Morgan Stanley

Morgan Stanley Investment Funds

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

Jahresbericht

31. Dezember 2018

R.C.S. Luxembourg: B-29.192

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

– Global Buy and Hold 2020 Bond Fund
– Global Buy and Maintain Bond Fund
– Global Counterpoint Fund

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

Inhaltsverzeichnis

1 Allgemeine Informationen für Anteilinhaber
2 Bericht des Verwaltungsrats

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Aktienfonds

7 Asia Opportunity Fund
9 Asian Equity Fund
11 Asia-Pacific Equity Fund
14 Asian Property Fund
16 Breakout Nations Fund
19 China A-shares Fund
22 Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
24 Emerging Leaders Equity Fund
26 Emerging Markets Equity Fund
30 European Champions Fund
32 European Equity Alpha Fund
34 European Property Fund
36 Eurozone Equity Alpha Fund
38 Frontier Markets Equity Fund
41 Global Active Factor Equity Fund
43 Global Advantage Fund
45 Global Brands Fund
47 Global Brands Equity Income Fund
50 Global Counterpoint Fund
54 Global Discovery Fund
56 Global Infrastructure Fund
59 Global Infrastructure Unconstrained Fund
61 Global Opportunity Fund
64 Global Property Fund
68 Global Property Unconstrained Fund
70 Global Quality Fund
72 Global Sustain Fund
74 Indian Equity Fund
76 International Equity (ex US) Fund
78 Japanese Equity Fund
81 Latin American Equity Fund
83 US Active Factor Equity Fund
85 US Advantage Fund
88 US Growth Fund
91 US Insight Fund
93 US Property Fund

Rentenfonds

95 Absolute Return Fixed Income Fund
103 Asian Fixed Income Opportunities Fund
105 Emerging Markets Corporate Debt Fund
111 Emerging Markets Debt Fund
117 Emerging Markets Domestic Debt Fund
120 Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund
126 Euro Bond Fund
133 Euro Corporate Bond Fund
141 Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
147 Euro Strategic Bond Fund
157 Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund
163 European Currencies High Yield Bond Fund
168 Global Asset Backed Securities Fund*
181 Global Bond Fund
191 Global Buy and Hold 2020 Bond Fund
196 Global Buy and Maintain Bond Fund
200 Global Convertible Bond Fund
205 Global Credit Fund
211 Global Fixed Income Opportunities Fund
226 Global High Yield Bond Fund
233 Short Maturity Euro Bond Fund
239 US Dollar Corporate Bond Fund
245 US Dollar High Yield Bond Fund
252 US Dollar Short Duration Bond Fund
260 US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

Strukturierungsfonds

266 Global Balanced Defensive Fund
278 Global Balanced Fund
291 Global Balanced Income Fund
305 Global Balanced Risk Control Fund of Funds
308 Global Multi-Asset Income Fund
322 Global Multi-Asset Opportunities Fund

Alternative-Investment-Fonds

329 Liquid Alpha Capture Fund

AUFSTELLUNGEN UND ANMERKUNGEN

332 Vermögensaufstellung
346 Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens
364 Anteil- und Nettovermögenstatistik
379 Anmerkungen zum Jahresabschluss

SONSTIGE INFORMATIONEN

404 Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers
406 Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter
408 Zahl- und Informationsstellen
409 Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds
414 Anhang 2: Portfolioumsatz (ungeprüft)
415 Anhang 3: Unterberater (ungeprüft)
417 Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft)
419 Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)
424 Anhang 6: Risikomessung und Gesamtengagement (ungeprüft)
426 Anhang 7: Nur für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Investment Management (ACD) geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung (ungeprüft)
431 Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

* Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.

Allgemeine Informationen für Anteilinhaber

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber von Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) findet am eingetragenen Sitz der Gesellschaft am zweiten Dienstag im Mai um 10:30 Uhr statt. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Tag, an welchem die Banken in Luxemburg nicht geöffnet sind, so tritt die Hauptversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen.

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

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

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

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet zum 31. Dezember.

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

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse ist an jedem Handelstag während der Luxemburger Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft verfügbar. Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil sind auch bei Marktinformationsanbietern wie Bloomberg und Morningstar sowie unter www.morganstanleyinvestmentfunds.com verfügbar.

Allein auf der Grundlage der Finanzberichte sind Zeichnungen nicht möglich. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und des neuesten Dokuments mit den wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen.

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

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

Eine Liste der Käufe und Verkäufe (Wertpapiertransaktionen), die von der Gesellschaft im Berichtszeitraum getätigt wurden, können kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz angefordert werden.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Aktivitäten und Ausblick

Insgesamt war 2018 ein konsolidiertes Jahr für die Fondspalette von Morgan Stanley Investment Funds. Das verwaltete Vermögen ist um 5,5 Mrd. USD (8,54 %) von 65,2 Mrd.* USD am 31. Dezember 2017 auf 59,7 Mrd. USD am 31. Dezember 2018 gesunken.

Morgan Stanley Investment Funds – Überblick
Im Laufe des Jahres 2018 kam es zu einer Reihe wichtiger Veränderungen bei Morgan Stanley Investment Funds. Diese Änderungen umfassten:

- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2018 wurden fünf Teilfonds aufgelegt:
  - Am 26. Januar 2018 wurde der Global Infrastructure Unconstrained Fund aufgelegt.
  - Am 29. Juni 2018 wurde der Global Sustain Fund aufgelegt.
  - Am 6. Juli 2018 wurde der Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund aufgelegt.
  - Am 6. Juli 2018 wurde der Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund aufgelegt.
  - Am 28. September 2018 wurde der Global Counterpoint Fund aufgelegt.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2018 wurden zwei Teilfonds geschlossen:
  - Am 29. Juni 2018 wurde der Global Premier Credit Fund geschlossen.
  - Am 17. Dezember 2018 wurde der US Dollar Liquidity Fund geschlossen.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2018 wurden 79 Anteilsklassen aufgelegt. Eine vollständige Liste finden Sie im Jahresbericht.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2018 wurden 72 Anteilsklassen geschlossen. Eine vollständige Liste finden Sie im Jahresbericht.

Mitglieder des Verwaltungsrats

HENRY KELLY

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender
Henry Kelly ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied verschiedener in Luxemburg und anderen Ländern ansässiger Anlagefonds und Anlageverwaltungsgesellschaften.

Er ist Geschäftsführer der in Luxemburg ansässigen Beratungsfirma KellyConsult Sàrl, die er 1999 gründete und die Beratungsdienstleistungen im Investmentfondssektor anbietet. Seit seiner Gründung 2011 ist er Gesellschafter und Gründungsvorsitzender des Fund Governance Forum der ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) und Gründungsmitglied des Investment Funds Committee des Luxembourg Institute of Directors (ILA). Er ist Mitglied der Arbeitsgruppe Corporate Governance der European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Von 1993 bis 1999 war er Managing Director von Flemings Luxembourg (jetzt: JP Morgan Asset Management), nachdem er fünf Jahre Erfahrung im Geschäftsbereich für Kapitalmärkte von BNP Paribas in Paris gesammelt hatte. Zuvor sammelte er Erfahrung bei Price Waterhouse in Paris, Frankfurt und New York. Er hat einen Master-Abschluss in modernen Sprachen von der Cambridge University, ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England und Wales und hält das INSEAD-Zertifikat für Corporate Governance. Er erlangte die Qualifikation als ILA-zertifizierter Direktor im Jahr 2013.

WILLIAM JONES

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
William Jones ist Gründer der seit 2006 bestehenden ManagementPlus Group, die Dienstleistungen für Verwaltungsräte und Verwaltungsgesellschaften aus Luxemburg, den Kaimaninseln, Singapur, New York und Genf bietet. Jones hat 27 Jahre Erfahrung in der Hedgefondsbranche und war in Führungspositionen bei Goldman Sachs Asset Management International und der Bank of Bermuda/HSBC tätig. Jones absolvierte im Jahr 2011 den ersten Jahrgang des International Directors Program („IIDP“) des INSEAD, ist Mitglied des IIDP-Beirats und war dessen erster Präsident.

Jones ist Certified Director des IIDP und des Institut Luxembourgeois des Administrateurs („ILA“). Herr Jones ist Mitglied des Verwaltungsrats von ILA und dessen Fund Governance Committee und stellvertretender Vorsitzender der Alternative Investment Task Force von dessen Fund Governance Committee, das im Juli 2014 den „ILA Guide for Board Members in the Context of AIF and AIFM“ herausgab.

Herr Jones arbeitet in verschiedenen Ausschüssen des Luxemburger Branchenverbands für Anlagefonds ALFI. Jones war stellvertretender Co-Vorsitzender der Arbeitsgruppe der Alternative Investment Management Association („AIMA“), die im April 2015 den „AIMA's Fund Director Guide“ veröffentlichte. Von 2011 bis 2015 war Jones Mitglied des Direktoriums der International School of Luxembourg und im Schuljahr 2014-15 dessen Vorsitzender.

* Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den „Gesamtsummen der Fonds“ im Abschluss nicht mehr angepasst. Daher wurde das gesamte verwaltete Vermögen zum 31. Dezember 2017 zu Vergleichszwecken entsprechend angepasst.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

MICHAEL GRIFFIN

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

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

ANDREW MACK

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

Herr Mack kam 1996 zu Morgan Stanley und blickt auf 32 Jahre Investmenterfahrung zurück. Herr Mack kam als Portfoliomanager im Asset Management-Geschäft zu Morgan Stanley. Dort war er für die Auflegung und das Co-Management eines globalen Aktien-Arbitrage-Fonds verantwortlich.

