Grundstoff- und Industriesektor und ein höheres Engagement im Versorgungs- und Gesundheitssektor.

Im Berichtszeitraum kauften wir Puma. Das Unternehmen arbeitet an der Produkterneuerung und hat die Chance, den Marktanteil, der sich derzeit auf niedrigem Niveau befindet, zu steigern.

Zudem haben wir unser Engagement in Merck aufgestockt, das im Bereich Onkologie über eine sehr starke Pipeline verfügt.

Bayer verkauften wir hingegen, da es derzeit in einen Rechtsstreit im Zusammenhang mit dem Unkrautvernichter Glyphosat verwickelt ist. Die potenziellen Verbindlichkeiten sind schwer zu quantifizieren. Deshalb haben wir die Anteile verkauft und warten ab, bis mehr Klarheit besteht.

Bei Linde, Naturgy und Moncler nahmen wir Gewinne mit.

TT Asia-Pacific Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2017 erzielte der Fonds eine Nettorendite von +1,1 %. Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete dagegen einen Zuwachs von +2,2 %.

	Fonds	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	1,1	2,2
3. Quartal 2018	-3,9	-1,3
2. Quartal 2018	-4,7	-3,5
1. Quartal 2018	0,8	-0,6
4. Quartal 2017	9,5	8,0

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Asia-Pacific Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Performance

Der Fonds erzielte im vierten Quartal 2017 und im ersten Quartal 2018 eine Outperformance, im zweiten und dritten Quartal 2018 hingegen eine Underperformance.

Im vierten Quartal 2017 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in Australien, Indien, Hongkong und Vietnam.

Das australische Telekommunikationsunternehmen Speedcast entwickelte sich positiv, da seine Ergebnisse auf einen sich verbessernden freien Cashflow und ein starkes organisches Wachstum hindeuteten.

Der indische Textilhersteller Arvind war ein großer Gewinner im vierten Quartal. Die Aktie wurde neu bewertet, da der Markt das Wachstum und die Generierung von Cashflow des Textilunternehmens stärker würdigte.

Der taiwanesischen Nahrungsergänzungsmittelhersteller TCI war nach der Meldung starker Ergebnisse ein weiterer großer Gewinner.

Maple Leaf Cement tat sich angesichts der allgemeinen Bedenken hinsichtlich der politischen Lage in Pakistan und des Potenzials für eine Währungsabwertung schwer.

Im ersten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in Indonesien, Australien, China und Vietnam.

Der in Indonesien ansässige Einzelhandelsmarkenbetreiber MAPI war der größte Gewinner des Fonds. Er legte zu, während unsere Anlagethese schrittweise Realität wurde. Wir kauften MAPI, da wir fanden, dass sich die Bilanz nach der Reduzierung des Bestands und des Nettoumlaufvermögens verbessert hatte. Dies führte zu einer sinkenden Nettoverschuldung, was in Kombination mit niedrigeren Zinsen eine Senkung des Zinsaufwands von MAPI möglich machte. Dies wurde vom Markt nach und nach gewürdigt.

Der chinesische Immobilienentwickler Longfor schlug sich gut, nachdem seine Ausschüttungsquote von 35 % auf 45 % angehoben wurde.

Die HD Bank mit Sitz in Vietnam war ein weiterer großer Gewinner. Ihr Börsengang im Dezember erfolgte unseres Erachtens zu günstig und anschließend stieg ihr Kurs.

Im zweiten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Die überdurchschnittliche Entwicklung in Indonesien, Indien und Thailand wurde nämlich von der unterdurchschnittlichen Entwicklung in China und Australien mehr als ausgeglichen.

Der indonesische Immobilienentwickler Pakuwon Jati erholte sich von dem Überverkauf.

Der indische Markt entwickelte sich im zweiten Quartal allgemein gut. Edelweiss Financial Services war der größte Gewinner des Fonds.

VIPShop belastete die Performance nach enttäuschenden Ergebnissen am stärksten.

Der Glasfaserhersteller China Jushi war wegen der Sorgen hinsichtlich eines Handelskriegs ein weiterer großer Verlierer für den Fonds.

Im dritten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance in China und den Philippinen von der Underperformance in Indien, Taiwan, Australien und Vietnam mehr als zunichtegemacht wurde.

Die Ping An Bank zeigte eine erfreuliche Entwicklung, da sinkende Kreditkosten erwartet werden.

Der in den Philippinen börsennotierte Hafenerbetreiber International Container Terminal Services erholte sich von dem Überverkauf.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Asia-Pacific Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Einige indische Mid-Cap- und Finanztitel wurde gegen Ende des Quartals abverkauft. Aus makroökonomischer Sicht waren Anleger besorgt über das steigende Leistungsbilanzdefizit Indiens infolge des steigenden Ölpreises. Außerdem beunruhigte sie der ungewöhnliche Zahlungsausfall einer indischen Gesellschaft für Infrastrukturfinanzierung.

Der Fonds litt unter der Untergewichtung von TSMC. Wir halten die Bewertung jedoch weiterhin für unattraktiv.

Portfolio

Gegen Ende des Berichtszeitraums nutzten wir die Verkaufswelle im chinesischen Internetsektor, um unser Engagement in diesem Sektor aufzustocken, und kauften das Internet- und KI-Unternehmen Baidu. Das Unternehmen meldete gute Ergebnisse. Trotzdem wurde der Titel abverkauft, was teilweise auf die Sorge zurückzuführen war, dass Google wieder in den chinesischen Markt eintreten und in Konkurrenz mit den Suchmaschinenleistungen von Baidu treten könnte. Unseres Erachtens ist diese Sorge übertrieben. Erstens ist nicht klar, ob Google in absehbarer Zeit wieder in den Markt eintreten wird, weil Mitarbeiter den Plan zur Entwicklung einer speziellen zensierten Suchmaschine für den chinesischen Markt kritisiert haben. Zweitens ist selbst bei einem Eintritt von Google in China nicht offenkundig, ob es sich auf die Suche, den Google App Store oder YouTube konzentrieren wird. Drittens ist es, selbst wenn sich Google auf die Suche konzentriert, möglich, dass das Unternehmen in China nicht so erfolgreich sein wird wie in anderen Märkten, weil seine Effektivität bei Sprachen auf Grundlage des lateinischen Alphabets höher ist als bei anderen Sprachen. In Russland, Südkorea und Japan ist Google zum Beispiel weniger effektiv. Die Sprache und die Semantik sind in China ganz anders. Dies könnte für Google ein Hindernis darstellen. Dementsprechend ist ungewiss, welches Risiko Google für Baidu darstellt. Das Risiko ist jedoch schon deutlich im Aktienkurs eingepreist. Das KGV der Aktie befindet sich derzeit sogar auf einem Fünfjahrestief, obwohl sich das Wachstum des Kerngeschäfts beschleunigt. Auf diesen Titel entfällt nun unsere größte Internetposition in China.

Unser Engagement in der Ping An Bank haben wir aufgestockt. Die Kreditkosten belaufen sich auf deutlich mehr als 200 Basispunkte (Bp.) pro Jahr, während bei den großen vier Banken für gewöhnlich Kosten von 80 Bp. bis 100 Bp. auftreten und andere ähnliche Aktienbanken Kosten zwischen 130 Bp. bis 150 Bp. verzeichnen. Bei Ping An gab es Anfang 2018 einen Wechsel der Geschäftsführung. Das neue Geschäftsführungsteam hat den Umfang des problematischen Firmengeschäfts deutlich reduziert und erhebliche Rückstellungen vorgenommen. Infolgedessen prognostizierte es, dass die Kreditkosten letztendlich auf das typische Niveau von Aktienbanken fallen werden. Wir gehen davon aus, dass die Kreditkosten auf 160 Bp. sinken werden und die Eigenkapitalrendite von 11 % auf 15 % steigen wird. Es ist ermutigend, dass die Ergebnisse für das erste Halbjahr zeigten, dass sich alle Indikatoren für die Bonität in die richtige Richtung entwickeln. Dies untermauert unser Anlageargument.

Auch die chinesische Modemarke JNBY haben wir gekauft. Das Unternehmen verzeichnet insbesondere über sein Treueprogramm ein starkes Wachstum. Unserer Ansicht nach verwaltet das Unternehmen seinen Bestand sehr gut. Das heißt, dass es nicht auf übermäßige Rabatte zurückgreifen muss. Der Titel ist mit einem für 2019 erwarteten KGV von 11,7 attraktiv bewertet. Die Dividendenrendite liegt bei 6 % und die Eigenkapitalrendite bei 35 %.

Schließlich haben wir auch Engagements in Indien aufgestockt. Dazu zählten unter anderem unsere Positionen in Arvind und Oberoi, die von einer willkürlichen Verkaufswelle betroffen waren, obwohl sich die Anlageargumente nicht veränderten.

TT Emerging Markets Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von -4,4 %. Der MSCI Emerging Markets Index verzeichnete dagegen eine Rendite von -0,4 %.

	Fonds	MSCI Emerging Markets
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	-4,4	-0,4
3. Quartal 2018	-3,6	-0,9
2. Quartal 2018	-10,5	-7,9
1. Quartal 2018	0,6	1,5
4. Quartal 2017	10,1	7,5

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Emerging Markets Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Performance

Der Fonds erzielte im vierten Quartal 2017 eine Outperformance, im ersten, zweiten und dritten Quartal 2018 hingegen eine Underperformance.

Im vierten Quartal 2017 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in Südafrika, Brasilien, Indien und China.

Einige Titel in Südafrika zeigten eine erfreuliche Entwicklung, nachdem Ramaphosa zum ANC-Vorsitzenden gewählt wurde.

China Jushi führte die überdurchschnittliche Entwicklung an, weil es bessere Margen erzielen konnte.

Im ersten Quartal 2018 wurde die Outperformance in Vietnam und Saudi-Arabien von der Underperformance in Indien, Taiwan, Argentinien und Südafrika mehr als ausgeglichen.

Der größte Gewinner des Fonds war die vietnamesische HD Bank. Ihr Börsengang im Dezember erfolgte unseres Erachtens zu günstig und anschließend stieg ihr Kurs.

Die Al Rajhi Bank war ein weiterer Gewinner für den Fonds. Die Stimmung verbesserte sich angesichts der steigenden Ölpreise und der Erwartung, dass Saudi-Arabien in den MSCI EM Index aufgenommen werden würde. Die Bank profitiert darüber hinaus auch von steigenden Anleiherenditen.

Das indische Unternehmen Arvind stellte die größte Belastung im ersten Quartal dar, nachdem in seinem Textilgeschäft einige Abwärtskorrekturen vorgenommen werden mussten.

Naspers hatte es schwer, da die Anleger darüber enttäuscht waren, wie das Unternehmen den Erlös aus dem teilweisen Verkauf seines Anteils an Tencent verwendete.

Im zweiten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Die überdurchschnittliche Entwicklung in Südafrika, Mexiko und Saudi-Arabien wurde nämlich von der unterdurchschnittlichen Entwicklung in Argentinien und China mehr als zunichtegemacht.

Das in Südafrika börsennotierte Verpackungsunternehmen Mondi schlug sich gut. Es profitiert davon, dass weniger Plastik und mehr Papier für Verpackungen eingesetzt wird.

Der mexikanische Stahlproduzent Ternium entwickelte sich gut, weil ihm die höheren Stahlpreise zugutekamen.

Einige der argentinischen Engagements des Fonds litten unter dem Einbruch der Währung.

Der chinesische Online-Billiganbieter VIPShop hatte es nach enttäuschenden Ergebnissen nicht leicht.

Im dritten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance in China und Südafrika von der Underperformance in Indien, Taiwan und Argentinien mehr als kompensiert wurde.

Die Ping An Bank zeigte eine erfreuliche Entwicklung, da sinkende Kreditkosten erwartet werden.

Old Mutual verbuchte vor der Reduzierung seiner Beteiligung an Nedbank eine positive Performance.

Einige indische Mid-Cap- und Finanztitel wurde gegen Ende des Quartals abverkauft. Aus makroökonomischer Sicht waren Anleger besorgt über das steigende Leistungsbilanzdefizit Indiens infolge des steigenden Ölpreises. Außerdem beunruhigte sie der ungewöhnliche Zahlungsausfall einer indischen Gesellschaft für Infrastrukturfinanzierung.

Der Aktienmarkt und die Währung Argentiniens erlebten im dritten Quartal einen scharfen Abverkauf.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Emerging Markets Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Portfolio

Trotz der jüngsten Marktschwäche bietet Argentinien unserer Ansicht nach immer noch ein überzeugendes risikobereinigtes Renditepotenzial. Deshalb haben wir unser Engagement beibehalten. Dank des Finanzierungspakets des IWF für Argentinien ist ein Zahlungsausfall in den nächsten zwölf bis 18 Monaten sehr unwahrscheinlich. Dies sollte dem Land eine Atempause verschaffen, damit es einen Primärüberschuss erreichen, das Leistungsbilanzdefizit eliminieren, die Inflation senken und dadurch einen positiven Wirtschaftskreislauf in Gang setzen kann. Gerade das Leistungsbilanzdefizit dürfte sich deutlich verbessern, da die Ernten nach der Dürre besser werden und die Abwertung des Peso Exporte ankurbelt und Importe eindämmt. Trotz der äußerst schwierigen externen Bedingungen sind wir der Meinung, dass die Behörden klug reagiert haben und ein übermäßig pessimistisches Szenario in die Aktien eingepreist ist. Die zentrale Frage ist, ob die Regierung von Macri die Wahlen im November 2019 überstehen wird. Dies ist entscheidend, weil sich die Regierungskoalition fest zum IWF-Programm verpflichtet hat. Macris Popularität wird wahrscheinlich sinken, da die Inflation steigt und die durch Sparmaßnahmen ausgelöste Rezession die realen Löhne unter Druck setzt. Trotzdem denken wir, dass er bei der nächsten Wahl ein ernst zu nehmender Kandidat sein wird. Wenn dies nicht der Fall sein sollte, gehen wir davon aus, dass die Koalition eine andere Kandidatin ins Rennen schicken wird: die beliebte Gouverneurin von Buenos Aires Maria Vidal.

Gegen Ende des Berichtszeitraums nutzten wir die Verkaufswelle im chinesischen Internetsektor, um unser Engagement in diesem Sektor aufzustocken, und kauften das Internet- und KI-Unternehmen Baidu. Das Unternehmen meldete gute Ergebnisse. Trotzdem wurde der Titel abverkauft, was teilweise auf die Sorge zurückzuführen war, dass Google wieder in den chinesischen Markt eintreten und in Konkurrenz mit den Suchmaschinenleistungen von Baidu treten könnte. Unseres Erachtens ist diese Sorge übertrieben. Erstens ist nicht klar, ob Google in absehbarer Zeit wieder in den Markt eintreten wird, weil Mitarbeiter den Plan zur Entwicklung einer speziellen zensierten Suchmaschine für den chinesischen Markt kritisiert haben. Zweitens ist selbst bei einem Eintritt von Google in China nicht offenkundig, ob es sich auf die Suche, den Google App Store oder YouTube konzentrieren wird. Drittens ist es, selbst wenn sich Google auf die Suche konzentriert, möglich, dass das Unternehmen in China nicht so erfolgreich sein wird wie in anderen Märkten, weil seine Effektivität bei Sprachen auf Grundlage des lateinischen Alphabets höher ist als bei anderen Sprachen. In Russland, Südkorea und Japan ist Google zum Beispiel weniger effektiv. Die Sprache und die Semantik sind in China ganz anders. Dies könnte für Google ein Hindernis darstellen. Dementsprechend ist ungewiss, welches Risiko Google für Baidu darstellt. Das Risiko ist jedoch schon deutlich im Aktienkurs eingepreist. Das KGV der Aktie befindet sich derzeit sogar auf einem Fünfjahrestief, obwohl sich das Wachstum des Kerngeschäfts beschleunigt. Auf diesen Titel entfällt nun unsere größte Internetposition in China.

Unser Engagement in der Ping An Bank haben wir aufgestockt. Die Kreditkosten belaufen sich auf deutlich mehr als 200 Basispunkte (Bp.) pro Jahr, während bei den großen vier Banken für gewöhnlich Kosten von 80 Bp. bis 100 Bp. auftreten und andere ähnliche Aktienbanken Kosten zwischen 130 Bp. bis 150 Bp. verzeichnen. Bei Ping An gab es Anfang 2018 einen Wechsel der Geschäftsführung. Das neue Geschäftsführungsteam hat den Umfang des problematischen Firmengeschäfts deutlich reduziert und erhebliche Rückstellungen vorgenommen. Infolgedessen prognostizierte es, dass die Kreditkosten letztendlich auf das typische Niveau von Aktienbanken fallen werden. Wir gehen davon aus, dass die Kreditkosten auf 160 Bp. sinken werden und die Eigenkapitalrendite von 11 % auf 15 % steigen wird. Es ist ermutigend, dass die Ergebnisse für das erste Halbjahr zeigten, dass sich alle Indikatoren für die Bonität in die richtige Richtung entwickeln. Dies untermauert unser Anlageargument.

Kürzlich haben wir unsere Untergewichtung von Brasilien aufgehoben, um das Risiko vor den Wahlen zu minimieren. Bei einem Sieg von Bolsonaro könnte am Markt eine deutliche Rally auftreten, da Bolsonaro mit einem neoliberalen Wirtschaftsberater zusammenarbeitet, der die Staatstätigkeiten reduzieren und ein Privatisierungsprogramm umsetzen möchte.

Unser Engagement in Russland haben wir hingegen zurückgefahren. Grund dafür war zum Teil das Risiko für härtere Sanktionen. Den russischen Einzelhändler Magnit haben wir jedoch gekauft. Das Unternehmen wurde von dem früheren Eigentümer/Gründer schlecht geführt und sein Aktienkurs hat sich in den vergangenen 18 Monaten auf Rubel-Basis mehr als halbiert. Die neuen Eigentümer von Magnit haben allerdings ein neues Geschäftsführungsteam ernannt. Das Team besteht hauptsächlich aus ehemaligen Führungskräften des Einzelhandelskonkurrenten X5. Nachdem diese Führungskräfte bei X5 eine beeindruckende Wende bewirken konnten, besteht für sie nun ein starker Anreiz, um den Aktienkurs von Magnit innerhalb von drei Jahren zu verdoppeln und innerhalb von fünf Jahren zu verdreifachen. Die neue Geschäftsführung deutet an, dass ab dem vierten Quartal 2018 erste operative Verbesserungen zu erkennen sein sollten. Wir gehen davon aus, dass die Schwäche des Rubels die Inflation anheizen wird, was ein höheres Umsatzwachstum und letztlich einen Anstieg der Margen ermöglichen dürfte.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Emerging Markets Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Die Aktie wird zu einem für 2019 erwarteten KGV von 10 gehandelt, obwohl das Unternehmen ein Umsatzwachstum im mittleren Zehnprozentbereich erzielt.

Schließlich haben wir auch Engagements in Indien aufgestockt. Dazu zählten unter anderem unsere Positionen in Arvind und Oberoi, die von einer willkürlichen Verkaufswelle betroffen waren, obwohl sich die Anlageargumente nicht veränderten.

TT Global Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von +10,6 %. Der MSCI AC World Index verzeichnete dagegen einen Zuwachs von +10,3 %.

	Fonds	MSCI AC World
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	10,6	10,3
3. Quartal 2018	5,2	4,4
2. Quartal 2018	1,1	0,7
1. Quartal 2018	-1,3	-0,8
4. Quartal 2017	5,3	5,8

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

Performance

Der Fonds erzielte im vierten Quartal 2017 und im ersten Quartal 2018 eine Underperformance, im zweiten und dritten Quartal 2018 hingegen eine Outperformance.

Im vierten Quartal 2017 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, da die überdurchschnittliche Entwicklung bei Basiskonsumgütern und Versorgern von der unterdurchschnittlichen Entwicklung bei Telekommunikation und zyklischen Konsumgütern und der Auswirkung des Barmittelbestands während einer Marktphase mit Zugewinnen zunichtegemacht wurde.

Kweichow Moutai war dank starker Ergebnisse der größte Gewinner des Fonds im Quartalsverlauf.

Die Deutsche Telekom hatte es schwer, nachdem die Fusionsgespräche zwischen ihrer US-Tochtergesellschaft und Sprint abgeblasen wurden.

Im Sektor der zyklischen Konsumgüter erwies sich das mangelnde Engagement in Amazon angesichts der guten Entwicklung des Unternehmens im Quartalsverlauf als abträglich.

Im ersten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, da die überdurchschnittliche Entwicklung in den Sektoren Informationstechnologie, Finanzen und Industrie von der unterdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Gesundheit, Grundstoffe und Basiskonsumgüter ausgeglichen wurde.

Global Payments und Worldpay waren angesichts ihrer positiven Performance wesentliche Gewinner für den Fonds.

Im Gesundheitssektor taten sich einige Aktien schwer. Gründe dafür waren die steigenden Anleiherenditen und die Nachricht, dass Amazon, JP Morgan und Berkshire Hathaway eine Partnerschaft eingegangen sind, um in den nächsten Jahren ein Arbeitnehmerversicherungsprogramm zu entwickeln. Es wird davon ausgegangen, dass dieses Projekt Potenzial für eine Disruption des Gesundheitssektors birgt.

Im zweiten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Finanzen, Grundstoffe, Gesundheit und Versorger.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Global Equity Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Im Finanzsektor profitierte BNY Mellon von starken Quartalsergebnissen.

Praxair entwickelte sich gut, während seine Fusion mit Linde näher rückte.

Aetna war der größte Gewinner des Fonds im Gesundheitsbereich. Das Unternehmen verzeichnete nach der Bekanntgabe der Fusion mit CVS eine gute Entwicklung.

British American Tobacco litt unter der Sorge, dass das starke Wachstum am US-Markt für E-Zigaretten den Umsatz mit herkömmlichen Zigaretten negativ beeinträchtigen könnte.

Im dritten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Informationstechnologie, Grundstoffe, Versorger und Immobilien.

Perspecta legte nach der Meldung positiver Ergebnisse zu.

Auch Sherwin-Williams entwickelte sich gut, nachdem es Preiserhöhungen ankündigte.

Bayer hatte hingegen nach einem negativen Gerichtsurteil im Gesundheitssektor zu kämpfen.

Portfolio

Im Berichtszeitraum eröffneten wir neue Positionen in Dollar General und der Convatec Group.

Dollar General ist ein Einzelhändler für den „Alltag mit Bestpreisen“ in den USA mit mehr als 14.000 Filialen in 44 Bundesstaaten. Die profitable Wachstumsbilanz von Dollar General beruht auf einem relativ einfachen Geschäftsmodell: Einem breiten Kundenstamm werden günstige Haushaltsgüter und verschiedenste allgemeine Handelswaren in praktisch gelegenen kleinen Geschäften angeboten. Laut dem Unternehmen besteht das Potenzial, in Zukunft weitere 11.000 Filialen zu eröffnen. Deshalb sind wir der Ansicht, dass Dollar General vor einer mehrjährigen anhaltenden Wachstumschance steht. Wichtig dabei ist, dass dieses Wachstum ein relativ geringes Risiko birgt. Die Filialen können günstig eingerichtet werden und erreichen für gewöhnlich innerhalb von zwei Jahren die Gewinnschwelle. Langfristig erwarten wir ein jährliches Nettoumsatzwachstum zwischen 7 % und 10 % (Wachstum der Verkaufsflächen um 6 % bis 8 % sowie Umsatzwachstum von 2 % bis 4 % in bestehenden Filialen), einen Anstieg des operativen Gewinns von 7 % bis 11 % sowie eine jährliche Aktionärsrendite von 11 % bis 17 % (enthält Anstieg des Gewinns je Aktie und Dividenden). Das Unternehmen bietet derzeit ein erwartetes KGV für das nächste Jahr von 14,5, ein EV/EBITDA (Unternehmenswert/Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) von 10,2 und eine Dividendenrendite von 1,3 %. Aktionäre dürften zudem in den Genuss von Rückflüssen durch Aktienrückkäufe kommen.

Die Convatec Group ist ein Anbieter medizinischer und chirurgischer Geräte mit einer starken globalen Marktposition bei Wundversorgung, Stomaversorgung, Kontinenz und Intensivmedizin. Nachdem das Unternehmen im vierten Quartal 2017 und im ersten Quartal 2018 aufgrund von Lieferschwierigkeiten bei einer seiner Produktreihen die Nachfrage nicht bedienen konnte, laufen die Lieferungen nun wieder nach Plan und die hohen Auftragsbestände werden abgearbeitet. Trotz seiner starken Marktposition und des äußerst robusten wiederkehrenden Geschäfts durch Patienten, die sich an die Produkte der Convatec Group gewöhnt haben, wird das Unternehmen im Vergleich zu seinen Konkurrenten zu einem deutlichen Abschlag gehandelt. Wir halten dies nicht für gerechtfertigt.

Wir haben zahlreiche titelspezifische Analysen durchgeführt, um weitere neue Kaufchancen für den Fonds ausfindig zu machen. In dieser Phase des Konjunkturzyklus ist es schwierig, gute Unternehmen zu attraktiven Bewertungen zu finden. Wir haben dennoch eine immer länger werdende Auswahlliste mit Unternehmen zusammengestellt, die im vierten Quartal 2018 und darüber hinaus dazu führen könnte, dass neue Titel in das Portfolio aufgenommen werden.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Emerging Markets Unconstrained Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018

In den zwölf Monaten bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von -6,8 %. Der MSCI Emerging Markets Index verzeichnete dagegen eine Rendite von -0,4 %.

	Fonds	MSCI Emerging Markets
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018	-6,8	-0,4
3. Quartal 2018	-5,7	-0,9
2. Quartal 2018	-9,7	-7,9
1. Quartal 2018	3,0	1,5
4. Quartal 2017	6,2	7,5

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

Performance

Der Fonds erzielte im ersten Quartal 2018 eine Outperformance, im vierten Quartal 2017 und im zweiten und dritten Quartal 2018 hingegen eine Underperformance.

Im vierten Quartal 2017 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance in Südafrika, Indien und Argentinien von der Underperformance in Brasilien, Russland und Südkorea zunichtegemacht wurde.

Einige Titel in Südafrika zeigten eine erfreuliche Entwicklung, nachdem Ramaphosa zum ANC-Vorsitzenden gewählt wurde.

Der indische Textilhersteller Arvind war ein großer Gewinner im vierten Quartal. Die Aktie wurde neu bewertet, da der Markt die Generierung von Wachstum und Cashflow des Textilunternehmens stärker würdigte.

Camil war der größte Verlierer. Das Unternehmen verpackt Reis, Bohnen, Zucker und Fisch in Brasilien. Die Aktie konnte seit ihrem Börsengang Ende September nicht an Boden gewinnen.

Der brasilianische Medikamentenlieferant Biotoscana litt unter der Meldung enttäuschender Ergebnisse.

Im ersten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark. Die überdurchschnittliche Entwicklung in Indonesien, Vietnam und China wurde von der unterdurchschnittlichen Entwicklung in Taiwan und Südafrika nur leicht zunichtegemacht.

Der größte Gewinner des Fonds war die vietnamesische HD Bank. Ihr Börsengang im Dezember erfolgte unseres Erachtens zu günstig und anschließend stieg ihr Kurs.

Der in Indonesien ansässige Einzelhandelsmarkenbetreiber MAPI war ein weiterer großer Gewinner des Fonds. Er legte zu, während unsere Anlagethese schrittweise Realität wurde. Wir kauften MAPI, da wir fanden, dass sich die Bilanz nach der Reduzierung des Bestands und des Nettoumlaufvermögens verbessert hatte. Dies führte zu einer sinkenden Nettoverschuldung, was in Kombination mit niedrigeren Zinsen eine Senkung des Zinsaufwands von MAPI möglich machte. Dies wurde vom Markt nach und nach gewürdigt.

Naspers hatte es schwer, da die Anleger darüber enttäuscht waren, wie das Unternehmen den Erlös aus dem teilweisen Verkauf seines Anteils an Tencent verwendete.

Im zweiten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Die überdurchschnittliche Entwicklung in Indonesien, Indien und Südafrika wurde nämlich von der unterdurchschnittlichen Entwicklung in Argentinien und China mehr als ausgeglichen.

Der indische Markt entwickelte sich im zweiten Quartal allgemein gut. Edelweiss Financial Services war der größte Gewinner des Fonds.

Der in Indonesien ansässige Einzelhandelsmarkenbetreiber MAPI war ein weiterer großer Gewinner des Fonds, da sich das Verbrauchervertrauen in dem Land verbesserte.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Emerging Markets Unconstrained Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Der chinesische Klimaanlagehersteller Qingdao Haier zeigte im zweiten Quartal eine erfreuliche Performance. Anleger erwarteten in China einen Ersatzinvestitionszyklus bei großen elektrischen Küchen- und Haushaltsgeräten („Weiße Ware“), der die Gewinne steigern dürfte.

Einige der argentinischen Engagements des Fonds litten unter dem Einbruch der Währung.

Der chinesische Online-Billiganbieter VIPShop hatte es nach enttäuschenden Ergebnissen nicht leicht.

Im dritten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance in China und Südafrika von der Underperformance in Indien, Argentinien und Taiwan mehr als zunichtegemacht wurde.

Die Ping An Bank zeigte eine erfreuliche Entwicklung, da sinkende Kreditkosten erwartet werden.

Savannah Petroleum legte zu, nachdem bekannt wurde, dass es einige Ölvorkommen entdeckt hatte.

Einige indische Mid-Cap- und Finanztitel wurde gegen Ende des Quartals abverkauft. Aus makroökonomischer Sicht waren Anleger besorgt über das steigende Leistungsbilanzdefizit Indiens infolge des steigenden Ölpreises. Außerdem beunruhigte sie der ungewöhnliche Zahlungsausfall einer indischen Gesellschaft für Infrastrukturfinanzierung.

Der Aktienmarkt und die Währung Argentiniens erlebten im dritten Quartal einen scharfen Abverkauf.

Der Fonds litt darunter, dass er nicht in TSMC engagiert war. Wir halten die Bewertung jedoch weiterhin für unattraktiv.

Portfolio

Trotz der jüngsten Marktschwäche bietet Argentinien unserer Ansicht nach immer noch ein überzeugendes risikobereinigtes Renditepotenzial. Deshalb haben wir unser Engagement beibehalten. Dank des Finanzierungspakets des IWF für Argentinien ist ein Zahlungsausfall in den nächsten zwölf bis 18 Monaten sehr unwahrscheinlich. Dies sollte dem Land eine Atempause verschaffen, damit es einen Primärüberschuss erreichen, das Leistungsbilanzdefizit eliminieren, die Inflation senken und dadurch einen positiven Wirtschaftskreislauf in Gang setzen kann. Gerade das Leistungsbilanzdefizit dürfte sich deutlich verbessern, da die Ernten nach der Dürre besser werden und die Abwertung des Peso Exporte ankurbelt und Importe eindämmt. Trotz der äußerst schwierigen externen Bedingungen sind wir der Meinung, dass die Behörden klug reagiert haben und ein übermäßig pessimistisches Szenario in die Aktien eingepreist ist. Die zentrale Frage ist, ob die Regierung von Macri die Wahlen im November 2019 überstehen wird. Dies ist entscheidend, weil sich die Regierungskoalition fest zum IWF-Programm verpflichtet hat. Macris Popularität wird wahrscheinlich sinken, da die Inflation steigt und die durch Sparmaßnahmen ausgelöste Rezession die realen Löhne unter Druck setzt. Trotzdem denken wir, dass er bei der nächsten Wahl ein ernst zu nehmender Kandidat sein wird. Wenn dies nicht der Fall sein sollte, gehen wir davon aus, dass die Koalition eine andere Kandidatin ins Rennen schicken wird: die beliebte Gouverneurin von Buenos Aires Maria Vidal.

Gegen Ende des Berichtszeitraums nutzten wir die Verkaufswelle im chinesischen Internetsektor, um unser Engagement in diesem Sektor aufzustocken, und kauften das Internet- und KI-Unternehmen Baidu. Das Unternehmen meldete gute Ergebnisse. Trotzdem wurde der Titel abverkauft, was teilweise auf die Sorge zurückzuführen war, dass Google wieder in den chinesischen Markt eintreten und in Konkurrenz mit den Suchmaschinenleistungen von Baidu treten könnte. Unseres Erachtens ist diese Sorge übertrieben. Erstens ist nicht klar, ob Google in absehbarer Zeit wieder in den Markt eintreten wird, weil Mitarbeiter den Plan zur Entwicklung einer speziellen zensierten Suchmaschine für den chinesischen Markt kritisiert haben. Zweitens ist selbst bei einem Eintritt von Google in China nicht offenkundig, ob es sich auf die Suche, den Google App Store oder YouTube konzentrieren wird. Drittens ist es, selbst wenn sich Google auf die Suche konzentriert, möglich, dass das Unternehmen in China nicht so erfolgreich sein wird wie in anderen Märkten, weil seine Effektivität bei Sprachen auf Grundlage des lateinischen Alphabets höher ist als bei anderen Sprachen. In Russland, Südkorea und Japan ist Google zum Beispiel weniger effektiv. Die Sprache und die Semantik sind in China ganz anders. Dies könnte für Google ein Hindernis darstellen. Dementsprechend ist ungewiss, welches Risiko Google für Baidu darstellt. Das Risiko ist jedoch schon deutlich im Aktienkurs eingepreist. Das KGV der Aktie befindet sich derzeit sogar auf einem Fünfjahrestief, obwohl sich das Wachstum des Kerngeschäfts beschleunigt. Auf diesen Titel entfällt nun unsere größte Internetposition in China.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Emerging Markets Unconstrained Fund 1. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Unser Engagement in der Ping An Bank haben wir aufgestockt. Die Kreditkosten belaufen sich auf deutlich mehr als 200 Basispunkte (Bp.) pro Jahr, während bei den großen vier Banken für gewöhnlich Kosten von 80 Bp. bis 100 Bp. auftreten und andere ähnliche Aktienbanken Kosten zwischen 130 Bp. bis 150 Bp. verzeichnen. Bei Ping An gab es Anfang 2018 einen Wechsel der Geschäftsführung. Das neue Geschäftsführungsteam hat den Umfang des problematischen Firmengeschäfts deutlich reduziert und erhebliche Rückstellungen vorgenommen. Infolgedessen prognostizierte es, dass die Kreditkosten letztendlich auf das typische Niveau von Aktienbanken fallen werden. Wir gehen davon aus, dass die Kreditkosten auf 160 Bp. sinken werden und die Eigenkapitalrendite von 11 % auf 15 % steigen wird. Es ist ermutigend, dass die Ergebnisse für das erste Halbjahr zeigten, dass sich alle Indikatoren für die Bonität in die richtige Richtung entwickeln. Dies untermauert unser Anlageargument.

Unser Engagement in Russland haben wir hingegen zurückgefahren. Grund dafür war zum Teil das Risiko für härtere Sanktionen.

TT China Focus Equity Fund 9. Oktober 2017 – 30. September 2018

Im Zeitraum von der Auflegung bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von -1,1 %. Der MSCI China Index verzeichnete dagegen eine Rendite von -5,9 %.

	Fonds	MSCI China
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018**	-1,1	-5,9
3. Quartal 2018	-5,5	-7,4
2. Quartal 2018	-3,2	-3,4
1. Quartal 2018	2,4	1,8
4. Quartal 2017**	5,6	3,4

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

** Ab dem 12. Oktober 2017.

Performance

Der Fonds übertraf seine Benchmark im vierten Quartal 2017 sowie im ersten, zweiten und dritten Quartal 2018.

Im vierten Quartal übertraf der Fonds seine Benchmark hauptsächlich wegen einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Finanzen.

BAIC Motor war der größte Gewinner des Fonds. BAIC betreibt unter anderem ein Joint Venture mit Hyundai. Die Beziehungen zwischen China und Südkorea verschlechterten sich nach der vollständigen Stationierung des Raketenabfangsystems THAAD in Südkorea. Dies wirkte sich auf die Verkaufszahlen von Hyundai in China aus. Sie fielen von 100.000 pro Monat auf 40.000 pro Monat. Der Umsatz stieg jedoch im vierten Quartal deutlich an, nachdem sich China um eine Verbesserung der Beziehungen bemüht hatte. Der Umsatz wurde auch durch die Einführung mehrerer neuer SUV-Modelle gefördert.

China Jushi führte die Outperformance bei den Grundstoffen an. Das Unternehmen kündigte die deutlichste Preiserhöhung seit drei Jahren an.

Im Finanzsektor erzielten einige Versicherungsunternehmen eine gute Wertentwicklung. Sie verbuchten ein hervorragendes Umsatzwachstum und profitieren stark von den höheren Zinsen, da diese ihre effektiven Verbindlichkeiten reduzieren.

Im ersten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark hauptsächlich wegen einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Immobilien und Industrie.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT China Focus Equity Fund 9. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Der Immobilienentwickler Longfor schlug sich gut, nachdem seine Ausschüttungsquote von 35 % auf 45 % angehoben wurde. Auch China Overseas Property Holdings legte zu, da nach Süden gerichtete Anleger allmählich die günstige Bewertung und das Potenzial für ein höheres Umsatzwachstum würdigten.

Der Kupferminenbetreiber Minmetals Resources konnte Zugewinne erzielen, nachdem sein Schuldenabbau schneller voranschritt als erwartet.

Dem Smartphone-Gehäuse-Hersteller Tongda machten die sinkenden Handyverkäufe in China zu schaffen.

Im zweiten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark wegen einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Basiskonsumgüter, Grundstoffe und Energie.

Getränke- und Nudelhersteller Uni-President China war der größte Gewinner des Fonds. Er überraschte den Markt mit einer höheren Ausschüttungsquote und verbesserte zudem die Transparenz und den Zugang zum Management.

China Bluechemical verbuchte dank der steigenden Preise für Methanol und Düngemittel im Grundstoffsektor eine gute Performance.

Auch CNOOC konnte sich aufgrund des höheren Ölpreises gut behaupten.

VIPShop hatte es nach enttäuschenden Ergebnissen schwer.

Im dritten Quartal 2018 übertraf der Fonds seine Benchmark infolge einer überdurchschnittlichen Entwicklung in den Sektoren Finanzen, zyklische Konsumgüter und Grundstoffe.

Die Ping An Bank zeigte eine erfreuliche Entwicklung, da sinkende Kreditkosten erwartet werden.

Auch Ping An Insurance verzeichnete wegen der Stabilisierung der Anleiherenditen eine positive Performance.

Techtronic legte im Sektor zyklischer Konsumgüter zu. Das Unternehmen liefert Elektrowerkzeuge an Home Depot und litt infolgedessen unter den Sorgen bezüglich des Handelskriegs. Es erzielte allerdings ein besseres Umsatzwachstum und höhere Gewinne als erwartet, was die Anleger beruhigte.

Maanshan Iron & Steel legte angesichts anhaltend hoher Stahl-Spreads zu. Der Hauptgrund dafür ist das knappe Angebot wegen der kontinuierlichen Umweltschutzmaßnahmen der chinesischen Behörden.

Der Fonds musste aufgrund des mangelnden Engagements in China Mobile Einbußen hinnehmen. Das Unternehmen schlug sich nämlich trotz der Verkaufswelle am Markt relativ gut, weil es ein defensives Unternehmen mit mehr liquiden Mitteln als Schulden ist.

Kameraobjektiv-/modulhersteller Sunny Optical hatte es im dritten Quartal nicht leicht, weil Anleger besorgt waren, dass sich ein Konjunkturabschwung in den Schwellenländern negativ auf den Umsatz auswirken könnte.