Im weiteren Verlauf übernahm er die Leitung des globalen Teams für die Aufsicht über Marktrisiken bei ganz Morgan Stanley, bevor er zum Market Risk Manager für das europäische Aktiengeschäft bestellt wurde. 2004 wurde Herr Mack zum European Head of Multi Asset Class Prime Brokerage ernannt. 2006 übernahm er den Prime Brokerage-Vertrieb für Europa, bevor er Leiter des europäischen Geschäfts für börsennotierte Derivate wurde. 2008 kehrte Mack als Global Chief Risk Officer wieder zu Morgan Stanley Investment Management (MSIM) zurück, wo er ab Anfang 2009 die Leitung von MSIM EMEA übernahm. Herr Mack war bei Morgan Stanley bis 30. Juni 2010 angestellt. In der Zeit vom 1. Juli 2010 bis zum 31. Dezember 2013 war Mack als Berater für Morgan Stanley tätig. Herr Mack übernahm eine Funktion als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied bei Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited, die am 1. April 2014 zur Verwaltungsgesellschaft bestellt wurde. Mack war während eines Großteils seiner Investmentkarriere für die Übernahme und Steuerung von Risiken zuständig. Vor seiner Zeit bei Morgan Stanley war er in verschiedenen Positionen im Portfoliomanagement, Handel und Risikomanagement bei Cargill, Bankers Trust und Black River Asset Management, einem Hedgefonds mit Sitz in Minneapolis, tätig.

CARINE FEIPEL

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

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

Frau Feipel arbeitet als Verwaltungsratsmitglied einer in Luxemburg ansässigen Bank sowie von fünf Versicherungsgesellschaften, die im Lebens- und Sachversicherungsgeschäft tätig sind. Darüber hinaus ist Frau Feipel Verwaltungsratsmitglied verschiedener im Finanz- und Anlagefondssektor tätiger Luxemburger Unternehmen.

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

Seit Januar 2014 ist Frau Feipel als unabhängige Anwältin tätig. Sie berät vor allem Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften sowie andere Finanzinstitute. Frau Feipel sammelte 19 Jahre Erfahrung als Rechtsanwältin bei der Luxemburger Anwaltskanzlei Arendt & Medernach, wo sie dem Bereich Versicherungsrecht vorstand. Außerdem war sie stellvertretende Leiterin des Bereichs für Arbeitsrecht.

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

Sei 2010 ist Frau Feipel Mitglied verschiedener Ausschüsse im Haut Comité pour la Place Financière, einem staatlichen Thinktank zur Koordinierung von Förderungs- und Innovationsinitiativen für den Luxemburger Finanzsektor.

SUSANNE VAN DOOTINGH

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Susanne van Dootingh ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied verschiedener in Luxemburg ansässiger Anlagefonds und Anlageverwaltungsgesellschaften. Frau van Dootingh war von 2002 bis 2017 bei State Street Global Advisors tätig, zuletzt als Senior Managing Director, Head of European Governance und Regulatory Strategy, EMEA. Darüber hinaus war sie Vorsitzende der SSGA Luxembourg SICAV and Management Company und ist seit 2013 Mitglied verschiedener beratender Arbeitsgruppen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde. Davor hatte sie bei State Street Global Advisors Positionen als Global Head of Institutional Product Development and Research, Head of European Product Development and Management, Head of EMEA Fixed Income Product Engineering und Senior Fixed Income Product Engineer inne. Vor 2002 arbeitete Frau van Dootingh bei Fortis Investment Management als Senior Product Manager, European Fixed Income, bei Barclays Global Investors als Product Manager, Fixed Income, und bei ABN AMRO Asset Management als Portfolio Manager Global Fixed Income.

Sie hat einen Master-Abschluss in Finanzsektor-Management der Vrije Universiteit Amsterdam.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

DIANE HOSIE

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Chief Executive Officer von Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

Diane Hosie ist Managing Director bei Morgan Stanley und Global Head of Client Account Management and Intermediary Due Diligence im Geschäftsbereich Investment Management von Morgan Stanley mit Sitz in London. Frau Hosie kam 1997 zu Morgan Stanley, wo sie im Bereich Investment Management Operations mit Sitz in London tätig ist. In ihrem Werdegang bei Morgan Stanley innerhalb des Bereichs Investment Management hatte sie verschiedene Funktionen sowohl im operativen Geschäft als auch im Vertrieb inne. Zuvor arbeitete Frau Hosie von 1988 bis 1997 für Nomura Capital Management Limited und begann ihre berufliche Laufbahn bei der Clydesdale Bank.

Frau Hosie ist Angestellte von Morgan Stanley Investment Management und Chief Executive Officer sowie Verwaltungsratsmitglied von Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited.

Struktur der Gesellschaft

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

Vertrieb der Fonds

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

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

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

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

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

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

Bewertung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Selbstbewertung seiner Leistung durch.

Vergütung des Verwaltungsrats

Die Vergütung wird regelmäßig überprüft. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Anteilinhaber der Gesellschaft haben die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft Anspruch auf eine Vergütung aus dem Gesellschaftsvermögen zum aktuellen Satz von 55.000 EUR pro Verwaltungsratsmitglied sowie auf eine Erstattung angemessener Auslagen, die ihnen im Zuge der Erfüllung ihrer Pflichten entstehen. Zusätzlich erhält das berufene Verwaltungsratsmitglied 10.000 EUR pro Jahr.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

Tabellarische Zusammenfassung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Direktor	Residenz	Vorstand	Verwaltungs-ratsmitglied	Unabhängige Nicht-Exekutive	Betriebsdauer an Bord
Henry Kelly	Luxemburg			X	6 Jahre
William Jones	Luxemburg			X	10,5 Jahre
Michael Griffin	Irland			X	10,5 Jahre
Andrew Mack	Vereinigten Königreich		X		9,5 Jahre
Carine Feipel	Luxemburg			X	3 Jahre
Susanne Van Dootingh	Belgien			X	3 Monate
Diane Hosie	Vereinigten Königreich	X			3 Monate

Verwaltungsratssitzungen

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

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

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

In der folgenden Tabelle ist die Teilnahme der Verwaltungsratsmitglieder an den Verwaltungsratssitzungen im Jahr 2018 erfasst.

Verwaltungsratsmitglied	Anzahl der besuchten Verwaltungsratssitzungen
Henry Kelly	6 von 6
William Jones	6 von 6
Michael Griffin	6 von 6
Andrew Mack	6 von 6
Carine Feipel	6 von 6
Susanne van Dootingh	2 von 2
Diane Hosie	2 von 2

Interne Kontrolle

Sämtliche Verwaltungsdienste werden von der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt. Die Verwahrung der Vermögenswerte übernimmt J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Gesellschaft darf die Verwaltungsgesellschaft einen Teil ihrer Aufgaben an eine andere Partei delegieren. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft bezüglich der Erbringung von kollektiven Portfolioverwaltungsleistungen und anderen übertragenen Dienstleistungen wurde durch eine solche Delegierung jedoch nicht beeinflusst. Insbesondere hat die Verwaltungsgesellschaft die Erbringung von Anlageverwaltungs-, Vertriebs-, Zentralverwaltungs- und Transferstellenleistungen delegiert. Der Verwaltungsrat ist für die Aufsicht über die Entwicklung, Umsetzung und Pflege interner Kontrollen verantwortlich. Diese umfassen auch die Überwachung der von der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank erbrachten Dienstleistungen. Hierzu zählen unter anderem auch die von diesen eingerichteten operativen und compliance-bezogenen Kontrollen, durch welche sichergestellt werden soll, dass die im Verkaufsprospekt und der Satzung dargelegten Pflichten der Gesellschaft gegenüber den Anteilinhabern sowie sämtliche maßgeblichen Vorschriften erfüllt werden. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat vierteljährlich formell Bericht über die verschiedenen Tätigkeiten, für die sie verantwortlich ist. Zudem hat sie den Verwaltungsrat unverzüglich über wesentliche verwaltungstechnische oder bilanzielle Angelegenheiten zu informieren.

Corporate Governance und ALFI Verhaltenskodex

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

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

1. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass jederzeit hohe Corporate Governance-Standards angewandt werden;

2. Der Verwaltungsrat muss über ein gutes fachliches Ansehen und eine angemessene Erfahrung verfügen und sich nach besten Kräften bemühen sicherzustellen, dass er insgesamt über die erforderliche Kompetenz verfügt, um seiner Verantwortung gerecht zu werden.

3. Der Verwaltungsrat muss fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln;

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

4. Der Verwaltungsrat muss bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der gebotenen Sorgfalt handeln;

5. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass alle maßgeblichen Gesetze und Vorschriften sowie die Gründungsdokumente des Fonds eingehalten werden;

6. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass Anleger angemessen informiert und fair und gerecht behandelt werden und die Leistungen und Dienste erhalten, auf die sie ein Anrecht haben;

7. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass ein angemessener Risikomanagementprozess und angemessene interne Kontrollen eingeführt wurden;

8. Der Verwaltungsrat muss tatsächliche, potenzielle oder scheinbare Interessenkonflikte identifizieren und nach besten Kräften gerecht und effektiv steuern und dabei gewährleisten, dass diesbezügliche Belange ordnungsgemäß offengelegt werden.

9. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rechte der Anteilinhaber überlegt und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden;

10. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder angemessen und gerecht ist und ordnungsgemäß offengelegt wird.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Gesellschaft während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 sämtlichen wesentlichen Aspekten des Kodex entsprochen hat. Der Verwaltungsrat überprüft die laufende Einhaltung der Grundsätze des Kodex jährlich.

Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl

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

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

Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte

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

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet am 14. Mai 2019 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft statt, um über Angelegenheiten zu beraten, die das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betreffen. Bei dieser Versammlung werden die Anteilinhaber unter anderem gebeten, über die für solche Versammlungen üblichen Angelegenheiten zu beraten. Hierzu zählen unter anderem:

1. Verabschiedung des Abschlusses und die Genehmigung der Verwendung des Ergebnisses;

2. Genehmigung der Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats;

3. Wahl der Verwaltungsratsmitglieder, die sich ausnahmslos zur Wahl stellen;

4. Wahl des Abschlussprüfers.

Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Für nähere Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen während des Geschäftsjahres 2018 wird auf Anmerkung 1 verwiesen.

Verwaltungsrat

Luxemburg, 9. April 2019

Asia Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	160.825	22.536.407	3,17
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	8.459.333	29.537.003	4,16
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	867.258	24.187.826	3,40
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	4.073.809	40.746.974	5,73
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	2.634.638	16.374.322	2,31
Huazhu Group Ltd., ADR	USD	824.645	24.360.013	3,43
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.797.389	19.283.893	2,71
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	1.993.611	15.288.650	2,15
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	2.463.958	33.929.796	4,77
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	390.536	33.498.604	4,71
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.503.000	28.359.737	3,99
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	5.547.314	13.508.397	1,90
TAL Education Group, ADR	USD	1.770.438	47.359.217	6,66
Tencent Holdings Ltd.	HKD	686.200	27.507.641	3,87
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	175	2.327	0,00
			376.480.807	**52,96**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	4.064.800	33.730.713	4,75
Haidilao International Holding Ltd.*	HKD	1.153.000	2.437.513	0,34
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	5.921.000	12.971.354	1,83
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	2.465.700	13.819.036	1,94
			62.958.616	**8,86**
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	1.947.231	59.210.892	8,33
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	891.111	25.138.206	3,54
IndusInd Bank Ltd.	INR	1.260.982	28.902.738	4,06
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	796.784	14.348.393	2,02
			127.600.229	**17,95**
Philippinen				
Jollibee Foods Corp.	PHP	1.430.180	7.950.591	1,12
			7.950.591	**1,12**
Südkorea				
NAVER Corp.	KRW	256.356	28.053.489	3,95
			28.053.489	**3,95**

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

Asia Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Taiwan				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	2.625.000	20.274.914	2,85
Silergy Corp.	TWD	994.000	14.736.770	2,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.854.000	28.443.037	4,00
			63.454.721	**8,93**
Summe Aktien			**666.498.453**	**93,77**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**666.498.453**	**93,77**
Summe Anlagen			**666.498.453**	**93,77**
Barmittel			**52.229.664**	**7,35**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(7.921.091)**	**(1,12)**
Summe Nettovermögen			**710.807.026**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
90.762.140	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,161, 18/01/2019	USD	Natwest	16.207	0,00
189.011.982	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	231.787	0,03
105.438.993	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	209.765	0,03
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**457.759**	**0,06**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	105.014.342	USD	119.669.375	11/01/2019	J.P. Morgan	493.663	0,07
USD	38.350	EUR	33.444	11/01/2019	J.P. Morgan	82	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	2.951.534	USD	3.737.587	11/01/2019	J.P. Morgan	42.176	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(535.921)**	**0,07**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**535.921**	**0,07**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	3.703.849	USD	4.247.132	11/01/2019	J.P. Morgan	(8.990)	0,00
USD	199.259	EUR	174.401	11/01/2019	J.P. Morgan	(300)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	14.944	GBP	11.803	11/01/2019	J.P. Morgan	(170)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(9.460)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(9.460)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**526.461**	**0,07**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Asia Opportunity Fund				
Barmittel	Natwest	USD	530.000	–
			530.000	**–**

Asian Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	16.411	2.299.674	2,98
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNY	148.595	632.531	0,82
Baidu, Inc., ADR	USD	3.600	586.080	0,76
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	4.691.000	2.024.208	2,62
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.542.400	2.921.481	3,79
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	162.000	344.145	0,45
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	295.000	918.935	1,19
China Mobile Ltd.	HKD	132.500	1.274.595	1,65
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	170.000	583.814	0,76
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	267.600	866.038	1,12
China Resources Land Ltd.	HKD	100.000	384.273	0,50
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	134.000	257.634	0,33
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	570.000	608.351	0,79
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	142.000	204.852	0,27
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.297	282.803	0,37
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	11.260	624.930	0,81
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.056.000	657.895	0,85
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	100.900	205.072	0,27
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	112.000	1.268.993	1,64
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	292.500	192.685	0,25
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	64.000	268.812	0,35
TAL Education Group, ADR	USD	13.900	371.825	0,48
Tencent Holdings Ltd.	HKD	102.000	4.088.865	5,30
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	26	346	0,00
			21.868.837	**28,35**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	202.200	1.677.905	2,17
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	377.500	1.402.436	1,82
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	152.684	1.116.918	1,45
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	72.184	692.998	0,90
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	271.600	391.122	0,51
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	25.500	737.689	0,96
Link REIT	HKD	34.000	344.211	0,45
New World Development Co. Ltd.	HKD	114.000	150.778	0,19
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	46.000	320.057	0,41
Samsonite International SA	HKD	26.100	74.138	0,10
Swire Properties Ltd.	HKD	102.400	359.505	0,46
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	23.000	137.566	0,18
			7.405.323	**9,60**
Indien				
Ashok Leyland Ltd.	INR	932.040	1.369.174	1,78
Eicher Motors Ltd.	INR	2.997	994.706	1,29
Gateway Distriparks Ltd.	INR	83.354	154.702	0,20
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	12.400	1.275.712	1,65
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	27.009	278.463	0,36
ICICI Bank Ltd.	INR	277.162	1.430.597	1,85
IndusInd Bank Ltd.	INR	56.233	1.288.906	1,67
Inox Leisure Ltd.	INR	29.651	105.112	0,14
L&T Finance Holdings Ltd.	INR	181.797	397.595	0,52
Marico Ltd.	INR	317.469	1.698.931	2,20
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	14.811	1.584.687	2,05
Shree Cement Ltd.	INR	6.089	1.504.129	1,95
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	38.746	1.051.209	1,36
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	163.743	1.118.099	1,45
			14.252.022	**18,47**

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

Asian Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	1.557.900	891.080	1,16
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	735.300	1.329.471	1,72
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	2.007.500	1.029.577	1,33
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.576.700	655.822	0,85
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.300.400	860.674	1,12
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	243.700	769.401	1,00
			5.536.025	**7,18**
Malaysia				
Genting Malaysia Bhd.	MYR	306.400	223.915	0,29
Malayan Banking Bhd.	MYR	272.225	625.805	0,81
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	231.900	470.253	0,61
Public Bank Bhd.	MYR	145.100	869.371	1,13
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	383.900	442.193	0,57
			2.631.537	**3,41**
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	27.268	467.541	0,61
Ayala Land, Inc.	PHP	420.600	325.326	0,42
SM Investments Corp.	PHP	32.220	563.190	0,73
			1.356.057	**1,76**
Singapur				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	206.500	389.291	0,50
CapitaLand Ltd.	SGD	67.600	154.216	0,20
City Developments Ltd.	SGD	28.100	167.372	0,22
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	61.800	1.073.927	1,39
Keppel Corp. Ltd.	SGD	36.200	156.934	0,20
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	92.900	237.828	0,31
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	118.700	255.117	0,33
United Overseas Bank Ltd.	SGD	29.500	531.678	0,69
			2.966.363	**3,84**
Südkorea				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	1.237	226.352	0,29
E-MART, Inc.	KRW	1.195	195.620	0,25
GS Retail Co. Ltd.	KRW	6.185	224.687	0,29
KB Financial Group, Inc.	KRW	7.713	321.707	0,42
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	554	547.118	0,71
NAVER Corp.	KRW	5.615	614.459	0,80
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	9.247	263.347	0,34
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	87.932	3.052.400	3,96
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	10.339	367.246	0,48
SK Hynix, Inc.	KRW	7.685	417.045	0,54
S-Oil Corp.	KRW	4.140	362.809	0,47
			6.592.790	**8,55**
Taiwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	279.755	533.782	0,69
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	336.000	516.839	0,67
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.079.000	713.330	0,92
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	111.556	258.490	0,34
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	4.000	420.880	0,55
MediaTek, Inc.	TWD	83.000	623.417	0,81
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	593.000	503.628	0,65
President Chain Store Corp.	TWD	58.000	590.345	0,77