Portfolio

Die proaktiven Konjunkturmaßnahmen der chinesischen Behörden sind zwar ermutigend, aber die Differenz zwischen US-amerikanischen und chinesischen Renditen ist zurückgegangen. Das heißt wahrscheinlich, dass mehr Kapital abfließen und die Währung unter Druck geraten wird. Dies könnte das Vertrauen und den Konsum in China dämpfen, bis die Konjunkturmaßnahmen in den kommenden Monaten greifen. Dementsprechend suchen wir nach Unternehmen mit defensiveren Merkmalen und haben den Barmittelbestand des Fonds erhöht.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT China Focus Equity Fund 9. Oktober 2017 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Gegen Ende des Berichtszeitraums nutzten wir den Abverkauf im chinesischen Internetsektor, um das Internet- und KI-Unternehmen Baidu zu kaufen. Das Unternehmen meldete gute Ergebnisse. Trotzdem wurde der Titel abverkauft, was teilweise auf die Sorge zurückzuführen war, dass Google wieder in den chinesischen Markt eintreten und in Konkurrenz mit den Suchmaschinenleistungen von Baidu treten könnte. Unseres Erachtens ist diese Sorge übertrieben. Erstens ist nicht klar, ob Google in absehbarer Zeit wieder in den Markt eintreten wird, weil Mitarbeiter den Plan zur Entwicklung einer speziellen zensierten Suchmaschine für den chinesischen Markt kritisiert haben. Zweitens ist selbst bei einem Eintritt von Google in China nicht offenkundig, ob es sich auf die Suche, den Google App Store oder YouTube konzentrieren wird. Drittens ist es, selbst wenn sich Google auf die Suche konzentriert, möglich, dass das Unternehmen in China nicht so erfolgreich sein wird wie in anderen Märkten, weil seine Effektivität bei Sprachen auf Grundlage des lateinischen Alphabets höher ist als bei anderen Sprachen. In Russland, Südkorea und Japan ist Google zum Beispiel weniger effektiv. Die Sprache und die Semantik sind in China ganz anders. Dies könnte für Google ein Hindernis darstellen. Dementsprechend ist ungewiss, welches Risiko Google für Baidu darstellt. Das Risiko ist jedoch schon deutlich im Aktienkurs eingepreist. Das KGV der Aktie befindet sich derzeit sogar auf einem Fünfjahrestief, obwohl sich das Wachstum des Kerngeschäfts beschleunigt. Wir bewerten zudem positiv, dass Baidu Newsfeeds in seine Suchmaschine integriert hat. Sie regen die Benutzer dazu an, länger auf der Plattform zu bleiben, und steigern letztendlich die Kapitalrendite im Suchgeschäft.

Unser Engagement in der Ping An Bank haben wir aufgestockt. Die Kreditkosten belaufen sich auf deutlich mehr als 200 Basispunkte (Bp.) pro Jahr, während bei den großen vier Banken für gewöhnlich Kosten von 80 Bp. bis 100 Bp. auftreten und andere ähnliche Aktienbanken Kosten zwischen 130 Bp. bis 150 Bp. verzeichnen. Bei Ping An gab es Anfang 2018 einen Wechsel der Geschäftsführung. Das neue Geschäftsführungsteam hat den Umfang des problematischen Firmengeschäfts deutlich reduziert und erhebliche Rückstellungen vorgenommen. Infolgedessen prognostizierte es, dass die Kreditkosten letztendlich auf das typische Niveau von Aktienbanken fallen werden. Wir gehen davon aus, dass die Kreditkosten auf 160 Bp. sinken werden und die Eigenkapitalrendite von 11 % auf 15 % steigen wird. Es ist ermutigend, dass die Ergebnisse für das erste Halbjahr zeigten, dass sich alle Indikatoren für die Bonität in die richtige Richtung entwickeln. Dies untermauert unser Anlageargument. Darüber hinaus weisen die Zinsen am Interbankenmarkt eine Abwärtstendenz auf. Dies kommt der Ping An Bank zugute, weil sie auf die Wholesale-Finanzierung angewiesen ist. Dank ihrer Beziehung zu ihrer Muttergesellschaft hat die Ping An Bank zudem Zugang zu modernsten Technologien. Dies dürfte Kostensenkungen fördern und mehr Cross-Selling-Gelegenheiten schaffen.

Auch die chinesische Modemarke JNBY haben wir gekauft. Das Unternehmen verzeichnet insbesondere über sein Treueprogramm ein starkes Wachstum. Unserer Ansicht nach verwaltet das Unternehmen seinen Bestand sehr gut. Das heißt, dass es nicht auf übermäßige Rabatte zurückgreifen muss. Der Titel ist mit einem für 2019 erwarteten KGV von 11,7 attraktiv bewertet. Die Dividendenrendite liegt bei 6 % und die Eigenkapitalrendite bei 35 %.

TT Asia Ex Japan Equity Fund 1. Mai 2018 – 30. September 2018

Im Zeitraum von der Auflegung bis Ende September 2018 erzielte der Fonds eine Nettorendite von -9,8 %. Der MSCI AC Asia ex Japan Index verzeichnete dagegen eine Rendite von -7,4 %.

	Fonds	MSCI AC Asia ex Japan
	%	%
12 Monate zum 30. September 2018**	-9,8	-7,4
3. Quartal 2018	-3,5	-1,4
2. Quartal 2018**	-6,6	-6,0

* Alle Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren.

** Ab dem 2. Mai 2018.

Performance

Der Fonds verzeichnete im zweiten und dritten Quartal 2018 eine Underperformance.

Im zweiten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Die überdurchschnittliche Entwicklung in Indonesien, Singapur und Thailand wurde von der unterdurchschnittlichen Entwicklung in China und Indien mehr als wettgemacht.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

TT Asia Ex Japan Equity Fund 1. Mai 2018 – 30. September 2018 (Fortsetzung)

Der in Indonesien ansässige Einzelhandelsmarkenbetreiber MAPI war ein großer Gewinner des Fonds, da sich das Verbrauchervertrauen in dem Land verbesserte.

VIPShop belastete die Performance nach enttäuschenden Ergebnissen am stärksten.

Der Glasfaserhersteller China Jushi war wegen der Sorgen hinsichtlich eines Handelskriegs ein weiterer großer Verlierer für den Fonds.

Im dritten Quartal 2018 blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, weil die Outperformance in China und den Philippinen von der Underperformance in Indien, Taiwan und Vietnam mehr als zunichtegemacht wurde.

Die Ping An Bank zeigte eine erfreuliche Entwicklung, da sinkende Kreditkosten erwartet werden.

Der in den Philippinen börsennotierte Hafенbetreiber International Container Terminal Services erholte sich von dem Überverkauf.

Einige indische Mid-Cap- und Finanztitel wurde gegen Ende des Quartals abverkauft. Aus makroökonomischer Sicht waren Anleger besorgt über das steigende Leistungsbilanzdefizit Indiens infolge des steigenden Ölpreises. Außerdem beunruhigte sie der ungewöhnliche Zahlungsausfall einer indischen Gesellschaft für Infrastrukturfinanzierung.

Der Fonds litt unter der Untergewichtung von TSMC. Wir halten die Bewertung jedoch weiterhin für unattraktiv.

Portfolio

Gegen Ende des Berichtszeitraums nutzten wir die Verkaufswelle im chinesischen Internetsektor, um unser Engagement in diesem Sektor aufzustocken, und kauften das Internet- und KI-Unternehmen Baidu. Das Unternehmen meldete gute Ergebnisse. Trotzdem wurde der Titel abverkauft, was teilweise auf die Sorge zurückzuführen war, dass Google wieder in den chinesischen Markt eintreten und in Konkurrenz mit den Suchmaschinenleistungen von Baidu treten könnte. Unseres Erachtens ist diese Sorge übertrieben. Erstens ist nicht klar, ob Google in absehbarer Zeit wieder in den Markt eintreten wird, weil Mitarbeiter den Plan zur Entwicklung einer speziellen zensierten Suchmaschine für den chinesischen Markt kritisiert haben. Zweitens ist selbst bei einem Eintritt von Google in China nicht offenkundig, ob es sich auf die Suche, den Google App Store oder YouTube konzentrieren wird. Drittens ist es, selbst wenn sich Google auf die Suche konzentriert, möglich, dass das Unternehmen in China nicht so erfolgreich sein wird wie in anderen Märkten, weil seine Effektivität bei Sprachen auf Grundlage des lateinischen Alphabets höher ist als bei anderen Sprachen. In Russland, Südkorea und Japan ist Google zum Beispiel weniger effektiv. Die Sprache und die Semantik sind in China ganz anders. Dies könnte für Google ein Hindernis darstellen. Dementsprechend ist ungewiss, welches Risiko Google für Baidu darstellt. Das Risiko ist jedoch schon deutlich im Aktienkurs eingepreist. Das KGV der Aktie befindet sich derzeit sogar auf einem Fünfjahrestief, obwohl sich das Wachstum des Kerngeschäfts beschleunigt. Auf diesen Titel entfällt nun unsere größte Internetposition in China.

Unser Engagement in der Ping An Bank haben wir aufgestockt. Die Kreditkosten belaufen sich auf deutlich mehr als 200 Basispunkte (Bp.) pro Jahr, während bei den großen vier Banken für gewöhnlich Kosten von 80 Bp. bis 100 Bp. auftreten und andere ähnliche Aktienbanken Kosten zwischen 130 Bp. bis 150 Bp. verzeichnen. Bei Ping An gab es Anfang 2018 einen Wechsel der Geschäftsführung. Das neue Geschäftsführungsteam hat den Umfang des problematischen Firmengeschäfts deutlich reduziert und erhebliche Rückstellungen vorgenommen. Infolgedessen prognostizierte es, dass die Kreditkosten letztendlich auf das typische Niveau von Aktienbanken fallen werden. Wir gehen davon aus, dass die Kreditkosten auf 160 Bp. sinken werden und die Eigenkapitalrendite von 11 % auf 15 % steigen wird. Es ist ermutigend, dass die Ergebnisse für das erste Halbjahr zeigten, dass sich alle Indikatoren für die Bonität in die richtige Richtung entwickeln. Dies untermauert unser Anlageargument.

Auch die chinesische Modemarke JNBY haben wir gekauft. Das Unternehmen verzeichnet insbesondere über sein Treueprogramm ein starkes Wachstum. Unserer Ansicht nach verwaltet das Unternehmen seinen Bestand sehr gut. Das heißt, dass es nicht auf übermäßige Rabatte zurückgreifen muss. Der Titel ist mit einem für 2019 erwarteten KGV von 11,7 attraktiv bewertet. Die Dividendenrendite liegt bei 6 % und die Eigenkapitalrendite bei 35 %.

Schließlich haben wir auch Engagements in Indien aufgestockt. Dazu zählten unter anderem unsere Positionen in Arvind und Oberoi, die von einer willkürlichen Verkaufswelle betroffen waren, obwohl sich die Anlageargumente nicht veränderten.

BERICHT DER VERWAHRSTELLE AN DIE ANTEILINHABER

Wir, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, die bestellte Verwahrstelle der TT International Funds plc (die „Gesellschaft“), legen diesen Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (den „Berichtszeitraum“) ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft vor. Dieser Bericht wurde ordnungsgemäß im Einklang mit der OGAW-Rechtsverordnung SI Nr. 352 von 2011 in ihrer geltenden Fassung erstellt, mit der die Richtlinie 2009/65/EU betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in irisches Recht umgesetzt wurde (die „Rechtsverordnung“). Mit der Vorlage dieses Berichts übernehmen wir keinerlei Verantwortung hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Im Einklang mit den in der Rechtsverordnung vorgesehenen Pflichten der Verwahrstelle haben wir die Unternehmensführung der Gesellschaft im Berichtsjahr geprüft, und wir berichten den Anteilhabern der Gesellschaft hiermit Folgendes darüber:

Wir sind der Ansicht, dass die Gesellschaft während des Berichtsjahrs in allen wesentlichen Belangen:

(i) in Übereinstimmung mit den Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen in den Gründungsdokumenten der Gesellschaft sowie der Rechtsverordnung; und

(ii) auch sonst im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente der Gesellschaft und der Rechtsverordnung geführt wurde.

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

30. Januar 2019

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER VON TT INTERNATIONAL FUNDS PLC

Prüfungsbericht

Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss der TT International Funds Plc

Unserer Meinung nach

- vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2018 sowie des Verlusts für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr; und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den maßgebenden Rechnungslegungsgrundsätzen und insbesondere mit den Bestimmungen des Companies Act von 2014 und der irischen Rechtsverordnung von 2011 zur Umsetzung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und § 48(1) der Verordnungen von 2015 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Zentralbankgesetz über die Aufsicht und Durchsetzung von 2013 (dem „OGAW-Regelwerk der Zentralbank“) in der jeweils geltenden Fassung aufgestellt.

Der geprüfte Abschluss setzt sich wie folgt zusammen:

- Bilanz;
- Gesamtergebnisrechnung;
- Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens; und
- die diesbezüglichen Anmerkungen 1 bis 26, einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze wie in Anmerkung 1 aufgeführt.

Als Grundlage für die Finanzberichterstattung dienten der Companies Act von 2014 und FRS 102, der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Finanzberichtsstandard („maßgebende Rechnungslegungsgrundsätze“).

Grundlage unseres Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß den Internationalen Prüfungsstandards für Irland (ISA Irland) und dem geltenden Recht durchgeführt. Unsere Verantwortung gemäß diesen Standards werden nachstehend im Abschnitt „Verantwortung des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts erläutert.

Wir wahren unsere Unabhängigkeit von der Gesellschaft gemäß den berufsethischen Vorschriften, die wie der Ethical Standard der irischen Accounting and Auditing Supervisory Authority für unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Irland relevant sind, und haben im Übrigen unseren berufsethischen Verhaltensanforderungen Genüge getan. Wir sind der Auffassung, dass die erhobenen Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage unseres Bestätigungsvermerks zu dienen.

Beurteilung der Fortführungsfähigkeit

Wir haben nichts zu berichten, was die folgenden Sachverhalte angeht, über die wir Ihnen gemäß ISAs (Irland) Bericht erstatten müssen:

- die Fortführungsannahme des Verwaltungsrats ist bei Aufstellung des Jahresabschlusses nicht vertretbar; oder
- der Verwaltungsrat hat im Jahresabschluss keine wesentlichen Unsicherheiten offengelegt, die erhebliche Zweifel an der Vertretbarkeit der Fortführbarkeitsannahme der Gesellschaft für mindestens zwölf Monate ab dem Datum der Genehmigung des Jahresabschlusses begründen.

Sonstige Angaben

Für die sonstigen Angaben ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Zu den sonstigen Angaben gehören alle Informationen im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss, die nicht im Abschluss und unserem diesbezüglichen Wirtschaftsprüferbericht enthalten sind. Unser Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und entsprechend geben wir diesbezüglich außer im anderswo in diesem Bericht explizit genannten Umfang keinerlei Zusicherungen ab.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER VON TT INTERNATIONAL FUNDS PLC (FORTSETZUNG)

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

In Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie wesentliche Unstimmigkeiten mit dem Jahresabschluss oder unseren während der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Wenn wir wesentliche Unstimmigkeiten oder offensichtliche wesentliche Falschaussagen feststellen, müssen wir ermitteln, ob die wesentlichen Falschaussagen im Jahresabschluss oder in den sonstigen Angaben vorliegen. Werden bei der Durchsicht der sonstigen Angaben wesentliche Falschaussagen festgestellt, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Wie in „Verantwortung des Verwaltungsrats“ näher erläutert, liegt die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild abgibt und auch sonst mit dem Companies Act von 2014 vereinbar ist, in der Verantwortung des Verwaltungsrats. Er zeichnet ferner verantwortlich für die Anwendung interner Kontrollmechanismen, die nach seiner Auffassung zur Aufstellung des Jahresabschlusses ohne wesentliche – vorsätzliche oder unbeabsichtigte – Falschangaben erforderlich sind.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich, die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte hinsichtlich ihrer Fortführungsannahme offenzulegen und die Annahme ihrer Fortführung als Grundlage der Rechnungslegung zu verwenden, bis er entweder beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen, den Geschäftsbetrieb einzustellen oder keine realistische Alternative sieht, als so zu handeln.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Es ist unser Ziel, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen – vorsätzlichen oder unbeabsichtigten – Falschangaben ist, sodass wir einen Prüfungsbericht mit Bestätigungsvermerk vorlegen können. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Sicherheitsniveau, aber es ist keine Garantie, dass im Rahmen einer gemäß ISA (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche Falschangaben immer entdeckt werden. Falschangaben sind entweder auf betrügerische Handlungen oder Irrtum zurückzuführen und gelten einzeln bzw. in der Summe dann als wesentlich, wenn diese nach vernünftiger Betrachtungsweise voraussichtlich Einfluss auf das Entscheidungsverhalten der Adressaten des Jahresabschlusses haben würden.

Nach den ISA (Irland) behalten wir während der Abschlussprüfung eine kritische Grundhaltung bei und üben das Ermessen pflichtgemäß aus. Wir

- identifizieren und beurteilen außerdem die Risiken wesentlicher – vorsätzlicher oder unbeabsichtigter – Falschangaben im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen durch, die diese Risiken berücksichtigen, und erheben ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise zur Untermauerung unseres Bestätigungsvermerks. Das Risiko, dass wesentliche vorsätzliche Falschangaben unerkannt bleiben, ist höher als das Risiko unbeabsichtigter Falschangaben, da der Betrug Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen und die Außerkraftsetzung interner Kontrollen umfassen kann,
- eignen uns Kenntnisse prüfungsrelevanter interner Kontrollmechanismen an, um Prüfverfahren zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrolle der Gesellschaft zu äußern,
- beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat vorgenommenen Schätzungen und diesbezüglichen Angaben,
- schließen auf der Grundlage der erhobenen Prüfungsnachweise auf die Vertretbarkeit der Fortführungsannahme der Gesellschaft und untersuchen, inwieweit wesentliche Unsicherheiten über Sachverhalte und Ereignisse verbleiben, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft begründen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfungsbericht auf die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder, falls sie inadäquat sind, unseren Bestätigungsvermerk ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum des Prüfungsberichts erhoben wurden. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft (oder gegebenenfalls der Konzern) nicht mehr fortgeführt wird.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER VON TT INTERNATIONAL FUNDS PLC (FORTSETZUNG)

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses (Fortsetzung)

- untersuchen, inwieweit die Gesamtdarstellung, Struktur und inhaltliche Ausgestaltung des Jahresabschlusses sachgerecht ist, einschließlich der Erläuterungen, und inwieweit der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Sachverhalte sachgerecht wiedergibt.

Wir informieren unsere mit der Unternehmensführung beauftragten Ansprechpartner unter anderem über den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung sowie über wichtige Prüfungserkenntnisse. So kann das Prüfpersonal während der Prüfung wesentliche Unrichtigkeiten im internen Kontrollsystem finden.

Dieser Bericht wurde einzig und allein für die Anteilhaber der Gesellschaft als Organ in Übereinstimmung mit § 391 des Companies Act von 2014 erstellt. Unsere Prüfungsarbeiten wurden ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, den Anteilhabern der Gesellschaft die Angelegenheiten darlegen zu können, zu deren Darlegung wir in einem Prüfungsbericht verpflichtet sind. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und ihren Anteilhabern als Organ keinerlei Verantwortung für unsere Prüfungsarbeiten, diesen Bericht oder die Meinungen, zu denen wir gelangt sind.

Vermerk zu sonstigen gesetzlichen und rechtlichen Anforderungen

Bestätigungsvermerk für die sonstigen vom Companies Act von 2014 vorgeschriebenen Belange

Ausschließlich auf der Grundlage der während der Prüfung durchgeführten Arbeiten berichten wir das Folgende:

- Wir haben sämtliche Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Unserer Ansicht nach waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um ohne weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Wir sind der Auffassung, dass die Informationen im Bericht des Verwaltungsrats mit dem Jahresabschluss vereinbar sind und dass der Bericht des Verwaltungsrats gemäß dem Companies Act von 2014 erstellt worden ist.

Auf der Grundlage der im Verlauf der Prüfung erworbenen Kenntnisse der Gesellschaft und ihres Prüfungsumfelds haben wir keine wesentlichen Falschangaben im Bericht des Verwaltungsrats gefunden.

Belange, über die wir ausnahmsweise Bericht erstatten müssen

Wir haben hinsichtlich der Bestimmungen im Companies Act von 2014 nichts zu berichten, worüber wir Bericht erstatten müssen, falls unserer Ansicht nach die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben über die Vergütung und die Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder fehlen.

Brian Jackson
Für und im Namen von Deloitte Ireland LLP
Beeidigte Wirtschaftsprüfer und
Abschlussprüfungsgesellschaft Dublin

30. Januar 2019

TT INTERNATIONAL FUNDS PLC

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	TT European Equity Fund Zum 30. September 2018	TT European Equity Fund Zum 30. September 2017	TT UK Equity Fund Zum 30. September 2018	TT UK Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Europe Ex-UK Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Europe Ex-UK Equity Fund Zum 30. September 2017
Anm.	€	€	£	£	£	£
Aktiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
1(b), 2						
- Übertragbare Wertpapiere	4.853.569	5.023.416	19.251.122	19.371.777	18.604.317	68.590.667
- Derivative Finanzinstrumente	2.121	615	2.335	36.327	6.590	15.898
Bankguthaben	137.537	48.012	599.002	501.002	1.842.318	726.408
Sicherheitsleistung und Barsicherheiten	-	-	-	-	-	-
Debitoren	114.136	89.583	268.693	126.060	28.087.854	1.403.925
	5.107.363	5.161.626	20.121.152	20.035.166	48.541.079	70.736.898
Passiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
1(b), 2						
- Derivative Finanzinstrumente	1.685	1.415	-	-	16.162	112.841
Kontokorrentkredit	-	-	-	-	-	-
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	217.213	94.569	253.226	105.342	30.420.765	1.687.162
5	218.898	95.984	253.226	105.342	30.436.927	1.800.003
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.888.465	5.065.642	19.867.926	19.929.824	18.104.152	68.936.895
Dargestellt durch:						
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.888.465	5.065.642	19.867.926	19.929.824	18.104.152	68.936.895
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	-	-	-	-	-	-
20						
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Handelskursen	4.888.465	5.065.642	19.867.926	19.929.824	18.104.152	68.936.895

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

		TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2017
	Anm.	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Aktiva							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1(b), 2						
- Übertragbare Wertpapiere		155.975.276	150.386.521	528.017.293	302.565.166	12.605.689	24.169.043
- Derivative Finanzinstrumente		-	49.727	596.723	173.704	16.554	9.940
Bankguthaben	3	213.057	520.232	4.118.721	6.126.708	840.586	1.905.133
Sicherheitsleistung und Barsicherheiten	3	260.000	-	-	396.282	-	-
Debitoren	4	4.589.050	4.045.554	15.829.037	2.764.509	4.032	276.180
		161.037.383	155.002.034	548.561.774	312.026.369	13.466.861	26.360.296
Passiva							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1(b), 2						
- Derivative Finanzinstrumente		35.509	91.208	452.528	65.871	14.646	20.260
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	5	1.654.563	1.352.971	6.155.984	1.624.281	121.065	34.792
		1.690.072	1.444.179	6.608.512	1.690.152	135.711	55.052
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		159.347.311	153.557.855	541.953.262	310.336.217	13.331.150	26.305.244
Dargestellt durch:							
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		159.347.311	153.557.855	541.953.262	310.336.217	13.331.150	26.305.244
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	20	-	-	-	-	3.059	7.111
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Handelskursen		159.347.311	153.557.855	541.953.262	310.336.217	13.334.209	26.312.355

Die beigegefügte Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

TT INTERNATIONAL FUNDS PLC

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

		TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2017	TT China Focus Fund* Zum 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2017
	Anm.	\$	\$	\$	\$	€	€
Aktiva							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1(b), 2						
- Übertragbare Wertpapiere		214.029.467	106.105.70	4.896.330	89.505.386	912.684.219	598.189.457
- Derivative Finanzinstrumente		118.575	59.18	-	-	642.266	307.355
Bankguthaben	3	6.991.637	7.008.21	312.978	715.467	14.237.103	14.603.103
Sicherheitsleistung und Barsicherheiten	3	-	-	-	-	223.860	335.207
Debitoren	4	32.511.928	4.338.53	93.458	2.616.239	79.859.295	11.489.919
		253.651.607	117.511.639	5.302.766	92.837.092	1.007.646.743	624.925.041
Passiva							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1(b), 2						
- Derivative Finanzinstrumente		74.117	85.358	-	6.637	522.169	351.686
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	5	25.214.787	4.151.473	74.542	2.900.392	65.755.371	8.188.314
		25.288.904	4.236.831	74.542	2.907.029	66.277.540	8.540.000
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		228.362.703	113.274.808	5.228.224	89.930.063	941.369.203	616.385.041
Dargestellt durch:							
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		228.362.703	113.274.808	5.228.224	89.930.063	941.369.203	616.385.041
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	20	8.851	13.929	18.360	2.466	28.186	17.797
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Handelskursen		228.371.554	113.288.737	5.246.584	89.932.529	941.397.389	616.402.838

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind für jeden Fonds das den Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnende Nettovermögen (für Anteilsgeschäfte), die ausgegebenen und umlaufenden rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile und der Nettoinventarwert je rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil für die letzten drei Berichtszeiträume in der den einzelnen Anteilklassen zugrunde liegenden Währung aufgeführt:

	30. September 2018			30. September 2017			30. September 2016		
	Nettovermögen	Ausgegebene Anteile	Netto- inventar-wert pro Anteil	Nettovermögen	Ausgegebene Anteile	Netto- inventar-wert pro Anteil	Nettovermögen	Ausgegebene Anteile	Netto- inventar-wert pro Anteil
TT European Equity Fund									
Klasse A	€4.508.537	264.199	€17,06	€4.544.104	267.721	€16,97	€4.909.134	332.553	€14,76
Klasse B	€199.084	18.336	€10,86	€345.437	31.098	€11,11	€886.848	90.532	€9,80
Klasse D	€180.844	7.899	€22,90	€176.101	7.899	€22,29	€997.194	52.173	€19,11
TT UK Equity Fund									
Klasse A	£19.858.294	784.090	£25,33	£19.914.388	800.455	£24,88	£18.115.179	785.905	£23,05
Klasse B	£9.632	816	£11,81	£15.436	1.316	£11,72	£16.897	1.516	£11,14
TT Europe Ex-UK Equity Fund									
Klasse A	£4.360.104	118.965	£36,65	£51.206.237	1.433.533	£35,72	£185.858.315	6.254.332	£29,72
Klasse C	€6.627.091	304.252	€21,78	€6.484.710	316.741	€20,47	€9.085.341	535.051	€16,98
Klasse D	€8.585.826	615.682	€13,95	€8.365.872	635.069	€13,17	€8.262.029	752.425	€10,98
Klasse E	–	–	–	US\$60.507	5.266	US\$11,49	US\$211.703	23.366	US\$9,06
Klasse F	–	–	–	–	–	–	US\$1.708.197	193.297	US\$8,84
Klasse H	£194.105	12.839	£15,12	£4.270.855	304.943	£14,01	£280.752	24.373	£11,52
Klasse K	–	–	–	US\$441.480	43.500	US\$10,15	–	–	–
Klasse L	–	–	–	–	–	–	€16.969.067	1.842.284	€9,21
TT Asia-Pacific Equity Fund									
Klasse A1	US\$10.974.391	621.390	US\$17,66	US\$25.163.944	1.439.077	US\$17,49	US\$578.351	42.829	US\$13,50
Klasse A2*	US\$2.505.336	261.771	US\$9,57	–	–	–	–	–	–
Klasse B2*	US\$904.460	102.873	US\$8,79	–	–	–	–	–	–
Klasse D2*	€36.480	4.000	€9,12	–	–	–	–	–	–
Klasse E2	£100.050.348	4.654.466	£21,50	£95.627.032	4.629.735	£20,65	£76.047.613	4.626.064	£16,44
Klasse G*	US\$5.928.621	642.482	US\$9,23	–	–	–	–	–	–
Klasse H	£6.003.032	541.437	£11,09	£71.455	6.698	£10,67	–	–	–
Klasse I2*	€596.824	62.100	€9,61	–	–	–	–	–	–

*Aufgelegt während des Geschäftsjahres.

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	30. September 2018			30. September 2017			30. September 2016		
	Nettovermögen	Ausgegebene Anteile	Nettoinventar-wert pro Anteil	Nettovermögen	Ausgegebene Anteile	Nettoinventar-wert pro Anteil	Nettovermögen	Ausgegebene Anteile	Nettoinventar-wert pro Anteil
TT Emerging Markets Equity Fund									
Klasse A1	US\$1.334.065	107.842	US\$12,37	US\$475.503	36.510	US\$13,02	US\$208.830	20.078	US\$10,40
Klasse A2	US\$413.597.359	34.722.076	US\$11,91	US\$274.095.278	22.007.561	US\$12,45	US\$104.400.468	10.668.187	US\$9,79
Klasse B1	US\$592.997	56.619	US\$10,47	US\$304.511	27.400	US\$11,11	–	–	–
Klasse C2	€52.698.496	5.267.471	€10,00	€21.368.509	2.079.217	€10,28	–	–	–
Klasse E1*	£19.758	2.000	£9,88	–	–	–	–	–	–
Klasse E2*	£186.403	20.000	£9,32	–	–	–	–	–	–
Klasse H	£9.745.031	881.113	£11,06	£7.588.665	675.149	£11,24	–	–	–
Klasse I	€7.588.316	665.849	€11,40	€15.008	1.282	€11,71	–	–	–
Klasse N1*	kr353.654.160	4.451.189	kr79,45	–	–	–	–	–	–
TT Global Equity Fund									
Klasse A1	US\$9.674.163	816.113	US\$11,85	US\$22.819.784	2.129.598	US\$10,72	US\$40.449.012	4.159.192	US\$9,73
Klasse A2	US\$3.162.435	243.196	US\$13,00	US\$2.978.374	252.296	US\$11,81	US\$2.933.294	272.087	US\$10,78
Klasse C	£381.589	24.792	£15,39	£383.257	28.214	£13,58	£370.662	28.945	£12,81
TT Emerging Markets Unconstrained Fund									
Klasse A1	US\$100.092.394	7.345.593	US\$13,63	US\$60.367.845	4.118.088	US\$14,66	US\$18.242.728	1.615.171	US\$11,29
Klasse A2	US\$63.435.601	4.643.559	US\$13,66	US\$381.962	26.062	US\$14,66	US\$56.450	5.000	US\$11,29
Klasse C2	£348.985	28.907	£12,07	£94.419	7.500	£12,59	£75.127	7.500	£10,02
Klasse E1*	€92.883	10.000	€9,29	–	–	–	–	–	–
Klasse E2	€43.118.319	3.749.231	€11,50	€40.069.285	3.305.174	€12,12	–	–	–
Klasse G	US\$1.414.452	150.421	US\$9,40	US\$4.972.597	492.827	US\$10,09	–	–	–
Klasse H	£75.333	7.556	£9,97	£51.988	5.000	£10,40	–	–	–
Klasse I*	€10.922.049	1.230.710	€8,87	–	–	–	–	–	–
TT China Focus Fund*									
Klasse A*	US\$5.175.060	523.236	US\$9,89	–	–	–	–	–	–
Klasse E2*	£54.847	6.000	£9,14	–	–	–	–	–	–
TT Asia Ex Japan Equity Fund*									
Klasse A2*	US\$89.932.529	9.973.178	US\$9,02	–	–	–	–	–	–

* Aufgelegt während des Geschäftsjahres

Im Namen des Verwaltungsrats

Peter Blessing
Verwaltungsratsmitglied
30. Januar 2019

John Broughan
Verwaltungsrats

GESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	Anm.	TT European Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018 €	TT European Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017 €	TT UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018 £	TT UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017 £	TT Europe Ex-UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018 £	TT Europe Ex-UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017 £
Erträge	1(c), 7	130.156	139.852	636.392	600.887	1.334.467	2.647.334
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(b), 2	126.885	738.844	479.105	1.502.917	3.791.252	14.877.885
		257.041	878.696	1.115.497	2.103.804	5.125.719	17.525.219
Summe Erträge							
Aufwendungen	8	(82.530)	(93.825)	(346.991)	(333.491)	(905.196)	(1.880.532)
Nettogewinn vor Finanzierungskosten		174.511	784.871	768.506	1.770.313	4.220.523	15.644.687
Finanzierungskosten							
Dividendenzahlungen	1(g), 19	(132.252)	(111.983)	(366.527)	(300.200)	(1.934.998)	(2.058.476)
Zinsaufwand		(279)	(402)	(82)	(184)	(3.889)	(9.966)
Gewinn für das Geschäftsjahr vor Steuern		41.980	672.486	401.897	1.469.929	2.281.636	13.576.245
Steuer	1(e)						
Quellensteuer		(17.000)	67.267	(8.374)	(6.178)	(165.621)	954.803
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Summe Steuer		(17.000)	67.267	(8.374)	(6.178)	(165.621)	954.803
Zunahme des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden		24.980	739.753	393.523	1.463.751	2.116.015	14.531.048
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	20	–	–	–	–	–	–
Zunahme des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zu Handelskursen		24.980	739.753	393.523	1.463.751	2.116.015	14.531.048

GESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	Anm.	TT Asia-Pacific Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017	TT Global Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Global Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Erträge	1(c), 7	4.521.390	3.007.780	12.562.186	4.012.038	348.599	565.213
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1(b), 2	998.358	31.678.152	(37.877.187)	44.516.141	2.238.272	1.749.876
Summe Erträge/(Aufwendungen)		5.519.748	34.685.932	(25.315.001)	48.528.179	2.586.871	2.315.089
Aufwendungen	8	(3.436.569)	(2.374.833)	(8.476.227)	(3.607.428)	(316.136)	(402.210)
Nettogewinn/(-verlust) vor Finanzierungskosten		2.083.179	32.311.099	(33.791.228)	44.920.751	2.270.735	1.912.879
Finanzierungskosten							
Dividendenzahlungen	1(g), 19	(81.517)	(5.994)	(4.772)	(3.473)	(16.211)	(18.751)
Zinsaufwand		(1.661)	(79)	(13.340)	(545)	(337)	(897)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr vor Steuern		2.000.001	32.305.026	(33.809.340)	44.916.733	2.254.187	1.893.231
Steuer	1(e)						
Quellensteuer		(537.439)	(421.924)	(1.304.960)	(476.211)	(49.190)	(108.389)
Kapitalertragsteuer		(80.145)	(100.512)	(634.757)	(191.455)	–	–
Summe Steuer		(617.584)	(522.436)	(1.939.717)	(667.666)	(49.190)	(108.389)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.382.417	31.782.590	(35.749.057)	44.249.067	2.204.997	1.784.842
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	20	–	–	–	–	(4.051)	(4.051)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zu Handelskursen		1.382.417	31.782.590	(35.749.057)	44.249.067	2.200.946	1.780.791

GESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

		TT Emerging Markets Unconstrained Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017	TT China Focus Fund* Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Summe TT Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Summe TT Geschäftsjahr zum 30. September 2017
	Anm.	\$	\$	\$	\$	€	€
Erträge	1(c), 7	3.932.053	1.495.129	132.792	1.120.628	21.372.672	12.099.530
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1(b), 2	(15.766.602)	22.851.697	(109.455)	(7.250.098)	(43.610.378)	110.925.314
Summe (Aufwendungen)/Erträge		(11.834.549)	24.346.826	23.337	(6.129.470)	(22.237.706)	123.024.844
Aufwendungen	8	(3.701.786)	(1.838.039)	(121.654)	(720.455)	(15.598.918)	(10.089.373)
(Nettoverlust)/-gewinn vor Finanzierungskosten		(15.536.335)	22.508.787	(98.317)	(6.849.925)	(37.836.624)	112.935.471
Finanzierungskosten							
Dividendenzahlungen	1(g), 19	(175.802)	(5.694)	–	–	(2.967.864)	(2.848.718)
Zinsaufwand		(11.386)	(6.418)	–	–	(27.235)	(19.245)
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr vor Steuern		(15.723.523)	22.496.675	(98.317)	(6.849.925)	(40.831.723)	110.067.508
Steuer	1(e)						
Quellensteuer		(445.756)	(164.291)	(6.292)	(109.528)	(2.276.060)	93.974
Kapitalertragsteuer		(26.330)	(204.077)	–	–	(623.154)	(449.773)
Summe Steuer		(472.086)	(368.368)	(6.292)	(109.528)	(2.899.214)	(355.799)
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(16.195.609)	22.128.307	(104.609)	(6.959.453)	(43.730.937)	109.711.709
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	20	(5.078)	(5.078)	(4.550)	(2.955)	(13.985)	(8.278)
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zu Handelskursen		(16.200.687)	22.123.229	(109.159)	(6.962.408)	(43.744.922)	109.703.431

* Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

** Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Erträge und Aufwendungen entstehen ausschließlich aus fortgeführten Aktivitäten. Es gab keine verbuchten Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

**ENTWICKLUNG DES INHABERN RÜCKZAHLBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2018**

Anm.	TT European Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018 €	TT European Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017 €	TT UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018 £	TT UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017 £	TT Europe Ex-UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018 £	TT Europe Ex-UK Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017 £
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.065.642	6.793.176	19.929.824	18.132.076	68.936.895	217.305.126
Fiktiver Ausgleichsposten für Wechselkursbewegung	–	–	–	–	–	–
Zunahme des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	24.980	739.753	393.523	1.463.751	2.116.015	14.531.048
Kapitaltransaktionen						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	711	6.053	84.593	36.977	1.549.807	11.250.636
Erlöse aus der Wiederanlage von Dividenden	91.063	53.273	366.022	299.363	1.249.347	1.593.514
Zahlungen auf die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(293.931)	(2.526.613)	(906.036)	(2.343)	(55.747.912)	(175.743.429)
(Nettozahlungen)/-erlöse aus Kapitaltransaktionen	(202.157)	(2.467.287)	(455.421)	333.997)	(52.948.758)	(162.899.279)
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.888.465	5.065.642	19.867.926	19.929.824	18.104.152	68.936.895
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	–	–	–	–	–	–
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Handelskursen	4.888.465	5.065.642	19.867.926	19.929.824	18.104.152	68.936.895

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES INHABERN RÜCKZAHLBARER GEWINNBERECHTIGER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	TT Asia-Pacific Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017	TT Global Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Global Equity Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017
Anm.	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	153.557.855	99.364.205	310.336.217	104.609.298	26.305.244	43.852.635
Fiktiver Ausgleichsposten für Wechselkursbewegung	1(f) –	–	–	–	–	–
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.382.417	31.782.590	(35.749.057)	44.249.067	2.204.997	1.784.842
Kapitaltransaktionen						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	66.598.178	24.988.277	372.369.847	162.176.037	–	235.000
Erlöse aus der Wiederanlage von Dividenden	838	878	4.772	3.472	12.638	13.770
Zahlungen auf die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(62.191.977)	(2.578.095)	(105.008.517)	(701.657)	(15.191.729)	(19.581.003)
Nettoerlöse/-zahlungen aus Kapitaltransaktionen	4.407.039	22.411.060	267.366.102	161.477.852	(15.179.091)	(19.332.233)
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	159.347.311	153.557.855	541.953.262	310.336.217	13.331.150	26.305.244
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	20 –	–	–	–	3.059	7.111
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Handelskursen	159.347.311	153.557.855	541.953.262	310.336.217	13.334.209	26.312.355

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES INHABERN RÜCKZAHLBARER GEWINNBERECHTIGER ANTEILE ZUZURECHNENDEN
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. SEPTEMBER 2018 (FORTSETZUNG)**

	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Geschäftsjahr zum 30. September 2017	TT China Focus Fund* Geschäftsjahr zum 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Summe TT Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Summe TT Geschäftsjahr zum 30. September 2017
Anm.	\$	\$	\$	\$	€	€
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	113.274.808	18.377.761	–	–	616.385.041	515.830.110
Fiktiver Ausgleichsposten für Wechselkursbewegung	–	–	–	–	17.258.351	(35.374.500)
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(16.195.609)	22.128.307	(104.609)	(6.959.453)	(43.730.937)	109.711.709
Kapitaltransaktionen						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	156.343.093	77.592.473	5.332.833	99.187.545	590.196.576	253.229.098
Erlöse aus der Wiederanlage von Dividenden	1.183	449	–	–	1.933.412	2.241.709
Zahlungen auf die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(25.060.772)	(4.824.182)	–	(2.298.029)	(240.673.240)	(229.253.085)
(Nettozahlungen)/-erlöse aus Kapitaltransaktionen	131.283.504	72.768.740	5.332.833	96.889.516	351.456.748	26.217.722
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	228.362.703	113.274.808	5.228.224	89.930.063	941.369.203	616.385.041
Berichtigung für die Abschreibung der Gründungskosten	8.851	13.929	18.360	2.466	28.186	17.797
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Handelskursen	228.371.554	113.288.737	5.246.584	89.932.529	941.397.389	616.402.838

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

1. Bilanzierungsrichtlinien

Die wesentlichen Bilanzierungsrichtlinien und Bewertungsverfahren von TT International Funds plc (die „Gesellschaft“) lauten wie folgt:

a) Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 hat TT International Funds plc (die „Gesellschaft“) den Finanzberichtsstandard FRS 102, „der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland geltende Finanzberichtsstandard“ („FRS 102“), sowie irisches Recht bestehend aus der irischen Rechtsverordnung von 2011 zur Umsetzung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer geltenden Fassung und § 48(1) der Verordnungen von 2015 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Zentralbankgesetz über die Aufsicht und Durchsetzung von 2013 (dem „OGAW-Regelwerk der Zentralbank“) jeweils in der geltenden Fassung angewandt.