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Taiwan (Fortsetzung)				
Taiwan Cement Corp.	TWD	154.000	179.427	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	752.362	5.552.533	7,20
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	92.000	179.152	0,23
			10.071.823	**13,06**
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	691.900	529.848	0,68
Central Pattana PCL	THB	199.600	460.710	0,60
CP ALL PCL	THB	207.100	439.652	0,57
Kasikornbank PCL	THB	80.700	461.000	0,60
PTT PCL	THB	526.400	747.704	0,97
			2.638.914	**3,42**
Vereinigtes Königreich				
HSBC Holdings plc	HKD	27.200	225.018	0,29
			225.018	**0,29**
Summe Aktien			**75.544.709**	**97,93**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**75.544.709**	**97,93**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	1.858.307	1.858.307	2,41
			1.858.307	**2,41**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.858.307**	**2,41**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.858.307**	**2,41**
Summe Anlagen			**77.403.016**	**100,34**
Barmittel			**144.607**	**0,19**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(410.616)**	**(0,53)**
Summe Nettovermögen			**77.137.007**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Asia-Pacific Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
Amcor Ltd.	AUD	3.555	33.197	0,92
ASX Ltd.	AUD	654	27.627	0,77
Boral Ltd.	AUD	8.668	30.178	0,84
Cochlear Ltd.	AUD	228	27.891	0,77
Commonwealth Bank of Australia	AUD	724	36.937	1,02
CSL Ltd.	AUD	510	66.553	1,84
LendLease Group	AUD	3.602	29.524	0,82
Macquarie Group Ltd.	AUD	242	18.531	0,51
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.634	27.719	0,77
Origin Energy Ltd.	AUD	2.875	13.110	0,36
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	359	14.606	0,40
Santos Ltd.	AUD	7.738	29.885	0,83
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	11.758	35.550	0,98
Woolworths Group Ltd.	AUD	2.249	46.631	1,29
			437.939	**12,12**
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	509	71.326	1,97
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNY	4.097	17.440	0,48
Baidu, Inc., ADR	USD	100	16.280	0,45
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	137.000	59.117	1,64
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	101.000	83.297	2,31
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	8.000	24.920	0,69
China Mobile Ltd.	HKD	4.000	38.478	1,07
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	4.000	13.737	0,38
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.400	30.421	0,84
China Resources Land Ltd.	HKD	2.000	7.685	0,21
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	4.000	7.691	0,21
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	16.000	17.077	0,47
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	10.000	14.426	0,40
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	97	8.320	0,23
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	273	15.151	0,42
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	30.000	18.690	0,52
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	2.800	5.691	0,16
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.000	22.661	0,63
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15.000	9.881	0,27
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.600	6.720	0,19
TAL Education Group, ADR	USD	370	9.898	0,27
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.200	128.278	3,55
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	1	11	0,00
			627.196	**17,36**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	6.000	49.789	1,38
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	12.000	44.581	1,23
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	5.464	39.970	1,11
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	2.964	28.456	0,79
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	9.000	12.961	0,36
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	700	20.250	0,56
Samsonite International SA	HKD	2.700	7.669	0,21
Swire Properties Ltd.	HKD	3.200	11.235	0,31
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	2.000	5.209	0,14
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.000	5.981	0,17
			226.101	**6,26**

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

Asia-Pacific Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Indien				
Ashok Leyland Ltd.	INR	25.447	37.382	1,04
Eicher Motors Ltd.	INR	83	27.548	0,76
Gateway Distriparks Ltd.	INR	4.583	8.506	0,24
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	300	30.864	0,85
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.696	27.796	0,77
ICICI Bank Ltd.	INR	9.116	47.053	1,30
IndusInd Bank Ltd.	INR	1.533	35.138	0,97
Inox Leisure Ltd.	INR	1.143	4.052	0,11
L&T Finance Holdings Ltd.	INR	11.116	24.311	0,67
Marico Ltd.	INR	8.676	46.429	1,29
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	405	43.332	1,20
Shree Cement Ltd.	INR	167	41.253	1,14
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.064	28.867	0,80
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	7.000	47.799	1,32
			450.330	**12,46**
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	50.400	28.828	0,80
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	23.100	41.766	1,16
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	65.000	33.336	0,92
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	84.500	21.507	0,59
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	99.200	25.869	0,72
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	7.200	22.732	0,63
			174.038	**4,82**
Malaysia				
Genting Malaysia Bhd.	MYR	13.400	9.793	0,27
Malayan Banking Bhd.	MYR	9.932	22.832	0,63
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	10.600	21.495	0,60
Public Bank Bhd.	MYR	1.200	7.190	0,20
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	8.800	10.136	0,28
			71.446	**1,98**
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	828	14.197	0,39
Ayala Land, Inc.	PHP	10.000	7.735	0,21
SM Investments Corp.	PHP	1.030	18.004	0,50
			39.936	**1,10**
Singapur				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	6.200	11.688	0,32
CapitaLand Ltd.	SGD	2.800	6.388	0,18
City Developments Ltd.	SGD	800	4.765	0,13
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.800	31.279	0,86
Keppel Corp. Ltd.	SGD	1.900	8.237	0,23
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	3.500	7.522	0,21
United Overseas Bank Ltd.	SGD	900	16.221	0,45
			86.100	**2,38**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Südkorea				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	37	6.771	0,19
GS Retail Co. Ltd.	KRW	179	6.503	0,18
KB Financial Group, Inc.	KRW	227	9.468	0,26
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	14	13.826	0,38
NAVER Corp.	KRW	169	18.494	0,51
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	261	7.433	0,21
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.601	90.289	2,50
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	308	10.940	0,30
SK Hynix, Inc.	KRW	207	11.233	0,31
S-Oil Corp.	KRW	99	8.676	0,24
			183.633	**5,08**
Taiwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6.102	11.643	0,32
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.000	12.306	0,34
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	26.000	17.189	0,47
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.900	6.720	0,19
MediaTek, Inc.	TWD	2.000	15.022	0,41
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	14.000	11.890	0,33
President Chain Store Corp.	TWD	1.000	10.178	0,28
Taiwan Cement Corp.	TWD	4.000	4.660	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	18.000	132.842	3,68
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.000	3.895	0,11
			226.345	**6,26**
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	24.400	18.685	0,52
Central Pattana PCL	THB	5.500	12.695	0,35
CP ALL PCL	THB	6.300	13.374	0,37
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	2.600	14.853	0,41
PTT PCL	THB	17.900	25.425	0,70
			85.032	**2,35**
Vereinigtes Königreich				
HSBC Holdings plc	HKD	1.600	13.236	0,37
			13.236	**0,37**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ResMed, Inc., CDI	AUD	2.460	27.601	0,76
			27.601	**0,76**
Summe Aktien			**2.648.933**	**73,30**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2.648.933**	**73,30**

Asia-Pacific Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	17.912	17.912	0,50
			17.912	**0,50**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**17.912**	**0,50**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**17.912**	**0,50**
Summe Anlagen			**2.666.845**	**73,80**
Barmittel			**937.188**	**25,93**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**9.664**	**0,27**
Summe Nettovermögen			**3.613.697**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	527.850	USD	601.512	11/01/2019	J.P. Morgan	2.483	0,07
USD	13.363	EUR	11.659	11/01/2019	J.P. Morgan	22	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**2.505**	**0,07**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.505**	**0,07**
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	3.041	EUR	2.669	11/01/2019	J.P. Morgan	(14)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(14)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(14)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.491**	**0,07**

Asian Property Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
Dexus, REIT	AUD	322.227	2.411.759	2,16
Goodman Group, REIT	AUD	289.325	2.167.537	1,94
GPT Group (The), REIT	AUD	447.014	1.682.325	1,51
Mirvac Group, REIT	AUD	858.312	1.355.004	1,21
Scentre Group, REIT	AUD	1.448.433	3.981.167	3,56
Stockland, REIT	AUD	660.844	1.639.415	1,47
Vicinity Centres, REIT	AUD	1.306.912	2.394.788	2,14
			15.631.995	**13,99**
China				
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	352.000	1.208.838	1,08
China Resources Land Ltd.	HKD	128.000	491.869	0,44
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	1.078.000	1.311.549	1,18
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	HKD	538.400	813.823	0,73
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	191.000	570.587	0,51
			4.396.666	**3,94**
Hongkong				
Champion REIT	HKD	1.688.000	1.155.075	1,03
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	408.000	2.984.611	2,67
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	136.682	680.533	0,61
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1.060.700	6.682.410	5,98
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	490.705	2.333.564	2,09
Link REIT	HKD	889.882	9.009.042	8,06
New World Development Co. Ltd.	HKD	1.928.153	2.550.200	2,28
Sino Land Co. Ltd.	HKD	972.534	1.666.212	1,49
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	633.823	9.030.362	8,08
Swire Properties Ltd.	HKD	1.277.650	4.485.569	4,02
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	564.122	1.469.184	1,32
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	502.122	3.003.252	2,69
			45.050.014	**40,32**
Japan				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	219	884.838	0,79
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	470	1.292.324	1,16
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	86	340.045	0,30
GLP J-Reit, REIT	JPY	1.555	1.581.643	1,42
Hulic Co. Ltd.	JPY	133.800	1.197.955	1,07
Hulic Reit, Inc.	JPY	222	343.851	0,31
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	976	400.993	0,36
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	1.440	1.026.187	0,92
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	513	2.872.408	2,57
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	826	1.648.021	1,48
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	88	559.924	0,50
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	442.600	6.957.930	6,23
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	268.600	5.969.431	5,34
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	266	385.889	0,35
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	755	4.742.126	4,24
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	516	1.087.674	0,97
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	16.400	300.377	0,27
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	1.601	2.101.390	1,88
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	318	527.230	0,47
Premier Investment Corp., REIT	JPY	595	675.503	0,61
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	89.500	3.275.253	2,93
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	11.100	115.021	0,10
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	1.303	2.015.822	1,80
			40.301.835	**36,07**

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

Asian Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Singapur				
APAC Realty Ltd.	SGD	311.400	101.648	0,09
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	284.600	536.524	0,48
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	603.276	774.418	0,69
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	157.900	261.765	0,24
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	276.700	255.742	0,23
Oxley Holdings Ltd.	SGD	1.459.400	310.452	0,28
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	97.700	127.566	0,11
UOL Group Ltd.	SGD	138.200	627.509	0,56
			2.995.624	**2,68**
Summe Aktien			**108.376.134**	**97,00**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**108.376.134**	**97,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Malta				
BGP Holdings plc*	EUR	33.894.130	38.757	0,04
			38.757	**0,04**
Summe Aktien			**38.757**	**0,04**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**38.757**	**0,04**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	3.418.431	3.418.431	3,06
			3.418.431	**3,06**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**3.418.431**	**3,06**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**3.418.431**	**3,06**
Summe Anlagen			**111.833.322**	**100,10**
Barmittel			**120.140**	**0,11**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(226.464)**	**(0,21)**
Summe Nettovermögen			**111.726.998**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Breakout Nations Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Banco Macro SA, ADR	USD	563	24.006	0,43
Globant SA	USD	426	24.367	0,44
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	1.113	30.329	0,54
Grupo Supervielle SA, ADR	USD	1.002	8.627	0,15
Pampa Energia SA, ADR	USD	679	20.886	0,37
Telecom Argentina SA, ADR	USD	1.422	21.302	0,38
YPF SA, ADR	USD	2.163	28.552	0,51
			158.069	**2,82**
Brasilien				
Ambev SA	BRL	24.157	95.848	1,71
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	10.587	73.224	1,30
Banco Bradesco SA Preference	BRL	11.449	114.156	2,03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	12.880	117.958	2,10
Lojas Renner SA	BRL	5.693	62.272	1,11
Petroleo Brasileiro SA	BRL	10.007	65.572	1,17
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	13.106	76.682	1,37
			605.712	**10,79**
Chile				
Banco Santander Chile	CLP	1.399.239	104.255	1,86
SACI Falabella	CLP	10.267	75.322	1,34
			179.577	**3,20**
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	945	132.423	2,36
Baidu, Inc., ADR	USD	158	25.723	0,46
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	8.000	5.954	0,11
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	11.000	34.265	0,61
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	16.000	23.082	0,41
JD.com, Inc., ADR	USD	833	18.447	0,33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	200	17.155	0,31
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	368	20.424	0,36
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	4.000	45.321	0,81
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	33.000	21.739	0,39
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	8.400	0,15
Sogou, Inc., ADR	USD	1.271	7.219	0,13
TAL Education Group, ADR	USD	1.103	29.505	0,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.600	304.661	5,42
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	1	13	0,00
			694.331	**12,37**
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	35.444	146.605	2,61
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGP	106.750	90.716	1,61
Integrated Diagnostics Holdings plc, Reg. S	USD	15.199	63.228	1,13
Juhayna Food Industries	EGP	62.704	39.387	0,70
			339.936	**6,05**
Indien				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	923	94.958	1,69
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	12.696	130.896	2,33
			225.854	**4,02**

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

Breakout Nations Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	168.400	96.321	1,71
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	35.800	64.729	1,15
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	152.100	78.007	1,39
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	142.700	36.320	0,65
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331.500	86.448	1,54
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	24.900	78.613	1,40
			440.438	**7,84**
Malaysia				
Malayan Banking Bhd.	MYR	42.700	98.161	1,75
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	36.800	74.624	1,33
Public Bank Bhd.	MYR	8.400	50.329	0,90
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	48.400	55.749	0,99
			278.863	**4,97**
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	16.214	42.536	0,76
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	965	82.479	1,47
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	23.349	112.044	1,99
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	7.123	25.876	0,46
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	32.315	82.031	1,46
			344.966	**6,14**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	3.867	61.408	1,09
Credicorp Ltd.	USD	1.014	225.138	4,01
			286.546	**5,10**
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	1.640	28.120	0,50
Ayala Land, Inc.	PHP	35.200	27.226	0,49
SM Investments Corp.	PHP	6.150	107.499	1,91
			162.845	**2,90**
Polen				
CCC SA	PLN	1.432	73.532	1,31
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.227	38.155	0,68
LPP SA	PLN	37	77.157	1,37
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	12.218	128.107	2,28
Santander Bank Polska SA	PLN	1.007	95.821	1,71
			412.772	**7,35**
Südafrika				
AVI Ltd.	ZAR	3.188	22.518	0,40
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	1.996	28.683	0,51
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	489	37.981	0,68
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.835	24.407	0,43
Nedbank Group Ltd.	ZAR	1.707	32.579	0,58
Reunert Ltd.	ZAR	3.321	16.340	0,29
Sanlam Ltd.	ZAR	6.984	38.719	0,69
			201.227	**3,58**
Vietnam				
Sai Gon Cargo Service Corp.	VND	1.700	10.552	0,19
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	1.990	22.945	0,41
Vietjet Aviation JSC	VND	2.993	15.481	0,27
Vincom Retail JSC	VND	19.232	23.128	0,41
			72.106	**1,28**
Summe Aktien			**4.403.242**	**78,41**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**4.403.242**	**78,41**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund – Klasse N†	USD	12.988	545.764	9,72
			545.764	**9,72**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**545.764**	**9,72**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**545.764**	**9,72**
Summe Anlagen			**4.949.006**	**88,13**
Barmittel			**616.401**	**10,98**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**50.181**	**0,89**
Summe Nettovermögen			**5.615.588**	**100,00**

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Breakout Nations Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
SGX NIFTY 50 Index, 31/01/2019	7	USD	152.915	361	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**361**	**0,01**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**361**	**0,01**
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	5	USD	243.800	(3.925)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(3.925)**	**(0,07)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(3.925)**	**(0,07)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(3.564)**	**(0,06)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	563.678	USD	642.339	11/01/2019	J.P. Morgan	2.651	0,04
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**2.651**	**0,04**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.651**	**0,04**
USD	160.452	ZAR	2.428.992	17/01/2019	UBS	(8.008)	(0,14)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(8.008)**	**(0,14)**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	145	USD	166	11/01/2019	J.P. Morgan	0,00	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**0,00**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(8.008)**	**(0,14)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(5.357)**	**(0,10)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Breakout Nations Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	28.048	–
			28.048	**–**

China A-shares Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
AECC Aviation Power Co. Ltd. 'A'	CNY	171.844	542.626	0,90
			542.626	**0,90**
Luftfracht und Logistikdienste				
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	69.750	332.094	0,55
			332.094	**0,55**
Kfz-Bauteile				
Zhejiang Yinlun Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	550.024	594.923	0,98
			594.923	**0,98**
Automobile				
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNY	355.645	1.378.942	2,28
			1.378.942	**2,28**
Banken				
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	3.675.000	2.233.250	3,69
China Everbright Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.272.000	983.289	1,62
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	3.276.000	2.337.915	3,86
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	891.285	1.269.840	2,10
			6.824.294	**11,27**
Getränke				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.700	746.251	1,23
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNY	206.725	1.047.675	1,73
			1.793.926	**2,96**
Kapitalmärkte				
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	514.000	885.870	1,46
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	572.800	906.771	1,50
			1.792.641	**2,96**
Chemie				
Tangshan Sanyou Chemical Industries Co. Ltd. 'A'	CNY	821.827	683.412	1,13
			683.412	**1,13**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Focused Photonics Hangzhou, Inc. 'A'	CNY	582.244	2.171.194	3,59
			2.171.194	**3,59**
Elektrogeräte				
XJ Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	626.888	810.211	1,34
			810.211	**1,34**