Die Abschlüsse werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt und durch die Neubewertung der erfolgswirksam zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten modifiziert.

Das Format und bestimmte Passagen des Jahresabschlusses wurden aus dem Companies Act von 2014 einschließlich der Änderungen des Companies (Accounting) Act von 2017 und dem FRS 102 übernommen und so angepasst, dass der Jahresabschluss nach Auffassung des Verwaltungsrats die Art der Geschäfte der Gesellschaft als Investmentfonds angemessener zum Ausdruck bringt.

Die Gesellschaft erfüllt alle Bedingungen in FRS 102, § 7 und hat demzufolge die für bestimmte Investmentfonds zur Verfügung stehende Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung in Anspruch genommen.

b) Erfolgswirksame Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert

Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft hat die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und nur die Offenlegungsvorschriften des FRS 102 in Bezug auf einfache und sonstige Finanzinstrumente umgesetzt.

Geändert haben sich die Stufen der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, in die die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert für Offenlegungszwecke eingeordnet werden. Weitere Informationen hierzu finden sich auf den Seiten 85 bis 90.

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts

Börsengehandelte Derivate

Börsengehandelte Derivate werden bei Börsenschluss der relevanten Börse am betreffenden Geschäftstag zum Abrechnungskurs an diesem Markt bewertet. Falls der Abrechnungskurs eines börsengehandelten Derivats nicht verfügbar ist, werden derartige Instrumente mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Verwalter oder einer anderen kompetenten Person, die für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt wurde, ermittelt wird.

Investmentfonds

Die Bewertung von Anteilen an Investmentfonds erfolgt zum Geldkurs oder, wenn sie an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, zum letzten notierten Handelskurs oder zur mittleren Notierung oder, falls nicht verfügbar oder nicht repräsentativ, zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert, der für den Investmentfonds als relevant erachtet wird.

Differenzkontrakte und Aktienswaps

Differenzkontrakte und Aktienswaps sind Vereinbarungen zwischen der Gesellschaft und Dritten, die es der Gesellschaft ermöglichen, an der Kursbewegung bestimmter Wertpapiere zu partizipieren, ohne die Wertpapiere tatsächlich zu kaufen. Die Änderungen der Kontraktwerte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, und die Gesellschaft verbucht einen realisierten Gewinn oder Verlust, sobald der Kontrakt abgerechnet worden ist. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Differenzkontrakten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

1. Bilanzierungsrichtlinien (Fortsetzung)

b) Erfolgswirksame Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Optionsscheine

Die Gesellschaft kann in Optionsscheine investieren. Optionsscheine, die voll eingezahlt sind und einen Ausübungspreis von Null haben, besitzen dasselbe Risiko- und Ertragsprofil wie ein Basiswert, den die Gesellschaft direkt erworben hat. Die Bewertung solcher Optionsscheine erfolgt zum letzten an der Börse oder dem wichtigsten Markt, an der bzw. dem der Basiswert notiert ist, notierten Geldkurs des Basiswerts oder, wenn der Geldkurs nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zum letzten verfügbaren Mittelkurs an einer solchen Börse bzw. auf einem solchen Markt. Alle im Wertpapierbestand am 30. September 2018 angegebenen Optionsscheine sind voll eingezahlt und haben einen Ausübungspreis von Null.

Optionen

Im Rahmen der Anlagestrategie geht die Gesellschaft Optionen ein, die in der Bilanz zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden. Die aus dem Verkauf von Call- und Put-Optionen erhaltenen Prämien werden als Verbindlichkeit verbucht, und die beim Erwerb von Call- und Put-Optionen gezahlten Prämien werden anfänglich als Vermögenswert erfasst. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Folge in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Partizipationsscheine

Partizipationsscheine sind Finanzinstrumente, die an ausländische institutionelle Anleger (Foreign Institutional Investors – „FII“) ausgegeben werden, die nicht bei den relevanten Aufsichtsbehörden für Wertpapiere und Märkte registriert sind, um in ausländische Wertpapiere zu investieren. Beispiel: Eine in Indien ansässige Maklergesellschaft kauft indische Wertpapiere und gibt dann an ausländische institutionelle Anleger Partizipationsscheine aus. Jene sind in der Regel in Luxemburg notiert und auf USD ausgestellt und beziehen sich auf eine zugrunde liegende Aktie in Landeswährung. Etwaige Dividenden oder Kapitalerträge aus den Basistiteln sind in USD zahlbar und werden an die ausländischen institutionellen Anleger ausgeschüttet.

Terminkontrakte

Bei Abschluss eines Terminkontrakts muss ein Fonds bei seinem Futures-Makler den Betrag in bar oder in liquiden Anlagen hinterlegen, der der Einschusspflicht des Maklers oder der Börse entspricht. Die Bewertung von Terminkontrakten erfolgt mithilfe der notierten täglichen Abrechnungskurse, die von der Börse, an der sie gehandelt werden, ermittelt werden.

Die Gesellschaft und der Makler vereinbaren den Austausch eines Barmittelbetrags, der den täglichen Schwankungen des Werts des Terminkontrakts entspricht (Nachschuss). Für offene Terminkontrakte werden Wertänderungen im Kontrakt in der Bilanz durch Neubewertung des Kontraktwerts als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen („mark-to-market“). Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (oder den Kosten) der Schlusstransaktionen und der ursprünglichen Transaktion in der Gesamtergebnisrechnung als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Devisentermingeschäfte

Der beizulegende Zeitwert offener Devisentermingeschäfte wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, mit dem der Kontrakt am Bewertungstag abgerechnet würde, berechnet. Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden in der Bilanz entsprechend als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ausgewiesen. Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Barmittel und sonstige liquide Vermögenswerte

Barmittel und sonstige liquide Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert ggf. einschließlich der bis zum Bewertungszeitpunkt des relevanten Handelstags aufgelaufenen Zinsen bewertet, es sei denn, es sind nach Ansicht des Verwaltungsrats (nach Absprache mit der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Verwalter) Anpassungen erforderlich, um dem tatsächlichen Wert Rechnung zu tragen.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

1. Bilanzierungsrichtlinien (Fortsetzung)

b) Erfolgswirksame Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Realisierte Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Realisierte Gewinne und Verluste aus Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden nach der First-In-First-Out-Methode (FIFO) berechnet. Die verbundenen Wechselkursschwankungen zwischen dem Kauf- und dem Verkaufsdatum der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst. Anlagetransaktionen werden an dem Handelstag verbucht, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf der Vermögenswerte oder zur Übertragung der Verbindlichkeiten verpflichtet.

c) Verbuchung von Erträgen

Erträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden ohne Abzug der Quellensteuer erfasst, die in der Gesamtergebnisrechnung separat angegeben wird. Soweit der Gesellschaft hinreichende Informationen vorliegen, werden Dividenden an dem Tag als Ertrag ausgewiesen, an dem die Wertpapiere erstmals ex-Dividende notieren. Dividendenforderungen werden ohne Quellensteuer verbucht. Zinsen aus Bankeinlagen und andere Erträge werden periodengerecht verbucht.

Zinserträge und -aufwendungen werden für alle Schuldtitel in der Gesamtergebnisrechnung nach der Effektivzinsmethode erfasst. Die Effektivzinsmethode dient der Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten sowie der Verteilung der Zinserträge und -aufwendungen auf den entsprechenden Zeitraum. Der Effektivzins ist der Satz, zu dem erwartete zukünftige Baraus- und -einzahlungen während der erwarteten Laufzeit des Finanzinstruments oder ggf. einer kürzeren Periode auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

d) Geschäftsfortführung

Nach der Durchführung angemessener Untersuchungen und der Bewertung sämtlicher Daten in Bezug auf die Liquidität der Gesellschaft und den damit verbundenen Verpflichtungen geht der Verwaltungsrat angemessenerweise davon aus, dass die Gesellschaft über ausreichende Mittel verfügt, um ihren Geschäftsbetrieb für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung dieses Jahresberichts fortführen zu können. Der Verwaltungsrat sieht keine wesentlichen Unsicherheiten hinsichtlich der Fähigkeit der Gesellschaft, die Geschäfte fortzuführen. Daher wird der Jahresabschluss weiterhin unter Annahme der Geschäftsfortführung („going concern“) erstellt.

e) Besteuerung

Gemäß der geltenden Rechtslage und Praxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus gemäß § 739 B (1) des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997 in der jeweils gültigen Fassung. Sie ist daher in Irland von der Einkommen- und Kapitalertragsteuer befreit. Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „steuerlich relevanten Ereignisses“ anfallen. Zu den steuerlich relevanten Ereignissen gehören Ausschüttungen an Anteilinhaber oder Einlösungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen. Alle bei einem steuerlich relevanten Ereignis anfallenden Steuern sind Verbindlichkeiten des Anteilinhabers, obwohl sie von der Gesellschaft entrichtet werden (wobei sie in dem Fall, dass die Gesellschaft es versäumt, die Steuern in der richtigen Höhe abzuziehen, letztlich zu Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden).

Für die Gesellschaft ergibt sich keine Steuerpflicht bei steuerlich relevanten Ereignissen im Zusammenhang mit einem Anteilinhaber, der:

- (i) ein steuerbefreiter irischer Anleger gemäß der Definition in Section 739 D des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung ist, der der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen zur Verfügung gestellt hat; oder
- (ii) zum Zeitpunkt des steuerlich relevanten Ereignisses nicht für Steuerzwecke in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig ist, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten Erklärungen vorliegen.

Die mit Anlagen der Gesellschaft erzielten Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Quellensteuerbeträge sind abzüglich ggf. erhaltener Rückerstattungen angeben.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

1. Bilanzierungsrichtlinien (Fortsetzung)

f) Währungsumrechnung

Funktions- und Darstellungswährung

Die Funktions- und Darstellungswährung des TT European Equity Fund ist der Euro, die Funktions- und Darstellungswährung des TT UK Equity Fund und des TT Europe Ex-UK Equity Fund das Pfund Sterling und die Funktions- und Darstellungswährung des TT Asia-Pacific Equity Fund, des TT Emerging Markets Equity Fund, des TT Global Equity Fund, des TT Emerging Markets Unconstrained Fund, des TT China Focus Fund und des TT Asia Ex-Japan Equity Fund der US-Dollar. Die Darstellungswährung des konsolidierten Jahresabschlusses ist der Euro.

Transaktionen und Guthaben

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Funktionswährung des Fonds lauten, werden zum am Bilanzstichtag geltenden Kurs in die Funktionswährung umgerechnet. Transaktionen in anderen Währungen als der Funktionswährung werden zu den an den Transaktionstagen geltenden Wechselkursen in die Funktionswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Fremdwährungsgeschäften werden zur Bestimmung des Ergebnisses für das Geschäftsjahr in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zeichnungserlöse und Rücknahmezahlungen in anderen Währungen als der Funktionswährung werden zu den an den Transaktionstagen geltenden Wechselkursen in die Funktionswährung umgerechnet.

Die Bilanz wird unter Heranziehung der Stichtagskurse am Jahresende umgerechnet, und die Gesamtergebnisrechnung sowie die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens der folgenden Fonds werden zur Einbeziehung in den konsolidierten Jahresabschluss der Gesellschaft zum Jahresmittelkurs umgerechnet: TT UK Equity Fund, TT Europe Ex-UK Equity Fund, TT Asia-Pacific Equity Fund, TT Emerging Markets Equity Fund, TT Global Equity Fund, TT Emerging Markets Unconstrained Fund, TT China Focus Fund und TT Asia Ex-Japan Equity Fund.

Aus der Währungsumrechnung des Anfangsbestands des Nettovermögens, der Gesamtergebnisrechnung und der Kapitaltransaktionen zur Aufnahme in die konsolidierten Summen der Gesellschaft auf Seite 46 ergibt sich ein fiktiver Ausgleichsposten von 17.258.351 EUR (30. September 2017: (35.374.500 EUR)). Die Methode der Währungsumrechnung hat keine Auswirkung auf das den einzelnen Fonds zuzuschreibende Nettovermögen.

	30. September 2018	30. September 2017
Die zu diesem Zweck verwendeten durchschnittlichen	1 GBP = 1,1304 EUR	1 GBP = 1,1472 EUR
	1 USD = 0,8407 EUR	1 USD = 0,9067 EUR

g) Ausschüttungen

Die Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten verbucht.

In Übereinstimmung mit dem Steuersystem für Meldefonds, das von der britischen Steuerbehörde HM Revenue and Customs („HMRC“) eingeführt wurde, wird für Steuerzwecke im Vereinigten Königreich jede Anteilsklasse als separater „Offshore-Fonds“ angesehen. Das Steuersystem für Meldefonds erlaubt einem Offshore-Fonds, im Voraus eine Genehmigung von der HMRC zu beantragen, um als Meldefonds behandelt zu werden. Hat ein Offshore-Fonds den Status als „Meldefonds“ erlangt, behält er ihn so lange bei, wie er die Bedingungen eines „Meldefonds“ erfüllt. Er muss keinen weiteren Antrag auf Zertifizierung durch die HMRC stellen.

Jede aktive ausschüttende Anteilsklasse erhielt am 30. September 2018 von der HM Revenue and Customs die Genehmigung zur Behandlung als Meldefonds. Die Anlageverwaltungsgesellschaft wird für jede ausschüttende Anteilsklasse, die im Verlauf des Geschäftsjahres aktiv wird und nicht bereits einen Status als Meldefonds hat, einen Antrag auf Behandlung als Meldefonds stellen.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

1. Bilanzierungsrichtlinien (Fortsetzung)

h) Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile verleihen den Anteilhabern das Recht, ihre Anteile gegen einen Barbetrag zurückzugeben, der ihrem Anteil am NIW der Gesellschaft entspricht, sodass sie als Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Die Verbindlichkeiten gegenüber den Anteilhabern werden in der Bilanz als „Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen“ dargestellt und basieren auf den Vermögenswerten der Gesellschaft, die nach Abzug aller anderen Verbindlichkeiten verbleiben.

i) Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern

Die Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern stellen Verbindlichkeiten für erworbene Wertpapiere und Forderungen für verkaufte Wertpapiere dar, für die ein Vertrag geschlossen wurde, die jedoch am Bilanzstichtag noch nicht geliefert worden waren.

j) Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat eine Vereinbarung zur Wertpapierleihe mit der Northern Trust Company geschlossen, die als Vermittler agiert. Der Vermittler wiederum schließt mit jedem Leihnehmer eine Vereinbarung zur Wertpapierleihe, in der festgelegt ist, dass der Leihnehmer dem Treuhänder zum Zeitpunkt der Übergabe der entliehenen Wertpapiere oder zu einem früheren Zeitpunkt eine Sicherheit übergeben muss, deren Marktwert zum Zeitpunkt der Übergabe mindestens dem vom Leihgeber festgelegten Wert oder, bei Nichtvorhandensein einer solchen Festlegung, mindestens 105 % des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere entspricht, es sei denn, die entliehenen Wertpapiere und die Sicherheit sind in derselben Währung angegeben. In diesem Fall kommt ein Sicherheitsniveau von 102 % zur Anwendung. Die Gesellschaft nimmt JP Morgan Chase Bank, The Bank of New York Mellon und Euroclear Bank S.A. als Treuhänder in Anspruch.

Im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 waren alle aktiven Fonds an diesem Programm beteiligt. Einzelheiten zu ihren Leihgeschäften sind in Anmerkung 21 zum Abschluss enthalten.

Das rechtliche Eigentum an den verliehenen Wertpapieren geht auf den Leihnehmer über.

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

TT European Equity Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017
	€	€	€	€
Aktien	4.853.569	129.636	5.023.416	729.214
Devisentermingeschäfte	436	53	(800)	9.245
Terminkontrakte	–	–	–	1.880
Fremdwährungsgeschäfte	–	(2.804)	–	(1.495)
	4.854.005	126.885	5.022.616	738.844

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

TT UK Equity Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 £	Geschäftsjahr zum 30. September 2018 £	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017 £	Geschäftsjahr zum 30. September 2017 £
Aktien	19.251.122	494.553	19.371.777	1.575.311
Devisentermingeschäfte	2.335	(18.910)	36.327	(81.192)
Terminkontrakte	–	–	–	10.190
Fremdwährungsgeschäfte	–	3.462	–	(1.392)
	19.253.457	479.105	19.408.104	1.502.917
TT Europe Ex-UK Equity Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 £	Geschäftsjahr zum 30. September 2018 £	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017 £	Geschäftsjahr zum 30. September 2017 £
Aktien	18.604.317	3.932.117	68.590.667	15.136.170
Devisentermingeschäfte	(9.572)	(143.337)	(96.943)	(321.694)
Terminkontrakte	–	–	–	74.638
Fremdwährungsgeschäfte	–	2.472	–	(11.229)
	18.594.745	3.791.252	68.493.724	14.877.885
TT Asia-Pacific Equity Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 \$	Geschäftsjahr zum 30. September 2018 \$	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017 \$	Geschäftsjahr zum 30. September 2017 \$
Aktien	136.603.881	(618.613)	134.989.961	25.170.017
Investmentfonds	1.290.411	261.296	1.442.939	570.466
Partizipationsscheine	18.080.984	1.696.748	13.953.621	5.777.682
Devisentermingeschäfte	(35.509)	(158.622)	(41.481)	58.348
Fremdwährungsgeschäfte	–	(182.451)	–	101.639
	155.939.767	998.358	150.345.040	31.678.152

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

TT Emerging Markets Equity Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 \$	erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2018 \$	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017 \$	erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2017 \$
Aktien	474.595.742	(44.247.264)	263.620.472	41.164.681
Investmentfonds	6.311.867	920.057	3.891.431	602.475
Partizipationsscheine	47.109.684	7.579.740	35.053.263	3.452.018
Optionsscheine und Bezugsrechte	–	(786.171)	–	–
Devisentermingeschäfte	144.195	(858.329)	107.833	(345.307)
Terminkontrakte	–	(76.337)	–	1.643
Fremdwährungsgeschäfte	–	(408.883)	–	(359.369)
	528.161.488	(37.877.187)	302.672.999	44.516.141

TT Global Equity Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 \$	erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2018 \$	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017 \$	erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2017 \$
Aktien	12.310.555	2.064.514	22.577.833	1.648.938
Partizipationsscheine	295.134	250.738	1.591.210	356.352
Devisentermingeschäfte	1.908	(61.807)	(10.320)	(110.628)
Fremdwährungsgeschäfte	–	(15.173)	–	(144.786)
	12.607.597	2.238.272	24.158.723	1.749.876

TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 \$	erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2018 \$	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017 \$	erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2017 \$
Aktien	187.878.911	(16.321.059)	96.868.062	21.322.177
Investmentfonds	–	–	–	387.617
Partizipationsscheine	24.177.832	781.897	6.241.675	1.090.685
Optionsscheine und Bezugsrechte	1.972.724	58.278	2.995.965	543.975
Devisentermingeschäfte	44.458	56.941	(26.169)	(512.699)
Terminkontrakte	–	31.602	–	(11.583)
Fremdwährungsgeschäfte	–	(374.261)	–	31.525
	214.073.925	(15.766.602)	106.079.533	22.851.697

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

TT China Focus Fund *	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 \$	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2018 \$
Aktien	3.932.514	(75.387)
Partizipationsscheine	963.816	(33.332)
Devisentermingeschäfte	–	1.254
Fremdwährungsgeschäfte	–	(1.990)
	4.896.330	(109.455)

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

TT Asia Ex Japan Equity Fund *	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018 \$	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste) Geschäftsjahr zum 30. September 2018 \$
Aktien	61.096.427	(4.673.689)
Investmentfonds	728.798	19.383
Partizipationsscheine	27.680.161	(2.567.247)
Devisentermingeschäfte	(6.637)	(12.347)
Fremdwährungsgeschäfte	–	(16.198)
	89.498.749	(7.250.098)

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Summe TT	Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)		Realisierte und nicht realisierte erfolgswirksam erfasste Gewinne/ (Verluste)	
	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2018	Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Beizulegender Zeitwert Zum 30. September 2017	Geschäftsjahr zum 30. September 2017
	€	€	€	€
Aktien	801.949.794	(48.563.225)	543.063.369	100.876.794
Investmentfonds	7.173.056	1.009.459	4.512.237	1.414.989
Partizipationsscheine	101.862.853	6.480.573	48.079.624	9.680.811
Optionsscheine und Bezugsrechte	1.698.515	(611.940)	2.534.227	493.233
Devisentermingeschäfte	120.095	(1.051.718)	(44.331)	(1.278.340)
Terminkontrakte	–	(37.609)	–	90.186
Fremdwährungsgeschäfte	–	(835.918)	–	(352.359)
	912.804.313	(43.610.378)	598.145.126	110.925.314

3. Bankguthaben, Sicherheitsleistung und Barsicherheiten

Alle Bankguthaben werden bei Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, bei von der Gesellschaft anerkannten Drittinstituten oder direkt bei einer Unterdepotbank gehalten. In der nachfolgenden Tabelle wird das sich aus seinem Kassenbestand ergebende Engagement der Gesellschaft in den folgenden Instituten zum 30. September 2018 und zum 30. September 2017 dargestellt.

	TT European Equity Fund Zum 30. September 2018	TT European Equity Fund Zum 30. September 2017	TT UK Equity Fund Zum 30. September 2018	TT UK Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Europe Ex-UK Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Europe Ex-UK Equity Fund Zum 30. September 2017
	€	€	£	£	£	£
Goldman Sachs & Co	–	–	–	–	–	–
Northern Trust	137.537	48.012	599.002	501.002	1.842.318	726.408
	137.537	48.012	599.002	501.002	1.842.318	726.408

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

3. Bankguthaben, Sicherheitsleistung und Barsicherheiten (Fortsetzung)

	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2017
Goldman Sachs & Co	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 396.282	\$ –	\$ –
Northern Trust	473.057	520.232	4.118.721	6.126.708	840.586	1.905.133
	473.057	520.232	4.118.721	6.522.990	840.586	1.905.133

	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2017	TT China Focus Fund* Zum 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2017
Goldman Sachs & Co	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	€ –	€ 335.207
Northern Trust	6.991.637	7.008.211	312.978	715.467	14.460.963	14.603.103
	6.991.637	7.008.211	312.978	715.467	14.460.963	14.938.310

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

4. Debitoren

	TT European Equity Fund	TT European Equity Fund	TT UK Equity Fund	TT UK Equity Fund	TT Europe Ex-UK Equity Fund	TT Europe Ex-UK Equity Fund
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	30. September 2018	30. September 2017	30. September 2018	30. September 2017	30. September 2018	30. September 2017
	€	€	£	£	£	£
Forderungen gegenüber Maklern	102.153	83.048	189.480	86.124	28.075.137	1.388.290
Dividendenforderungen	7.384	2.894	76.419	38.996	3.820	14.498
Vorausbezahlte Gebühren	4.599	3.631	2.794	940	8.897	1.136
Sonstige Forderungen	–	10	–	–	–	1
	114.136	89.583	268.693	126.060	28.087.854	1.403.925

	TT Asia-Pacific Equity Fund	TT Asia-Pacific Equity Fund	TT Emerging Markets Equity Fund	TT Emerging Markets Equity Fund	TT Global Equity Fund	TT Global Equity Fund
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	30. September 2018	30. September 2017	30. September 2018	30. September 2017	30. September 2018	30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Forderungen gegenüber Maklern	4.265.809	3.833.829	12.599.138	2.213.370	–	261.671
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	1.318.571	–	–	–
Dividendenforderungen	248.525	209.404	1.792.417	547.813	3.726	14.348
Vorausbezahlte Gebühren	73.877	2.124	109.252	1.460	137	23
Sonstige Forderungen	839	197	9.659	1.866	169	138
	4.589.050	4.045.554	15.829.037	2.764.509	4.032	276.180

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

4. Debitoren (Fortsetzung)

	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2017	TT China Focus Fund* Zum 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	€	€
Forderungen gegenüber Maklern	1.757.442	1.923.572	74.862	2.419.366	50.016.246	8.719.983
Forderungen aus Zeichnungen	30.000.000	2.180.923	–	–	26.965.290	1.844.799
Dividendenforderungen	611.425	212.475	16.311	194.950	2.566.260	895.983
Vorausbezahlte Gebühren	127.719	129	2.152	963	288.164	9.147
Sonstige Forderungen	15.342	21.438	133	960	23.335	20.007
	32.511.928	4.338.537	93.458	2.616.239	79.859.295	11.489.919

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

5. Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge

	TT European Equity Fund	TT European Equity Fund	TT UK Equity Fund	TT UK Equity Fund	TT Europe Ex-UK Equity Fund	TT Europe Ex-UK Equity Fund
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	30. September 2018	30. September 2017	30. September 2018	30. September 2017	30. September 2018	30. September 2017
	€	€	£	£	£	£
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	198.145	81.572	220.365	61.799	669.029	1.590.291
Rücknahmeverbindlichkeiten	–	–	–	–	29.663.210	–
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 10)	3.879	4.156	15.189	15.781	39.797	54.955
Verwahrstellengebühren (Anm. 12)	7.513	2.640	4.326	1.695	17.428	7.381
Verwaltungsgebühren (Anm. 11)	907	405	3.707	1.614	8.989	5.541
Rechtskosten und Honorare	2.944	836	3.259	3.422	7.890	11.021
Prüfungsgebühren (Anm. 9)	402	552	1.633	2.234	3.953	7.196
Vergütung und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 13)	137	47	558	211	1.338	679
Zahlstellengebühren	802	458	239	123	1.898	1.054
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Noch nicht zugeteilte Anteile	–	–	–	13.631	–	–
Sonstige Aufwendungen	2.484	3.903	3.950	4.832	7.233	9.044
	217.213	94.569	253.226	105.342	30.420.765	1.687.162

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

5. Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge (Fortsetzung)

	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	1.380.192	1.072.104	5.060.624	971.478	95.375	–
Rücknahmeverbindlichkeiten	–	–	–	213.255	–	–
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 10)	98.397	100.164	326.678	197.827	8.094	16.632
Verwahrstellengebühren (Anm. 12)	78.896	24.687	156.890	16.382	4.694	2.231
Verwaltungsgebühren (Anm. 11)	28.624	12.624	91.350	23.992	2.788	2.112
Rechtskosten und Honorare	28.670	26.463	39.745	51.622	4.692	4.375
Prüfungsgebühren (Anm. 9)	13.111	17.533	43.788	34.184	1.098	2.904
Vergütung und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 13)	4.377	1.485	15.185	2.910	380	242
Zahlstellengebühren	1.040	314	4.474	653	290	113
Kapitalertragsteuer	–	79.858	–	84.192	–	–
Noch nicht zugeteilte Anteile	–	–	360.324	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	21.256	17.739	56.926	27.786	3.654	6.183
	1.654.563	1.352.971	6.155.984	1.624.281	121.065	34.792

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

5. Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge (Fortsetzung)

	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2018 \$	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2017 \$	TT China Focus Fund* Zum 30. September 2018 \$	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Zum 30. September 2018 \$	Summe TT Zum 30. September 2018 €	Summe TT Zum 30. September 2017 €
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	22.264.752	3.934.342	62.415	1.110.858	27.004.468	7.013.096
Rücknahmeverbindlichkeiten	2.607.272	–	–	1.640.211	36.959.969	180.388
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 10)	148.448	89.095	3.154	55.751	617.101	425.930
Verwahrstellengebühren (Anm. 12)	80.013	18.760	5.047	40.244	346.876	65.435
Verwaltungsgebühren (Anm. 11)	32.674	8.975	1.009	13.032	161.081	48.876
Rechtskosten und Honorare	34.158	18.936	381	15.054	121.106	102.996
Prüfungsgebühren (Anm. 9)	15.861	12.558	420	7.542	77.120	68.079
Vergütung und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 13)	5.502	1.053	141	4.732	28.369	5.870
Zahlstellengebühren	2.064	358	190	734	10.771	3.010
Kapitalertragsteuer	–	53.912	–	–	–	184.370
Noch nicht zugewiesene Anteile	–	–	–	–	310.239	15.469
Sonstige Aufwendungen	24.043	13.484	1.785	12.234	118.271	74.795
	25.214.787	4.151.473	74.542	2.900.392	65.755.371	8.188.314

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

6. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft beläuft sich auf 1.000.000.000.000 nennwertlose Anteile, die anfangs als nicht klassifizierte Anteile bezeichnet wurden.

Zeichneranteile

Das Anfangskapital der Gesellschaft belief sich am 13. August 2001 auf 40.000 EUR, repräsentiert durch 40.000 Anteile („Zeichneranteile“), die zur Gründung der Gesellschaft und zum Erhalt eines Zertifikats zur Aufnahme des Handels zum Ausgabepreis von 1 EUR je Anteil ausgegeben wurden und für die ein Viertel ihres Werts eingezahlt wurde. Die Zeichneranteile berechtigen die Anteilhaber zur Teilnahme und Ausübung ihres Stimmrechts auf allen Hauptversammlungen der Gesellschaft, jedoch nicht zur Beteiligung an den Ausschüttungen oder am Nettovermögen der Gesellschaft, außer im Umfang der Erstzeichnung einschließlich ggf. aufgelaufener Zinsen.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018
6. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zum 1. Oktober 2017	Ausgegebene Anteile	Reinvestierte Anteile	Zurück- genommene Anteile	Umlaufende Anteile zum 30. September 2018
TT European Equity Fund					
Klasse A	267.721	–	5.223	(8.745)	264.199
Klasse B	31.098	64	–	(12.826)	18.336
Klasse D	7.899	–	–	–	7.899
TT UK Equity Fund					
Klasse A	800.455	3.298	14.147	(33.810)	784.090
Klasse B	1.316	–	–	(500)	816
TT Europe Ex-UK Equity Fund					
Klasse A	1.433.533	42.395	35.340	(1.392.303)	118.965
Klasse C	316.741	2.420	–	(14.909)	304.252
Klasse D	635.069	–	–	(19.387)	615.682
Klasse E	5.266	–	–	(5.266)	–
Klasse H	304.943	876	–	(292.980)	12.839
Klasse K	43.500	–	–	(43.500)	–
TT Asia-Pacific Equity Fund					
Klasse A1	1.439.077	2.376.517	–	(3.194.204)	621.390
Klasse A2*	–	261.771	–	–	261.771
Klasse B2*	–	102.873	–	–	102.873
Klasse D2*	–	4.000	–	–	4.000
Klasse E2	4.629.735	24.731	–	–	4.654.466
Klasse G*	–	644.782	–	(2.300)	642.482
Klasse H	6.698	537.739	–	(3.000)	541.437
Klasse I2*	–	62.100	–	–	62.100
TT Emerging Markets Equity Fund					
Klasse A1	36.510	73.629	247	(2.544)	107.842
Klasse A2	22.007.561	17.771.136	–	(5.056.621)	34.722.076
Klasse B1	27.400	75.496	75	(46.352)	56.619
Klasse C2	2.079.217	6.178.395	–	(2.990.141)	5.267.471
Klasse E1*	–	2.000	–	–	2.000
Klasse E2*	–	20.000	–	–	20.000
Klasse H	675.149	369.126	–	(163.162)	881.113
Klasse I	1.282	926.320	–	(261.753)	665.849
Klasse N1*	–	4.453.040	–	(1.851)	4.451.189

* Aufgelegt während des Geschäftsjahres

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

6. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zum 1. Oktober 2017	Ausgegebene Anteile	Reinvestierte Anteile	Zurück- genommene Anteile	Umlaufende Anteile zum 30. September 2018
TT Global Equity Fund					
Klasse A1	2.129.598	–	–	(1.313.485)	816.113
Klasse A2	252.296	–	965	(10.065)	243.196
Klasse C	28.214	–	–	(3.422)	24.792
TT Emerging Markets Unconstrained Fund					
Klasse A1	4.118.088	3.677.829	69	(450.393)	7.345.593
Klasse A2	26.062	4.681.997	–	(64.500)	4.643.559
Klasse C2	7.500	21.407	–	–	28.907
Klasse E1*	–	10.000	–	–	10.000
Klasse E2	3.305.174	1.117.699	–	(673.642)	3.749.231
Klasse G	492.827	229.881	–	(572.287)	150.421
Klasse H	5.000	2.556	–	–	7.556
Klasse I*	–	1.393.859	–	(163.149)	1.230.710
TT China Focus Fund*					
Klasse A2*	–	523.236	–	–	523.236
Klasse E2*	–	6.000	–	–	6.000
TT Asia Ex Japan Equity Fund*					
Klasse A2*	–	10.221.278	–	(248.100)	9.973.178

* Aufgelegt während des Geschäftsjahres

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018
6. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zum 1. Oktober 2016	Ausgegebene Anteile	Reinvestierte Anteile	Zurück- genommene Anteile	Umlaufende Anteile zum 30. September 2017
TT European Equity Fund					
Klasse A	332.553	358	3.553	(68.743)	267.721
Klasse B	90.532	22	–	(59.456)	31.098
Klasse D	52.173	–	–	(44.274)	7.899
TT UK Equity Fund					
Klasse A	785.905	1.556	12.994	–	800.455
Klasse B	1.516	–	–	(200)	1.316
TT Europe Ex-UK Equity Fund					
Klasse A	6.254.332	175.892	53.126	(5.049.817)	1.433.533
Klasse C	535.051	14.933	–	(233.243)	316.741
Klasse D	752.425	–	–	(117.356)	635.069
Klasse E	23.366	–	–	(18.100)	5.266
Klasse F	193.297	–	–	(193.297)	–
Klasse H	24.373	302.575	–	(22.005)	304.943
Klasse K*	–	43.500	–	–	43.500
Klasse L**	1.842.284	101.275	–	(1.943.559)	–
TT Asia-Pacific Equity Fund					
Klasse A1	42.829	1.544.358	65	(148.175)	1.439.077
Klasse E2	4.626.064	3.671	–	–	4.629.735
Klasse H*	–	6.698	–	–	6.698
TT Emerging Markets Equity Fund					
Klasse A1	20.078	16.103	329	–	36.510
Klasse A2	10.668.187	11.384.131	–	(44.757)	22.007.561
Klasse B1*	–	27.400	–	–	27.400
Klasse C2*	–	2.081.761	–	(2.544)	2.079.217
Klasse H*	–	685.192	–	(10.043)	675.149
Klasse I*	–	1.500	–	(218)	1.282
TT Global Equity Fund					
Klasse A1	4.159.192	–	–	(2.029.594)	2.129.598
Klasse A2	272.087	22.377	1.330	(43.498)	252.296
Klasse C	28.945	–	–	(731)	28.214
TT Emerging Markets Unconstrained Fund					
Klasse A1	1.615.171	2.837.438	37	(334.558)	4.118.088
Klasse A2	5.000	21.062	–	–	26.062
Klasse C2	7.500	–	–	–	7.500
Klasse E2*	–	3.305.174	–	–	3.305.174
Klasse G*	–	492.827	–	–	492.827
Klasse H*	–	5.000	–	–	5.000

* Aufgelegt im Geschäftsjahr zum 30. September 2017.