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

China A-shares Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile				
O-film Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	959.746	1.282.266	2,12
			1.282.266	**2,12**
Lebensmittelprodukte				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	492.739	1.639.001	2,71
			1.639.001	**2,71**
Anbieter und Leistungserbringer im Gesundheitswesen				
China National Accord Medicines Corp. Ltd. 'B'	CNY	204.576	1.232.482	2,04
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	443.100	1.704.503	2,82
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	425.641	1.051.959	1,74
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	930.900	1.891.991	3,13
			5.880.935	**9,73**
Hotels, Restaurants und Freizeit				
China CYTS Tours Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	1.455.673	2.727.866	4,51
Tsui Wah Holdings Ltd.	HKD	5.026.000	468.402	0,78
			3.196.268	**5,29**
Langlebige Haushaltsprodukte				
Qingdao Haier Co. Ltd. 'A'	CNY	1.396.860	2.812.606	4,65
			2.812.606	**4,65**
Versicherungen				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.106.400	3.580.660	5,92
			3.580.660	**5,92**
Interaktive Medien und Dienstleistungen				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	11.900	477.034	0,79
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3	40	–
			477.074	**0,79**
Ausrüstungen				
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	635.000	619.356	1,02
			619.356	**1,02**
Medien				
Bluefocus Intelligent Communications Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.008.493	636.310	1,05
			636.310	**1,05**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	1.026.743	753.806	1,24
			753.806	**1,24**
Körperpflegeprodukte				
Shanghai Jahwa United Co. Ltd. 'A'	CNY	342.585	1.359.682	2,25
			1.359.682	**2,25**
Pharmazeutika				
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	1.595.896	5.767.824	9,53
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	177.988	1.913.788	3,16
			7.681.612	**12,69**
Immobilienverwaltung und -projekte				
China Fortune Land Development Co. Ltd. 'A'	CNY	251.101	929.057	1,53
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	737.082	1.859.180	3,07
Huafa Industrial Co. Ltd. Zhuhai 'A'	CNY	923.812	832.686	1,37
			3.620.923	**5,97**
Straße und Eisenbahn				
Daqin Railway Co. Ltd. 'A'	CNY	444.681	532.053	0,88
			532.053	**0,88**
Software				
Beijing Thunisoft Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.454.852	3.174.722	5,25
			3.174.722	**5,25**
Transport Infrastruktur				
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'A'	CNY	733.979	1.045.721	1,73
Shenzhen Airport Co. Ltd. 'A'	CNY	2.538.768	2.875.191	4,75
			3.920.912	**6,48**
Summe Aktien			**58.092.449**	**96,00**

Partizipationsscheine

Nahrungsmittel und Grundbedarf (Einzelhandel)				
Zhongbai Holdings Group Co. 03/06/2019 USD		607.100	467.467	0,77
			467.467	**0,77**

China A-shares Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Partizipationsscheine (Fortsetzung)				
Medien				
Qingdao Citymedia Co., Ltd. 25/02/2019	USD	897.517	879.567	1,45
Southern Publishing and Media Co., Ltd. 06/12/2019	USD	65.405	80.317	0,13
Southern Publishing and Media Co., Ltd. 23/11/2022	USD	501.992	614.438	1,02
			1.574.322	**2,60**
Summe Partizipationsscheine			**2.041.789**	**3,37**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**60.134.238**	**99,37**
Summe Anlagen			**60.134.238**	**99,37**
Barmittel			**1.059.982**	**1,75**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(677.671)**	**(1,12)**
Summe Nettovermögen			**60.516.549**	**100,00**

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	4.092.532	USD	4.663.645	11/01/2019	J.P. Morgan	19.249	0,03
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**19.249**	**0,03**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**19.249**	**0,03**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	4.370	USD	5.006	11/01/2019	J.P. Morgan	(5)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(5)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(5)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**19.244**	**0,03**

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	75.333	2.188.424	2,35
			2.188.424	**2,35**
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	585.475	2.117.783	2,28
			2.117.783	**2,28**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt.	HUF	147.805	5.200.529	5,59
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	105.119	1.778.876	1,91
			6.979.405	**7,50**
Polen				
CCC SA	PLN	57.103	2.564.263	2,75
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	76.228	1.697.378	1,82
Grupa Kety SA	PLN	26.060	1.991.784	2,14
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	194.941	2.015.690	2,17
KRUK SA	PLN	26.184	953.184	1,02
LPP SA	PLN	1.594	2.906.898	3,12
mBank SA	PLN	26.528	2.614.250	2,81
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	311.260	2.854.055	3,07
Santander Bank Polska SA	PLN	37.009	3.079.674	3,31
			20.677.176	**22,21**
Russland				
LUKOIL PJSC, ADR	USD	71.660	4.479.494	4,81
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	141.082	2.314.579	2,49
Novolipetsk Steel PJSC, Reg. S, GDR	USD	108.024	2.161.444	2,32
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	484.120	4.640.142	4,98
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	129.370	2.803.513	3,01
Yandex NV 'A'	USD	102.865	2.494.509	2,68
			18.893.681	**20,29**
Südafrika				
AVI Ltd.	ZAR	517.626	3.197.364	3,43
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	174.581	2.193.995	2,36
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	74.750	5.077.339	5,45
Clicks Group Ltd.	ZAR	294.156	3.421.497	3,67
Discovery Ltd.	ZAR	87.136	845.922	0,91
Famous Brands Ltd.	ZAR	183.143	1.087.541	1,17
Imperial Logistics Ltd.	ZAR	270.492	1.117.497	1,20
Motus Holdings Ltd.	ZAR	270.492	1.446.337	1,55
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	20.729	3.642.506	3,91
Nedbank Group Ltd.	ZAR	195.752	3.267.229	3,51
Reunert Ltd.	ZAR	693.533	2.984.051	3,21
Sanlam Ltd.	ZAR	751.961	3.645.703	3,92
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	177.762	1.931.141	2,07
			33.858.122	**36,36**

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

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Türkei				
Akbank Turk A/S	TRY	1.442.165	1.636.308	1,76
Arcelik A/S	TRY	384.074	1.005.397	1,08
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	TRY	320.717	402.559	0,43
			3.044.264	**3,27**
Vereinigte Staaten von Amerika				
EPAM Systems, Inc.	USD	16.438	1.658.908	1,78
			1.658.908	**1,78**
Summe Aktien			**89.417.763**	**96,04**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**89.417.763**	**96,04**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	1.044	1.044	0,00
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	2.960.710	2.960.710	3,18
			2.961.754	**3,18**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**2.961.754**	**3,18**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**2.961.754**	**3,18**
Summe Anlagen			**92.379.517**	**99,22**
Barmittel			**728.501**	**0,78**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**776**	**0,00**
Summe Nettovermögen			**93.108.794**	**100,00**

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

Emerging Leaders Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Despegar.com Corp.	USD	443.206	5.438.138	1,71
			5.438.138	**1,71**
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	121.339	17.003.234	5,33
Tencent Holdings Ltd.	HKD	513.300	20.576.613	6,46
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	131	1.742	0,00
			37.581.589	**11,79**
Deutschland				
adidas AG	EUR	81.137	16.922.953	5,31
			16.922.953	**5,31**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.059.800	17.092.728	5,36
Samsonite International SA	HKD	4.330.200	12.300.166	3,86
			29.392.894	**9,22**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt.	HUF	79.788	3.210.173	1,01
			3.210.173	**1,01**
Indien				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.586.470	28.609.892	8,98
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	1.161.227	10.353.268	3,25
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	3.218.618	10.519.611	3,30
Indusind Bank Ltd.	INR	567.359	13.004.332	4,08
L&T Finance Holdings Ltd.	INR	5.033.539	11.008.499	3,45
Marico Ltd.	INR	1.811.470	9.694.058	3,04
			83.189.660	**26,10**
Indonesien				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	22.019.100	11.292.828	3,54
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	81.623.909	5.307.257	1,67
			16.600.085	**5,21**
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	2.515.108	6.598.200	2,07
			6.598.200	**2,07**
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	42.701	9.480.903	2,97
			9.480.903	**2,97**
Polen				
Eurocash SA	PLN	1.488.703	6.960.252	2,18
			6.960.252	**2,18**
Südafrika				
Famous Brands Ltd.	ZAR	1.582.512	10.745.703	3,37
			10.745.703	**3,37**

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

Emerging Leaders Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Südkorea				
Osstem Implant Co. Ltd.	KRW	170.842	8.198.454	2,57
			8.198.454	**2,57**
Taiwan				
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1.092.000	11.436.426	3,59
Poya International Co. Ltd.	TWD	855.273	8.859.234	2,78
Silergy Corp.	TWD	494.000	7.323.908	2,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.468.000	18.214.171	5,71
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	759.552	13.349.024	4,19
			59.182.763	**18,57**
Thailand				
Kasikornbank PCL	THB	17.300	98.826	0,03
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	1.751.000	10.002.625	3,14
			10.101.451	**3,17**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Visa, Inc. 'A'	USD	45.000	5.889.150	1,85
			5.889.150	**1,85**
Summe Aktien			**309.492.368**	**97,10**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**309.492.368**	**97,10**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	9.584	9.584	0,00
			9.584	**0,00**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**9.584**	**0,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**9.584**	**0,00**
Summe Anlagen			**309.501.952**	**97,10**
Barmittel			**8.760.906**	**2,75**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**473.857**	**0,15**
Summe Nettovermögen			**318.736.715**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	31.416.275	USD	35.800.575	11/01/2019	J.P. Morgan	147.610	0,05
USD	162.806	EUR	142.096	11/01/2019	J.P. Morgan	214	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	4.971.896	USD	6.296.010	11/01/2019	J.P. Morgan	71.048	0,02
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**218.872**	**0,07**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**218.872**	**0,07**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	2.589	USD	2.967	11/01/2019	J.P. Morgan	(4)	0,00
USD	23.938	EUR	21.013	11/01/2019	J.P. Morgan	(107)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	3.752	GBP	2.958	11/01/2019	J.P. Morgan	(36)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(147)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(147)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**218.725**	**0,07**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	234.734	6.396.502	0,52
			6.396.502	**0,52**
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	241.705	8.029.049	0,65
			8.029.049	**0,65**
Brasilien				
Ambev SA	BRL	4.138.950	16.422.117	1,34
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.761.831	12.185.509	0,99
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2.071.917	20.658.771	1,68
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.347.814	21.501.792	1,75
Lojas Renner SA	BRL	1.118.098	12.230.053	0,99
Petroleo Brasileiro SA	BRL	1.731.187	11.343.846	0,92
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.128.215	12.452.059	1,01
			106.794.147	**8,68**
Chile				
Banco Santander Chile	CLP	211.758.026	15.777.690	1,28
SACI Falabella	CLP	1.936.492	14.206.803	1,16
			29.984.493	**2,44**
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	195.349	27.374.255	2,22
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNY	1.698.909	7.231.817	0,59
Baidu, Inc., ADR	USD	39.756	6.472.277	0,53
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	55.762.148	24.061.859	1,96
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	41.060.166	33.863.060	2,75
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	2.054.000	4.363.417	0,35
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.365.618	10.484.015	0,85
China Mobile Ltd.	HKD	1.627.694	15.657.737	1,27
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.838.629	6.314.215	0,51
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.064.436	9.917.484	0,81
China Resources Land Ltd.	HKD	1.012.000	3.888.839	0,32
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	1.892.000	3.637.635	0,30
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	6.224.000	6.642.764	0,54
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3.459.166	4.990.256	0,41
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	39.235	3.365.420	0,27
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	111.858	6.208.119	0,50
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	12.128.000	7.555.827	0,61
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	1.462.800	2.973.042	0,24
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.132.000	12.825.898	1,04
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	3.056.000	2.013.150	0,16
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	744.400	3.126.621	0,25
TAL Education Group, ADR	USD	158.908	4.250.789	0,35
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.162.750	46.611.060	3,79
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	298	3.963	0,00
			253.833.519	**20,62**
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	2.046.384	8.464.329	0,69
			8.464.329	**0,69**