** Eingestellt im Geschäftsjahr zum 30. September 2017.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

7. Erträge

	TT European Equity Fund Zum 30. September 2018	TT European Equity Fund Zum 30. September 2017	TT UK Equity Fund Zum 30. September 2018	TT UK Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Europe Ex-UK Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Europe Ex-UK Equity Fund Zum 30. September 2017
	€	€	£	£	£	£
Dividendenerträge	125.710	135.739	631.544	598.330	1.277.792	2.522.961
Zinserträge aus Einlagen	–	38	–	64	1	619
Erträge aus Wertpapierleihe	4.446	4.075	4.848	2.493	56.674	123.754
	130.156	139.852	636.392	600.887	1.334.467	2.647.334

	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2017	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2018	TT Global Equity Fund Zum 30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dividendenerträge	4.278.009	2.963.675	12.154.135	3.959.414	341.083	556.334
Zinserträge aus Einlagen	3.169	3.228	21.356	9.892	1.406	2.290
Erträge aus Wertpapierleihe	240.212	40.877	386.695	42.732	6.110	6.589
	4.521.390	3.007.780	12.562.186	4.012.038	348.599	565.213

	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund Zum 30. September 2017	TT China Focus Fund* Zum 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2018	Summe TT Zum 30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	€	€
Dividendenerträge	3.873.484	1.477.978	130.024	1.118.233	20.691.123	11.838.489
Zinserträge aus Einlagen	11.054	4.510	314	1.294	32.446	18.883
Erträge aus Wertpapierleihe	47.515	12.641	2.454	1.101	649.103	242.158
	3.932.053	1.495.129	132.792	1.120.628	21.372.672	12.099.530

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

8. Aufwendungen

	TT European Equity Fund 30. September 2018 €	TT European Equity Fund 30. September 2017 €	TT UK Equity Fund 30. September 2018 £	TT UK Equity Fund 30. September 2017 £	TT Europe Ex-UK Equity Fund 30. September 2018 £	TT Europe Ex-UK Equity Fund 30. September 2017 £
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 10)	51.035	59.944	199.790	190.235	552.366	1.212.563
Transaktionsgebühren*	21.677	22.835	107.252	105.731	247.538	506.458
Verwahrstellengebühren (Anm. 12)	17.031	19.869	10.384	11.569	41.767	67.999
Verwaltungsgebühren (Anm. 11)	2.284	3.292	9.292	11.349	24.569	71.767
Rechtskosten und Honorare	7.111	3.223	12.199	13.285	26.502	55.121
Prüfungsgebühren (Anm. 9)	292	522	1.294	2.268	1.984	7.361
Notierungsgebühren	2.132	2.055	1.463	1.890	2.475	1.510
Vergütung und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 13)	646	1.090	2.634	3.973	6.584	23.330
Drucklegung	45	62	187	198	484	1.307
Zahlstellengebühren	1.980	2.819	615	1.057	4.475	7.233
Sonstige Aufwendungen	1.179	6.928	7.069	10.056	21.657	18.157
	105.412	122.639	352.179	351.611	930.401	1.972.806
Aufwandsersatzungen (Anm. 10)	(22.882)	(28.814)	(5.188)	(18.120)	(25.205)	(92.274)
	82.530	93.825	346.991	333.491	905.196	1.880.532

* Die Transaktionsgebühren enthalten die Transaktionskosten, die der Gesellschaft bei den Anlagegeschäften entstanden sind, außerdem die Gebühren der Makler und der Verwahrstelle.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

8. Aufwendungen (Fortsetzung)

	TT Asia-Pacific Equity Fund 30. September 2018	TT Asia-Pacific Equity Fund 30. September 2017	TT Emerging Markets Equity Fund 30. September 2018	TT Emerging Markets Equity Fund 30. September 2017	TT Global Equity Fund 30. September 2018	TT Global Equity Fund 30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 10)	1.400.921	945.680	3.424.650	1.327.385	178.710	249.101
Transaktionsgebühren*	1.546.416	1.055.045	3.906.961	1.717.962	87.037	77.083
Verwahrstellengebühren (Anm. 12)	192.914	124.948	405.292	162.222	12.593	17.218
Verwaltungsgebühren (Anm. 11)	81.234	69.664	197.745	95.884	10.498	18.610
Rechtskosten und Honorare	95.307	89.013	206.709	137.987	15.316	17.313
Prüfungsgebühren (Anm. 9)	11.005	17.213	44.299	35.122	703	2.627
Notierungsgebühren	7.613	3.714	14.183	4.811	657	337
Vergütung und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 13)	22.991	24.595	61.098	35.889	2.578	5.825
Drucklegung	1.766	1.180	4.561	1.680	203	401
Zahlstellengebühren	2.258	1.175	11.638	2.747	741	899
Sonstige Aufwendungen	74.144	42.606	199.091	85.739	7.100	12.796
	3.436.569	2.374.833	8.476.227	3.607.428	316.136	402.210
Aufwandsersatzungen (Anm. 10)	–	–	–	–	–	–
	3.436.569	2.374.833	8.476.227	3.607.428	316.136	402.210

* Die Transaktionsgebühren enthalten die Transaktionskosten, die der Gesellschaft bei den Anlagegeschäften entstanden sind, außerdem die Gebühren der Makler und der Verwahrstelle.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

8. Aufwendungen (Fortsetzung)

	TT Emerging Markets Unconstrained Fund 30. September 2018	TT Emerging Markets Unconstrained Fund 30. September 2017	TT China Focus Fund* 30. September 2018	TT Asia Ex Japan Equity Fund** 30. September 2018	Summe TT 30. September 2018	Summe TT 30. September 2017
	\$	\$	\$	\$	€	€
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 10)	1.592.303	688.870	42.924	236.436	6.681.878	4.580.812
Transaktionsgebühren***	1.619.331	882.484	33.552	372.001	6.782.878	4.109.567
Verwahrstellengebühren (Anm. 12)	188.119	91.355	12.224	40.245	791.744	469.981
Verwaltungsgebühren (Anm. 11)	73.660	40.464	2.489	13.032	358.898	302.316
Rechtskosten und Honorare	99.247	61.946	8.145	19.648	424.442	359.393
Prüfungsgebühren (Anm. 9)	16.978	12.496	420	7.542	72.050	72.734
Notierungsgebühren	5.069	1.242	162	898	30.612	15.117
Vergütung und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 13)	22.966	14.332	766	4.676	107.810	105.532
Drucklegung	1.655	637	55	430	8.092	5.323
Zahlstellengebühren	4.880	1.858	357	734	25.059	18.386
Sonstige Aufwendungen	77.578	42.385	27.729	24.813	378.720	205.702
	3.701.786	1.838.069	128.823	720.455	15.662.183	10.244.863
Aufwandsersatzungen (Anm. 10)	–	(30)	(7.169)	–	(63.265)	(155.490)
	3.701.786	1.838.039	121.654	720.455	15.598.918	10.089.373

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

***Die Transaktionsgebühren enthalten die Transaktionskosten, die der Gesellschaft bei den Anlagegeschäften entstanden sind, außerdem die Gebühren der Makler und der Verwahrstelle.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

9. Vergütung des Wirtschaftsprüfers

An Deloitte Ireland LLP, den derzeitigen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft, wurden in Bezug auf das Geschäftsjahr folgende Honorare und Aufwendungen gezahlt:

	Summe TT 30. September 2018	Summe TT 30. September 2017
	€	€
Honorare für die gesetzliche Prüfung*	67.500	50.750
Sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatungsleistungen	-	-
Sonstige Leistungen	-	-
	67.500	50.750

* Die Honorare für die gesetzliche Prüfung sind ohne Mehrwertsteuer ausgewiesen.

10. Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwaltungsgesellschaft erhält von der Gesellschaft eine jährliche Verwaltungsgebühr aus dem Nettovermögen jeder Anteilsklasse in der nachfolgend genannten Höhe sowie eine Vergütung der ihr bei der Ausführung ihrer Aufgaben entstandenen angemessenen Kosten und Aufwendungen. Diese Gebühr läuft an jedem Handelstag auf und wird an jedem Handelstag berechnet. Sie ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann einem Anleger einen Teil der von ihr vereinnahmten Gebühren erlassen und in Bezug auf die Höhe dieses Nachlasses zwischen potenziellen Anlegern differenzieren. Die Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft belief sich auf 6.681.878 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (30. September 2017: 4.580.812 EUR), wovon 617.101 EUR (30. September 2017: 425.930 EUR) am Ende des Geschäftsjahres ausstanden. Damit die Gesamtaufwendungen des Fonds den nachfolgend genannten Anteil am Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse nicht übersteigen, hat sich die Anlageverwaltungsgesellschaft bereit erklärt, Aufwendungen in einer Gesamthöhe von 63.265 EUR (30. September 2017: 155.490 EUR) zu erstatten, von denen am Ende des Geschäftsjahres noch 0 EUR (30. September 2017: 0 EUR) zu zahlen waren.

Anteilsklasse	Anlageverwaltungsgebühr	Gesamtkosten-quote
Klasse A	1,00 %	1,20 %
Klasse A1	0,80 %	1,30 %-1,50 %
Klasse A2	0,80 %	1,30 %-1,50 %
Klasse B	1,50 %	1,70 %
Klasse B1	1,50 %	2,00 %
Klasse C	0,60 %-1,00 %	0,80 %-1,30 %
Klasse C2	0,80 %-1,00 %	1,30 %-1,50 %
Klasse D	1,50 %	1,70 %-2,00 %
Klasse E	0,60 %-1,00 %	0,80 %-1,20 %
Klasse E2	0,80 %-1,00 %	1,30 %-1,50 %
Klasse F	0,60 %-1,50 %	0,80 %-1,70 %
Klasse G	0,80 %-1,50 %	1,30 %-1,70 %
Klasse H	0,60 %-1,00 %	0,80 %-1,50 %
Klasse I	0,80 %-1,00 %	1,30 %-1,50 %
Klasse K	0,60 %	0,80 %
Klasse L	0,60 %	0,80 %
Klasse N1	0,65 %-0,80 %	1,15 %-1,30 %

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

11. Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (der „Verwalter“) hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen des Fonds von höchstens 0,06 % des Nettoinventarwerts des Fonds, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von 39.000 USD pro Jahr (zuzüglich etwaiger anfallender Steuern). Diese Gebühr läuft an jedem Handelstag auf und wird an jedem Handelstag berechnet. Sie ist monatlich rückwirkend zahlbar. Des Weiteren ist der Verwalter berechtigt, dem Fonds alle vereinbarten Gebühren und Transaktionskosten zu den üblichen Handelssätzen in Rechnung zu stellen, zusammen mit angemessenen Auslagen (zuzüglich etwaiger anfallender Steuern), die ihm im Auftrag des Fonds bei der Durchführung seiner Aufgaben im Rahmen des Verwaltungsvertrags entstehen. Diese werden monatlich rückwirkend zur Zahlung fällig.

Die Verwaltungsgebühr läuft an jedem Handelstag auf und wird an jedem Handelstag berechnet. Sie ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr des Verwalters belief sich auf 358.898 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (30. September 2017: 302.316 EUR), wovon 161.080 EUR (30. September 2017: 48.876 EUR) am Ende des Geschäftsjahres ausstanden.

12. Verwahrstellegebühren

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) hat Anspruch auf die folgenden Gebühren aus dem Vermögen der einzelnen Fonds:

- 0,0125 % des Nettovermögens des Fonds auf die ersten 500 Mio. USD,
- 0,0075 % des Nettovermögens des Fonds über 500 Mio. USD,
- mit der Maßgabe einer monatlichen Mindestgebühr je Fonds von 1.000 USD.

Des Weiteren ist die Verwahrstelle berechtigt, dem Fonds alle vereinbarten Unterverwahrstellegebühren und Transaktionskosten zu den üblichen Handelssätzen in Rechnung zu stellen, zusammen mit angemessenen Auslagen (zuzüglich etwaiger anfallender Steuern), die ihr im Auftrag des Fonds bei der Durchführung ihrer Aufgaben im Rahmen des Verwahrstellenvertrags entstehen. Diese werden monatlich rückwirkend zur Zahlung fällig.

Diese Gebühren laufen an jedem Handelstag auf und werden an jedem Handelstag berechnet. Sie sind monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr der Verwahrstelle belief sich auf 791.744 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (30. September 2017: 469.981 EUR), wovon 346.876 EUR (30. September 2017: 65.435 EUR) am Ende des Geschäftsjahres ausstanden. Diese Gebühren beinhalten keine Transaktionsgebühren für Anlagegeschäfte, die in den Transaktionsgebühren in Anmerkung 8 enthalten sind.

13. Vergütung und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder, die nicht mit der Anlageverwaltungsgesellschaft verbunden sind, haben Anspruch auf Vergütung ihrer als Mitglieder des Verwaltungsrats geleisteten Dienste. Dabei dürfen die Gesamtbezüge eines Verwaltungsratsmitglieds für einen Rechnungszeitraum von zwölf Monaten 45.000 EUR (gegebenenfalls ohne Mehrwertsteuer) (25.000 EUR bis 1. Juli 2018) oder den vom Verwaltungsrat ggf. genehmigten höheren Betrag nicht übersteigen. John Broughan erhält in Anerkennung seiner Funktion als Vorsitzender eine Vergütung von 52.000 EUR (30.000 EUR bis 1. Juli 2018), die vom Verwaltungsrat genehmigt worden ist. Darüber hinaus haben die Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf Erstattung angemessener Auslagen, die ihnen bei der Erfüllung ihrer Aufgaben als Mitglieder des Verwaltungsrats entstehen.

Die Gesamtbezüge der Verwaltungsratsmitglieder (einschließlich Auslagen) beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 auf 107.810 EUR (30. September 2017: 105.532 EUR), wovon 28.369 EUR (30. September 2017: 5.870 EUR) am Ende des Geschäftsjahres ausstanden.

14. Sonstige Gebühren

Ausgabeaufschlag und Rückkaufgebühr

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Ausgabeaufschläge sowie die Rückkauf- und Umtauschgebühren, die als Prozentsatz des Nettoinventarwerts eines Fonds berechnet werden und im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder oder der Anlageverwaltungsgesellschaft erhoben werden können. Alle diese Gebühren werden vom jeweiligen Teilfonds einbehalten, um die Kosten einschließlich der Maklergebühren, Stempelsteuern, Börsenumsatzsteuern und sonstigen Ausgaben zu decken, die bei der Umwandlung von Bargeld oder sonstigem Vermögen in Fondsanlagen aufgrund von Zeichnungen, Rücknahmen und/oder Umtauschgeschäften entstehen.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

14. Sonstige Gebühren (Fortsetzung)

Ausgabeaufschläge und Rückkaufgebühren werden in den Kapitaltransaktionen in der Entwicklung des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens erfasst.

Fonds	Ausgabeaufschlag	Rückkaufgebühr	Umtauschgebühr
TT European Equity Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT UK Equity Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT Europe Ex-UK Equity Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT Asia-Pacific Equity Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT Emerging Markets Equity Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT Global Equity Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT China Focus Fund*	0,40 %	1,00 %	0,40 %
TT Asia Ex Japan Equity Fund**	0,40 %	1,00 %	0,40 %

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

**Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

Sonstige Gebühren

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen der Fonds außerdem Gebühren für die Veröffentlichung und Verbreitung des Nettoinventarwerts je rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil, Stempelgebühren, Steuern, Maklergebühren und die Honorare und Aufwendungen der Wirtschaftsprüfer (siehe Anmerkung 9) sowie der Steuer-, Rechts- und anderen Fachberater.

15. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft kann im Rahmen der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen Techniken in Bezug auf Wertpapiere anwenden, sofern der Einsatz der Techniken der effizienten Verwaltung des Portfolios dient. Der Einsatz von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung darf nur im Einklang mit dem Anlageziel der Fonds erfolgen.

Techniken und Instrumente müssen nach der begründeten Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft für die effiziente Portfolioverwaltung des betreffenden Fonds wirtschaftlich zweckmäßig sein. Der TT European Equity Fund, der TT UK Equity Fund, der TT Europe Ex-UK Equity Fund und der TT Global Equity Fund können vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten jeweiligen Beschränkungen zur Absicherung und effizienten Portfolioverwaltung Terminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Differenzkontrakte („CFDs“) einsetzen. Der TT Asia-Pacific Equity Fund kann vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten jeweiligen Beschränkungen zur Absicherung und effizienten Portfolioverwaltung Terminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Der TT Emerging Markets Equity Fund kann vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten jeweiligen Beschränkungen zur Absicherung und effizienten Portfolioverwaltung Terminkontrakte, Verkaufsoptionen auf Indexterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Der TT Emerging Markets Unconstrained Fund kann vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten jeweiligen Beschränkungen zur Absicherung und effizienten Portfolioverwaltung Terminkontrakte, Optionen (einschließlich Optionen auf Terminkontrakte, Optionen auf Indizes und ETFs (bei denen es sich um übertragbare Wertpapiere oder Organismen für gemeinsame Anlagen handeln kann) und Aktien-Optionen), Devisenkassa- und Devisenterminkontrakte und Swaps einsetzen. Der TT China Focus Fund kann vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten jeweiligen Beschränkungen zu Anlagezwecken, zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Terminkontrakte, Optionen (einschließlich Optionen auf Terminkontrakte, Optionen auf Indizes und ETFs (bei denen es sich um übertragbare Wertpapiere oder Organismen für gemeinsame Anlagen handeln kann) und Aktien-Optionen), Devisenkassa- und Devisenterminkontrakte (einschließlich Index- und Währungsswaps) einsetzen. Der TT Asia Ex Japan Equity Fund kann vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten jeweiligen Beschränkungen zu Anlagezwecken, zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Terminkontrakte, Optionen (einschließlich Optionen auf Terminkontrakte, Optionen auf Indizes und ETFs (bei denen es sich um übertragbare Wertpapiere oder Organismen für gemeinsame Anlagen handeln kann) und Aktien-Optionen), Devisenkassa- und Devisenterminkontrakte (einschließlich Index- und Währungsswaps) einsetzen. Terminkontrakte werden in erster Linie zur Absicherung bestehender Positionen eingesetzt. Darüber hinaus können in fallenden Märkten Index-Futures statt der Aktien verkauft werden, um für den Fonds Barmittel schneller zu geringeren Kosten zu beschaffen. Devisentermingeschäfte können zur Absicherung verwendet werden, darunter auch zum Cross-Hedging des Währungsrisikos der Fonds in beliebigen Währungen, in denen ansonsten Anlagen zulässig sind.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

15. Effiziente Portfolioverwaltung (Fortsetzung)

Realisierte Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten, die zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt wurden, werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die Erträge aus dem Einsatz von Derivatkontrakten finden Sie in Anmerkung 2. Die Gesellschaft hielt zum Jahresende keine Sicherheiten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann, sobald Möglichkeiten auf dem relevanten Markt verfügbar sind, Portfoliowertpapiere verleihen und/oder Wertpapiere erwerben, die Gegenstand von Rückkaufvereinbarungen sind. Die Wertpapierleihe wird in Anmerkung 21 separat behandelt. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurden keine Wertpapiere erworben, die Gegenstand von Rückkaufvereinbarungen waren.

16. Steuerung finanzieller Risiken

Strategie für den Einsatz von Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft investiert in Aktien und andere Anlagen, um ihr Anlageziel sicherzustellen. Das Ziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung absoluter Renditen, die zu einem langfristigen Kapitalwachstum führen. Bei der Verfolgung ihres Anlageziels ist die Gesellschaft verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, die zu einer Reduzierung des Nettovermögens der Gesellschaft führen könnten: dem Marktrisiko (einschließlich des Marktpreisrisikos, des Währungsrisikos und des Zinsrisikos), dem Kreditrisiko und dem Liquiditätsrisiko. Das allgemeine Risikomanagementprogramm der Gesellschaft konzentriert sich auf die Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und strebt eine Minimierung potenzieller negativer Auswirkungen auf die finanzielle Performance des Fonds an.

Die Gesellschaft verwendet zur Berechnung des Gesamtrisikos aus derivativen Finanzinstrumenten den sogenannten Commitment-Ansatz. Wie im Bericht über den Risikomanagementprozess für Derivate der Gesellschaft dargelegt, wird das Gesamtrisiko der Gesellschaft 100 % des NIW nicht überschreiten.

Strategie für den Einsatz von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Es wird davon ausgegangen, dass ein Fonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten („Derivate“) im Allgemeinen einen Hebel von 150 % seines Nettoinventarwerts aufweisen wird. Der Hebel ergibt sich aus der Summe der Nennwerte der Derivate.

Im Folgenden werden die Risiken und der Risikomanagementansatz des Verwaltungsrats beschrieben.

Marktrisiko

Der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines von der Gesellschaft gehaltenen Finanzinstruments können aufgrund der Entwicklung der Marktkurse schwanken. Dieses Marktrisiko besteht aus drei Elementen: dem Marktpreisrisiko, dem Währungsrisiko und dem Zinsrisiko. Die Anlageverwaltungsgesellschaft der Gesellschaft bewertet das Marktrisiko bei jeder Anlageentscheidung und beobachtet das gesamte Marktrisiko laufend für alle Anlageportfolios.

Marktpreisrisiko

Mit Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund der Entwicklung der Marktkurse schwanken.

Bei den Vermögenswerten der Gesellschaft handelt es sich in erster Linie um börsennotierte Aktien, deren Wert von den Marktkräften bestimmt wird. Alle Anlagen in Wertpapiere sind mit dem Risiko des Kapitalverlusts behaftet. Die Anlageverwaltungsgesellschaft mildert dieses Risiko durch eine umsichtige Wertpapierauswahl innerhalb der im Prospekt festgelegten Grenzen. Das maximale Risiko aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten bestimmt sich aus dem beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente.

Der Verwaltungsrat steuert die Marktpreisrisiken, die den Anlageportfolios innewohnen, indem er sicherstellt, dass ihm die Anlageverwaltungsgesellschaft einen vollständigen und zeitgerechten Zugang zu den relevanten Informationen ermöglicht. Der Verwaltungsrat tagt regelmäßig und prüft auf jeder Sitzung die Entwicklung der Anlagen und die allgemeinen Marktpositionen. Er überwacht die Einhaltung der Ziele der Gesellschaft durch die Anlageverwaltungsgesellschaft. Seit Ende des Vorjahres kam es zu keinen wesentlichen Änderungen an den Richtlinien und Prozessen zur Steuerung des Marktrisikos oder den Verfahren zur Risikomessung.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat trägt letztlich die Verantwortung für die Erkennung und Kontrolle der Risiken, jedoch ist für die tägliche Risikoüberwachung die Anlageverwaltungsgesellschaft verantwortlich. Sie muss den Verwaltungsrat auf alle wesentlichen Ereignisse in Zusammenhang mit Änderungen des Risikoprofils des Fonds hinweisen. Bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird, werden auch die Auswirkungen des Geschäfts auf das Risikoprofil der Fonds in Betracht gezogen.

Eine Analyse der Investmentportfolios der einzelnen Fonds findet sich im Anlagenbestand auf den Seiten 99 bis 132. Für den TT European Equity Fund, den TT Europe Ex-UK Equity Fund, den TT Asia-Pacific Equity Fund, den TT Emerging Markets Equity Fund, den TT Global Equity Fund, den TT Emerging Markets Unconstrained Fund, den TT China Focus Fund und den TT Asia Ex Japan Equity Fund wird die geografische Herkunft des Anlagenwerts angegeben. Der TT UK Equity Fund wird nach Branchen gegliedert, da er nur in britischen Wertpapieren anlegt. Entsprechend konzentrieren sich die Engagements in den aufgeführten Ländern, obwohl eingeräumt werden muss, dass die Domizilierung oder Notierung einer Anlage in einem bestimmten Land nicht notwendigerweise mit einer Beeinflussung der Anlage durch die wirtschaftlichen Bedingungen in diesem Land gleichzusetzen ist.

Die Marktrisiken der einzelnen Fonds werden durch das jeweilige Beta quantifiziert, dessen Ermittlung BISAM Cognition vornimmt. Das Beta eines Fonds errechnet sich als die gewichtete Summe der einzelnen Aktienbetas, wobei sich die Aktienbetas durch Regression der wöchentlichen Renditen über 3,5 Jahre gegenüber der Benchmark des Fonds ergeben.

Für jede prozentuale Bewegung der Benchmark eines Fonds ist das Beta das erwartete Vielfache dieser Bewegung, um das sich der Fonds voraussichtlich verändern wird. Wenn sich beispielsweise die Benchmark um 1 % bewegt und das Beta 1,20 beträgt, ist die erwartete Veränderung des Portfolios 1,20 %. Diese Analyse setzt voraus, dass historische Korrelationen und Volatilitäten unverändert weiter gelten, und unternimmt nicht den Versuch, aktienspezifische Risikofaktoren zu modellieren. Die tatsächlichen Renditen können daher von der nachfolgenden Analyse abweichen, falls diese Annahme nicht zutrifft.

Die nachfolgende Tabelle enthält die prädiktiven Betas auf Grundlage jedes Fondsportfolios zum 30. September 2018 und 30. September 2017.

	Benchmark	2018	2017
TT European Equity Fund	MSCI Europe	0,97	1,01
TT UK Equity Fund	FTSE All-Share	0,91	0,93
TT Europe Ex-UK Equity Fund	MSCI Europe Ex-UK	0,90	0,99
TT Asia-Pacific Equity Fund	MSCI AC Asia-Pacific Ex-Japan	1,05	0,98
TT Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets	1,07	0,92
TT Global Equity Fund	MSCI AC World Index	0,89	0,77
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	MSCI Emerging Markets Index	1,10	0,89
TT China Focus Fund*	MSCI China Index	0,96	-
TT AC Asia ex Japan Equity Fund**	MSCI AC Asia ex Japan Index	0,98	-

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

**Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko

Mit Währungsrisiko bezeichnet man das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen schwanken.

Bestimmte Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen eines Fonds lauten auf andere Währungen als ihre Funktionswährung. Daher kann ihr Wert von Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Erträge, die auf Fremdwährungen lauten, werden zusammen mit allen anderen Währungssalden der Fonds gesteuert.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwacht die Anlageverwaltungsgesellschaft täglich das Engagement der Fonds in Fremdwährungen. Der Verwaltungsrat vertraut darauf, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ihn über alle wesentlichen Ereignisse auf dem Laufenden hält. Seit Ende des Vorjahres kam es zu keinen wesentlichen Änderungen an den Richtlinien und Prozessen zur Steuerung des Währungsrisikos oder den Verfahren zur Risikomessung.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft misst das Risiko (sowohl absolut als auch bezogen auf die Benchmark), das für die Fonds aufgrund des Fremdwährungsengagements besteht, indem sie die Auswirkungen der Wechselkursbewegungen der Währungen, in denen der Fonds engagiert ist, auf die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Erträge des Fonds betrachtet.

Zur Beschränkung des Risikos, das für die Fonds durch erwartete zukünftige Wechselkursänderungen besteht und sich anderenfalls negativ auf den Wert der Fonds auswirken könnte, werden Devisentermingeschäfte durchgeführt. Gegebenenfalls werden sie auch eingesetzt, um die Gesellschaft bei der Realisierung ihrer Anlageziele zu unterstützen. Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 verwendeten der TT European Equity Fund, der TT UK Equity Fund, der TT Europe Ex-UK Equity Fund, der TT Emerging Markets Equity Fund und der TT Emerging Markets Unconstrained Fund Terminkontrakte zur Absicherung ihrer Engagements. Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 verwendeten alle Fonds zur Absicherung ihrer Engagements Devisentermingeschäfte.

In den nachfolgenden Tabellen wird das wesentliche Fremdwährungsengagement zum 30. September 2018 und zum 30. September 2017 zusammengefasst, wobei die Auswirkungen offener Devisentermingeschäfte berücksichtigt sind.

TT European Equity Fund	30. September 2018	30. September 2017
	€	€
Britisches Pfund	1.365.060	1.465.969
Dänische Krone	131.743	147.194
Norwegische Krone	53.966	52.738
Schwedische Krone	209.621	223.575
Schweizer Franken	630.834	644.323
Türkische Lira	–	43.043
US-Dollar	–	837

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

TT UK Equity Fund	30. September 2018	30. September 2017
	£	£
Dänische Krone	–	1.068
Euro	1.263.181	1.552.806
Norwegische Krone	–	17
Schweizer Franken	–	208.821
US-Dollar	–	6.831
TT Europe Ex-UK Equity Fund	30. September 2018	30. September 2017
	£	£
Tschechische Krone	–	235
Dänische Krone	1.770.817	2.803.032
Euro	33.780.262	48.781.370
Norwegische Krone	742.053	994.564
Polnischer Zloty	–	911
Schwedische Krone	2.851.787	4.234.285
Schweizer Franken	8.624.039	12.118.904
Türkische Lira	–	78
US-Dollar	14	2.204
TT Asia-Pacific Equity Fund	30. September 2018	30. September 2017
	\$	\$
Australischer Dollar	19.165.026	17.185.889
Britisches Pfund	1.290.975	4.680.611
Kanadischer Dollar	2	491.929
Euro	93	–
Hongkong-Dollar	27.864.138	33.900.648
Indonesische Rupiah	6.794.385	3.473.500
Indische Rupie	30.516.128	11.595.172
Japanischer Yen	–	2.252.006
Malaysischer Ringgit	3.547.098	–
Neuseeland-Dollar	–	71
Philippinischer Peso	6.714.300	2.266.438
Singapur-Dollar	–	7.041
Südkoreanischer Won	26.835.182	27.888.022
Taiwan-Dollar	14.811.996	16.737.279

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

TT Emerging Markets Equity Fund	30. September 2018	30. September 2017
	\$	\$
Australischer Dollar	582	631
Brasilianischer Real	26.109.860	22.983.155
Britisches Pfund	16.551.764	1.303.575
Kanadischer Dollar	425	1.364.465
Chinesischer Yuan	279	289
Dänische Krone	–	63
Euro	20.151	5.558.594
Hongkong-Dollar	90.557.801	42.260.647
Ungarischer Forint	–	1.650
Indonesische Rupiah	6.813.185	6.802.957
Indische Rupie	71.893.291	–
Japanischer Yen	11.042	8.248.245
Kuwait-Dinar	6	–
Malaysischer Ringgit	13.177.453	–
Mexikanischer Peso	11.210.612	5.474.957
Norwegische Krone	234.059	–
Philippinischer Peso	–	841.678
Rumänischer Leu	–	3.812
Singapur-Dollar	–	1.793
Südafrikanischer Rand	30.338.147	12.894.117
Südkoreanischer Won	84.340.300	45.440.395
Schwedische Krone	–	473
Taiwan-Dollar	23.938.915	27.659.275
Türkische Lira	3.347.628	3.851.073
VAE-Dirham	99	99
TT Global Equity Fund	30. September 2018	30. September 2017
	\$	\$
Australischer Dollar	276.252	595.952
Britisches Pfund	733.752	1.611.112
Kanadischer Dollar	401.436	833.677
Dänische Krone	68.915	162.760
Euro	1.353.505	2.924.881
Hongkong-Dollar	156.629	300.028
Japanischer Yen	978.793	2.014.959
Mexikanischer Peso	–	7.998
Südafrikanischer Rand	200	210
Südkoreanischer Won	–	(832.908)
Schwedische Krone	110.002	249.106
Schweizer Franken	334.594	690.301

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

TT Emerging Markets Unconstrained Fund	30. September 2018	30. September 2017
	\$	\$
Brasilianischer Real	14.038.790	7.818.584
Britisches Pfund	7.479.040	11.226
Chinesischer Yuan	1.459	1.509
Euro	2.596.884	2.344.223
Hongkong-Dollar	34.694.013	14.205.047
Ungarischer Forint	–	648
Indonesische Rupiah	8.085.185	3.515.013
Indische Rupie	23.847.009	10.055.321
Japanischer Yen	3.079	2.135.691
Malaysischer Ringgit	4.775.447	6
Mexikanischer Peso	2.773.231	2.741.838
Polnischer Zloty	–	99
Rumänischer Leu	–	15.518
Südafrikanischer Rand	14.384.634	4.971.668
Südkoreanischer Won	17.397.146	10.879.122
Taiwan-Dollar	6.755.312	3.493.055
Türkische Lira	1.215.605	2.251.456
VAE-Dirham	255	255
TT China Focus Fund*		30. September 2018
		\$
Britisches Pfund		261
Hongkong-Dollar		2.954.738

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

TT Asia Ex Japan Equity Fund*	30. September 2018
	\$
Australischer Dollar	897.694
Britisches Pfund	729.213
Hongkong-Dollar	17.196.619
Indonesische Rupiah	4.059.215
Malaysischer Ringgit	2.498.718
Philippinischer Peso	3.820.829
Südkoreanischer Won	16.806.911
Taiwan-Dollar	8.513.298

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse

Bei der folgenden Analyse handelt es sich um eine Schätzung, die auf den wesentlichen Engagements in Nicht-Funktionswährungen beruht, die jeder Fonds zum 30. September 2018 und 30. September 2017 hatte. In den Tabellen sind die geschätzten Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der Fonds dargestellt, wenn der Wechselkurs der oben genannten Währungen um 10 % gestiegen oder gefallen und alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

TT European Equity Fund

	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Britisches Pfund	±10 %	2,8 %	±10 %	2,9 %
Dänische Krone	±10 %	0,3 %	±10 %	0,3 %
Norwegische Krone	±10 %	0,1 %	±10 %	0,1 %
Schwedische Krone	±10 %	0,4 %	±10 %	0,4 %
Schweizer Franken	±10 %	1,3 %	±10 %	1,3 %
Türkische Lira	±10 %	0,0 %	±10 %	0,1 %
US-Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %

TT UK Equity Fund

	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Dänische Krone	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Euro	±10 %	0,6 %	±10 %	0,8 %
Norwegische Krone	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Schweizer Franken	±10 %	0,0 %	±10 %	0,1 %
US-Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %

TT Europe Ex-UK Equity Fund

	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Tschechische Krone	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Dänische Krone	±10 %	1,0 %	±10 %	0,4 %
Euro	±10 %	18,7 %	±10 %	7,1 %
Norwegische Krone	±10 %	0,4 %	±10 %	0,1 %
Polnischer Zloty	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Schwedische Krone	±10 %	1,6 %	±10 %	0,6 %
Schweizer Franken	±10 %	4,8 %	±10 %	1,8 %
Türkische Lira	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
US-Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %

TT Asia-Pacific Equity Fund

	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Australischer Dollar	±10 %	1,2 %	±10 %	1,1 %
Britisches Pfund	±10 %	0,1 %	±10 %	0,3 %
Kanadischer Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Euro	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Hongkong-Dollar	±10 %	1,7 %	±10 %	2,2 %
Indonesische Rupiah	±10 %	0,4 %	±10 %	0,2 %
Indische Rupie	±10 %	1,9 %	±10 %	0,8 %
Japanischer Yen	±10 %	0,0 %	±10 %	0,1 %
Malaysischer Ringgit	±10 %	0,2 %	±10 %	0,0 %
Neuseeland-Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Philippinischer Peso	±10 %	0,4 %	±10 %	0,1 %
Singapur-Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Südkoreanischer Won	±10 %	1,7 %	±10 %	1,8 %
Taiwan-Dollar	±10 %	0,9 %	±10 %	1,1 %

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018
16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)**Währungsrisiko (Fortsetzung)***Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)*

TT Emerging Markets Equity Fund	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Australischer Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Brasilianischer Real	±10 %	0,5 %	±10 %	0,7 %
Britisches Pfund	±10 %	0,3 %	±10 %	0,0 %
Kanadischer Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Chinesischer Yuan	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Dänische Krone	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Euro	±10 %	0,0 %	±10 %	0,2 %
Hongkong-Dollar	±10 %	1,7 %	±10 %	1,4 %
Ungarischer Forint	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Indonesische Rupiah	±10 %	0,1 %	±10 %	0,2 %
Indische Rupie	±10 %	1,3 %	±10 %	0,0 %
Japanischer Yen	±10 %	0,0 %	±10 %	0,3 %
Kuwait-Dinar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Malaysischer Ringgit	±10 %	0,2 %	±10 %	0,0 %
Mexikanischer Peso	±10 %	0,2 %	±10 %	0,2 %
Norwegische Krone	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Philippinischer Peso	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Rumänischer Leu	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Singapur-Dollar	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Südafrikanischer Rand	±10 %	0,6 %	±10 %	0,4 %
Südkoreanischer Won	±10 %	1,6 %	±10 %	1,5 %
Schwedische Krone	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Taiwan-Dollar	±10 %	0,4 %	±10 %	0,9 %
Türkische Lira	±10 %	0,1 %	±10 %	0,1 %
VAE-Dirham	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %

TT Global Equity Fund	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Australischer Dollar	±10 %	0,2 %	±10 %	0,2 %
Britisches Pfund	±10 %	0,6 %	±10 %	0,6 %
Kanadischer Dollar	±10 %	0,3 %	±10 %	0,3 %
Dänische Krone	±10 %	0,1 %	±10 %	0,1 %
Euro	±10 %	1,0 %	±10 %	1,1 %
Hongkong-Dollar	±10 %	0,1 %	±10 %	0,1 %
Japanischer Yen	±10 %	0,7 %	±10 %	0,8 %
Mexikanischer Peso	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Südafrikanischer Rand	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Südkoreanischer Won	±10 %	0,0 %	±10 %	(0,3 %)
Schwedische Krone	±10 %	0,1 %	±10 %	0,1 %
Schweizer Franken	±10 %	0,3 %	±10 %	0,3 %

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018	Änderung in % 30. Sept. 2017	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2017
Brasilianischer Real	±10 %	0,6 %	±10 %	0,7 %
Britisches Pfund	±10 %	0,3 %	±10 %	0,0 %
Chinesischer Yuan	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Euro	±10 %	0,1 %	±10 %	0,2 %
Hongkong-Dollar	±10 %	1,5 %	±10 %	1,3 %
Ungarischer Forint	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Indonesische Rupiah	±10 %	0,4 %	±10 %	0,3 %
Indische Rupie	±10 %	1,0 %	±10 %	0,9 %
Japanischer Yen	±10 %	0,0 %	±10 %	0,2 %
Malaysischer Ringgit	±10 %	0,2 %	±10 %	0,0 %
Mexikanischer Peso	±10 %	0,1 %	±10 %	0,2 %
Polnischer Zloty	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Rumänischer Leu	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %
Südafrikanischer Rand	±10 %	0,6 %	±10 %	0,4 %
Südkoreanischer Won	±10 %	0,8 %	±10 %	1,0 %
Taiwan-Dollar	±10 %	0,3 %	±10 %	0,3 %
Türkische Lira	±10 %	0,1 %	±10 %	0,2 %
VAE-Dirham	±10 %	0,0 %	±10 %	0,0 %

TT China Focus Fund*

	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018
Britisches Pfund	±10 %	0,0 %
Hongkong-Dollar	±10 %	5,6 %

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

TT Asia Ex Japan Equity Fund*

	Änderung in % 30. Sept. 2018	Wirkung auf das Nettovermögen 30. Sept. 2018
Australischer Dollar	±10 %	0,1 %
Britisches Pfund	±10 %	0,1 %
Hongkong-Dollar	±10 %	1,9 %
Indonesische Rupiah	±10 %	0,5 %
Malaysischer Ringgit	±10 %	0,3 %
Philippinischer Peso	±10 %	0,4 %
Südkoreanischer Won	±10 %	1,9 %
Taiwan-Dollar	±10 %	0,9 %

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Zinsrisiko

Zum 30. September 2018 handelte es sich bei den finanziellen Vermögenswerten des Fonds hauptsächlich um Kapitalbeteiligungen, die weder Zinsen zahlen noch ein Fälligkeitsdatum besitzen und daher keinem wesentlichen Zinsrisiko ausgesetzt sind. Die Fonds halten Barmittel auf variabel verzinslichen Konten.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwacht die Anlageverwaltungsgesellschaft täglich die allgemeine Zinssensibilität der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat vertraut darauf, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ihn über alle wesentlichen Ereignisse auf dem Laufenden hält. Seit dem vorigen Geschäftsjahresende wurden keine wesentlichen Änderungen an den Richtlinien und Prozessen der Gesellschaft zur Verwaltung des Zinsrisikos oder der zur Risikomessung verwendeten Methoden vorgenommen.

Kreditrisiko

Die Gesellschaft trägt ein Kreditrisiko, wobei es sich um das Risiko handelt, dass ein Kontrahent oder Emittent nicht in der Lage ist, fällige Beträge vollständig zu zahlen.

Bei den finanziellen Vermögenswerten der Fonds handelt es sich hauptsächlich um Aktienwerte. Dementsprechend unterliegen sie keinem wesentlichen Kreditrisiko.

Das Kreditrisiko wird zum Teil durch die Anlagebeschränkungen des Fonds gesteuert, zu denen vorbehaltlich anderer im Prospekt der Gesellschaft dargelegter Bestimmungen die folgenden gehören:

- a) Ein Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten anlegen, und der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eines Emittenten, in die ein Fonds mehr als 5 % anlegt, darf 40 % seines Nettovermögens nicht überschreiten.
- b) Ein Fonds darf höchstens 20 % seines Nettovermögens in Sichteinlagen bei ein und demselben Kreditinstitut anlegen.
- c) Das Ausfallrisiko bei Geschäften eines Fonds mit Derivaten, die im Freiverkehr gehandelt werden, darf 5 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

Alle Transaktionen mit notierten Wertpapieren werden Zug um Zug, das heißt nach dem Grundsatz „Lieferung gegen Zahlung“ abgewickelt. Das Ausfallrisiko gilt als äußerst gering, da die verkauften Wertpapiere erst ausgehändigt werden, wenn die Zahlung beim Makler eingegangen ist. Bei einem Kauf werden die Wertpapiere erst bezahlt, wenn sie beim Makler eingetroffen sind. Erfüllt eine Partei ihre Verpflichtungen nicht, kommt der Handel nicht zustande.

Für alle Transaktionen mit Kreditvergabe, z. B. Partizipationsscheine, legt die Anlageverwaltungsgesellschaft eine interne Kreditgrenze für den betreffenden Kontrahenten fest. Diese Grenzen und Kontrahenten (Aktienkurs, CDS-Spreads und allgemeine Nachrichten) werden täglich überwacht und monatlich bzw. häufiger überprüft, wenn die Bedingungen dies erforderlich machen. Das Engagement in jedem Kontrahenten wird ebenfalls täglich überwacht. Für alle Fonds, die ihre Grenzen überschreiten oder in ihrer Nähe sind, wird erörtert, ob Abhilfemaßnahmen erforderlich sind.

Für Devisentermingeschäfte verwendet die Anlageverwaltungsgesellschaft das Devisen-Barabrechnungssystem CLS, um das Abrechnungsrisiko im Devisenmarkt zu mindern.

Kreditrisikoaussweis

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (die „NTFSIL“) ist die mit der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte betraute Verwahrstelle der Gesellschaft. NTFSIL hat The Northern Trust Company („TNTC“) zu ihrer globalen Unterverwahrstelle ernannt. Sowohl NTFSIL als auch TNTC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der Northern Trust Corporation („NTC“). Am Geschäftsjahresende zum 30. September 2018 hatte NTC ein S&P-Langfrist-Rating von A+ (30. September 2017: A+).

TNTC ernannt als globale Unterverwahrstelle von NTFSIL keine externen Unterverwahrstellen in den USA, im Vereinigten Königreich, in Irland und in Kanada. In allen anderen Märkten jedoch bestellt TNTC lokale externe Unterverwahrstellen.

NTFSIL prüft bei der Erfüllung ihrer Pflichten als Verwahrstelle, ob die Gesellschaft Eigentümerin der anderen Vermögenswerte (im Sinne von Artikel 22(5) der OGAW-V-Richtlinie 2014/91/EU) ist, indem sie auf der Grundlage der von der Gesellschaft vorgelegten Informationen oder Unterlagen und, soweit verfügbar, anhand externer Nachweise feststellt, ob die Gesellschaft Eigentümerin ist.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kreditrisikoaussweis (Fortsetzung)

TNTC verwahrt bei der Erfüllung ihrer Pflichten als beauftragte Verwahrstelle (i) sämtliche Finanzinstrumente, die in den Büchern von TNTC auf einem Konto für Finanzinstrumente verbucht werden können, und (ii) sämtliche Finanzinstrumente, die TNTC physisch übergeben werden können. TNTC stellt sicher, dass alle Finanzinstrumente, die in den Büchern von TNTC auf einem Konto für Finanzinstrumente verbucht werden können, verschieden und getrennt vom Eigenvermögen von TNTC, NTFSIL und NTC auf gesonderten Konten registriert werden, die auf den Namen der Gesellschaft eröffnet wurden, so dass die Finanzinstrumente eindeutig als im Eigentum des Fonds befindliche Instrumente identifiziert werden können.

Daneben hält TNTC als Bank Barmittel der Gesellschaft als Einlage. Diese Barmittel werden in der Bilanz von TNTC ausgewiesen. Im Falle einer Insolvenz von TNTC sind etwaige Bareinlagen der Gesellschaft gemäß den üblichen Gepflogenheiten im Bankensektor gleichrangig mit den Forderungen anderer ungesicherter Gläubiger von TNTC.

Die Insolvenz von NTFSIL oder einer ihrer Beauftragten oder verbundenen Unternehmen kann bei der Ausübung von Rechten in Bezug auf die Vermögenswerte der Gesellschaft zu Verzögerungen führen.

Die verantwortliche Partei steuert das Risiko, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der Verwahrstelle und die Verwahrstelle darüber hinaus die Kreditqualität und Finanzlage der bestellten Unterverwahrstellen überwacht.

Die Gesellschaft hat eine Vereinbarung zur Wertpapierleihe mit TNTC geschlossen, die als Vermittler agiert. Der Vermittler wiederum schließt mit jedem Leihnehmer eine Vereinbarung zur Wertpapierleihe, in der festgelegt ist, dass der Leihnehmer dem Treuhänder zum Zeitpunkt der Übergabe der entliehenen Wertpapiere oder zu einem früheren Zeitpunkt eine Sicherheit übergeben muss, deren Marktwert zum Zeitpunkt der Übergabe mindestens 102 % des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere entspricht, sofern die entliehenen Wertpapiere und die Sicherheit in derselben Währung angegeben sind. In allen anderen Fällen kommt ein Sicherheitsniveau von 105 % des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zur Anwendung. Einzelheiten zur Vereinbarung zur Wertpapierleihe sind in Anmerkung 21 enthalten.

Sicherheitsleistungen für Börsenkredite werden bei Goldman Sachs International gehalten, das ein S&P-Langfrist-Rating von A+ aufweist (30. September 2017: A).

Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko bezeichnet man das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten bei der Erfüllung seiner mit finanziellen Verbindlichkeiten verbundenen Verpflichtungen hat.

Die Gesellschaft unterliegt täglich den Bareinlösungen rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile. Die Gesellschaft investiert ihr Vermögen hauptsächlich in Aktien, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und jederzeit veräußerbar sind.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Anzahl der rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile jeder Klasse, die an einem beliebigen Handelstag zurückgekauft werden, auf 10 % des Gesamtnettovermögens zu begrenzen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile an dem betreffenden Handelstag zuzurechnen ist. Der Prospekt lässt für den Rückkauf rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile die Erhebung einer Rückkaufgebühr in Höhe von bis zu 2 % des NIW je rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil zu.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwacht die Anlageverwaltungsgesellschaft täglich die Liquiditätsposition der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat vertraut darauf, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ihn über alle wesentlichen Ereignisse auf dem Laufenden hält. Seit Ende des Vorjahres kam es zu keinen wesentlichen Änderungen an den Richtlinien und Prozessen zur Steuerung des Liquiditätsrisikos oder den Verfahren zur Risikomessung.

In den folgenden Tabellen werden die finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds basierend auf dem am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitsdatum verbleibenden Zeitraum in relevante Fälligkeitsgruppen aufgliedert. Bei den Beträgen in den Tabellen handelt es sich um die vertraglichen nicht diskontierten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Saldo vorträgen, da die Wirkung der Diskontierung unwesentlich ist.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

TT European Equity Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.685	-	1.415
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	198.145	-	81.572	-
Rückstellungen	12.299	6.769	7.201	5.796
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	4.888.465	-	5.065.642	-
	5.098.909	8.454	5.154.415	7.211

TT UK Equity Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	£	£	£	£
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	220.365	-	61.799	-
Rückstellungen	23.222	9.639	19.090	10.822
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Noch nicht zugewiesene Anteile	-	-	13.631	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	19.867.926	-	19.929.824	-
	20.111.513	9.639	20.024.344	10.822

TT Europe Ex-UK Equity Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	£	£	£	£
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	886	15.276	86.812	26.029
Rücknahmeverbindlichkeiten	29.663.210	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	669.029	-	1.590.291	-
Rückstellungen	66.214	22.312	67.877	28.994
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	18.104.152	-	68.936.895	-
	48.503.491	37.588	70.681.875	55.023

TT Asia-Pacific Equity Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	26.086	9.423	91.208	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	1.380.192	-	1.072.104	-
Rückstellungen	205.917	68.454	137.475	63.534
Kapitalertragsteuer	-	-	-	79.858
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	159.347.311	-	153.557.855	-
	160.959.506	77.877	154.858.642	143.392

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

TT Emerging Markets Equity Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	417.521	35.007	65.871	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	5.060.624	-	971.478	-
Rückstellungen	574.918	160.118	238.201	117.155
Kapitalertragsteuer	-	-	-	84.192
Noch nicht zugeteilte Anteile	360.324	-	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	541.953.262	-	310.336.217	-
	548.366.649	195.125	311.825.022	201.347

TT Global Equity Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	14.646	-	20.260
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	95.375	-	-	-
Rückstellungen	15.576	10.114	20.975	13.817
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	13.331.150	-	26.305.244	-
	13.442.101	24.760	26.326.219	34.077

TT Emerging Markets Unconstrained Fund	30. September 2018		30. September 2017	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	61.430	12.687	85.358	-
Rücknahmeverbindlichkeiten	2.607.272	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	22.264.752	-	3.934.342	-
Rückstellungen	261.135	81.628	116.830	46.389
Kapitalertragsteuer	-	-	-	53.912
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	228.362.703	-	113.274.808	-
	253.557.292	94.315	117.411.338	100.301

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

TT China Focus Fund*

	30. September 2018	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	62.415	-
Rückstellungen	9.210	2.917
Kapitalertragsteuer	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	5.228.224	-
	5.299.849	2.917

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt

TT Asia Ex Japan Equity Fund*

	30. September 2018	
	Unter 1 Monat	Über 1 Monat
	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	6.637
Rücknahmeverbindlichkeiten	1.640.211	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	1.110.858	-
Rückstellungen	109.027	40.296
Kapitalertragsteuer	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	89.930.063	-
	92.790.159	46.933

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile können nach Wunsch der Anteilinhaber auf Antrag zurückgenommen werden.

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte

Laut FRS 102 hat die Gesellschaft bei ihren Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung vorzunehmen. Diese umfasst die folgenden drei Stufen:

Stufe 1: Der auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte (unverändert übernommene) Preis, auf den die Gesellschaft zum Bewertungsstichtag zugreifen kann.

Stufe 2: Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachten lassen (d. h. aus Marktdaten ableiten lassen).

Stufe 3: Nicht beobachtbare Inputfaktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (d. h. für die Marktdaten nicht zur Verfügung stehen).

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Stufe, deren Input für die Bewertung als Ganzes erheblich ist.

Die Inputfaktoren oder Verfahren zur Bewertung von Anlagen sind nicht unbedingt ein Hinweis für die mit einer Anlage in diesen Instrumenten verbundenen Risiken. Die Gesellschaftsrichtlinien für die Bewertung ihrer Anlagen sind in Anmerkung 1 beschrieben.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018
16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)**Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte (Fortsetzung)**

Aus den nachfolgenden Tabellen ist die Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente des Fonds im Einklang mit FRS 102 zum 30. September 2018 und 30. September 2017 zu entnehmen:

Zum 30. September 2018

TT European Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.853.569	–	–	4.853.569
Devisentermingeschäfte	–	2.121	–	2.121
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.685)	–	(1.685)
	4.853.569	436	–	4.854.005
TT UK Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	£	£	£	£
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	19.251.122	–	–	19.251.122
Devisentermingeschäfte	–	2.335	–	2.335
	19.251.122	2.335	–	19.253.457
TT Europe Ex-UK Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	£	£	£	£
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	18.604.317	–	–	18.604.317
Devisentermingeschäfte	–	6.590	–	6.590
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(16.162)	–	(16.162)
	18.604.317	(9.572)	–	18.594.745
TT Asia-Pacific Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	136.603.881	–	–	136.603.881
Investmentfonds	1.290.411	–	–	1.290.411
Partizipationsscheine	–	18.080.984	–	18.080.984
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(35.509)	–	(35.509)
	137.894.292	18.045.475	–	155.939.767

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

TT Emerging Markets Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	474.595.742	–	–	474.595.742
Investmentfonds	6.311.867	–	–	6.311.867
Partizipationsscheine	–	47.109.684	–	47.109.684
Devisentermingeschäfte	–	596.723	–	596.723
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(452.528)	–	(452.528)
	480.907.609	47.253.879	–	528.161.488
TT Global Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	12.310.555	–	–	12.310.555
Partizipationsscheine	295.134	–	–	295.134
Devisentermingeschäfte	–	16.554	–	16.554
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(14.646)	–	(14.646)
	12.605.689	1.908	–	12.607.597
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	187.878.911	–	–	187.878.911
Partizipationsscheine	–	24.177.832	–	24.177.832
Optionsscheine	–	1.972.724	–	1.972.724
Devisentermingeschäfte	–	118.575	–	118.575
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(74.117)	–	(74.117)
	187.878.911	26.195.014	–	214.073.925

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

TT China Focus Fund*	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	£	£	£	£
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.932.514	–	–	3.932.514
Partizipationsscheine	–	963.816	–	963.816
	3.932.514	963.816	–	4.896.330

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

TT Asia Ex Japan Equity Fund*	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	61.096.427	–	–	61.096.427
Investmentfonds	–	728.798	–	728.798
Partizipationsscheine	–	27.680.161	–	27.680.161
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(6.637)	–	(6.637)
	61.096.427	28.402.322	–	89.498.749

*Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Zum 30. September 2017

TT European Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.023.416	–	–	5.023.416
Devisentermingeschäfte	–	615	–	615
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.415)	–	(1.415)
	5.023.416	(800)	–	5.022.616

TT UK Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	£	£	£	£
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	19.371.777	–	–	19.371.777
Devisentermingeschäfte	–	36.327	–	36.327
	19.371.777	36.327	–	19.408.104

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

TT Europe Ex-UK Equity Fund

	Ebene 1 £	Ebene 2 £	Ebene 3 £	Summe £
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	68.590.667	–	–	68.590.667
Devisentermingeschäfte	–	15.898	–	15.898
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(112.841)	–	(112.841)
	68.590.667	(96.943)	–	68.493.724

TT Asia-Pacific Equity Fund

	Ebene 1 \$	Ebene 2 \$	Ebene 3 \$	Summe \$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	134.989.961	–	–	134.989.961
Investmentfonds	1.442.939	–	–	1.442.939
Partizipationsscheine	–	13.953.621	–	13.953.621
Devisentermingeschäfte	–	49.727	–	49.727
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(91.208)	–	(91.208)
	136.432.900	13.912.140	–	150.345.040

TT Emerging Markets Equity Fund

	Ebene 1 \$	Ebene 2 \$	Ebene 3 \$	Summe \$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	263.620.472	–	–	263.620.472
Investmentfonds	3.891.431	–	–	3.891.431
Partizipationsscheine	–	35.053.263	–	35.053.263
Devisentermingeschäfte	–	173.704	–	173.704
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(65.871)	–	(65.871)
	267.511.903	35.161.096	–	302.672.999

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

16. Steuerung finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

TT Global Equity Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	22.577.833	–	–	22.577.833
Partizipationsscheine	–	1.591.210	–	1.591.210
Devisentermingeschäfte	–	9.940	–	9.940
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(20.260)	–	(20.260)
	22.577.833	1.580.890	–	24.158.723
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	96.868.062	–	–	96.868.062
Partizipationsscheine	–	6.241.675	–	6.241.675
Optionsscheine	–	2.995.965	–	2.995.965
Devisentermingeschäfte	–	59.189	–	59.189
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(85.358)	–	(85.358)
	96.868.062	9.211.471	–	106.079.533

17. Geschäfte mit nahestehenden Parteien

David Burnett ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Partner von TT International, der Anlageverwaltungsgesellschaft. Die Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und ihrer Familienangehörigen sind im Bericht des Verwaltungsrats auf den Seiten 5 und 6 angegeben.

Wie in Anmerkung 10 angegeben, belief sich die Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft auf 6.681.878 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (30. September 2017: 4.580.812 EUR). Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat sich zudem bereit erklärt, Aufwendungen in Höhe von 63.265 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (30. September 2017: 155.490 EUR) zu erstatten.

Wie in Anmerkung 13 angegeben, beliefen sich die aufgelaufenen Gebühren und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf die Gesellschaft auf 107.810 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (30. September 2017: 105.532 EUR).

Zusammen mit den von ihr verwalteten Fonds beträgt der Bestand der Anlageverwaltungsgesellschaft TT International am TT Emerging Markets Equity Fund 16.212 Anteile der Klasse A1 (30. September 2017: 16.102 Anteile), am TT Asia Pacific Equity Fund 2.294 Anteile der Klasse A1 (30. September 2017: 7.144 Anteile), am TT Asia Pacific Equity Fund 4.210 Anteile der Klasse B2 (30. September 2017: 0 Anteile), am TT Global Equity Fund 224.919 Anteile der Klasse A2 (30. September 2017: 234.019 Anteile), am TT Emerging Markets Unconstrained Fund 41.331 Anteile der Klasse A1 (30. September 2017: 50.938 Anteile) und am TT China Focus Fund 8.906 Anteile der Klasse A1 (30. September 2017: 0 Anteile). TT International Fund Ltd, ein von TT International verwalteter Fonds, hält 816.114 Anteile der Klasse A1 (30. September 2017: 2.129.599 Anteile) am TT Global Equity Fund. Der Bestand der Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft TT International Investment Management LLP beläuft sich auf 509.900 Anteile der Klasse A2 (30. September 2017: 0 Anteile) am TT China Focus Fund. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hält ferner die 40.000 Zeichneranteile der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat hat außer den in diesem Abschluss offengelegten Geschäften keine Kenntnis von weiteren Geschäften mit nahestehenden Parteien während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 (30. September 2017: keine).

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

18. Provisionsaufteilungsverträge

Am 3. Januar 2018 trat die Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID II“) in Kraft. Gemäß MiFID II müssen Investmentfirmen explizit Zahlungen für Anlagereserach leisten, um zu zeigen, dass sie nicht zum Handel veranlasst werden. In der Vergangenheit war es möglich, dass Buy-Side-Unternehmen, die ihre Handelsvolumina erhöhten, mehr für das gleiche Research zahlten und die Kosten an ihre Kunden weitergaben. Unter den neuen Vorschriften dürfen Buy-Side-Unternehmen den gezahlten Betrag für das Research nicht mit dem Volumen oder Wert der Transaktionen verknüpfen. Stattdessen müssen sie vorab ein Budget für das Research vereinbaren und einen Betrag zahlen, der der Qualität und der Bedeutung des Research für den Anleger entspricht. Buy-Side-Unternehmen können in Bezug auf die Bezahlung für Anlageresearch aus folgenden Optionen auswählen:

1) direkte Zahlungen von einem Unternehmen aus den eigenen Ressourcen oder

2) direkte Zahlungen aus einem Research-Zahlungskonto. Das Unternehmen hat in diesem Fall zwar die Kontrolle über dieses Zahlungskonto, aber die darauf enthaltenen Mittel stammen von seinen Kunden. Es kann entweder direkt durch eine vereinbarte Gebühr von jedem Kunden oder durch spezifische Gebühren aus den Transaktionen mit Kundenvermögenswerten finanziert werden.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft leistet für alle entsprechenden Research-Beiträge Zahlungen über ein Research-Zahlungskonto, das durch eine Kombination aus von Kunden direkt gezahlten Gebühren und transaktionsbezogenen Research-Gebühren finanziert wird. Sofern das Research-Zahlungskonto über die Handelsaktivität finanziert wird und der Betrag des jährlichen Budgets erreicht wurde, unterliegen alle darauffolgenden Handelsvorgänge nur einer Provision für die Ausführung. Damit wird gewährleistet, dass Kunden keine überhöhten Beiträge leisten.

Die Erhebung von Research-Gebühren für Transaktionen kann nur von Maklern ausgeführt werden, mit denen die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung zur Erhebung der Research-Gebühr getroffen hat. Diese Makler sind:

Banco ITAU	Davy Securities	Joh. Berenberg Gosseler	Renaissance Capital
Barclays	Deutsche Bank	JP Morgan	Royal Bank of Canada
BOAML	Exane	Macquarie Securities	ITG
Carnegie	Goldman Sachs	Morgan Stanley	SMBC Nikko Capital Markets Limited
CLSA	HSBC	Nordea	UBS Capital
Credit Suisse	Jefferies	Numis	

Damit ein Research-Budget festgelegt werden kann, führen Mitglieder des Investmentteams der Anlageverwaltungsgesellschaft zu Beginn des Jahres eine angemessene Evaluierung des Bedarfs an Anlageresearch für jede von ihnen verwaltete Strategie durch. Dabei werden auch die Teilfonds von TT International Funds Plc berücksichtigt. Dies steht in keiner Verbindung mit dem Volumen oder Wert der ausgeführten Transaktionen oder mit historischen Beträgen der Händlerprovisionen, die vor dem Inkrafttreten der MiFID-II-Regeln angefallen sind. Das anfängliche Research-Budget für jede Strategie wird für einen Zeitraum von einem Jahr auf rollierender Basis festgelegt. Dieses Budget wird jedoch mindestens vierteljährlich oder je nach Bedarf auch öfter neu evaluiert. Der Verwaltungsrat des Fonds wird über alle vorgeschlagenen Änderungen, die eine Erhöhung der Gesamtausgaben für Research erfordern, benachrichtigt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

18. Provisionsaufteilungsverträge (Fortsetzung)

Für das Jahr 2018 wurden die folgenden anfänglichen Research-Budgets für die einzelnen Fonds festgelegt:

Fonds	Strategie	Währung	Budget zu Beginn des
TT European Equity Fund	Europa	EUR	7.300
TT UK Equity Fund	Vereinigtes Königreich	GBP	20.000
TT Europe Ex-UK Equity Fund	Vereinigtes Königreich	GBP	69.900
TT Asia-Pacific Equity Fund	Asien	USD	187.000
TT Emerging Markets Equity Fund	Schwellenländer	USD	410.100
TT Global Equity Fund	Global	USD	39.500
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	EMU	USD	135.600
TT China Focus Fund*	China	USD	6.200
TT Asia Ex Japan Equity Fund**	Japan	USD	53.606

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Für 2017 werden keine Angaben zum Budget zu Beginn des Jahres gemacht, weil das Research-Budget erst 2018 eingeführt wurde.

19. Ausschüttungen

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 schüttete der Verwaltungsrat im Wesentlichen den gesamten Nettoanlageertrag abzüglich Nettoerträge/(Nettoverluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 aus. Der Gesamtbetrag der gezahlten Ausschüttungen betrug 2.967.864 EUR (30. September 2017: 2.848.718 EUR). Die pro Anteilsklasse gezahlten Beträge sind im Einzelnen dem Bericht des Verwaltungsrats auf Seite 7 zu entnehmen.

20. Nettoinventarwert je rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil

Der Nettoinventarwert je rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil ergibt sich aus der Division des Gesamtnettovermögens eines Fonds durch die Anzahl der umlaufenden rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile.

Neuberechnung des Nettoinventarwerts zur Preisfestlegung

Die Kosten für die Gründung des Fonds und dessen Zulassung durch eine behördliche, regulatorische oder sonstige Stelle, die Anmeldegebühren, die Kosten für die Erstellung und Drucklegung dieser Ergänzung, die Marketingkosten sowie die Honorare aller diesbezüglichen Fachberater werden bei Errichtung des Fonds gezahlt. Wie im Prospekt der Gesellschaft erläutert, werden diese Aufwendungen über die ersten fünf Jahre der Geschäftstätigkeit des Fonds (oder über die vom Verwaltungsrat im eigenen Ermessen festgelegte kürzere Periode) abgeschrieben.

Die Gründungskosten des TT Global Equity Fund betragen 22.256 EUR. Bei der Bilanzierung wurden im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 Gründungskosten in Höhe von 3.406 EUR (30. September 2017: 3.673 EUR) abgeschrieben, wobei in der Bilanz zum 30. September 2018 Aufwandsabgrenzungen in Höhe von 2.634 EUR (30. September 2017: 6.014 EUR) vorgenommen wurden.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

20. Nettoinventarwert je rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

Neuberechnung des Nettoinventarwerts zur Preisfestlegung (Fortsetzung)

Die Gründungskosten des TT Emerging Markets Unconstrained Fund betragen 20.000 EUR. Bei der Bilanzierung wurden im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 Gründungskosten in Höhe von 4.269 EUR (30. September 2017: 4.604 EUR) abgeschrieben, wobei in der Bilanz zum 30. September 2018 Aufwandsabgrenzungen in Höhe von 6.721 EUR (30. September 2017: 11.784 EUR) vorgenommen wurden.

Die Gründungskosten des TT China Focus Fund betragen 19.060 EUR. Bei der Bilanzierung wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 3.832 EUR abgeschrieben, wobei in der Bilanz zum 30. September 2018 Aufwandsabgrenzungen in Höhe von 15.808 EUR vorgenommen wurden.

Die Gründungskosten des TT Asia Ex Japan Fund betragen 4.558 EUR. Bei der Bilanzierung wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 2.484 EUR abgeschrieben, wobei in der Bilanz zum 30. September 2018 Aufwandsabgrenzungen in Höhe von 2.123 EUR vorgenommen wurden.

21. Wertpapierleihe

Die Teilfonds waren im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 an Wertpapierleihgeschäften beteiligt. Wertpapiere im Wertpapierleihprogramm wurden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und im Global Securities System von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited erfasst. Die Gebühren werden zwischen den Fonds und Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited im Verhältnis 70:30 aufgeteilt.

Die folgende Tabelle zeigt die Wertpapierverleihposition der Gesellschaft zum 30. September 2018:

Fondsname	Gesamtwert des Wertpapierverleihs zum 30. September 2018	Wert der gehaltenen Sicherheiten zum 30. September 2018	Besichert	Bruttoerträge Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Direkte Kosten Geschäftsjahr zum 30. September 2018
	\$	\$	%	\$	\$
TT European Equity Fund	862.687	935.027	108,39 %	7.182	2.151
TT UK Equity Fund	4.374.186	4.730.532	108,15 %	8.752	2.622
TT Europe Ex-UK Equity Fund	6.315.360	6.804.455	107,74 %	103.626	31.083
TT Asia-Pacific Equity Fund	5.570.262	6.016.983	108,02 %	317.255	95.173
TT Emerging Markets Equity Fund	38.602.880	41.369.652	107,17 %	519.785	155.931
TT Global Equity Fund	1.594.266	1.709.774	107,25 %	8.268	2.479
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	11.031.793	11.619.022	105,32 %	71.408	21.420
TT China Focus Fund*	1.015.567	1.084.871	106,82 %	4.024	1.206
TT Asia Ex Japan Equity Fund**	1.074.686	1.166.178	108,51 %	2.221	666
	70.441.686	75.436.497		1.042.521	312.731

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

**Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

21. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Name des Leihnehmers Zusammenfassung

Die Parteien, die im Geschäftsjahr besicherte Leihvereinbarungen mit der Gesellschaft eingegangen sind, lauten wie folgt:

ANB Amro Bank	BNP Paribas Arbitrage	HSBC Bank	
Bank of Nova Scotia	Citigroup Global Markets Inc	J.P. Morgan Securities Plc	
Barclays Bank	Credit Suisse AG	Macquarie Bank Limited	Societe Generale
Barclays Capital Securities Limited	Credit Suisse Securities	Merrill Lynch International	UBS AG
BNP Paribas	Deutsche Bank	Morgan Stanley & Co. International Plc	

Fondsname	Gesamtwert des Wertpapierverleihs zum 30. September 2017 \$	Wert der gehaltenen Sicherheiten zum 30. September 2017 \$	Besichert %	Bruttoerträge zum 30. September 2017 \$	Direkte Kosten zum 30. September 2017 \$
TT European Equity Fund	754.674	822.392	108,97 %	6.983	2.094
TT UK Equity Fund	4.004.966	4.430.823	110,63 %	5.505	1.650
TT Europe Ex-UK Equity Fund	12.910.669	13.550.726	104,96 %	215.453	64.632
TT Asia-Pacific Equity Fund	18.182.450	19.061.932	104,84 %	86.281	25.882
TT Emerging Markets Equity Fund	32.915.289	34.881.100	105,97 %	101.210	30.361
TT Global Equity Fund	4.921.751	5.347.721	108,65 %	10.056	3.016
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	10.992.712	11.166.110	101,58 %	23.306	6.991
	84.682.511	89.260.804		448.794	134.626

Name des Leihnehmers Zusammenfassung

Die Parteien, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 besicherte Leihvereinbarungen mit der Gesellschaft eingegangen sind, lauten wie folgt:

Bank of Nova Scotia	Deutsche Bank	Merrill Lynch International	
BNP Paribas	ING Bank	Morgan Stanley & Co.	State Street Bank
Citigroup Global Markets Inc.	J.P. Morgan Securities Plc	Scotia Capital	UBS
Credit Suisse Securities	Macquarie Bank Limited	Societe Generale	

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

22. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse wurden zum 30. September 2018 verwendet:

Währung	Euro	Britisches Pfund	US-Dollar
Australischer Dollar	1,6053	1,8023	1,3821
Brasilianischer Real	4,6385	5,2078	3,9936
Britisches Pfund	0,8907	1,0000	0,7668
Kanadischer Dollar	1,5014	1,6856	1,2926
Chilenischer Peso	766,1260	860,1522	659,6000
Chinesischer Yuan	7,9918	8,9727	6,8806
Chinesischer Yuan Renminbi	7,9858	8,9659	6,8754
Kolumbianischer Peso	3.448,9491	3.872,2369	2.969,3900
Tschechische Krone	25,7815	28,9457	22,1968
Dänische Krone	7,4572	8,3725	6,4204
Euro	1,0000	1,1227	0,8610
Hongkong-Dollar	9,0886	10,2041	7,8249
Ungarischer Forint	323,4453	363,1416	278,4719
Indische Rupie	84,1972	94,5307	72,4900
Indonesische Rupiah	17.308,1055	19.432,3204	14.901,5000
Japanischer Yen	131,9291	148,1207	113,5850
Kuwait-Dinar	0,3522	0,3954	0,3032
Malaysischer Ringgit	4,8069	5,3968	4,1385
Mexikanischer Peso	21,7192	24,3848	18,6993
Neuseeland-Dollar	1,7520	1,9670	1,5084
Norwegische Krone	9,4585	10,6193	8,1433
Philippinischer Peso	62,7559	70,4579	54,0300
Polnischer Zloty	4,2814	4,8069	3,6861
Katar-Riyal	4,2296	4,7487	3,6415
Rumänischer Leu	4,6573	5,2288	4,0097
Russischer Rubel	76,0725	85,4088	65,4951
Singapur-Dollar	1,5870	1,7818	1,3664
Südafrikanischer Rand	16,4367	18,4540	14,1513
Südkoreanischer Won	1.288,3949	1.446,5189	1.109,2500
Schwedische Krone	10,3295	11,5972	8,8932
Schweizer Franken	1,1346	1,2738	0,9768
Taiwan-Dollar	35,4641	39,8166	30,5330
Thailändischer Baht	37,5629	42,1730	32,3400
Türkische Lira	6,9775	7,8338	6,0073
VAE-Dirham	4,2663	4,7898	3,6731
US-Dollar	1,1615	1,3041	1,0000

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

22. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die folgenden Wechselkurse wurden zum 30. September 2017 verwendet:

Währung	Euro	Britisches Pfund	US-Dollar
Australischer Dollar	1,5067	1,7099	1,2745
Brasilianischer Real	3,7395	4,2438	3,1632
Britisches Pfund	0,8812	1,0000	0,7454
Kanadischer Dollar	1,4785	1,6779	1,2507
Chilenischer Peso	755,5795	857,4887	639,1300
Chinesischer Yuan	7,8531	8,9123	6,6428
Chinesischer Yuan Renminbi	7,8581	8,9180	6,6471
Kolumbianischer Peso	3.471,8104	3.940,0751	2.936,7350
Tschechische Krone	25,9915	29,4971	21,9857
Dänische Krone	7,4417	8,4454	6,2948
Euro	1,0000	1,1349	0,8459
Hongkong-Dollar	9,2338	10,4792	7,8107
Ungarischer Forint	310,6603	352,5609	262,7813
Indische Rupie	77,2213	87,6366	65,3200
Indonesische Rupiah	15.923,0624	18.070,7050	13.469,0000
Japanischer Yen	133,0744	151,0230	112,5650
Kuwait-Dinar	0,3570	0,4051	0,3020
Malaysischer Ringgit	4,9918	5,6651	4,2225
Mexikanischer Peso	21,4679	24,3634	18,1593
Neuseeland-Dollar	1,6354	1,8559	1,3833
Norwegische Krone	9,4107	10,6799	7,9603
Philippinischer Peso	60,0552	68,1552	50,7995
Polnischer Zloty	4,3079	4,8889	3,6440
Katar-Riyal	4,3041	4,8846	3,6408
Rumänischer Leu	4,5968	5,2167	3,8883
Russischer Rubel	68,0445	77,222	57,5575
Singapur-Dollar	1,6054	1,8219	1,3580
Südafrikanischer Rand	15,9627	18,1157	13,5025
Südkoreanischer Won	1.354,0337	1.536,6606	1.145,3500
Schwedische Krone	9,6495	10,9510	8,1624
Schweizer Franken	1,1439	1,2982	0,9676
Taiwan-Dollar	35,8491	40,6842	30,3240
Thailändischer Baht	39,4264	4,7441	33,3500
Türkische Lira	4,2040	4,7710	3,5561
VAE-Dirham	4,3418	4,9274	3,6727
US-Dollar	1,1822	1,3417	1,0000

23. Überleitung des Nettoinventarwerts im Jahresabschluss zum Nettoinventarwert, der den Anteilhabern berichtet wurde

Der Nettoinventarwert im Jahresabschluss der nachstehenden Fonds wurde um die Zeichnungs-/ Rücknahmeanträge, die nach der Bewertung am 30. September 2018 eingingen, gemäß FRS 102 bereinigt. Die nachstehende Tabelle zeigt die Überleitung des gehandelten Nettoinventarwerts zum Nettoinventarwert im Jahresabschluss.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

23. Überleitung des Nettoinventarwerts im Jahresabschluss zum Nettoinventarwert, der den Anteilhabern berichtet wurde (Fortsetzung)

	TT Europe Ex-UK Equity Fund £	TT Emerging Markets Unconstrained Fund \$
30. September 2018		
Nettovermögen, den Anteilhabern berichtet	47.767.362	198.371.554
Bewegung im Anteilskapital	(29.663.210)	30.000.000
Bereinigtes Nettovermögen laut Jahresabschluss	18.104.152	228.371.554

	TT Asia-Pacific Equity Fund \$	TT Emerging Markets Equity Fund \$	TT Emerging Markets Unconstrained Fund \$
30. September 2017			
Nettovermögen, den Anteilhabern berichtet	153.637.713	310.420.410	112.959.077
Bewegung im Anteilskapital	–	–	383.572
Nicht erfasste Verbindlichkeiten	(79.858)	(84.193)	(53.912)
Bereinigtes Nettovermögen laut Jahresabschluss	153.557.855	310.336.217	113.288.737

24. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 18. Januar 2018 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt, die am 25. Januar 2018 an die Anteilhaber ausgezahlt wurden:

Fonds	Klasse	Ausschüttung je Anteil	Summe der Ausschüttungen
TT European Equity Fund	Klasse A	€0,4608	€121.425
	Klasse B	€0,5612	€10.827
TT UK Equity Fund	Klasse A	£0,4771	£366.292
	Klasse B	£0,2886	£235
TT Europe Ex-UK Equity Fund	Klasse A	£1,7149	£1.925.524
	Klasse H	£0,0337	£9.475
TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A1	US\$0,0267	US\$81.228
	Klasse H	£0,0224	£209
TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse A1	US\$0,1049	US\$3.798
	Klasse B1	US\$0,1072	US\$974
TT Global Equity Fund	Klasse A2	US\$0,0560	US\$13.661
	Klasse C	£0,0651	£1.837
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse A1	US\$0,0449	US\$175.802

Folgende Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres aufgelegt:

Fonds	Klasse	Auflegungsdatum
TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A2	27. Juni 2018
	Klasse B2	8. Juni 2018
	Klasse D2	19. Juni 2018
	Klasse G	31. Mai 2018
	Klasse I2	14. August 2018
TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse E1	5. September 2018
	Klasse E2	8. Mai 2018
	Klasse N1	30. August 2018
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse E1	10. Oktober 2017
	Klasse I	10. November 2017
TT China Focus Fund	Klasse A2	9. Oktober 2017
	Klasse E2	26. Februar 2018
TT Asia Ex Japan Equity Fund	Klasse A2	1. Mai 2018

Am 9. Oktober 2017 wurde der TT China Focus Fund aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

24. Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Am 16. Oktober 2017 wurde die Gesellschaft vom amtlichen Kursblatt der irischen Wertpapierbörse genommen.

Am 21. März 2018 gab die Gesellschaft einen neuen Prospekt heraus, der von der Zentralbank genehmigt wurde. Die wichtigsten Änderungen sind: Umsetzung der Richtlinie MiFID II, der Datenschutz-Grundverordnung („DSGVO“) und der OGAW-V-Richtlinie.

Am 1. Mai 2018 wurde der TT Asia Ex Japan Equity Fund aufgelegt.

Während des Geschäftsjahres gab es keine weiteren berichtspflichtigen Ereignisse.

25. Ereignisse seit Geschäftsjahresende

Am 30. Januar 2019 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt, die am 6. Februar 2019 an die Anteilhaber ausgezahlt wurden:

Fonds	Klasse	Ausschüttung je Anteil	Summe der Ausschüttungen
TT European Equity Fund	Klasse A	€0,1957	€49.758
	Klasse B	€0,0632	€1.156
TT UK Equity Fund Class	Klasse A	£0,4945	£388.121
	Klasse B	£0,1790	£146
TT Europe Ex-UK Equity	Klasse A	£3,3352	£371.096
	Klasse H	£6,5026	£21.099
TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A1	US\$0,4392	US\$219.392
	Klasse H	£0,0575	£35.704
TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse A1	US\$0,0454	US\$10.848
	Klasse B1	US\$0,0509	US\$2.732
	Klasse E1	£0,0314	£62.86
TT Global Equity Fund	Klasse A2	US\$0,0365	US\$8.873
	Klasse C	£0,0469	£1.082
TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse A1	US\$0,0833	US\$454.904
	Klasse E1	€0,0691	€691

Darüber hinaus gab es seit Geschäftsjahresende keine wesentlichen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse.