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

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Deutschland				
adidas AG	EUR	52.594	10.969.666	0,89
			10.969.666	**0,89**
Hongkong				
Samsonite International SA	HKD	4.063.274	11.541.948	0,94
			11.541.948	**0,94**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt.	HUF	413.078	16.619.688	1,35
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	181.169	3.505.747	0,28
			20.125.435	**1,63**
Indien				
Ashok Leyland Ltd.	INR	8.114.820	11.920.732	0,97
Eicher Motors Ltd.	INR	25.938	8.608.832	0,70
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	107.700	11.080.176	0,90
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	371.164	3.826.701	0,31
ICICI Bank Ltd.	INR	2.903.451	14.986.426	1,22
IndusInd Bank Ltd.	INR	487.353	11.170.529	0,91
L&T Finance Holdings Ltd.	INR	3.072.923	6.720.574	0,54
Marico Ltd.	INR	2.749.873	14.715.909	1,19
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	128.478	13.746.363	1,12
Shree Cement Ltd.	INR	53.141	13.127.103	1,07
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	335.890	9.112.957	0,74
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	1.457.612	9.953.124	0,81
			128.969.426	**10,48**
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	18.948.200	10.837.896	0,88
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	10.779.900	19.490.779	1,58
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	17.164.500	8.803.073	0,72
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	33.253.600	8.463.712	0,69
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	37.579.700	9.799.991	0,80
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	2.787.700	8.801.222	0,71
			66.196.673	**5,38**
Malaysia				
Genting Malaysia Bhd.	MYR	1.377.800	1.006.886	0,08
Malayan Banking Bhd.	MYR	4.746.929	10.912.481	0,89
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	3.029.400	6.143.103	0,50
Public Bank Bhd.	MYR	2.012.600	12.058.554	0,98
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	5.365.500	6.180.225	0,50
			36.301.249	**2,95**
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	2.642.357	6.932.028	0,56
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	199.644	17.063.573	1,39
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.585.035	12.404.749	1,01
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	1.781.876	6.473.039	0,52
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.006.729	15.247.909	1,24
			58.121.298	**4,72**

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	924.216	14.676.550	1,19
Credicorp Ltd.	USD	61.050	13.554.932	1,10
			28.231.482	**2,29**
Philippinen				
Ayala Corp.	PHP	275.155	4.717.841	0,39
Ayala Land, Inc.	PHP	3.998.400	3.092.685	0,25
SM Investments Corp.	PHP	550.300	9.618.980	0,78
			17.429.506	**1,42**
Polen				
CCC SA	PLN	120.621	6.193.826	0,50
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	952.017	11.256.350	0,91
LPP SA	PLN	4.421	9.219.225	0,75
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	870.928	9.131.742	0,74
Santander Bank Polska SA	PLN	141.807	13.493.589	1,10
			49.294.732	**4,00**
Russland				
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	633.912	11.892.189	0,97
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	1.269.395	13.912.569	1,13
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	EUR	769	19.240	0,00
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	471.118	11.674.304	0,95
Yandex NV 'A'	USD	408.920	11.339.352	0,92
			48.837.654	**3,97**
Südafrika				
AVI Ltd.	ZAR	1.049.279	7.411.384	0,60
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	785.792	11.292.201	0,92
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	153.376	11.912.823	0,97
Clicks Group Ltd.	ZAR	674.310	8.968.720	0,73
Nedbank Group Ltd.	ZAR	624.807	11.924.815	0,97
Reunert Ltd.	ZAR	1.007.165	4.955.324	0,40
Sanlam Ltd.	ZAR	2.241.022	12.424.087	1,01
			68.889.354	**5,60**
Südkorea				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	14.840	2.715.486	0,22
E-MART, Inc.	KRW	18.934	3.099.480	0,25
GS Retail Co. Ltd.	KRW	74.361	2.701.368	0,22
KB Financial Group, Inc.	KRW	88.882	3.707.237	0,30
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	7.204	7.114.503	0,58
NAVER Corp.	KRW	71.192	7.790.666	0,63
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	105.309	2.999.113	0,25
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.033.467	35.874.936	2,92
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	121.087	4.301.068	0,35
SK Hynix, Inc.	KRW	82.473	4.475.595	0,36
S-Oil Corp.	KRW	53.331	4.673.668	0,38
			79.453.120	**6,46**

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Taiwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.654.439	5.064.762	0,41
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.256.000	6.546.621	0,53
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	12.761.000	8.436.334	0,69
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.051.008	2.435.325	0,20
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	34.000	3.577.483	0,29
MediaTek, Inc.	TWD	805.000	6.046.392	0,49
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.989.000	6.784.963	0,55
Nanya Technology Corp.	TWD	850.000	1.530.028	0,12
President Chain Store Corp.	TWD	523.000	5.323.286	0,43
Taiwan Cement Corp.	TWD	1.544.000	1.798.933	0,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.286.639	53.776.374	4,37
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	984.000	1.916.151	0,16
			103.236.652	**8,39**
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	8.149.200	6.240.548	0,50
Central Pattana PCL	THB	2.077.600	4.795.449	0,39
CP ALL PCL	THB	1.914.900	4.065.134	0,33
PTT PCL	THB	6.820.000	9.687.201	0,79
			24.788.332	**2,01**
Summe Aktien			**1.165.888.566**	**94,73**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.165.888.566**	**94,73**

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

Aktienwerte

Brasilien				
Banco Nacional SA Preference*	BRL	30.754.160	0,00	0,00
Lojas Arapua SA Preference*	BRL	11.491.000	0,00	0,00
			0,00	**0,00**
Summe Aktien			**0,00**	**0,00**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**0,00**	**0,00**

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

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	60.010.027	60.010.027	4,88
			60.010.027	**4,88**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**60.010.027**	**4,88**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**60.010.027**	**4,88**
Summe Anlagen			**1.225.898.593**	**99,61**
Barmittel			**4.696.422**	**0,38**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**142.263**	**0,01**
Summe Nettovermögen			**1.230.737.278**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
USD	187.188.796	HKD	1.459.305.132	01/03/2019	UBS	564.501	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**564.501**	**0,04**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**564.501**	**0,04**
USD	69.663.226	ZAR	1.054.589.788	17/01/2019	UBS	(3.477.001)	(0,28)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(3.477.001)**	**(0,28)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(3.477.001)**	**(0,28)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(2.912.500)**	**(0,24)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Emerging Markets Equity Fund				
Barmittel	UBS	USD	–	2.280.000
			–	**2.280.000**

European Champions Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Dänemark				
Coloplast A/S 'B'	DKK	16.574	1.342.806	4,32
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	32.530	1.297.732	4,18
Novozymes A/S 'B'	DKK	30.327	1.181.418	3,80
			3.821.956	**12,30**
Finnland				
Kone OYJ 'B'	EUR	29.206	1.216.138	3,91
			1.216.138	**3,91**
Frankreich				
EssilorLuxottica SA	EUR	12.515	1.382.282	4,45
Hermes International	EUR	2.663	1.291.022	4,16
			2.673.304	**8,61**
Deutschland				
Continental AG	EUR	8.493	1.025.530	3,30
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	28.881	1.223.977	3,94
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	13.933	1.194.755	3,85
SAP SE	EUR	16.871	1.466.596	4,72
Symrise AG	EUR	22.967	1.481.371	4,77
			6.392.229	**20,58**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	10.317	1.415.080	4,56
			1.415.080	**4,56**
Spanien				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	21.583	1.313.110	4,23
Grifols SA	EUR	64.152	1.469.081	4,73
			2.782.191	**8,96**
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	74.695	1.154.483	3,72
			1.154.483	**3,72**
Schweiz				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	18.291	1.021.410	3,29
Geberit AG	CHF	3.577	1.212.119	3,90
Nestle SA	CHF	15.284	1.081.091	3,48
Novartis AG	CHF	14.126	1.052.270	3,39
Roche Holding AG	CHF	5.267	1.136.334	3,66
SGS SA	CHF	465	910.893	2,93
			6.414.117	**20,65**