26. Feststellung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 30. Januar 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

ANLAGENBESTAND – TT European Equity Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,29 % (2017: 99,17 %)		
	Österreich: 0,00 % (2017: 0,71 %)		
	Belgien: 0,00 % (2017: 1,26 %)		
	Dänemark: 0,65 % (2017: 0,53 %)		
1.021	Netcompany Group	31.627	0,65
	Summe Dänemark	31.627	0,65
	Finnland: 0,00 % (2017: 1,51 %)		
	Frankreich: 12,79 % (2017: 15,93 %)		
3.723	2CRSI	36.262	0,74
505	Airbus	54.631	1,12
2.052	ArcelorMittal	54.994	1,13
8.089	Credit Agricole	100.190	2,05
10.552	Electricite de France	159.599	3,26
624	EssilorLuxottica	79.529	1,63
926	Gaztransport Et Technigaz	60.468	1,24
172	Kering	79.412	1,62
	Summe Frankreich	625.085	12,79
	Deutschland: 21,23 % (2017: 11,10 %)		
14.080	Aroundtown	107.853	2,21
719	Beiersdorf	69.872	1,43
10.546	E.ON	92.594	1,89
1.816	FinTech Group	54.480	1,11
578	HeidelbergCement	38.911	0,80
4.406	Instone Real Estate Group	107.969	2,21
1.853	Merck	164.917	3,37
557	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	106.248	2,17
161	Puma	68.425	1,40
2.090	RWE	44.412	0,91
1.054	SAP	111.724	2,29
668	Siltronic	70.441	1,44
	Summe Deutschland	1.037.846	21,23
	Irland: 7,05 % (2017: 5,57 %)		
8.614	Bank of Ireland Group	56.809	1,16
3.268	CRH	92.167	1,89
739	DCC	57.789	1,18
38.529	Glenveagh Properties	37.373	0,76
2.394	Keywords Studios	52.412	1,07
3.670	Ryanair	48.151	0,99
	Summe Irland	344.701	7,05

ANLAGENBESTAND – TT European Equity Fund (FORTSETZUNG)
 Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,29 % (2017: 99,17 %) (Fortsetzung)		
	Isle of Man: 2,62 % (2017: 0,00 %)		
12.428	GVC	128.161	2,62
	Summe Isle of Man	128.161	2,62
	Italien: 6,39 % (2017: 9,36 %)		
3.841	Assicurazioni Generali	57.154	1,17
6.849	Davide Campari Milano	50.237	1,03
12.374	Enel	54.594	1,12
4.027	Eni	65.568	1,34
6.548	UniCredit	84.888	1,73
	Summe Italien	312.441	6,39
	Jersey: 2,78 % (2017: 2,23 %)		
2.617	Shire	135.847	2,78
	Summe Jersey	135.847	2,78
	Malta: 0,79 % (2017: 0,00 %)		
2.034	Kambi Group	38.792	0,79
	Summe Malta	38.792	0,79
	Niederlande: 5,18 % (2017: 5,70 %)		
496	ASML	79.806	1,63
2.500	ASR Nederland	102.650	2,10
2.412	Basic-Fit	70.672	1,45
	Summe Niederlande	253.128	5,18
	Norwegen: 1,85 % (2017: 1,44 %)		
2.798	Schibsted	90.403	1,85
	Summe Norwegen	90.403	1,85
	Portugal: 0,00 % (2017: 2,34 %)		
	Spanien: 3,78 % (2017: 5,99 %)		
19.022	CaixaBank	74.908	1,53
1.107	Masmovil Ibercom	110.036	2,25
	Summe Spanien	184.944	3,78

ANLAGENBESTAND – TT European Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Aktien: 99,29 % (2017: 99,17 %) (Fortsetzung)			
Schweden: 0,79 % (2017: 1,76 %)			
9.692	Bygghemma Group First	38.470	0,79
Summe Schweden		38.470	0,79
Schweiz: 7,41 % (2017: 10,23 %)			
3.324	Ceva Logistics	54.787	1,12
3.306	Coca-Cola HBC	96.988	1,99
321	Lonza Group	94.782	1,94
4.878	UBS	66.642	1,36
1.509	Wizz Air	48.742	1,00
Summe Schweiz		361.941	7,41
Türkei: 0,00 % (2017: 0,85 %)			
Vereinigtes Königreich: 25,98 % (2017: 22,66 %)			
1.910	Ashtead Group	52.259	1,07
28.968	Avast	92.203	1,89
2.686	British American Tobacco	108.096	2,21
39.543	ConvaTec Group	103.177	2,11
2.951	Diageo	90.085	1,84
10.715	Funding Circle	52.932	1,08
6.930	GlaxoSmithKline	119.571	2,45
14.059	Glencore	52.357	1,07
42.181	Melrose Industries	94.668	1,94
1.255	Rio Tinto	54.670	1,12
6.322	Rolls-Royce	70.085	1,43
15.662	Royal Bank of Scotland Group	43.961	0,90
6.510	Royal Dutch Shell	196.538	4,02
9.917	Standard Chartered	70.857	1,45
3.472	Weir Group	68.724	1,40
Summe Vereinigtes Königreich		1.270.183	25,98
Summe Aktien		4.853.569	99,29

ANLAGENBESTAND – TT European Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Devisentermingeschäfte: 0,01 % (2017: (0,02 %))

Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Royal Bank of Canada	EUR	373.866	GBP	332.200	1,1254	02/11/2018	1.237	0,03
RBS	SEK	1.365.300	EUR	131.518	10,3811	02/11/2018	670	0,01
HSBC Bank	EUR	56.385	GBP	50.100	1,1255	02/11/2018	188	–
RBS	DKK	746.400	EUR	100.080	7,4580	02/11/2018	26	–
Royal Bank of Canada	EUR	17.844	GBP	16.000	1,1152	02/11/2018	(103)	–
RBS	EUR	36.107	NOK	345.000	0,1047	02/11/2018	(331)	(0,01)
Royal Bank of Canada	CHF	457.200	EUR	404.349	1,1307	02/11/2018	(1.251)	(0,02)
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Verlust							436	0,01
Summe Devisentermingeschäfte							436	0,01
							Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 4.680.807 EUR)							4.854.005	99,30
Kasse							137.537	2,81
Sonstige Nettverbindlichkeiten							(103.077)	(2,11)
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							4.888.465	100,00
Analyse des Gesamtvermögens								% des Gesamtvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere								95,03
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0,04
Sonstiges Vermögen								4,93
								100,00

ANLAGENBESTAND – TT UK Equity Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert £	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,90 % (2017: 97,20 %)		
	Grundstoffe: 5,15 % (2017: 10,04 %)		
15.176	Rio Tinto	588.829	2,96
11.284	Smurfit Kappa Group	342.808	1,73
37.589	Yellow Cake	92.093	0,46
	Summe Grundstoffe	1.023.730	5,15
	Kommunikation: 2,10 % (2017: 7,33 %)		
54.858	Informa	418.128	2,10
	Summe Kommunikation	418.128	2,10
	Zyklische Konsumgüter: 16,76 % (2017: 11,58 %)		
134.781	Cairn Homes	176.470	0,89
8.941	Carnival	425.949	2,14
118.202	Cineworld Group	373.046	1,88
58.582	Dalata Hotel Group	357.421	1,80
69.053	Entertainment One	285.327	1,44
264.963	Glenveagh Properties	228.919	1,15
36.552	Grafton Group	276.881	1,39
65.959	GVC	605.833	3,05
45.438	Gym Group	142.675	0,72
13.772	Ryanair	160.937	0,81
10.285	Wizz Air	295.900	1,49
	Summe zyklische Konsumgüter	3.329.358	16,76
	Nicht-zyklische Konsumgüter: 31,36 % (2017: 23,08 %)		
50.984	Ascential	213.113	1,07
13.501	Ashtead Group	329.019	1,66
2.441	Beiersdorf	211.286	1,06
29.730	British American Tobacco	1.065.672	5,37
19.871	Coca-Cola HBC	519.229	2,61
205.505	ConvaTec Group	477.594	2,41
36.427	Diageo	990.450	4,99
56.531	GlaxoSmithKline	868.768	4,37
6.340	Merck	502.579	2,53
17.966	Shire	830.658	4,18
30.531	SSP Group	221.258	1,11
	Summe nicht-zyklische Konsumgüter	6.229.626	31,36
	Energie: 14,85 % (2017: 13,24 %)		
9.310	DCC	648.441	3,26
24.312	Eni	352.577	1,78
72.469	Royal Dutch Shell	1.948.691	9,81
	Summe Energie	2.949.709	14,85

ANLAGENBESTAND – TT UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert £	% des Netto- vermögens
Aktien: 96,90 % (2017: 97,20 %) (Fortsetzung)			
Finanzen: 14,85 % (2017: 20,35 %)			
21.462	Bank of Ireland Group	126.069	0,63
20.230	Hiscox	332.784	1,68
90.267	Melrose Industries	180.444	0,91
44.111	Phoenix Group	298.190	1,50
32.783	Prudential	576.817	2,90
154.530	Royal Bank of Scotland Group	386.325	1,94
24.638	St James's Place	281.859	1,42
76.747	Standard Chartered	488.418	2,46
31.384	UNITE Group	280.259	1,41
	Summe Finanzen	2.951.165	14,85
Industrie: 10,59 % (2017: 11,58 %)			
98.390	Balfour Beatty	269.687	1,36
26.431	CRH	663.947	3,34
6.085	Kingspan Group	217.660	1,10
53.152	Rolls-Royce	524.823	2,64
31.140	Smart Metering Systems	191.823	0,97
13.340	Weir Group	235.184	1,18
	Summe Industrie	2.103.124	10,59
Technologie: 1,24 % (2017: 0,00 %)			
86.872	Avast	246.282	1,24
	Summe Technologie	246.282	1,24
	Summe Aktien	19.251.122	96,90

ANLAGENBESTAND – TT UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Devisentermingeschäfte: 0,01 % (2017: 0,18 %)							Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens
Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	£	
Royal Bank of Canada	GBP	1.125.135	EUR	1.260.600	0,8925	05/10/2018	2.335	0,01
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Gewinn							2.335	0,01
Summe Devisentermingeschäfte							2.335	0,01
							Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 18.057.920 GBP)							19.253.457	96,91
Kasse							599.002	3,01
Sonstiges Nettovermögen							15.467	0,08
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							19.867.926	100,00
Analyse des Gesamtvermögens							% des Gesamtvermögens	
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere							95,68	
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente							0,01	
Sonstiges Vermögen							4,31	
							100,00	

ANLAGENBESTAND – TT Europe Ex-UK Equity Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert £	% des Netto- vermögens
	Aktien: 102,76 % (2017: 99,50 %)		
	Österreich: 0,00 % (2017: 0,60 %)		
	Belgien: 0,00 % (2017: 1,38 %)		
	Dänemark: 1,79 % (2017: 2,61 %)		
2.928	DSV	204.235	1,13
4.373	Netcompany Group	120.653	0,66
	Summe Dänemark	324.888	1,79
	Finnland: 0,00 % (2017: 1,62 %)		
	Frankreich: 22,55 % (2017: 26,19 %)		
36.427	2CRSI	316.015	1,74
3.442	Airbus	331.652	1,83
11.138	ArcelorMittal	265.869	1,47
3.601	Atos	328.755	1,82
47.055	Credit Agricole	519.113	2,87
49.734	Electricite de France	669.998	3,70
3.470	EssilorLuxottica	393.908	2,18
4.198	Gaztransport Et Technigaz	244.163	1,35
4.153	Kaufman & Broad	149.440	0,82
784	Kering	322.404	1,78
1.290	Pernod Ricard	162.352	0,90
4.478	Renault	297.143	1,64
1.551	SOITEC	82.473	0,45
	Summe Frankreich	4.083.285	22,55
	Deutschland: 32,55 % (2017: 14,98 %)		
7.103	1&1 Drillisch	265.082	1,46
68.090	Aroundtown	464.555	2,57
3.541	Beiersdorf	306.498	1,69
17.978	Deutsche Telekom	222.337	1,23
48.053	E.ON	375.785	2,08
3.360	HeidelbergCement	201.469	1,11
12.372	Infineon Technologies	215.653	1,19
45.322	Instone Real Estate Group	989.211	5,46
9.431	Merck	747.606	4,13
2.355	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	400.111	2,21
887	Puma	335.767	1,86
1.638	Rheinmetall	131.393	0,73
12.657	RWE	239.560	1,32
5.209	SAP	491.796	2,72
3.120	Siltronic	293.040	1,62
8.410	VARTA	212.136	1,17
	Summe Deutschland	5.891.999	32,55
	Irland: 6,78 % (2017: 6,36 %)		
35.894	Bank of Ireland Group	210.844	1,17

ANLAGENBESTAND – TT Europe Ex-UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert £	% des Netto- vermögens
Aktien: 102,76 % (2017: 99,50 %) (Fortsetzung)			
Irland: 6,78 % (2017: 6,36 %) (Fortsetzung)			
130.768	Cairn Homes	170.051	0,94
14.910	CRH	374.234	2,07
145.182	Glenveagh Properties	125.432	0,69
12.995	Ryanair	151.857	0,84
6.409	Smurfit Kappa Group	194.429	1,07
Summe Irland		1.226.847	6,78
Italien: 7,66 % (2017: 10,58 %)			
21.156	Assicurazioni Generali	280.389	1,55
41.456	Davide Campari Milano	270.840	1,50
47.714	Enel	187.502	1,03
15.735	Eni	228.191	1,26
36.416	UniCredit	420.491	2,32
Summe Italien		1.387.413	7,66
Jersey: 0,00 % (2017: 0,96 %)			
Malta: 0,80 % (2017: 0,00 %)			
8.547	Kambi Group	145.187	0,80
Summe Malta		145.187	0,80
Niederlande: 8,16 % (2017: 8,22 %)			
1.896	ASML	271.718	1,50
13.996	ASR Nederland	511.856	2,83
10.636	Basic-Fit	277.569	1,53
15.830	Royal Dutch Shell	416.995	2,30
Summe Niederlande		1.478.138	8,16
Norwegen: 2,11 % (2017: 1,62 %)			
13.278	Schibsted	382.113	2,11
Summe Norwegen		382.113	2,11
Portugal: 0,00 % (2017: 1,60 %)			
Spanien: 5,25 % (2017: 7,49 %)			
92.596	CaixaBank	324.783	1,79
27.268	Gestamp Automocion	158.353	0,88
5.268	Masmovil Ibercom	466.398	2,58
Summe Spanien		949.534	5,25

ANLAGENBESTAND – TT Europe Ex-UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert £	% des Nettovermögens
Aktien: 102,76 % (2017: 99,50 %) (Fortsetzung)			
Schweden: 4,05 % (2017: 2,03 %)			
14.208	Alfa Laval	295.255	1,63
123.644	Bygghemma Group First	437.124	2,42
Summe Schweden		732.379	4,05
Schweiz: 11,06 % (2017: 11,43 %)			
14.899	Ceva Logistics	218.725	1,21
6.812	Coca-Cola HBC	177.998	0,98
1.429	Lonza Group	375.818	2,08
12.630	Novartis	836.847	4,62
11.417	SIG Combibloc Group	110.244	0,61
23.249	UBS	282.902	1,56
Summe Schweiz		2.002.534	11,06
Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2017: 1,83 %)			
Summe Aktien		18.604.317	102,76

ANLAGENBESTAND – TT Europe Ex-UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Devisentermingeschäfte: (0,05 %) (2017: (0,14 %))							Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	£	
RBS	SEK	14.513.800	EUR	1.398.098	1,1307	02/11/2018	6.347	0,03
RBS	DKK	7.662.800	EUR	1.027.459	7,4580	02/11/2018	243	–
HSBC Bank	EUR	437.768	GBP	390.800	1,1202	02/11/2018	(886)	–
RBS	EUR	292.519	NOK	2.795.000	0,1047	02/11/2018	(2.392)	(0,01)
Royal Bank of Canada	CHF	5.281.900	EUR	4.671.325	10,3811	02/11/2018	(12.884)	(0,07)
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Verlust							(9.572)	(0,05)
Summe Devisentermingeschäfte							(9.572)	(0,05)
							Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
							£	
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 17.715.180 GBP)							18.594.745	102,71
Kasse							1.842.318	10,18
Sonstiges Nettovermögen							(2.332.911)	(12,89)
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							18.104.152	100,00
Analyse des Gesamtvermögens								% des Gesamtvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere								38,33
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0,01
Sonstiges Vermögen								61,66
								100,00

ANLAGENBESTAND – TT Asia-Pacific Equity Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 85,73 % (2017: 87,91 %)			
Australien: 4,94 % (2017: 11,46 %)			
110.617	Aristocrat Leisure	2.276.251	1,43
1.943.222	Karoon Gas Australia	1.560.680	0,98
543.703	OceanaGold ADR	1.624.727	1,02
831.387	SpeedCast International	2.412.216	1,51
Summe Australien		7.873.874	4,94
Hongkong: 0,00 % (2017: 6,38 %)			
Indien: 18,91 % (2017: 7,55 %)			
514.735	Arvind	2.257.691	1,42
1.086.778	Ashok Leyland	1.785.560	1,12
30.602	Dalmia Bharat	979.378	0,61
672.028	Edelweiss Financial Services	1.756.784	1,10
161.176	Godrej Industries	1.148.621	0,72
166.018	HCL Technologies	2.491.300	1,56
714.551	ICICI Bank	3.011.878	1,89
200.430	IIFL	1.408.872	0,88
2.800.000	IRB InvIT Fund	2.875.707	1,81
287.519	Oberoi Realty	1.608.742	1,01
334.540	Phoenix Mills	2.532.471	1,59
101.382	PVR	1.680.726	1,06
504.631	Tata Steel	4.046.307	2,54
199.986	Thomas Cook India	617.835	0,39
209.862	UPL	1.923.180	1,21
Summe Indien		30.125.052	18,91
Indonesien: 4,04 % (2017: 2,26 %)			
704.200	Bank Danamon Indonesia	340.250	0,21
57.554.700	Mitra Adiperkasa	3.186.433	2,00
60.632.700	Pakuwon Jati	2.095.483	1,32
7.904.537	Pembangunan Perumahan Persero	808.940	0,51
Summe Indonesien		6.431.106	4,04
Japan: 0,00 % (2017: 1,46 %)			
Volksrepublik China: 27,46 % (2017: 25,04 %)			
44.520	Alibaba ADR	7.335.115	4,60
23.299	Baidu ADR	5.328.015	3,34
2.525.000	China New Higher Education Group	1.739.287	1,09
1.827.000	China Pacific Insurance	7.051.259	4,43
2.109.000	CNOOC	4.177.625	2,62
1.223.000	JNBY Design	2.169.388	1,36
922.500	Longfor Properties	2.381.436	1,50
3.040.000	Maanshan Iron & Steel	1.631.714	1,02
129.000	Ping An Insurance	1.310.624	0,82
555.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	2.190.082	1,38
50.520	SINA	3.510.130	2,20

ANLAGENBESTAND – TT Asia-Pacific Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 85,73 % (2017: 87,91 %) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 27,46 % (2017: 25,04 %) (Fortsetzung)			
101.300	Sunny Optical Technology Group	1.169.011	0,73
38.000	Tencent	1.569.554	0,99
706.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	2.196.974	1,38
Summe Volksrepublik China		43.760.214	27,46
Philippinen: 4,21 % (2017: 1,20 %)			
4.546.900	Century Pacific Food	1.195.002	0,75
1.407.850	International Container Terminal Services	2.451.947	1,54
2.079.410	Robinsons Retail	3.067.351	1,92
Summe Philippinen		6.714.300	4,21
Südkorea: 16,92 % (2017: 18,53 %)			
142.673	Hana Financial Group	5.730.072	3,59
15.008	Hansol Chemical	1.081.036	0,68
28.593	LG Pref	1.094.229	0,69
50.427	LG	3.300.428	2,07
74.507	Samsung Electronics	3.119.991	1,96
161.708	Samsung Electronics Pref	5.517.825	3,46
88.744	Shinhan Financial Group	3.600.162	2,26
174.141	Wonik IPS	3.516.573	2,21
Summe Südkorea		26.960.316	16,92
Taiwan: 9,25 % (2017: 10,86 %)			
180.000	AirTAC International Group	1.762.683	1,11
972.000	ASE Technology	2.371.664	1,49
1.669.905	Chicony Power Technology	2.299.791	1,44
109.000	King Slide Works	1.431.533	0,90
304.000	Nien Made Enterprise	2.379.589	1,49
245.000	Poya International	2.230.701	1,40
1.583.000	Sunonwealth Electric Machine Industry	2.263.058	1,42
Summe Taiwan		14.739.019	9,25
Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2017: 2,10 %)			
Vereinigte Staaten: 0,00 % (2017: 1,07 %)			
Summe Aktien		136.603.881	85,73

ANLAGENBESTAND – TT Asia-Pacific Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Investmentfonds: 0,81 % (2017: 0,94 %)		
	Guernsey: 0,81 % (2017: 0,94 %)		
282.726	VinaCapital Vietnam Opportunity UCITS Fund	1.290.411	0,81
	Summe Guernsey	1.290.411	0,81
	Summe Investmentfonds	1.290.411	0,81
	Partizipationsscheine: 11,34 % (2017: 9,09 %)		
	Australien: 1,37 % (2017: 2,28 %)		
1.416.420	China Jushi 10/08/2020	2.184.143	1,37
	Summe Australien	2.184.143	1,37
	Deutschland: 0,00 % (2017: 2,58 %)		
	Indien: 0,00 % (2017: 1,95 %)		
	Volksrepublik China: 6,91 % (2017: 0,00 %)		
484.903	Focused Photonics Hangzhou 10/08/2020	1.749.163	1,10
3.814.799	Guangdong Provincial Expressway Development 11/03/2019	2.993.376	1,88
3.902.800	Ping An Bank 10/08/2020	6.267.759	3,93
	Summe Volksrepublik China	11.010.298	6,91
	Schweiz: 0,00 % (2017: 1,63 %)		
	Vereinigte Staaten: 1,75 % (2017: 0,65 %)		
281.300	Ping An Insurance Group of China 13/11/2019	2.800.490	1,75
	Summe Vereinigte Staaten	2.800.490	1,75
	Vietnam: 1,31 % (2017: 0,00 %)		
219.200	Yeah1 Group 10/08/2020	2.086.053	1,31
	Summe Vietnam	2.086.053	1,31
	Summe Partizipationsscheine	18.080.984	11,34

ANLAGENBESTAND – TT Asia-Pacific Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Devisentermingeschäfte: (0,02 %) (2017: (0,03 %))								
Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens
Royal Bank of Canada	MYR	4.802.900	USD	1.162.719	4,1308	09/11/2018	(2.520)	–
Royal Bank of Canada	MYR	4.790.100	USD	1.160.027	4,1293	09/11/2018	(2.921)	–
Royal Bank of Canada	MYR	5.091.000	USD	1.233.775	4,1264	09/11/2018	(3.982)	–
HSBC Bank	AUD	15.590.100	USD	11.306.304	1,3789	05/10/2018	(26.086)	(0,02)
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Verlust							(35.509)	(0,02)
Summe Devisentermingeschäfte							(35.509)	(0,02)
							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 166.550.214 USD)							155.939.767	97,86
Kasse							213.057	0,13
Sicherheitsleistung und Barsicherheiten							260.000	0,16
Sonstiges Nettovermögen							2.934.487	1,85
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							159.347.311	100,00
Analyse des Gesamtvermögens								% des Gesamtvermögens
Investmentfonds								0,80
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere								96,06
Sonstiges Vermögen								2,14
								100,00

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Equity Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
Aktien: 87,57 % (2017: 84,95 %)			
Argentinien: 4,08 % (2017: 6,33 %)			
62.897	Banco Macro ADR	2.602.049	0,48
720.920	Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	6.372.933	1,18
159.703	Pampa Energia ADR	4.958.778	0,91
269.635	Ternium ADR	8.167.244	1,51
Summe Argentinien		22.101.004	4,08
Brasilien: 6,76 % (2017: 7,54 %)			
2	Cia de Saneamento Do Parana	4	–
508.824	Cia de Saneamento Do Parana	5.279.931	0,97
3.515.700	Cia Energetica de Minas Gerais Pref	6.303.267	1,16
432.714	Itau Unibanco ADR	4.751.200	0,88
435.800	Itau Unibanco Pref	4.815.729	0,89
360.887	Petroleo Brasileiro ADR	4.355.906	0,80
261.918	Petroleo Brasileiro ADR	2.739.662	0,51
696.289	Suzano Papel e Celulose	8.382.911	1,55
Summe Brasilien		36.628.610	6,76
Kanada: 0,00 % (2017: 0,44 %)			
Hongkong: 0,00 % (2017: 2,73 %)			
Indien: 13,34 % (2017: 0,00 %)			
1.393.561	Arvind	6.112.329	1,13
3.849.532	Ashok Leyland	6.324.724	1,17
135.777	Dalmia Bharat	4.345.370	0,80
1.754.307	Edelweiss Financial Services	4.586.028	0,85
817.819	Godrej Industries	5.828.187	1,07
757.417	HCL Technologies	11.365.957	2,10
1.663.640	ICICI Bank	7.012.350	1,29
979.521	Oberoi Realty	5.480.669	1,01
852.161	Phoenix Mills	6.450.867	1,19
1.133.140	Tata Steel	9.085.910	1,68
623.756	UPL	5.716.114	1,05
Summe Indien		72.308.505	13,34
Indonesien: 1,26 % (2017: 2,19 %)			
113.405.900	Pakuwon Jati	3.919.340	0,72
28.277.135	Pembangunan Perumahan Persero	2.893.845	0,54
Summe Indonesien		6.813.185	1,26

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
	Aktien: 87,57 % (2017: 84,95 %) (Fortsetzung)		
	Japan: 0,00 % (2017: 2,66 %)		
	Luxemburg: 0,00 % (2017: 0,93 %)		
	Mexiko: 2,07 % (2017: 1,76 %)		
583.124	Gruma	7.460.544	1,38
518.200	Grupo Financiero Banorte	3.749.480	0,69
	Summe Mexiko	11.210.024	2,07
	Niederlande: 0,00 % (2017: 1,78 %)		
	Volksrepublik China: 25,89 % (2017: 18,41 %)		
143.080	Alibaba ADR	23.573.861	4,35
87.063	Baidu ADR	19.909.567	3,67
39.900	China Metal Recycling	–	–
5.940.000	China Pacific Insurance	22.925.277	4,23
7.845.000	CNOOC	15.539.815	2,87
2.935.000	Longfor Properties	7.576.710	1,40
10.656.000	Maanshan Iron & Steel	5.719.588	1,05
491.000	Ping An Insurance	4.988.498	0,92
2.012.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	7.934.367	1,46
104.196	SINA	7.239.538	1,34
348.000	Sunny Optical Technology Group	4.015.949	0,74
351.600	Tencent	14.522.501	2,68
2.055.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	6.394.874	1,18
	Summe Volksrepublik China	140.340.545	25,89
	Philippinen: 0,00 % (2017: 0,16 %)		
	Südkorea: 15,56 % (2017: 14,58 %)		
475.864	Hana Financial Group	19.111.779	3,53
43.802	Hansol Chemical	3.155.087	0,58
28.539	LG Pref	1.092.162	0,20
181.222	LG	11.860.912	2,19
231.688	Samsung Electronics	9.701.968	1,79
605.006	Samsung Electronics Pref	20.644.108	3,81
268.837	Shinhan Financial Group	10.906.166	2,01
388.510	Wonik IPS	7.845.503	1,45
	Summe Südkorea	84.317.685	15,56
	Russische Föderation: 5,20 % (2017: 5,50 %)		
95.720	Magnit Public Joint Stock Company	5.604.793	1,04
172.977	Polyus GDR	5.431.478	1,00
1.118.260	Rosneft GDR	8.395.896	1,55
688.475	Sberbank of Russia ADR	8.729.863	1,61
	Summe Russische Föderation	28.162.030	5,20

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
Aktien: 87,57 % (2017: 84,95 %) (Fortsetzung)			
Südafrika: 5,73 % (2017: 5,04 %)			
56.262	Naspers	12.132.594	2,24
4.262.549	Old Mutual	9.123.760	1,68
253.787	Sasol	9.819.344	1,81
Summe Südafrika		31.075.698	5,73
Schweiz: 1,42 % (2017: 0,00 %)			
205.201	Wizz Air	7.698.633	1,42
Summe Schweiz		7.698.633	1,42
Taiwan: 4,38 % (2017: 8,88 %)			
455.000	AirTAC International Group	4.455.671	0,82
3.108.500	ASE Technology	7.584.687	1,40
409.000	King Slide Works	5.371.532	0,99
805.000	Nien Made Enterprise	6.301.215	1,17
Summe Taiwan		23.713.105	4,38
Türkei: 0,23 % (2017: 1,24 %)			
986.756	Haci Omer Sabanci	1.253.300	0,23
–	– Turker proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme A.S	1	–
Summe Türkei		1.253.301	0,23
Vereinigte Arabische Emirate: 1,24 % (2017: 1,68 %)			
351.946	DP World	6.722.169	1,24
Summe Vereinigte Arabische Emirate		6.722.169	1,24
Vereinigtes Königreich: 0,41 % (2017: 2,05 %)			
1.064.466	Old Mutual	2.251.248	0,41
Summe Vereinigtes Königreich		2.251.248	0,41
Vereinigte Staaten: 0,00 % (2017: 1,05 %)			
Summe Aktien		474.595.742	87,57

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
	Investmentfonds: 1,16 % (2017: 1,25 %)		
	Guernsey: 1,16 % (2017: 1,25 %)		
1.382.915	VinaCapital Vietnam Opportunity UCITS Fund	6.311.867	1,16
	Summe Guernsey	6.311.867	1,16
	Summe Investmentfonds	6.311.867	1,16
	Partizipationsscheine: 8,69 % (2017: 11,30 %)		
	Australien: 0,00 % (2017: 1,78 %)		
	Deutschland: 0,00 % (2017: 4,68 %)		
	Indien: 0,00 % (2017: 4,04 %)		
	Volksrepublik China: 7,56 % (2017: 0,00 %)		
5.009.737	China Jushi 10/08/2020	7.725.098	1,43
1.628.901	Focused Photonics Hangzhou 10/08/2020	5.875.843	1,08
10.449.310	Ping An Bank 10/08/2020	16.781.222	3,10
1.063.249	Ping An Insurance 10/08/2020	10.585.204	1,95
	Summe Volksrepublik China	40.967.367	7,56
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2017: 0,30 %)		
	Vereinigte Staaten: 1,13 % (2017: 0,50 %)		
267.230	Al Rajhi Bank 05/12/2019	6.142.317	1,13
	Summe Vereinigte Staaten	6.142.317	1,13
	Summe Partizipationsscheine	47.109.684	8,69

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018
Devisentermingeschäfte: 0,04 % (2017: 0,03 %)

Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) \$	% des Nettovermögens
Royal Bank of Canada	USD	5.214.395	INR	360.200.000	0,0145	05/10/2018	245.434	0,05
Royal Bank of Canada	ZAR	37.331.600	USD	2.435.118	15,3305	05/10/2018	202.925	0,04
HSBC Bank	MXN	100.025.400	USD	5.263.020	19,0053	05/10/2018	86.147	0,02
Royal Bank of Canada	TRY	17.276.700	USD	2.773.006	6,2303	09/11/2018	40.583	0,01
Royal Bank of Canada	TRY	5.541.900	USD	902.040	6,1437	05/10/2018	20.488	–
Royal Bank of Canada	USD	285.324	INR	20.600.000	0,0139	05/10/2018	1.146	–
Royal Bank of Canada	MYR	17.842.600	USD	4.319.458	4,1307	09/11/2018	(9.362)	–
Royal Bank of Canada	MYR	17.795.100	USD	4.309.471	4,1293	09/11/2018	(10.850)	–
Royal Bank of Canada	MYR	18.913.300	USD	4.583.531	4,1264	09/11/2018	(14.795)	–
Royal Bank of Canada	USD	2.612.106	ZAR	37.331.600	0,0700	05/10/2018	(25.936)	(0,01)
Royal Bank of Canada	INR	380.800.000	USD	5.308.057	71,7400	05/10/2018	(54.919)	(0,01)
Royal Bank of Canada	USD	813.584	TRY	5.541.900	0,1468	05/10/2018	(108.944)	(0,02)
HSBC Bank	USD	5.121.445	MXN	100.025.400	0,0512	05/10/2018	(227.722)	(0,04)
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Gewinn							144.195	0,04
Summe Devisentermingeschäfte							144.195	0,04
							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 567.857.887 USD)							528.161.488	97,46
Kasse							4.118.721	0,76
Sonstiges Nettovermögen							9.673.053	1,78
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							541.953.262	100,00
Analyse des Gesamtvermögens								% des Gesamtvermögens
Investmentfonds								1,15
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere								95,10
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0,11
Sonstiges Vermögen								3,64
								100,00

ANLAGENBESTAND – TT Global Equity Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Aktien: 92,32 % (2017: 85,81 %)		
	Frankreich: 4,21 % (2017: 3,20 %)		
3.791	EssilorLuxottica	561.194	4,21
	Summe Frankreich	561.194	4,21
	Deutschland: 11,38 % (2017: 8,91 %)		
4.120	Bayer	366.130	2,75
2.004	Deutsche Boerse	268.610	2,02
22.769	Deutsche Telekom	367.205	2,75
5.005	Fresenius Medical Care	514.943	3,86
	Summe Deutschland	1.516.888	11,38
	Hongkong: 3,08 % (2017: 0,00 %)		
46.000	AIA	410.919	3,08
	Summe Hongkong	410.919	3,08
	Japan: 1,66 % (2017: 4,44 %)		
8.500	Japan Tobacco	221.957	1,66
	Summe Japan	221.957	1,66
	Niederlande: 0,00 % (2017: 4,08 %)		
	Volksrepublik China: 2,01 % (2017: 5,44 %)		
1.628	Alibaba ADR	268.229	2,01
	Summe Volksrepublik China	268.229	2,01
	Spanien: 1,96 % (2017: 0,00 %)		
9.567	Naturgy Energy Group	261.245	1,96
	Summe Spanien	261.245	1,96
	Schweiz: 0,00 % (2017: 2,62 %)		
	Vereinigtes Königreich: 10,68 % (2017: 9,74 %)		
8.858	British American Tobacco	414.055	3,11
113.633	ConvaTec Group	344.378	2,58
40.122	Informa	398.791	2,99
11.589	Weir Group	266.436	2,00
	Summe Vereinigtes Königreich	1.423.660	10,68
	Vereinigte Staaten: 57,34 % (2017: 47,38 %)		
2.990	Aetna	606.522	4,55

ANLAGENBESTAND – TT Global Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
Aktien: 92,32 % (2017: 85,81 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 57,34 % (2017: 47,38 %) (Fortsetzung)			
2.250	Alexion Pharmaceuticals	312.773	2,35
3.329	Allegion	301.508	2,26
389	Alphabet	464.260	3,48
8.239	Bank of New York Mellon	420.107	3,15
2.526	Berkshire Hathaway	540.842	4,06
3.209	Dollar General	350.744	2,63
4.753	DXC Technology	444.501	3,33
2.316	Ecolab	363.102	2,72
3.287	Gilead Sciences	253.789	1,90
2.478	Global Payments	315.697	2,37
1.288	IAC/InterActiveCorp	279.135	2,09
2.432	Johnson & Johnson	336.029	2,52
4.090	Microsoft	467.773	3,51
5.262	Monster Beverage	306.669	2,30
14.004	Perspecta	360.183	2,70
1.637	Praxair	263.115	1,97
3.172	Scotts Miracle-Gro	249.732	1,87
980	Sherwin-Williams	446.106	3,35
771	Teledyne Technologies	190.190	1,43
3.690	Worldpay	373.686	2,80
Summe Vereinigte Staaten		7.646.463	57,34
Summe Aktien		12.310.555	92,32
Partizipationsscheine: 2,21 % (2017: 6,05 %)			
Deutschland: 2,21 % (2017: 3,30 %)			
31.328	Korean Reinsurance 16/07/2024	295.134	2,21
Summe Deutschland		295.134	2,21
Vereinigte Staaten: 0,00 % (2017: 2,75 %)			
Summe Partizipationsscheine		295.134	2,21

ANLAGENBESTAND – TT Global Equity Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018
Devisentermingeschäfte: 0,02 % (2017: (0,04 %))

Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) \$	% des Nettovermögens
Royal Bank of Canada	USD	993.899	EUR	847.000	1,1734	02/11/2018	8.035	0,06
RBS	USD	699.831	GBP	530.000	1,3204	02/11/2018	7.862	0,06
HSBC Bank	CAD	518.500	USD	400.823	1,2936	02/11/2018	545	–
Royal Bank of Canada	USD	106.366	HKD	831.100	0,1280	02/11/2018	112	–
RBS	SEK	976.100	USD	110.323	8,8476	02/11/2018	(324)	–
Royal Bank of Canada	USD	149.202	HKD	1.169.700	0,1276	02/11/2018	(343)	–
RBS	DKK	441.400	USD	69.449	6,3557	02/11/2018	(543)	–
RBS	AUD	381.700	USD	276.776	1,3791	02/11/2018	(544)	–
Royal Bank of Canada	CHF	326.000	USD	338.357	0,9635	02/11/2018	(3.811)	(0,03)
Royal Bank of Canada	JPY	85.797.900	USD	765.917	112,0199	02/11/2018	(9.081)	(0,07)
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Verlust							1.908	0,02
Summe Devisentermingeschäfte							1.908	0,02
							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 10.903.043 USD)							12.607.597	94,55
Kasse							840.586	6,30
Sonstige Nettverbindlichkeiten							(117.033)	(0,88)
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen							13.331.150	99,98
Berichtigung für die vollständige Abschreibung der Gründungskosten							3.059	0,02
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							13.334.209	100,00
Analyse des Gesamtvermögens								% des Gesamtvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere								93,61
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0,12
Sonstiges Vermögen								6,27
								100,00

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Unconstrained Fund
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 82,27 % (2017: 85,51 %)			
Argentinien: 5,39 % (2017: 8,31 %)			
33.971	Banco Macro ADR	1.405.380	0,62
476.071	Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	4.208.468	1,84
81.909	Pampa Energia ADR	2.543.274	1,11
136.941	Ternium ADR	4.147.943	1,82
Summe Argentinien		12.305.065	5,39
Brasilien: 6,46 % (2017: 6,80 %)			
250.980	Cia de Saneamento Do Parana	2.604.352	1,14
2.061.400	Cia Energetica de Minas Gerais Pref	3.695.866	1,62
1.872.600	Itausa - Investimentos Itau Pref	4.735.952	2,07
309.368	Suzano Papel e Celulose	3.724.609	1,63
Summe Brasilien		14.760.779	6,46
Hongkong: 0,00 % (2017: 3,50 %)			
Indien: 11,74 % (2017: 7,97 %)			
1.629.150	Ashok Leyland	2.676.669	1,17
46.569	Dalmia Bharat	1.490.382	0,65
1.002.929	Edelweiss Financial Services	2.621.811	1,15
354.745	Godrej Industries	2.528.090	1,11
767.207	ICICI Bank	3.233.827	1,42
620.179	Oberoi Realty	3.470.059	1,52
497.378	Phoenix Mills	3.765.156	1,65
579.175	Tata Steel	4.644.026	2,03
259.207	UPL	2.375.379	1,04
Summe Indien		26.805.399	11,74
Indonesien: 3,50 % (2017: 3,10 %)			
866.000	Bank Danamon Indonesia	418.428	0,19
106.071.500	Mitra Adiperkasa	5.872.495	2,57
16.553.741	Pembangunan Perumahan Persero	1.694.088	0,74
Summe Indonesien		7.985.011	3,50
Japan: 0,00 % (2017: 1,88 %)			
Luxemburg: 0,00 % (2017: 1,80 %)			
Mexiko: 1,06 % (2017: 2,42 %)			
332.900	Grupo Financiero Banorte	2.408.726	1,06
Summe Mexiko		2.408.726	1,06

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Unconstrained Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
Aktien: 82,27 % (2017: 85,51 %) (Fortsetzung)			
Niederlande: 0,00 % (2017: 2,07 %)			
Volksrepublik China: 26,59 % (2017: 16,66 %)			
59.965	Alibaba ADR	9.879.833	4,33
33.931	Baidu ADR	7.759.341	3,40
5.486.000	China New Higher Education Group	3.778.903	1,65
3.296.000	China Pacific Insurance	12.720.827	5,57
2.061.000	JNBY Design	3.655.852	1,60
4.412.000	Maanshan Iron & Steel	2.368.133	1,04
1.102.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	4.346.653	1,90
53.309	SINA	3.703.909	1,62
164.600	Sunny Optical Technology Group	1.899.498	0,83
159.200	Tencent	6.575.604	2,88
7.084.000	West China Cement	1.330.813	0,58
870.500	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	2.708.875	1,19
Summe Volksrepublik China		60.728.241	26,59
Südkorea: 8,94 % (2017: 9,45 %)			
1.176	Samsung Electronics GDR	1.231.272	0,54
294.790	Samsung Electronics Pref	10.058.870	4,40
137.618	Shinhan Financial Group	5.582.880	2,45
175.636	Wonik IPS	3.546.763	1,55
Summe Südkorea		20.419.785	8,94
Russische Föderation: 5,05 % (2017: 9,79 %)			
85.378	Polyus GDR	2.680.870	1,18
611.518	Rosneft GDR	4.591.277	2,01
335.487	Sberbank of Russia ADR	4.253.975	1,86
Summe Russische Föderation		11.526.122	5,05
Südafrika: 6,44 % (2017: 5,29 %)			
23.382	Naspers	5.042.201	2,21
1.638.635	Old Mutual	3.507.411	1,53
159.192	Sasol	6.159.343	2,70
Summe Südafrika		14.708.955	6,44
Taiwan: 3,09 % (2017: 3,04 %)			
256.000	AirTAC International Group	2.506.927	1,10
3.184.000	Sunonwealth Electric Machine Industry	4.551.849	1,99
Summe Taiwan		7.058.776	3,09

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Unconstrained Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Aktien: 82,27 % (2017: 85,51 %) (Fortsetzung)		
	Türkei: 0,33 % (2017: 3,43 %)		
601.611	Haci Omer Sabanci	764.119	0,33
	Summe Türkei	764.119	0,33
	Vereinigte Arabische Emirate: 0,40 % (2017: 0,00 %)		
47.793	DP World	912.846	0,40
	Summe Vereinigte Arabische Emirate	912.846	0,40
	Vereinigtes Königreich: 3,28 % (2017: 0,00 %)		
558.346	Old Mutual	1.180.851	0,52
14.898.522	Savannah Petroleum	6.314.236	2,76
	Summe Vereinigtes Königreich	7.495.087	3,28
	Summe Aktien	187.878.911	82,27
	Partizipationsscheine: 10,59 % (2017: 5,51 %)		
	Australien: 1,19 % (2017: 2,67 %)		
1.755.170	China Jushi 10/08/2020	2.706.501	1,19
	Summe Australien	2.706.501	1,19
	Deutschland: 0,00 % (2017: 1,14 %)		
	Indien: 0,00 % (2017: 1,70 %)		
	Volksrepublik China: 3,60 % (2017: 0,00 %)		
269.400	Focused Photonics Hangzhou 10/08/2020	971.792	0,42
4.521.200	Ping An Bank 10/08/2020	7.260.887	3,18
	Summe Volksrepublik China	8.232.679	3,60
	Vereinigte Staaten: 4,46 % (2017: 0,00 %)		
96.267	Al-Rajhi Bank 05/12/2019	2.212.710	0,97
519.100	China Jushi 28/06/2019	800.461	0,35
757.700	Focused Photonics Hangzhou 25/06/2019	2.733.208	1,20
2.757.400	Ping An Bank 28/06/2019	4.428.287	1,94
	Summe Vereinigte Staaten	10.174.666	4,46

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Unconstrained Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Partizipationsscheine: 10,59 % (2017: 5,51 %) (Fortsetzung)		
	Vietnam: 1,34 % (2017: 0,00 %)		
321.960	Yeah1 Group 10/08/2020	3.063.986	1,34
	Summe Vietnam	3.063.986	1,34
	Summe Partizipationsscheine	24.177.832	10,59
	Optionsscheine: 0,86 % (2017: 2,64 %)		
	Niederlande: 0,86 % (2017: 2,64 %)		
103.284	DP World 29/06/2020	1.972.724	0,86
	Summe Niederlande	1.972.724	0,86
	Summe Optionsscheine	1.972.724	0,86
	Devisentermingeschäfte: 0,02 % (2017: (0,02 %))		

Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) \$	% des Nettovermögens
Royal Bank of Canada	USD	1.760.329	INR	121.600.000	0,0145	05/10/2018	82.856	0,03
HSBC Bank	MXN	18.110.200	USD	952.901	19,0053	05/10/2018	15.597	0,01
Royal Bank of Canada	TRY	6.261.600	USD	1.005.022	6,2303	09/11/2018	14.709	0,01
Royal Bank of Canada	USD	190.870	INR	13.464.000	0,0142	05/10/2018	5.135	–
Royal Bank of Canada	USD	69.253	INR	5.000.000	0,0139	05/10/2018	278	–
Royal Bank of Canada	MYR	6.466.100	USD	1.565.357	4,1308	09/11/2018	(3.393)	–
Royal Bank of Canada	MYR	6.448.900	USD	1.561.742	4,1293	09/11/2018	(3.932)	–
Royal Bank of Canada	MYR	6.854.000	USD	1.661.028	4,1264	09/11/2018	(5.362)	–
Royal Bank of Canada	INR	140.064.000	USD	1.952.384	71,7400	05/10/2018	(20.200)	(0,01)
HSBC Bank	USD	927.268	MXN	18.110.200	0,0512	05/10/2018	(41.230)	(0,02)
	Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Gewinn						44.458	0,02
	Summe Devisentermingeschäfte						44.458	0,02

ANLAGENBESTAND – TT Emerging Markets Unconstrained Fund (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

	Beizulegender Zeitwert \$	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 229.148.657 USD)	214.073.925	93,74
Kasse	6.991.637	3,06
Sonstiges Nettovermögen	7.297.141	3,19
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.362.703	100,00
Berichtigung für die vollständige Abschreibung der Gründungskosten	8.851	–
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert	228.371.554	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere		84,38
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,05
Sonstiges Vermögen		15,57
		100,00

ANLAGENBESTAND – TT China Focus Fund*
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 74,95 %			
Hongkong: 9,12 %			
370.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong	146.110	2,78
15.500	Techtronic Industries	99.043	1,89
26.000	Wharf Real Estate Investment	167.798	3,20
52.000	Xinyi Glass	65.723	1,25
Summe Hongkong		478.674	9,12
Macau: 1,30 %			
29.600	Wynn Macau	68.090	1,30
Summe Macau		68.090	1,30
Volksrepublik China: 64,53 %			
2.881	Alibaba ADR	474.674	9,05
85.000	BAIC Motor	68.109	1,30
1.200	Baidu ADR	274.416	5,23
106.000	China New Higher Education Group	73.016	1,39
535.000	China Overseas Property	153.836	2,93
39.200	China Pacific Insurance	151.291	2,88
125.000	CNOOC	247.607	4,72
83.600	Guangzhou R&F Properties	153.634	2,93
52.000	JNBY Design	92.239	1,76
46.500	Longfor Properties	120.040	2,29
186.000	Maanshan Iron & Steel	99.835	1,90
100.000	MMG	51.758	0,99
23.000	Ping An Insurance	233.677	4,45
25.000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	98.563	1,88
2.868	SINA	199.269	3,80
8.800	Sunny Optical Technology Group	101.553	1,93
10.100	Tencent	417.171	7,95
87.000	Uni-President China	92.838	1,77
33.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	102.691	1,96
4.262	Yirendai ADR	78.421	1,49
17.700	Zhuzhou CRRC Times Electric	101.112	1,93
Summe Volksrepublik China		3.385.750	64,53
Summe Aktien		3.932.514	74,95
Partizipationsscheine: 18,37 %			
Australien: 2,01 %			
68.288	China Jushi 10/08/2020	105.301	2,01
Summe Australien		105.301	2,01
Volksrepublik China: 9,36 %			
203.200	Guangdong Provincial Expressway Development 11/03/2019	159.446	3,04

ANLAGENBESTAND – TT China Focus Fund* (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Partizipationsscheine: 18,37 % (Fortsetzung)		
	Volksrepublik China: 9,36 % (Fortsetzung)		
206.640	Ping An Bank 10/08/2020	331.857	6,32
	Summe Volksrepublik China	491.303	9,36
	Vereinigte Staaten: 7,00 %		
32.900	Focused Photonics Hangzhou 25/06/2019	118.679	2,26
37.142	Jiajiayue 20/02/2019	120.107	2,29
12.900	Ping An Insurance Group of China 13/11/2019	128.426	2,45
	Summe Vereinigte Staaten	367.212	7,00
	Summe Partizipationsscheine	963.816	18,37
		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 5.139.716 USD)	4.896.330	93,32
	Kasse	312.978	5,97
	Sonstiges Nettovermögen	18.916	0,36
	Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.228.224	99,65
	Berichtigung für die vollständige Abschreibung der Gründungskosten	18.360	0,35
	Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert	5.246.584	100,00
	Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
	An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere		92,34
	Sonstiges Vermögen		7,66
			100,00

* Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

ANLAGENBESTAND – TT Asia Ex Japan Equity Fund*
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Aktien: 67,93 %		
	Australien: 1,00 %		
1.117.377	Karoon Gas Australia	897.411	1,00
	Summe Australien	897.411	1,00
	Indonesien: 4,28 %		
399.100	Bank Danamon Indonesia	192.834	0,21
33.178.600	Mitra Adiperkasa	1.836.885	2,04
41.535.700	Pakuwon Jati	1.435.485	1,60
3.793.900	Pembangunan Perumahan Persero	388.263	0,43
	Summe Indonesien	3.853.467	4,28
	Volksrepublik China: 30,28 %		
29.986	Alibaba ADR	4.940.493	5,49
14.182	Baidu ADR	3.243.140	3,61
1.454.000	China New Higher Education Group	1.001.554	1,11
1.128.000	China Pacific Insurance	4.353.487	4,84
1.191.000	CNOOC	2.359.199	2,62
703.000	JNBY Design	1.246.999	1,39
534.000	Longfor Properties	1.378.522	1,53
1.744.000	Maanshan Iron & Steel	936.089	1,04
98.500	Ping An Insurance	1.000.748	1,11
322.000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	1.269.499	1,41
28.994	SINA	2.014.503	2,24
58.200	Sunny Optical Technology Group	671.633	0,75
37.700	Tencent	1.557.162	1,73
406.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	1.263.415	1,41
	Summe Volksrepublik China	27.236.443	30,28
	Philippinen: 4,25 %		
2.616.100	Century Pacific Food	687.556	0,76
789.750	International Container Terminal Services	1.375.448	1,53
1.191.660	Robinsons Retail	1.757.825	1,96
	Summe Philippinen	3.820.829	4,25
	Südkorea: 18,76 %		
82.623	Hana Financial Group	3.318.328	3,69
8.280	Hansol Chemical	596.414	0,66
11.938	LG Pref	456.857	0,51
31.028	LG	2.030.771	2,26
63.558	Samsung Electronics	2.661.500	2,96
102.823	Samsung Electronics Pref	3.508.542	3,90
56.014	Shinhan Financial Group	2.272.373	2,53
100.298	Wonik IPS	2.025.400	2,25
	Summe Südkorea	16.870.185	18,76

ANLAGENBESTAND – TT Asia Ex Japan Equity Fund* (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 67,93 % (Fortsetzung)			
Taiwan: 9,36 %			
106.000	AirTAC International Group	1.038.024	1,15
551.000	ASE Technology	1.344.431	1,50
967.340	Chicony Power Technology	1.332.219	1,48
56.000	King Slide Works	735.467	0,82
175.000	Nien Made Enterprise	1.369.829	1,52
142.000	Poya International	1.292.896	1,44
913.000	Sunonwealth Electric Machine Industry	1.305.226	1,45
Summe Taiwan		8.418.092	9,36
Summe Aktien		61.096.427	67,93
Investmentfonds: 0,81 %			
Guernsey: 0,81 %			
159.678	VinaCapital Vietnam Opportunity UCITS Fund	728.798	0,81
Summe Guernsey		728.798	0,81
Summe Investmentfonds		728.798	0,81
Partizipationsscheine: 30,78 %			
Australien: 1,47 %			
854.809	China Jushi 10/08/2020	1.318.130	1,47
Summe Australien		1.318.130	1,47
Deutschland: 2,11 %			
114.695	IIFL 01/03/2027	806.219	0,89
140.000	IRB InvIT Fund 18/05/2027	143.785	0,16
57.336	PVR 26/11/2024	950.525	1,06
Summe Deutschland		1.900.529	2,11
Indien: 14,21 %			
290.329	Arvind 31/03/2027	1.273.418	1,42
629.019	Ashok Leyland 16/08/2028	1.033.469	1,15
20.383	Dalmia Bharat 01/03/2028	652.332	0,73
330.985	Edelweiss Financial Services 01/02/2028	865.246	0,96
3.944	HCL Technologies 20/01/2027	59.185	0,07
91.446	Nomura Bank International - HCL Technologies 13/02/2019	1.372.258	1,53
412.535	Nomura Bank International - ICICI Bank 18/09/2019	1.738.862	1,93
257.271	Nomura Bank International - TATA Steel 10/03/2020	2.062.888	2,29
120.506	Nomura Bank International - UPL 08/08/2019	1.104.320	1,23
162.689	Oberoi Realty 02/11/2020	910.286	1,01
169.310	Phoenix Mills 31/08/2020	1.281.678	1,42

ANLAGENBESTAND – TT Asia Ex Japan Equity Fund* (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Partizipationsscheine: 30,78 % (Fortsetzung)			
Indien: 14,21 % (Fortsetzung)			
137.367	Thomas Cook India 06/09/2028	424.380	0,47
Summe Indien		12.778.322	14,21
Volksrepublik China: 7,04 %			
280.927	Focused Photonics Hangzhou 10/08/2020	1.013.372	1,13
2.179.916	Guangdong Provincial Expressway Development 11/03/2019	1.710.525	1,90
2.249.232	Ping An Bank 10/08/2020	3.612.187	4,01
Summe Volksrepublik China		6.336.084	7,04
Vereinigtes Königreich: 2,77 %			
48.063	Nomura Bank International - Edelweiss Financial Services 05/03/2019	125.644	0,14
107.618	Nomura Bank International - Godrej Industries 03/04/2020	766.939	0,85
1.380.000	Nomura Bank International - IRB InvIT Fund 22/06/2020	1.417.313	1,58
58.034	Nomura Bank International - Thomas Cook India 21/08/2020	179.290	0,20
Summe Vereinigtes Königreich		2.489.186	2,77
Vereinigte Staaten: 1,84 %			
165.800	Ping An Insurance Group of China 13/11/2019	1.650.626	1,84
Summe Vereinigte Staaten		1.650.626	1,84
Vietnam: 1,34 %			
126.860	Yeah1 Group 10/08/2020	1.207.284	1,34
Summe Vietnam		1.207.284	1,34
Summe Partizipationsscheine		27.680.161	30,78

ANLAGENBESTAND – TT Asia Ex Japan Equity Fund* (FORTSETZUNG)
Zum 30. September 2018

Devisentermingeschäfte: 0,00 %							Nicht realisierter	% des Netto-
Makler	Gekaufte Währung	Betrag gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag verkaufte Währung	Wechselkurs	Fälligkeit	(Verlust) \$	vermögens
Royal Bank of Canada	MYR	3.383.300	USD	819.052	4,1308	09/11/2018	(1.775)	–
Royal Bank of Canada	MYR	3.374.400	USD	817.185	4,1293	09/11/2018	(2.057)	–
Royal Bank of Canada	MYR	3.586.300	USD	869.119	4,1264	09/11/2018	(2.805)	–
Summe Devisentermingeschäfte – Nicht realisierter Verlust							(6.637)	–
Summe Devisentermingeschäfte							(6.637)	–
							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 94.754.840 USD)							89.498.749	99,52
Kasse							715.467	0,80
Sonstige Nettoverbindlichkeiten							(284.153)	(0,32)
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen							89.930.063	100,00
Berichtigung für die vollständige Abschreibung der Gründungskosten							2.466	–
Den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum gehandelten Nettoinventarwert							89.932.529	100,00
Analyse des Gesamtvermögens								% des Gesamtvermögens
Investmentfonds								0,79
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere								95,63
Sonstiges Vermögen								3,59
								100,00

* Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT European Equity Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten €
Merck	1.853	160.595
GlaxoSmithKline	9.566	158.854
Standard Chartered	16.764	153.016
Weir Group	6.400	150.130
Melrose Industries	57.479	147.019
TCM Group	11.154	146.877
Electricite de France	12.406	146.320
ConvaTec Group	59.679	144.110
GVC	13.256	139.909
Shire	2.827	129.208
Bayer	1.264	124.415
Masmovil Ibercom	1.107	123.614
Linde	636	113.199
Credit Agricole	8.089	111.577
Naturgy Energy Group	5.758	110.215
Ashtead Group	4.409	105.329
SAP	1.142	103.410
ASML	688	101.533
Royal Dutch Shell	3.514	96.216
E.ON	10.546	94.061
HeidelbergCement	1.004	87.175
Assicurazioni Generali	5.397	86.784
Siemens Healthineers	3.043	85.802
Beiersdorf	965	85.124
Schibsted	3.694	85.060
Instone Real Estate Group	4.001	84.742
UBS	5.633	83.828
UniCredit	5.478	82.683
CaixaBank	19.022	82.229
Avast	28.968	80.933
Elkem	25.455	77.353
Ceva Logistics	3.324	76.531
British American Tobacco	1.439	74.419
Rolls-Royce	6.322	73.967
Siltronic	599	73.017
Gaztransport Et Technigaz	1.476	72.610
EssilorLuxottica	624	70.453
Puma	161	69.939
Royal Bank of Scotland Group	22.426	68.658
Basic-Fit	2.412	67.834
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	349	65.864
Energisa Enerji	47.758	63.895
Eni	4.027	63.541
Wizz Air	1.509	59.459

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT European Equity Fund (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse €
ABN AMRO Group ADR	6.347	171.679
Bayer	1.955	157.921
UniCredit	8.658	149.368
TCM Group	11.154	147.952
Natixis	18.851	130.948
Linde	636	129.499
Naturgy Energy Group	5.758	128.237
Galp Energia	7.888	124.235
Telecom Italia	167.994	122.750
Shire	2.839	117.341
Roche	606	116.831
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	15.758	113.568
JOST Werke	2.836	113.293
Siltronic	792	107.349
Siemens Healthineers	3.043	101.385
ArcelorMittal	3.378	98.057
Carnival	1.815	95.108
ThyssenKrupp	4.176	94.887
AXA	4.211	94.380
Taylor Wimpey	43.338	92.013
IQE	55.834	90.684
Cie de Saint-Gobain	2.040	90.567
International Consolidated Airlines Group	12.093	88.380
Ferrovial	4.951	87.081
Lonza Group	366	86.714
Credit Suisse Group	5.487	80.916
Moncler	2.259	80.371
Smiths Group	4.596	79.793
Elkem	25.455	79.274
Amundi	1.196	79.230
KAZ Minerals	7.169	75.758
Schneider Electric	1.124	75.607
Royal Dutch Shell	2.616	75.107
Anheuser-Busch InBev	750	73.901
Yara International	1.924	71.328
TP ICAP	15.893	67.530
British American Tobacco	1.536	66.486
Adecco Group	1.143	66.240
Enerjisa Enerji	47.758	66.093
Ashtead Group	2.499	64.935
Electricite de France	5.705	64.508
Smart Metering Systems	7.344	62.837
Weir Group	2.928	62.577
BNP Paribas	940	61.216
Nokia	15.003	61.042

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT UK Equity Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten £
GlaxoSmithKline	87.855	1.195.347
Standard Chartered	101.054	789.606
WEIR GRP.	31.682	654.021
Shire	15.247	633.782
Rolls-Royce	53.152	528.238
Melrose Industries	234.662	502.747
Prudential	26.597	491.458
Royal Bank of Scotland Group	173.907	487.732
Merck	6.340	483.968
British American Tobacco	10.757	456.407
Wizz Air	13.685	443.583
ConvaTec Group	205.505	437.028
GVC	45.992	435.977
Beiersdorf	5.267	429.503
Phoenix Group	53.542	423.484
Diageo	16.524	411.546
DCC	5.786	401.614
Cineworld Group	160.745	382.105
Eni	24.312	348.305
Smurfit Kappa Group	11.284	344.733
Coca-Cola HBC	13.339	330.506
Informa	44.281	318.955
Hiscox	20.230	308.663
CRH	11.712	308.130
Grafton Group	36.552	286.009
TI FLUID SYS.	110.664	282.193
DIGNITY	11.277	269.906
Mondi	14.261	266.754
Glenveagh Properties	264.963	257.538
Entertainment One	69.053	256.344
HOMESERVE	30.594	251.647
Ryanair	15.612	225.318
Carnival	4.665	224.380
KAZ Minerals	27.629	222.414
Rio Tinto	5.721	216.240
Avast	86.872	213.400
Bayer	2.177	197.011
Siemens Healthineers	7.595	187.900
Glencore	45.528	171.584

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse £
HSBC Holdings plc	205.648	1.483.081
Glencore	195.785	726.390
Vodafone Group	351.331	661.401
Mondi	27.192	541.886
Prudential	29.144	538.666
GlaxoSmithKline	31.324	471.860
Bayer	5.919	442.226
Kingspan Group	14.153	441.497
GVC	43.056	429.051
Rio Tinto	11.087	426.517
Ashtead Group	20.140	424.027
Aviva	74.951	391.192
WEIR GRP.	18.342	378.357
CRH	14.527	372.803
Shire	10.052	372.353
INTL. CONS. AIRLINES GRP.	55.553	355.906
Galp Energia	26.546	355.721
TP ICAP	96.120	329.702
Ryanair	23.462	314.429
Smith & Nephew plc	23.416	309.082
Melrose Industries	144.395	302.932
Randgold Resources	5.547	297.743
Royal Dutch Shell plc	11.555	293.275
Telecom plus PLC	24.081	289.661
Barclays PLC	145.967	285.219
SMITHS GRP.	17.956	280.221
BBA Aviation	83.847	278.477
Diageo	10.378	274.722
TI FLUID SYS.	110.664	274.656
Taylor Wimpey	134.733	253.087
Beiersdorf	2.826	251.137
KAZ Minerals	27.629	251.059
Informa	30.695	249.017
Carnival	5.011	246.937
British American Tobacco	6.145	242.752
HOMESERVE	30.594	224.146
DIGNITY	11.277	221.509
AUTO TRADER GRP.	64.173	219.178
Siemens Healthineers	7.595	218.432
Glanbia plc	14.573	209.179
Bank of Ireland Group	32.171	204.888
Roche Holding AG	1.093	196.198
Phoenix Group	25.831	192.042
UNITE Group	21.629	190.537
Standard Chartered	24.307	179.556
Smurfit Kappa Group	7.877	178.993

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Europe Ex-UK Equity Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten £
Electricite de France	212.168	2.251.159
Novartis	34.203	2.198.712
Merck	25.950	2.029.160
Credit Agricole	155.429	1.843.237
TCM Group	151.699	1.788.897
Linde	9.859	1.550.764
HeidelbergCement	17.741	1.358.730
EssilorLuxottica	12.676	1.253.848
Bayer	14.521	1.232.995
UniCredit	93.351	1.221.524
Beiersdorf	15.442	1.215.371
SAP	15.310	1.210.016
Royal Dutch Shell	50.009	1.205.795
ASML	8.973	1.175.522
Schibsted	57.911	1.161.955
Assicurazioni Generali	80.209	1.127.496
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	6.537	1.091.151
CaixaBank	287.126	1.077.284
1&1 Drillisch	22.662	1.053.368
UBS	80.567	1.051.791
E.ON	128.837	1.027.951
Deutsche Telekom	73.765	1.014.657
Instone Real Estate Group	52.515	980.967
United Internet	20.210	970.129
Davide Campari Milano	166.926	962.325
Puma	2.425	928.526
Gaztransport Et Technigaz	21.003	919.362
Naturgy Energy Group	52.998	893.940
Airbus	10.004	891.736
Ceva Logistics	43.794	889.197
Atos	8.399	873.077
Koninklijke Philips	28.619	811.355
Elkem	303.723	805.979
Masmovil Ibercom	8.856	772.941
Elekta	115.681	770.360
Siemens Healthineers	30.108	744.425
Siltronic	6.372	680.334
OCI	38.074	668.787
CRH	24.141	658.634
Kering	1.724	646.902
RWE	33.343	646.199
Basic-Fit	26.037	645.673
Eni	45.779	637.023
Aroundtown	102.772	597.406

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Europe Ex-UK Equity Fund (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse £
UniCredit	208.021	2.930.318
Bayer	33.360	2.617.063
ABN AMRO Group	106.948	2.547.921
Electricite de France	218.972	2.466.420
Lonza Group	9.895	2.200.367
Roche	11.681	2.156.383
Natixis	325.415	2.025.583
Siltronic	17.473	1.888.690
Masmovil Ibercom	21.003	1.872.192
Linde	9.859	1.783.593
TCM Group	151.699	1.757.903
Telecom Italia	2.649.468	1.720.270
EssilorLuxottica	16.954	1.716.195
Royal Dutch Shell	67.295	1.713.266
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	261.597	1.679.728
ArcelorMittal	70.110	1.678.689
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	9.866	1.640.325
Amundi	27.583	1.637.449
AXA	81.182	1.603.657
Atos	15.783	1.565.425
ASR Nederland	45.301	1.549.279
Aroundtown	242.297	1.539.382
Kering	3.872	1.499.505
Moncler	52.078	1.479.434
Novartis	21.573	1.425.265
OCI	81.776	1.421.665
JOST Werke	39.281	1.368.563
Merck	16.519	1.304.987
CRH	48.484	1.249.269
Bank of Ireland Group	190.911	1.213.695
ENEL	280.576	1.213.181
Schibsted	44.633	1.206.637
Credit Agricole	108.374	1.186.795
Cie de Saint-Gobain	28.940	1.157.720
Galp Energia	83.313	1.136.031

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Asia-Pacific Equity Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten \$
Edelweiss Financial Services	2.024.816	7.930.360
China Pacific Insurance	1.604.200	7.341.212
Mitra Adiperkasa	33.578.310	6.466.943
Hana Financial Group	140.796	6.121.031
Tata Steel	634.927	5.955.615
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	3.902.800	5.749.474
Prudential	222.714	5.619.455
Ping An Bank	3.902.800	5.498.421
Baidu	24.618	5.434.338
Wonik IPS	196.351	5.382.417
China Jushi	2.541.800	5.093.665
Longfor Properties	1.960.000	5.037.331
Phoenix Mills	566.430	5.018.510
Shinhan Financial Group	118.525	4.991.918
CNOOC	3.086.000	4.987.008
Qingdao Haier	1.782.300	4.945.522
Alibaba	26.384	4.814.177
BAIC Motor	4.402.500	4.744.999
MMG	8.624.000	4.533.208
Sunny Optical Technology Group	345.700	4.450.765
Hwaseung Enterprise	202.097	4.391.065
SINA	48.376	4.320.797
Ping An Insurance	423.500	4.291.394
Poya International	393.000	4.270.543
Chicony Power Technology	2.112.000	4.199.664
Tencent	76.900	4.058.866
Godrej Industries	425.940	3.889.787
Samsung Electronics	28.395	3.843.268
Maanshan Iron & Steel	7.626.000	3.838.062
Advanced Semiconductor Engineering	2.676.000	3.832.272
Robinsons Retail	2.347.190	3.772.174
China Construction Bank	3.746.000	3.730.048
LG	53.087	3.729.561
WTS. UBS AG LONDON DELTAONE 11/03/2019	4.373.528	3.631.266
Voltronic Power Technology	211.000	3.584.545
Sunonwealth Electric Machine Industry	2.091.000	3.563.773
Dalmia Bharat	85.576	3.539.074
International Container Terminal Services	2.120.850	3.328.806
VIPSHOP HLDGS.	218.777	3.327.971
HCL Technologies	237.445	3.265.444
IIFL	331.135	3.263.555
IRB InvIT Fund	2.800.000	3.258.459
Korean Reinsurance	319.067	3.207.132
Indika Energy	13.011.700	3.191.862

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Asia-Pacific Equity Fund (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse \$
China Construction Bank	11.497.000	10.950.267
Prudential	357.361	8.883.411
Taiwan Semiconductor Manufacturing	950.000	7.600.651
BNK Financial Group	697.018	6.878.859
China Pacific Insurance	1.383.400	6.669.965
AIA	843.600	6.592.362
MMG	8.624.000	6.301.361
Alibaba	31.680	5.878.215
SpeedCast International	1.419.901	5.784.314
Edelweiss Financial Services	1.352.788	5.684.769
Samsung Electronics	48.746	5.659.363
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	3.902.800	5.498.421
China Jushi	2.765.220	4.779.495
Voltronic Power Technology	269.000	4.778.013
Qingdao Haier	1.782.300	4.523.926
BAIC Motor	4.402.500	4.396.060
Mitra Adiperkasa	11.229.000	4.249.341
Hwaseung Enterprise	284.886	4.117.045
Qingdao Port International	5.776.000	4.095.131
Sunny Optical Technology Group	244.400	4.003.723
Tencent	84.800	3.927.964
Guangdong Provincial Expressway Development	4.629.128	3.862.554
Indika Energy	13.011.700	3.582.095
DB PNOTE LEMON TREE HOTELS 10/04/2028	3.596.107	3.580.350
Dish TV India	3.090.763	3.527.070
Korean Reinsurance	319.067	3.522.256
NetEase	11.915	3.511.634
Korea Zinc	7.432	3.456.185
Longfor Properties	1.037.500	3.179.374
Bharat Petroleum	517.872	3.124.616
Alumina	1.709.031	3.121.095

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Emerging Markets Equity Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten \$
Tencent	508.100	26.423.010
Naspers	87.577	23.125.391
China Pacific Insurance	5.177.000	22.906.079
Hana Financial Group	538.384	22.853.614
Alibaba	125.037	22.793.321
Baidu	88.514	19.505.522
CNOOC	10.039.000	16.634.046
China Construction Bank	16.466.000	16.390.232
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	10.446.110	15.802.689
Edelweiss Financial Services	4.039.491	15.796.000
Ping An Bank	10.726.610	15.137.168
Tata Steel	1.550.629	14.307.988
Samsung Electronics	300.482	14.281.071
Sberbank of Russia	1.023.903	14.240.007
HCL Technologies	1.013.923	14.077.559
Rosneft	2.274.485	13.848.792
Novatek	105.063	13.799.399
China Jushi	6.732.931	13.089.476
Shinhan Financial Group	302.765	12.691.416
Longfor Properties	4.771.000	12.420.816
Qingdao Haier	4.348.590	12.135.955
LG	171.951	12.058.231
Banco Macro	129.782	11.582.394
Samsung Electronics	200.935	11.544.537
Petroleo Brasileiro	1.098.902	11.519.654
Loma Negra Cia Industrial Argentina	865.544	11.010.327
Ping An Insurance	1.094.500	10.975.199
Wonik IPS	393.475	10.959.441
Godrej Industries	1.209.034	10.836.078
Grupo Financiero Banorte	1.807.000	10.798.495
BAIC Motor	10.265.000	10.797.353
Cia Energetica de Minas Gerais	4.716.800	10.633.722
Sunny Optical Technology Group	835.500	10.627.684
Banco do Brasil	1.012.200	10.609.762
Gruma	905.999	10.591.938
ICICI Bank	2.563.753	10.287.504
Pampa Energia	194.906	9.961.121
Arvind	1.623.412	9.846.038
Nedbank	588.905	9.755.411
Ping An Insurance	1.063.249	9.681.885
Maanshan Iron & Steel	19.032.000	9.622.331

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Emerging Markets Equity Fund (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse \$
China Construction Bank	31.208.000	29.052.593
Naspers	103.582	26.714.872
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.337.000	18.534.676
Novatek	105.063	15.409.365
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	10.446.110	14.716.898
Petroleo Brasileiro	1.216.296	14.440.238
Prudential	591.603	14.253.085
Alibaba	73.980	13.456.041
Nedbank	588.905	13.323.611
Samsung Electronics	238.309	13.228.635
China Pacific Insurance	2.630.400	12.675.777
China Jushi	7.415.037	11.541.410
Sumco	455.200	10.456.004
Qingdao Haier	4.348.590	10.420.146
Edelweiss Financial Services	2.285.184	9.947.615
BAIC Motor	10.265.000	9.667.068
Mondi	355.876	9.595.062
BNK Financial Group	956.560	9.401.624
MCQ PNOTE PING AG INSURANCE 03/07/2020	1.032.349	9.373.978
OCI	392.768	9.323.717
Sberbank of Russia	611.636	8.367.079
Banco do Brasil	1.012.200	8.341.631
Sunny Optical Technology Group	487.500	7.999.245
Korea Zinc	16.669	7.745.554
Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.751.655	7.729.711
Grupo Financiero Banorte	1.288.800	7.587.762
Xinyi Glass	6.110.000	7.299.759
Arvind	1.162.657	7.212.894
Nomura Bank International - Cholamandalam	324.691	7.092.385

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Global Equity Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten \$
Bayer	7.436	957.438
DXC Technology	10.339	915.888
Praxair	5.685	857.559
Allegion	9.957	817.941
Alexion Pharmaceuticals	6.009	816.151
AIA	87.200	748.464
Naturgy Energy Group	34.831	746.860
Weir Group	25.207	688.850
Deutsche Boerse	5.361	686.834
Aetna	2.289	398.173
ConvaTec Group	113.633	324.169
Dollar General	3.209	323.743
Perspecta	11.628	271.188
British American Tobacco	3.402	206.840
Alphabet	188	202.650
Roche	789	200.306
EssilorLuxottica	1.439	197.053
Bank of New York Mellon	2.540	144.557
Fresenius Medical Care	854	84.832
Global Payments	645	68.556

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Global Equity Fund (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse \$
Aetna	5.523	1.009.015
Kweichow Moutai 19/11/2019	9.286	902.818
Monsanto	7.130	887.059
IAC/InterActiveCorp	5.852	861.573
Roche	3.490	860.664
Informa	78.599	818.206
Global Payments	6.676	720.453
Yum China Holdings	17.657	710.120
ABN AMRO Group	21.408	685.035
Naturgy Energy Group	25.264	663.425
Teledyne Technologies	3.389	661.821
Alphabet	628	661.469
Praxair	4.048	647.748
Korean Reinsurance 16/07/2024	56.223	643.995
Toyota Motor	9.500	628.678
EssilorLuxottica	4.455	620.681
Berkshire Hathaway	2.969	585.942
GEA Group	11.780	575.785
DXC Technology	5.586	562.432
Bank of New York Mellon	9.681	557.215
Alibaba ADR	2.971	556.606
General Electric	24.712	554.552
Ecolab	3.666	539.985
Allegion	6.628	520.766
Fresenius Medical Care	4.878	497.794
Advance Auto Parts	4.552	486.071
Microsoft	4.807	467.843
Alexion Pharmaceuticals	3.759	449.624
Sherwin-Williams	1.152	448.924
Deutsche Boerse	3.357	447.904
British American Tobacco	8.787	442.226
Bayer	3.580	440.906
Deutsche Telekom	26.757	424.091
Intertrust	26.548	423.781
Weir Group	13.618	418.733
AIA	41.200	387.971
Worldpay	4.336	354.343
Johnson & Johnson	2.857	352.474
Scotts Miracle-Gro	3.727	324.861
Monster Beverage	6.183	307.725
Japan Tobacco	9.900	265.048
Gilead Sciences	3.862	260.452

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Emerging Markets Unconstrained Fund
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten \$
China Pacific Insurance	2.838.000	12.422.258
Tencent	210.100	10.784.997
Naspers	39.855	10.533.991
Alibaba ADR	57.130	10.167.681
Edelweiss Financial Services	2.236.654	8.814.800
Rosneft GDR	1.360.269	8.340.842
China Construction Bank	8.048.000	8.226.518
Banco Macro ADR	88.226	8.219.073
Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	621.468	7.974.124
Samsung Electronics Pref	154.000	7.629.248
Baidu ADR	33.931	7.481.280
Mitra Adiperkasa	46.021.000	7.373.755
Sberbank of Russia ADR	532.203	7.317.679
Ping An Bank 15/06/2020	4.521.200	7.074.469
BAIC Motor	6.241.000	6.793.783
Tata Steel	742.604	6.749.882
Maanshan Iron & Steel	13.134.000	6.540.614
Shinhan Financial Group	153.493	6.435.248
Ping An Bank 10/08/2020	4.521.200	6.369.647
Pampa Energia ADR	125.667	6.299.259
Qingdao Haier 23/03/2020	2.222.336	6.057.707
Sasol	159.192	5.920.542
Cia Energetica de Minas Gerais Pref	2.600.600	5.908.011
Savannah Petroleum	14.898.522	5.879.109
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	1.209.000	5.540.377
Sunonwealth Electric Machine Industry	3.426.000	5.533.184
SINA	62.911	5.491.175
Phoenix Mills	606.034	5.390.133
ICICI Bank	1.302.702	5.283.052
Sunny Optical Technology Group	398.800	5.069.972
Godrej Industries	562.749	4.860.630
Grupo Financiero Banorte	785.300	4.808.513
Mytilneos Holdings	449.016	4.787.029
Wonik IPS	175.636	4.729.559
Vulcabras Azaleia	1.625.100	4.658.698
Nedbank Group	279.110	4.593.940
Itausa - Investimentos Itau Pref	1.872.600	4.535.957
Dalmia Bharat	109.076	4.483.902
Suzano Papel e Celulose	383.068	4.454.264

**ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Emerging Markets Unconstrained Fund
(FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018**

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse \$
Naspers	44.154	11.294.114
China Construction Bank	8.048.000	7.914.866
Petroleo Brasileiro ADR	614.820	6.971.278
Ping An Bank 15/06/2020	4.521.200	6.369.647
Alibaba ADR	33.771	6.325.869
Nedbank Group	279.110	6.250.537
BAIC Motor	6.241.000	6.100.452
IIFL	556.912	5.942.181
OCI	245.404	5.802.080
Mytilneos Holdings	449.016	5.478.810
Qingdao Haier 23/03/2020	2.222.336	5.324.957
Edelweiss Financial Services	1.233.725	5.291.883
Camil Alimentos	2.187.167	5.210.538
Banco Macro ADR	69.913	4.858.942
China Pacific Insurance	948.000	4.832.742
HD Bank 28/11/2019	2.449.700	4.637.877
Maanshan Iron & Steel	8.722.000	4.622.697
Pampa Energia ADR	93.718	4.578.725
SoftBank Group	56.100	4.559.613
BNK Financial Group	458.220	4.476.001
Samsung Electronics Pref	55.032	4.376.447
Novatek GDR	32.882	4.280.130
China Overseas Property Holdings	11.670.000	4.227.940
Rosneft GDR	748.751	4.200.261
Vulcabras Azaleia	1.625.100	4.090.350
Grupo Supervielle ADR	130.368	3.966.583
Sunny Optical Technology Group	234.200	3.862.677
Indika Energy	13.903.900	3.862.652
MMG	5.244.000	3.713.608
Turkcell Iletisim Hizmetleri	1.325.607	3.622.743
Prudential	148.061	3.549.021
Megafon	370.410	3.494.128
Sberbank of Russia ADR	274.980	3.453.432
Central Puerto ADR	187.731	3.334.005
Hwaseung Enterprise	208.250	3.300.940
Yeah1 Group 30/06/2020	321.960	3.230.645
Arvind	525.401	3.219.270
Bank Danamon Indonesia	6.908.600	3.211.884

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT China Focus Fund*
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten \$
Alibaba	3.073	557.434
Tencent	11.800	534.674
China Construction Bank	523.000	463.745
China Overseas Property	1.095.000	311.231
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	206.640	308.956
Guangzhou R&F Properties	130.000	303.067
Ping An Insurance	33.500	298.754
SINA	2.868	292.749
CNOOC	212.000	292.592
Ping An Bank	206.640	291.123
Baidu	1.200	266.346
BAIC Motor	225.500	248.773
Uni-President China	252.000	237.105
Tongda	910.000	235.354
MMG	408.000	220.140
China Pacific Insurance	49.200	218.919
AAC Technologies	12.500	218.168
Sunny Optical Technology Group	15.700	214.022
SoftBank Group	2.500	210.778
BANK OF CHINA	391.000	202.676
Wynn Macau	68.000	195.413
Wharf Real Estate Investment	26.000	195.241
China State Construction International	130.000	191.717
Jiajiayue	58.742	185.400
Hutchison Telecommunications Hong Kong	500.000	183.477
Guangdong Provincial Expressway Development	203.200	180.133
AIA	23.400	178.489
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	40.500	174.130
China BlueChemical	536.000	171.094
Longfor Properties	63.500	164.119
Maanshan Iron & Steel	304.000	158.893
China Galaxy Securities	175.000	157.848
NetEase	571	157.463
Qingdao Haier	54.078	154.510
China Overseas Land & Investment	46.000	154.043
Techtronic Industries	27.500	153.841
BEST PACIFIC INTL. HLDGS.	274.000	152.100
China Jushi	78.400	151.571
Xinyi Glass	124.000	143.939
Minsheng Education	694.000	142.506
VIPSHOP HLDGS.	9.157	140.968
Zhuzhou CRRC Times Electric	27.400	132.710
Focused Photonics Hangzhou	32.900	125.914
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	25.000	119.340
Ping An Insurance Group of China	12.900	110.083

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT China Focus Fund* (FORTSETZUNG)
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse \$
China Construction Bank	523.000	481.145
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	206.640	291.123
MMG	308.000	210.312
BANK OF CHINA	391.000	209.739
SoftBank Group	2.500	203.229
China Overseas Property	560.000	202.121
AIA	23.400	194.083
China BlueChemical	536.000	183.087
Uni-President China	165.000	182.949
Minsheng Education	694.000	181.749
AAC Technologies	12.500	175.896
BEST PACIFIC INTL. HLDGS.	274.000	169.576
Tongda	910.000	167.930
China State Construction International	130.000	157.429
BAIC Motor	140.500	157.122
NetEase	571	153.383
CNOOC	87.000	146.317
China Overseas Land & Investment	46.000	143.176
Qingdao Haier	54.078	140.036
China Jushi	88.788	139.265
China Galaxy Securities	175.000	126.815
Wynn Macau	38.400	124.349
Guangzhou R&F Properties	46.400	114.647
Qingdao Port International	157.000	112.668
Yum China Holdings	2.498	105.786
Sunny Optical Technology Group	6.900	102.340
MACQUARIE BANK (HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A) P-NO	15.600	98.881
Xinyi Glass	72.000	96.927
Ping An Insurance	10.500	96.106
MINTH GRP.	16.000	92.489
VIPSHOP HLDGS.	9.157	86.500
Tencent	1.700	85.204
Jiajiayue	21.600	76.007
Techtronic Industries	12.000	74.285
Maanshan Iron & Steel	118.000	60.616
MCQ PNOTE QINGDAO HAIER 10/08/2020	25.278	60.121

*Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Asia Ex Japan Equity Fund**
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Einstandskosten \$
Baidu	15.024	3.316.971
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	2.249.232	3.274.315
Alibaba	17.499	3.171.230
Ping An Bank	2.249.232	3.168.808
Nomura Bank International - TATA Steel	283.373	2.294.191
China Pacific Insurance	568.000	2.187.902
Samsung Electronics	50.192	2.166.238
Hana Financial Group	49.553	1.972.321
LG	28.368	1.926.893
International Container Terminal Services	1.225.870	1.922.198
Wonik IPS	78.088	1.879.434
Tencent	39.500	1.879.241
Nomura Bank International - ICICI Bank	449.350	1.811.383
China Construction Bank	1.856.000	1.704.497
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	406.000	1.698.225
Samsung Electronics	49.276	1.657.633
Pakuwon Jati	44.728.600	1.619.074
Nomura Bank International - IRB InvIT Fund	1.380.000	1.609.634
SINA	20.658	1.599.523
CNOOC	934.000	1.522.824
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	322.000	1.505.088
MCQ PNOTE YEAH1 GROUP CORP 25/06/2020	126.860	1.471.082
Ping An Insurance Group of China	165.800	1.449.643
PVR	79.553	1.432.220
Robinsons Retail	923.880	1.422.756
Nomura Bank International - Godrej Industries	143.241	1.310.642
Yeah1 Group	126.860	1.272.952
Nomura Bank International - HCL Technologies	91.446	1.266.077
JNBY Design	703.000	1.226.287
Mitra Adiperkasa	20.106.600	1.174.336
China Jushi	854.809	1.164.519
IIFL	120.265	1.160.516
Qingdao Haier	439.226	1.141.018
Edelweiss Financial Services	330.985	1.118.697
MCQ PNOTE FOCUSED PHOTONICS 30/06/20	280.927	1.094.046
Ashok Leyland	629.019	1.087.787
AirTAC International Group	106.000	1.060.774
Nomura Bank International - Edelweiss Financial Services	256.649	1.055.116
Nomura Bank International - UPL	120.506	1.054.805
Shinhan Financial Group	26.233	1.025.544
MCQ PNOTE QINGDAO HAIER 10/08/2020	468.326	1.022.037
Bank Danamon Indonesia	2.466.600	1.005.374
Focused Photonics Hangzhou	280.927	981.080
Voltronic Power Technology	57.000	961.740
Longfor Properties	346.500	947.963
Poya International	88.000	925.566
China New Higher Education Group	1.454.000	919.888

ÄNDERUNGEN IM ANLAGENBESTAND (UNGEPRÜFT) – TT Asia Ex Japan Equity Fund (FORTSETZUNG)**
Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Nachstehend sind die größten Anlagenkäufe aufgeführt, die im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 mehr als 1 % ausmachten (kumuliert).

Wertpapier	Stücke	Verkaufserlöse \$
China Construction Bank	4.596.000	4.129.060
PNOTE MCQR BK PING AN BANK CO A 15/06/2020	2.249.232	3.168.808
Prudential	93.007	2.244.852
ISHS. MSCI INDIA ETF	59.663	2.050.034
Qingdao Haier	768.426	1.881.662
Voltronic Power Technology	89.000	1.534.637
China Jushi	1.020.709	1.449.913
Tencent	31.600	1.405.328
MCQ PNOTE YEAH1 GROUP CORP 25/06/2020	126.860	1.272.952
Samsung Electronics	30.434	1.271.753
ML PNOTE TATA STEEL 01/03/2027	142.353	1.190.150
HWASEUNG ENT.	87.832	1.158.178
Taiwan Semiconductor Manufacturing	148.000	1.138.773
MCQ PNOTE QINGDAO HAIER 10/08/2020	468.326	1.102.829
BAIC Motor	1.182.500	1.077.743
MCQ PNOTE FOCUSED PHOTONICS 30/06/20	280.927	981.080
Bank Danamon Indonesia	2.067.500	981.073
Xinyi Glass	818.000	949.712
Nomura Bank International - Edelweiss Financial Services	208.586	909.203
NOMURA BANK PNOTE BHARAT PETROLEUM 7/1/19	148.487	904.529
Zhuzhou CRRC Times Electric	156.400	901.609
MMG Limited	1.064.000	843.201
Alibaba	4.093	811.874
CLSA Global Markets - John Keells Holdings	738.004	750.191
Maanshan Iron & Steel	1.454.000	747.064
International Container Terminal Services	436.120	739.322
VIPSHOP HLDGS.	63.795	722.574
Nexteer Automotive Group	478.000	715.492
Ping An Insurance	73.000	666.929
KOREAN REIS.	59.097	662.775
TONGDA GRP. HLDGS.	3.350.000	622.142
HCL Technologies	38.472	568.698
CNOOC	311.000	563.309
Maple Leaf Cement Factory	1.273.500	527.034
China Overseas Property	1.395.000	520.997
DB PNOTE LEMON TREE HOTELS 10/04/2028	489.261	488.277
–		

** Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Norbert Bannon*
Peter Blessing*
John Broughan* (Vorsitzender)
David Burnett

* = Unabhängige nicht geschäftsführende
Verwaltungsratsmitglieder

VERWALTER UND REGISTERFÜHRER

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

VERWAHRSTELLE

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

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

Dechert Secretarial Limited
3 George's Dock
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Neue Privat Bank AG,
Limmatquai 1
Am Bellevue,
Postfach,
8024 Zürich

ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg
Deutschland

EINGETRAGENER GESELLSCHAFTSSITZ

3 George's Dock
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

TT International
62 Threadneedle Street
London
EC2R 8HP
Vereinigtes Königreich

UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Deloitte Ireland LLP
Beeidigte Wirtschaftsprüfer und
Abschlussprüfungsgesellschaft Deloitte &
Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

IRISCHE RECHTSBERATER

Dechert
3 George's Dock
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich Schweiz

ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

ÖSTERREICHISCHER STEUERBEAUFTRAGTER

PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH
Erdbergstrasse 200
A-1030 Wien
Österreich

ANHANG I – GESAMTKOSTENQUOTEN (UNGEPRÜFT)

GESAMTKOSTENQUOTEN	Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Geschäftsjahr zum 30. September 2017
TT European Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A	1,20 %	1,20 %
Klasse B	1,70 %	1,70 %
Klasse D	1,70 %	1,70 %
TT UK Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A	1,20 %	1,20 %
Klasse B	1,70 %	1,70 %
TT Europe Ex-UK Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A	1,20 %	1,13 %
Klasse C	1,20 %	1,14 %
Klasse D	1,70 %	1,64 %
Klasse E	1,18 %	1,13 %
Klasse H	0,80 %	0,76 %
Klasse K	0,73 %	0,80 %
TT Asia-Pacific Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A1	1,16 %	1,12 %
Klasse A2*	1,17 %	–
Klasse B2*	1,87 %	–
Klasse D2*	1,87 %	–
Klasse E2	1,17 %	1,12 %
Klasse G*	1,17 %	–
Klasse H	1,17 %	1,11 %
Klasse I2*	0,47 %	–
TT Emerging Markets Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A1	1,23 %	1,13 %
Klasse A2	1,23 %	1,13 %
Klasse B1	1,93 %	1,84 %
Klasse C2	1,23 %	1,13 %
Klasse E1*	1,27 %	–
Klasse E2*	1,26 %	–
Klasse H	1,23 %	1,13 %
Klasse I	1,23 %	1,14 %
Klasse N1*	1,23 %	–
TT Global Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A1	1,04 %	1,06 %
Klasse A2	1,04 %	1,06 %
Klasse C	1,04 %	1,06 %

* Aufgelegt während des Geschäftsjahres

ANHANG I – GESAMTKOSTENQUOTEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

GESAMTKOSTENQUOTEN	Geschäftsjahr zum 30. September 2018	Geschäftsjahr zum 30. September 2017
TT Emerging Markets Unconstrained Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A1	1,36 %	1,39 %
Klasse A2	1,36 %	1,39 %
Klasse C2	1,36 %	1,39 %
Klasse E1*	1,36 %	–
Klasse E2	1,36 %	1,39 %
Klasse G	1,36 %	1,40 %
Klasse H	1,36 %	2,39 %
Klasse I*	1,36 %	–
TT China Focus Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A2*	1,29 %	–
Klasse E2*	1,21 %	–
TT Asia Ex Japan Equity Fund		
Summe Aufwendungen		
Klasse A2*	0,85 %	–

* Aufgelegt während des Geschäftsjahres

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT)

Bei den folgenden Angaben handelt es sich um die absolute Rendite abzüglich Gebühren und Dividenden:

TT European Equity Fund	Klasse A*	Klasse B*	Klasse D*	MSCI Europe Index¹
14 Monate zum 30. November 2018	(4,33 %)	(4,81 %)	(4,81 %)	(3,54 %)
12 Monate zum 30. September 2017	17,05 %	16,47 %	16,65 %	16,93 %
3 Jahre zum 30. September 2018	5,94 %	5,43 %	5,47 %	6,94 %
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>				
Auflegungsdatum: 17. September 2001	6,69 %			5,57 %
Auflegungsdatum: 10. Oktober 2006		4,41 %		4,20 %
Auflegungsdatum: 24. November 2009			10,39 %	8,38 %

¹Der MSCI Europe Index besteht aus etwa 445 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien und Vereinigtes Königreich. Alle Renditen in EUR.

TT UK Equity Fund	Klasse A*	Klasse B*	FTSE All Share Index²
14 Monate zum 30. November 2018	(5,36 %)	(5,83 %)	(1,10 %)
12 Monate zum 30. September 2017	9,71 %	9,16 %	11,94 %
3 Jahre zum 30. September 2018	9,00 %	8,46 %	11,45 %
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>			
Auflegungsdatum: 1. April 2004	8,72 %		8,18 %
Auflegungsdatum: 22. Mai 2008		5,32 %	6,41 %

²Der FTSE All Share Index besteht aus etwa 640 Stammaktien von Unternehmen, die ihren Sitz im Vereinigten Königreich haben. Alle Renditen in GBP.

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Europe Ex-UK Equity Fund	Klasse A*	Klasse C*	Klasse D*	Klasse H*	MSCI Europe Ex-UK Index ³
14 Monate zum 30. November 2018	(0,27 %)			0,33 %	(3,83 %)
12 Monate zum 30. September 2017	22,80 %			23,29 %	22,39 %
3 Jahre zum 30. September 2018	15,66 %			16,20 %	14,83 %
14 Monate zum 30. November 2018 EUR		(0,83 %)	(1,33 %)		(4,41 %)
12 Monate zum 30. September 2017 EUR		20,57 %	19,96 %		20,16 %
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR		8,59 %	8,04 %		7,80 %
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>					
Auflegungsdatum: 13. Mai 2004	10,67 %				9,54 %
Auflegungsdatum: 24. April 2014				10,49 %	8,98 %
Auflegungsdatum: 21. Juni 2012 EUR		13,19 %			11,97 %
Auflegungsdatum: 21. März 2014 EUR			7,61 %		7,59 %

³Die Benchmark, der FTSE Developed Europe Ex-UK Index, wurde zum Handelsschluss am 30. Juni 2012 durch den MSCI Europe Ex -UK Index ausgetauscht. Der MSCI Europe Ex-UK Index besteht aus etwa 345 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz und Spanien. Alle Renditen in GBP, sofern nicht anders angegeben.

TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse A1*	Klasse A2*	Klasse B2*	Klasse D2*	Klasse G*	Klasse E ² *
14 Monate zum 30. November 2018	(1,89 %)	k.A.	k.A.		k.A.	
12 Monate zum 30. September 2017	29,85 %	k.A.	k.A.		k.A.	
3 Jahre zum 30. September 2018	18,94 %	k.A.	k.A.		k.A.	
14 Monate zum 30. November 2018 GBP						2,45 %
12 Monate zum 30. September 2017 GBP						25,71 %
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP						25,03 %
14 Monate zum 30. November 2018 EUR					k.A.	
12 Monate zum 30. September 2017 EUR					k.A.	
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR					k.A.	
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>						
Auflegungsdatum: 27. Juli 2009	6,87 %					
Auflegungsdatum: 27. Juni 2018		(4,29 %)				
Auflegungsdatum: 8. Juni 2018			12,08 %			
Auflegungsdatum: 31. Mai 2018					(7,72 %)	
Auflegungsdatum: 19. Juni 2012 GBP						12,94 %
Auflegungsdatum: 17. Mai 2017 GBP						
Auflegungsdatum: 19. Juni 2018 EUR				(8,80 %)		
Auflegungsdatum: 14. August 2018 EUR						

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Asia-Pacific Equity Fund	Klasse H*	Klasse I2*	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan Index ⁴
14 Monate zum 30. November 2018			(3,58 %)
12 Monate zum 30. September 2017			20,99 %
3 Jahre zum 30. September 2018			13,56 %
14 Monate zum 30. November 2018 GBP	2,46 %		0,66 %
12 Monate zum 30. September 2017 GBP	k.A.		17,14 %
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP	k.A.		19,37 %
14 Monate zum 30. November 2018 EUR		k.A.	k.A.
12 Monate zum 30. September 2017 EUR		k.A.	k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR		k.A.	k.A.
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>			
Auflegungsdatum: 27. Juli 2009			7,87 %
Auflegungsdatum: 27. Juni 2018			(1,53 %)
Auflegungsdatum: 8. Juni 2018			(7,80 %)
Auflegungsdatum: 31. Mai 2018			(4,10 %)
Auflegungsdatum: 19. Juni 2012 GBP			10,68 %
Auflegungsdatum: 17. Mai 2017 GBP	7,94 %		7,02 %
Auflegungsdatum: 19. Juni 2018 EUR			(4,71 %)
Auflegungsdatum: 14. August 2018 EUR		(3,89 %)	(1,50 %)

⁴Der MSCI AC Asia Pacific-Ex Japan Index besteht aus etwa 1030 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: Australien, China, Hongkong, Indien, Indonesien, Malaysia, Neuseeland, Pakistan, Philippinen, Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand. Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben.

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse A1*	Klasse A2*	Klasse B1*	Klasse C2*	Klasse E1*	Klasse E2*
14 Monate zum 30. November 2018	(6,44 %)	(6,44 %)	(7,05%)			
12 Monate zum 30. September 2017	27,30 %	27,30 %	k.A.			
3 Jahre zum 30. September 2018	16,42 %	16,42 %	k.A.			
14 Monate zum 30. November 2018 EUR				(2,91 %)		
12 Monate zum 30. September 2017 EUR				k.A.		
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR				k.A.		
14 Monate zum 30. November 2018 GBP					k.A.	k.A.
12 Monate zum 30. September 2017 GBP					k.A.	k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP					k.A.	k.A.
14 Monate zum 30. November 2018 NOK						
12 Monate zum 30. September 2017 NOK						
3 Jahre zum 30. September 2018 NOK						
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>						
Auflegungsdatum: 30. März 2011	3,74 %					
Auflegungsdatum: 1. September 2014		4,38 %				
Auflegungsdatum: 31. Mai 2017			4,17 %			
Auflegungsdatum: 10. August 2017 EUR				0,04 %		
Auflegungsdatum: 30. Dezember 2016 EUR						
Auflegungsdatum: 20. April 2017 GBP						
Auflegungsdatum: 5. September 2018 GBP					(1,21 %)	
Auflegungsdatum: 7. Mai 2018 GBP						(6,80 %)
Auflegungsdatum: 30. August 2018 NOK						

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Equity Fund	Klasse H*	Klasse I*	Klasse N1*	MSCI Emerging Markets Index ⁵
14 Monate zum 30. November 2018				(4,60 %)
12 Monate zum 30. September 2017				22,91 %
3 Jahre zum 30. September 2018				12,77 %
14 Monate zum 30. November 2018 EUR		(2,91 %)		(1,01 %)
12 Monate zum 30. September 2017 EUR		k.A.		k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR		k.A.		k.A.
14 Monate zum 30. November 2018 GBP	(2,32 %)			(0,41 %)
12 Monate zum 30. September 2017 GBP	k.A.			k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP	k.A.			k.A.
14 Monate zum 30. November 2018 NOK			k.A.	k.A.
12 Monate zum 30. September 2017 NOK			k.A.	k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 NOK			k.A.	k.A.
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>				
Auflegungsdatum: 30. März 2011				1,72 %
Auflegungsdatum: 1. September 2014				1,81 %
Auflegungsdatum: 31. Mai 2017				5,96 %
Auflegungsdatum: 10. August 2017 EUR				1,93 %
Auflegungsdatum: 30. Dezember 2016 EUR		7,74 %		8,69 %
Auflegungsdatum: 20. April 2017 GBP	7,20 %			8,76 %
Auflegungsdatum: 5. September 2018 GBP				(0,62 %)
Auflegungsdatum: 7. Mai 2018 GBP				(2,66 %)
Auflegungsdatum: 30. August 2018 NOK			(4,27 %)	(4,29 %)

⁵Der MSCI Emerging Markets Index besteht aus etwa 1150 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: Ägypten, Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Malaysia, Mexiko, Pakistan, Peru, Philippinen, Polen, Russland, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, Türkei, Tschechische Republik, Ungarn und VAE. Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben.

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Global Equity Fund	Klasse A1*	Klasse A2*	Klasse C*	MSCI AC World Index ⁶
Auflegungsdatum: 5. Dezember 2014 GBP				
14 Monate zum 30. November 2018	1,53 %	1,55 %		3,12 %
12 Monate zum 30. September 2017	10,19 %	10,19 %		19,29 %
3 Jahre zum 30. September 2018	9,47 %	9,47 %		14,02 %
14 Monate zum 30. November 2018 GBP			6,01 %	7,65 %
12 Monate zum 30. September 2017 GBP			6,68 %	15,49 %
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP			15,07 %	19,85 %
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>				
Auflegungsdatum: 1. Juli 2014		0,18 %		0,26 %
Auflegungsdatum: 6. August 2015	0,14 %			0,24 %
Auflegungsdatum: 5. Dezember 2014 GBP			0,33 %	0,42 %

⁶Der MSCI AC World Index besteht aus etwa 2790 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: Ägypten, Australien, Belgien, Brasilien, Chile, China, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Indien, Indonesien, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Katar, Kolumbien, Malaysia, Mexiko, Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Österreich, Pakistan, Peru, Philippinen, Polen, Portugal, Russland, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, Türkei, Tschechische Republik, Ungarn, USA, VAE und Vereinigtes Königreich. Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben.

TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse A1*	Klasse A2*	Klasse C2*	Klasse E1*	Klasse E2*	Klasse G2*
14 Monate zum 30. November 2018	(7,57 %)	(7,56 %)				(7,56 %)
12 Monate zum 30. September 2017	29,87 %	29,88 %				k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018	16,34 %	16,34 %				
14 Monate zum 30. November 2018 GBP			(3,49 %)			
12 Monate zum 30. September 2017 GBP			25,74 %			
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP			k.A.			
14 Monate zum 30. November 2018 EUR				(4,08 %)		
12 Monate zum 30. September 2017 EUR				k.A.	k.A.	
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR				k.A.	k.A.	
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>						
Auflegungsdatum: 26. Juni 2015	8,56 %	8,55 %				
Auflegungsdatum: 28. September 2017						(5,92 %)
Auflegungsdatum: 10. August 2016 GBP			9,19 %			
Auflegungsdatum: 23. Juni 2017 GBP						
Auflegungsdatum: 1. Dezember 2016 EUR					7,93 %	
Auflegungsdatum: 10. Oktober 2017 EUR				(7,12 %)		
Auflegungsdatum: 10. November 2017 EUR						

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Unconstrained Fund	Klasse H*	Klasse I*	MSCI Emerging Markets Index⁷
14 Monate zum 30. November 2018			(4,60 %)
12 Monate zum 30. September 2017			22,91 %
3 Jahre zum 30. September 2018			12,77 %
14 Monate zum 30. November 2018 GBP	(3,50 %)		(0,41 %)
12 Monate zum 30. September 2017 GBP	k.A.		19,00 %
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP	k.A.		k.A.
14 Monate zum 30. November 2018 EUR		k.A.	(1,101 %)
12 Monate zum 30. September 2017 EUR		k.A.	k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 EUR		k.A.	k.A.
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>			
Auflegungsdatum: 26. Juni 2015			4,72 %
Auflegungsdatum: 28. September 2017			(0,04 %)
Auflegungsdatum: 10. August 2016 GBP			6,49 %
Auflegungsdatum: 23. Juni 2017 GBP	(0,24 %)		1,47 %
Auflegungsdatum: 1. Dezember 2016 EUR			4,88 %
Auflegungsdatum: 10. Oktober 2017 EUR			(1,12 %)
Auflegungsdatum: 10. November 2017 EUR		(11,25 %)	(5,00 %)

⁷Der MSCI Emerging Markets Index besteht aus etwa 1150 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: Ägypten, Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Malaysia, Mexiko, Pakistan, Peru, Philippinen, Polen, Russland, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, Türkei, Tschechische Republik, Ungarn und VAE. Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben.

TT China Focus Fund	Klasse A2*	Klasse E2*	MSCI China Index⁸
14 Monate zum 30. November 2018	k.A.		k.A.
12 Monate zum 30. September 2017	k.A.		k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018	k.A.		k.A.
14 Monate zum 30. November 2018 GBP		k.A.	k.A.
12 Monate zum 30. September 2017 GBP		k.A.	k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018 GBP		k.A.	k.A.
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>			
Auflegungsdatum: 10. Oktober 2017	(1,10 %)		(5,86 %)
Auflegungsdatum: 26. Februar 2018 GBP		(8,59 %)	(9,98 %)

⁸Der MSCI China Index besteht aus etwa 460 Stammaktien von Unternehmen, die in der Volksrepublik China gegründet wurden und deren Aktien als A-Aktien notieren bzw. als B-Aktien an der Börse von Schanghai (in USD) oder der Börse von Shenzhen (in HKD) bzw. als H-Aktien an der Börse von Hongkong (in HKD). Darüber hinaus umfasst das Anlageuniversum des MSCI China auch Unternehmen, die nicht in der Volksrepublik China gegründet wurden, aber bestimmte Kriterien erfüllen, die in der MSCI Global Investable Market Indexes Methodology festgeschrieben sind. Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben.

ANHANG II – ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Asia Ex Japan Equity Fund	Klasse A2*	MSCI AC Asia Ex Japan Index⁹
14 Monate zum 30. November 2018	k.A.	k.A.
12 Monate zum 30. September 2017	k.A.	k.A.
3 Jahre zum 30. September 2018	k.A.	k.A.
<u>Auflegung bis 30. September 2018</u>		
Auflegungsdatum: 2. Mai 2018	(9,83 %)	(7,37 %)

⁹Der MSCI AC Asia-Ex Japan Index besteht aus etwa 950 Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in den folgenden Ländern: China, Hongkong, Indien, Indonesien, Malaysia, Pakistan, Philippinen, Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand. Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben.

Alle Renditen in EUR

* Die Klassenrenditen jeweils nach Abzug der Gebühren. Renditen für Zeiträume von über 1 Jahr annualisiert.

Die Performance der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die laufende oder künftige Performance. In den Performance-Daten sind nicht die Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile entstehen.

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFT-Verordnung“) sieht in Artikel 13 die folgenden Pflichten zur Aufstellung und Offenlegung eines Jahresabschlusses vor.

TT European Equity Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 15 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	862.687	12 %

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 J.P. Morgan	348.413
2 UBS AG	232.272
3 Deutsche Bank AG	137.603
4 Credit Suisse AG	78.090
5 The Bank of Nova Scotia	71.198
6 HSBC Bank Plc	51.809
7 Morgan Stanley & Co. International Plc	33.394

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 Britische Aktien	279.034
2 US-amerikanische Aktien	251.903
3 Französische Aktien	51.699
4 Deutsche Aktien	50.629
5 Japanische Aktien	38.953
6 Französische Regierung	37.825
7 Chinesische Aktien	34.968
8 Jersey-, Channel-Islands-Aktien	33.377
9 Hongkong-Aktien	26.904
10 Niederländische Aktien	26.329

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen	Aktien					
	8 %	91 %					
Währung der	CAD 1 %	CHF 1 %	DKK 1 %	EUR 21 %	GBP 35 %	HKD 7 %	JPY 4 %
	NOK 1 %	SEK 2 %	USD 28 %				
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe							100 %
Länder der Kontrahenten	Irland, USA, Vereinigtes						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral	Trilateral					
	0 %	100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT European Equity Fund (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 935.027 USD.

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	5.031	70	2.151	30	7.182	100
Kosten	2.151	100	-	-	2.151	100

TT UK Equity Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 17 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	4.374.186	15 %

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 Barclays Capital Securities	2.195.005
2 J.P. Morgan Securities Plc	1.104.567
3 Deutsche Bank AG, London	954.834
4 HSBC Bank Plc	318.684
5 Credit Suisse AG, Dublin	168.952

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 Deutsche Aktien	1.690.870
2 US-amerikanische Aktien	1.425.961
3 Britische Aktien	708.649
4 Französische Aktien	282.045
5 Niederländische Aktien	234.768
6 Chinesische Aktien	79.466
7 Schwedische Aktien	65.320
8 Kaimaninseln-Aktien	44.350
9 Hongkong-Aktien	39.499
10 Irische Aktien	38.609

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT UK Equity Fund (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen 0 %	Aktien 100 %					
Währung der	CHF 1 % USD 31 %	EUR 47 %	GBP 16 %	HKD 3 %	NOK 1 %	HKD 3 %	SEK 1 %
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe		100 %					
Länder der Kontrahenten	Irland, Vereinigtes						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral 0 %	Trilateral 100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 4.730.532 USD.

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	6.129	70	2.622	30	8.751	100
Kosten	2.622	100	-	-	2.622	100

TT Europe Ex-UK Equity Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 25 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	6.315.360	17 %

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Europe Ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 Morgan Stanley & Co. International Plc	1.776.550
2 UBS AG, London	1.609.701
3 Credit Suisse AG, Dublin	1.208.483
4 BNP Paribas Arbitrage	812.172
5 J.P. Morgan Securities Plc	769.580
6 Deutsche Bank AG, London	557.716
7 ABN Amro Bank N.V.	318.819
8. Credit Suisse Securities (Europe) Limited	230.088

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 US-amerikanische Aktien	1.943.691
2 Britische Aktien	1.415.665
3 Deutsche Regierung	778.437
4 Niederländische Regierung	602.048
5 Japanische Aktien	358.936
6 Französische Regierung	295.635
7 Französische Aktien	226.990
8 US-amerikanische Regierung	213.813
9 Deutsche Aktien	200.025
10 Chinesische Aktien	195.645

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen 29 %	Aktien 71 %					
Währung der Sicherheit:	CAD 2 %	DKK 1 %	EUR 32 %	GBP 25 %	HKD 5 %	JPY 5 %	SEK 1 %
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe		100 %					
Länder der Kontrahenten	Frankreich, Irland, Niederlande,						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral 0 %	Trilateral 100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 6.804.455 USD.

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Europe Ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	72.543	70	31.083	30	103.626	100
Kosten	31.083	100	-	-	31.083	100

TT Asia-Pacific Equity Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 4 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	5.570.262	3 %

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 BNP Paribas, New York	1.282.189
2 HSBC Bank Plc	1.208.356
3 UBS AG, London	1.080.039
4 Macquarie Bank Limited, London	914.297
5 Credit Suisse Securities (Europe) Limited	808.659
6 The Bank of Nova Scotia, London	720.147
7 J.P. Morgan Securities Plc	30.418

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 US-amerikanische Aktien	1.574.795
2 Britische Aktien	984.211
3 Britische Regierung	728.081
4 Französische Regierung	502.486
5 Chinesische Aktien	323.216
6 Finnische Regierung	272.599
7 Jersey-, Channel-Islands-Aktien	219.702
8 Kaimaninseln-Aktien	206.813
9 Österreichische Regierung	154.574
10 Japanische Aktien	154.378

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Asia-Pacific Equity Fund (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen 34 %	Aktien 66 %					
Währung der Sicherheit:	AUD 1 % SEK 1 %	DKK 1 % USD 30 %	EUR 21 %	GBP 33 %	HKD 11 %	JPY 3 %	NOK 1 %
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe		100 %					
Länder der Kontrahenten	USA, Vereinigtes						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral 0 %	Trilateral 100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 6.016.983 USD.

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	222.082	70	95.173	30	317.255	100
Kosten	95.173	100	-	-	95.173	100

TT Emerging Markets Equity Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 8 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	38.602.880	7 %

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten EUR
1 The Bank of Nova Scotia, London	19.784.001
2 UBS AG, London	6.905.353
3 Credit Suisse Securities LLC	4.507.083
4 BNP Paribas, New York	3.696.142
5 Deutsche Bank AG, London	3.318.744
6 Credit Suisse AG, Dublin	2.386.313
7 Morgan Stanley & Co. International Plc	274.772
8 Macquarie Bank Ltd, London	260.628
9 HSBC Bank Plc	254.578
10 Merrill Lynch International	238.045

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten EUR
1 Britische Aktien	17.140.526
2 US-amerikanische Aktien	8.443.858
3 US-amerikanische Regierung	5.396.953
4 Jersey-, Channel-Islands-Aktien	4.259.775
5 Deutsche Aktien	1.795.337
6 Japanische Aktien	979.823
7 Französische Aktien	498.942
8 Irische Aktien	338.663
9 Deutsche Regierung	313.431
10 Hongkong-Aktien	296.176

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen	Aktien					
	15 %	85 %					
Währung der Sicherheit:	EUR 8 %	GBP 53 %	HKD 1 %	JPY 2 %	USD 34 %		
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe							100 %
Länder der Kontrahenten	Irland, USA, Vereinigtes						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral	Trilateral					
	11 %	89 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 41.369.652 USD.

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	363.855	70	155.931	30	519.786	100
Kosten	155.931	100	-	-	155.931	100

TT Global Equity Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 13 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	1.594.266	9 %

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 BNP Paribas Arbitrage	612.520
2 J.P. Morgan Securities Plc	550.027
3 Deutsche Bank AG, London	538.017
4 BNP Paribas, New York	214.543
5 UBS AG, London	45.326
6 Credit Suisse Securities (Europe) Limited	25.923

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 US-amerikanische Aktien	912.704
2 Britische Aktien	487.838
3 Chinesische Aktien	119.707
4 Französische Aktien	108.906
5 Deutsche Aktien	86.129
6 Japanische Aktien	84.254
7 Niederländische Aktien	33.882
8 Kaimaninseln-Aktien	32.105
9 Irische Aktien	23.628
10 Schwedische Aktien	22.141

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Global Equity Fund (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen 1 %	Aktien 99 %					
Währung der Sicherheit:	EUR 12 %	GBP 25 1 %	HKD 9 %	JPY 4 %	SEK 1 %	USD 48 %	
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe		100 %					
Länder der Kontrahenten	USA, Vereinigtes						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral 0 %	Trilateral 100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 1.709.774 USD.

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	5.789	70	2.479	30	8.268	100
Kosten	2.479	100	-	-	2.479	100

TT Emerging Markets Unconstrained Fund

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 6 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	11.031.793	5 %

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Unconstrained Fund (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 UBS AG, London	4.282.912
2 Barclays Bank Plc	3.926.598
3 Macquarie Bank Limited, London	1.451.757
4 Société Générale, Paris	763.981
5 BNP Paribas, New York	695.866
6 J.P. Morgan Securities Plc	362.415
7 Morgan Stanley & Co. International Plc	261.814

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 US-amerikanische Regierung	5.530.442
2 US-amerikanische Aktien	1.240.343
3 Britische Aktien	831.342
4 Australische Regierung	824.182
5 Chinesische Aktien	513.223
6 Deutsche Regierung	486.518
7 Britische Regierung	411.853
8 Kaimaninseln-Aktien	329.421
9 Japanische Aktien	282.654
10 Hongkong-Aktien	242.055

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen	Aktien					
	66 %	34 %					
Währung der Sicherheit:	AUD 7 %	CAD 1 %	EUR 9 %	GBP 12 %	HKD 9 %	JPY 2 %	USD 58 %
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe							100 %
Länder der Kontrahenten	Frankreich, USA,						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral	Trilateral					
	35 %	65 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 11.619.022 USD.

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Emerging Markets Unconstrained Fund (Fortsetzung)

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	49.988	70	21.420	30	71.408	100
Kosten	21.420	100	-	-	21.420	100

TT China Focus Fund*

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 26 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	1.015.567	19 %

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 UBS AG, London	564.906
2 Macquarie Bank Limited, London	368.297
3 BNP Paribas Arbitrage	71.250
4 Citigroup Global Markets Limited	42.466
5 Merrill Lynch International	42.320
6 Barclays Capital Securities Limited	17.051

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 Britische Aktien	240.161
2 US-amerikanische Aktien	170.880
3 Chinesische Aktien	101.364
4 Französische Regierung	75.859
5 Japanische Aktien	75.745
6 Kaimaninseln-Aktien	64.202
7 Hongkong-Aktien	54.729
8 Britische Regierung	47.070
9 US-amerikanische Regierung	46.974
10 Jersey-, Channel-Islands-Aktien	43.611

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT China Focus Fund* (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen 21 %	Aktien 79 %					
Währung der Sicherheit:	AUD 1 % USD 20 %	CAD 1 %	DKK 1 %	EUR 18 %	GBP 32 %	HKD 20 %	JPY 7 %
Laufzeit:	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe		100 %					
Länder der Kontrahenten	USA, Vereinigtes						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral 0 %	Trilateral 100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 1.084.871 USD.

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	2.818	70	1.206	30	4.024	100
Kosten	1.206	100	-	-	1.206	100

TT Asia ex Japan Equity Fund**

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt 2 %

Eingesetzte Vermögenswerte nach Typ des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	1.074.686	1 %

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Asia ex Japan Equity Fund** (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die wichtigsten Kontrahenten	Sicherheiten USD
1 UBS AG, London	803.529
2 Macquarie Bank Limited, London	384.339
3 HSBC Bank Plc	10.061

Größte Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 Britische Aktien	342.529
2 US-amerikanische Aktien	216.598
3 Japanische Aktien	114.854
4 Chinesische Aktien	101.513
5 Hongkong-Aktien	64.702
6 Jersey-, Channel-Islands-Aktien	63.691
7 Kaimaninseln-Aktien	63.359
8 US-amerikanische Regierung	35.242
9 Irische Aktien	31.536
10 Niederländische Regierung	24.682

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit:	Staats-anleihen 10 %	Aktien 30 %					
Währung der Sicherheit:	AUD 1 %	CAD 2 %	DKK 2 %	EUR 8 %	GBP 37 %	HKD 19 %	JPY 10 %
Laufzeit:	SEK 1 %	USD 21 %					
	<1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Unbefristet
– Besichert							100 %
– Wertpapierleihe		100 %					
Länder der Kontrahenten	Vereinigtes Königreich						
Abwicklung und Clearing:	Bilateral	Trilateral					
	0 %	100 %					

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Höchstbetrag der erlaubten Weiterverwendung	0 %
Rendite aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	0 %

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gehalten.

Die zum 30. September 2018 erhaltenen Sicherheiten beliefen sich insgesamt auf 1.166.178 USD.

Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Sicherheiten gehalten auf:	Sicherheiten Anteil
Gesonderte Konten	0 %
Sammelkonten	100 %
Sonstige	0 %

ANHANG III – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)
(FORTSETZUNG)

TT Asia ex Japan Equity Fund** (Fortsetzung)

Angaben zu Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fond		Verwalter		Summe	
	USD	%	USD	%	USD	%
Rendite	1.555	70	666	30	2.221	100
Kosten	666	100	-	-	666	100

* Der TT China Focus Fund wurde am 9. Oktober 2017 aufgelegt.

** Der TT Asia Ex Japan Equity Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

ANHANG IV – OGAW-VERGÜTUNGSANGABEN (UNGEPRÜFT)

Vergütungspolitik

Mit der Umsetzung der OGAW-V-Gesetzgebung ist TT International Funds Plc („TT“) verpflichtet, einen OGAW-Vergütungskodex aufzustellen, der mit dem Vergütungsregelwerk für alternative Investmentfondsmanager („AIFMs“) nach AIFMD vergleichbar ist. Einzelheiten des Kodex sind in SYSC 19E des Handbook enthalten. Das Ziel der Vergütungsvorschriften besteht darin, dass OGAW-Verwaltungsgesellschaften über eine Vergütungspolitik verfügen, die mit den Grundsätzen eines soliden Risikomanagements vereinbar ist. So soll sichergestellt werden, dass die OGAW-V-Vergütungsvorschriften allgemein, einheitlich und durchgängig angewendet werden, dass die Praxis nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen der Fondsvorschriften der von ihnen geregelten OGAW nicht vereinbar sind, und dass die Verwaltungsgesellschaft im besten Interesse der Kunden handelt und eine Kultur entwickelt, schafft und pflegt, die dies ermöglicht.

Die Vergütungspolitik soll gewährleisten, dass TT für alle Kernfunktionen Personen mit den geeigneten Erfahrungen und Kenntnissen gewinnen und halten kann, einschließlich der Bereiche Portfoliomanagement, Betrieb, Finanzen, Risiko und Compliance. Zugleich soll sie die Anreize so gering wie möglich halten, dass jene Personen Schritte unternehmen, die nicht mit

- a. den Interessen der Anleger,
- b. den Grundsätzen des Risikomanagements von TT und
- c. den einschlägigen Gesetzen und Vorschriften vereinbar sind.

Die festen Vergütungssätze werden anfänglich in Übereinstimmung mit der Funktion und den Aufgaben einer Person auf der Basis der marktüblichen Gehaltssätze festgelegt. Sie werden in der Regel jährlich einer Prüfung unterzogen, in die die Faktoren einfließen, die für die Entwicklung der Person und der Marktsätze relevant sind.

Eine variable Vergütung erfolgt auf individueller Basis, nachdem die individuelle Leistung an einem geeigneten Maßstab der laufenden und längerfristigen Ziele, die an den Zielen der Person und von TT ausgerichtet sind, gemessen worden ist.

TT European Equity Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 29.499	€ 148.040	10

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 176.342
Sonstiges Personal	€ 1.197

TT UK Equity Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 49.312	€ 191.283	10

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 235.078
Sonstiges Personal	€ 5.517

ANHANG IV – OGAW-VERGÜTUNGSANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT Europe Ex-UK Equity Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 33.127	€ 142.428	10

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 161.189
Sonstiges Personal	€ 14.366

TT Emerging Markets Equity Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 127.913	€ 308.372	10

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 337.307
Sonstiges Personal	€ 98.978

TT Global Equity Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 28.329	€ 118.484	9

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 107.747
Sonstiges Personal	€ 39.066

TT Emerging Markets Unconstrained Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 78.495	€ 242.396	13

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 277.884
Sonstiges Personal	€ 43.007

ANHANG IV – OGAW-VERGÜTUNGSANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

TT China Focus Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 29.002	€ 134.983	10

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 105.062
Sonstiges Personal	€ 58.923

TT Asia Ex Japan Equity Fund

Dem Fonds im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 34.997	€ 147.350	13

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 156.868
Sonstiges Personal	€ 25.479

Summe TT

Der Gesellschaft im Geschäftsjahr zugerechnete Gesamtvergütung:

	Feste Bestandteile	Variable Bestandteile	Zahl der Mitarbeiter
Sämtliche Mitarbeiter	€ 463.832	€ 1.599.947	16

Gesamtvergütung, die der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern zugerechnet wird, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirkt:

Namentlich genannte	Gesamtvergütung
Geschäftsleitung	€ 1.731.199
Sonstiges Personal	€ 332.580