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

European Champions Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	43.728	1.223.802	3,94
Experian plc	GBP	46.971	1.001.697	3,23
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	21.082	1.419.105	4,57
RELX plc	EUR	79.586	1.430.160	4,60
			5.074.764	**16,34**
Summe Aktien			**30.944.262**	**99,63**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**30.944.262**	**99,63**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	1.467	1.467	0,00
			1.467	**0,00**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.467**	**0,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.467**	**0,00**
Summe Anlagen			**30.945.729**	**99,63**
Barmittel			**65.684**	**0,21**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**48.202**	**0,16**
Summe Nettovermögen			**31.059.615**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	489.296	EUR	429.376	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.765)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.765)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.765)**	**(0,01)**

European Equity Alpha Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	95.192	3.797.532	2,57
			3.797.532	**2,57**
Frankreich				
Airbus SE	EUR	49.778	4.179.361	2,82
AXA SA	EUR	181.383	3.420.521	2,31
BNP Paribas SA	EUR	78.690	3.106.288	2,10
EssilorLuxottica SA	EUR	28.750	3.175.437	2,15
Schneider Electric SE	EUR	47.710	2.849.241	1,93
			16.730.848	**11,31**
Deutschland				
Bayer AG	EUR	57.483	3.481.170	2,35
Continental AG	EUR	17.144	2.070.138	1,40
Deutsche Post AG	EUR	123.227	2.946.358	1,99
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	63.803	2.703.971	1,83
Linde plc	EUR	24.074	3.335.453	2,26
SAP SE	EUR	58.952	5.124.697	3,46
Symrise AG	EUR	46.858	3.022.341	2,04
			22.684.128	**15,33**
Irland				
CRH plc	GBP	8.425	195.327	0,13
CRH plc	EUR	114.814	2.652.203	1,79
			2.847.530	**1,92**
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	151.830	1.447.547	0,98
			1.447.547	**0,98**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	26.623	3.651.611	2,47
ING Groep NV	EUR	326.867	3.075.819	2,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	162.872	3.595.399	2,43
Unilever NV, CVA	EUR	96.819	4.591.157	3,10
			14.913.986	**10,08**
Spanien				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	54.164	3.295.338	2,23
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	192.404	2.047.178	1,38
			5.342.516	**3,61**
Schweden				
Nordea Bank Abp	SEK	361.875	2.637.592	1,78
Volvo AB 'B'	SEK	236.896	2.684.449	1,82
			5.322.041	**3,60**

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

European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Schweiz				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	43.812	2.446.559	1,66
Nestle SA	CHF	107.142	7.578.527	5,12
Novartis AG	CHF	87.766	6.537.843	4,42
SGS SA	CHF	1.384	2.711.131	1,83
Sika AG	CHF	28.807	3.181.546	2,15
UBS Group AG	CHF	310.828	3.370.903	2,28
Zurich Insurance Group AG	CHF	13.973	3.630.175	2,45
			29.456.684	**19,91**
Vereinigtes Königreich				
BP plc	GBP	978.523	5.432.759	3,67
British American Tobacco plc	GBP	127.543	3.569.507	2,41
BT Group plc	GBP	1.078.794	2.875.474	1,94
Compass Group plc	GBP	202.698	3.744.079	2,53
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	281.356	2.075.960	1,40
Imperial Brands plc	GBP	110.504	2.940.483	1,99
ITV plc	GBP	1.545.686	2.160.336	1,46
Lloyds Banking Group plc	GBP	6.252.283	3.629.100	2,45
Prudential plc	GBP	226.669	3.557.555	2,41
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	62.181	4.185.626	2,83
RELX plc	EUR	171.517	3.082.161	2,08
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	216.351	5.588.717	3,78
			42.841.757	**28,95**
Summe Aktien			**145.384.569**	**98,26**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**145.384.569**	**98,26**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	1.604.346	1.604.346	1,08
			1.604.346	**1,08**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.604.346**	**1,08**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.604.346**	**1,08**
Summe Anlagen			**146.988.915**	**99,34**
Barmittel			**607.998**	**0,41**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**369.804**	**0,25**
Summe Nettovermögen			**147.966.717**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	127.273	USD	145.788	11/01/2019	J.P. Morgan	(136)	0,00
USD	36.255.477	EUR	31.815.609	11/01/2019	J.P. Morgan	(130.776)	(0,09)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(130.912)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(130.912)**	**(0,09)**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

European Property Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Österreich				
Atrium European Real Estate Ltd.	EUR	332.748	1.074.776	1,51
			1.074.776	**1,51**
Finnland				
Citycon OYJ	EUR	177.564	286.766	0,40
Kojamo OYJ	EUR	162.927	1.320.523	1,86
			1.607.289	**2,26**
Frankreich				
Carmila SA, REIT	EUR	61.695	996.991	1,40
Covivio, REIT	EUR	16.425	1.382.985	1,94
Gecina SA, REIT	EUR	32.083	3.625.379	5,09
ICADE, REIT	EUR	32.331	2.150.011	3,02
Klepierre SA, REIT	EUR	191.122	5.152.649	7,23
Mercialys SA, REIT	EUR	139.878	1.674.340	2,35
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	51.847	7.020.084	9,86
			22.002.439	**30,89**
Deutschland				
ADO Properties SA, Reg. S	EUR	30.731	1.398.875	1,96
alstria office REIT-AG	EUR	117.324	1.431.353	2,01
Deutsche Wohnen SE	EUR	47.293	1.891.720	2,65
LEG Immobilien AG	EUR	8.106	738.619	1,04
Vonovia SE	EUR	96.431	3.817.703	5,36
			9.278.270	**13,02**
Irland				
Green REIT plc	EUR	1.184.048	1.598.465	2,25
Hibernia REIT plc	EUR	814.483	1.019.733	1,43
			2.618.198	**3,68**
Niederlande				
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	81.927	2.210.390	3,10
NSI NV, REIT	EUR	5.450	185.845	0,26
			2.396.235	**3,36**
Norwegen				
Entra ASA, Reg. S	NOK	143.098	1.657.242	2,33
Norwegian Property ASA	NOK	557.121	593.684	0,83
			2.250.926	**3,16**
Spanien				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	137.528	1.118.790	1,57
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	323.789	3.492.065	4,90
			4.610.855	**6,47**
Schweden				
Atrium Ljungberg AB 'B'	SEK	84.005	1.247.887	1,75
Castellum AB	SEK	36.074	575.891	0,81
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	108.873	1.456.633	2,04
Kungsleden AB	SEK	137.363	844.398	1,19
			4.124.809	**5,79**

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

European Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Schweiz				
PSP Swiss Property AG	CHF	16.875	1.448.657	2,03
			1.448.657	**2,03**
Vereinigtes Königreich				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	662.786	3.956.170	5,55
Derwent London plc, REIT	GBP	62.351	1.991.392	2,80
Grainger plc	GBP	316.673	743.752	1,04
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	203.896	1.504.429	2,11
Hammerson plc, REIT	GBP	193.121	712.139	1,00
Helical plc	GBP	77.836	277.960	0,39
Intu Properties plc, REIT	GBP	333.907	423.887	0,60
Land Securities Group plc, REIT	GBP	490.108	4.413.421	6,20
LXB Retail Properties plc	GBP	3.360.987	426.105	0,60
Segro plc, REIT	GBP	107.812	710.393	1,00
Shaftesbury plc, REIT	GBP	38.453	357.504	0,50
St Modwen Properties plc	GBP	268.815	1.191.682	1,67
Urban & Civic plc	GBP	514.234	1.508.251	2,12
Workspace Group plc, REIT	GBP	66.071	586.907	0,82
			18.803.992	**26,40**
Summe Aktien			**70.216.446**	**98,57**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**70.216.446**	**98,57**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	109.051	109.051	0,15
			109.051	**0,15**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**109.051**	**0,15**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**109.051**	**0,15**
Summe Anlagen			**70.325.497**	**98,72**
Barmittel			**323.210**	**0,45**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**585.268**	**0,83**
Summe Nettovermögen			**71.233.975**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.488.185	EUR	1.305.941	11/01/2019	J.P. Morgan	(5.368)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(5.368)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(5.368)**	**(0,01)**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Eurozone Equity Alpha Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Frankreich				
Airbus SE	EUR	442.594	37.160.192	4,04
AXA SA	EUR	1.813.049	34.190.478	3,72
BNP Paribas SA	EUR	826.319	32.618.943	3,55
EssilorLuxottica SA	EUR	269.131	29.725.519	3,23
Schneider Electric SE	EUR	492.000	29.382.240	3,19
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	159.335	21.573.959	2,35
			184.651.331	**20,08**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	266.650	46.701.081	5,08
Bayer AG	EUR	630.475	38.181.566	4,15
Continental AG	EUR	170.113	20.541.145	2,23
Deutsche Post AG	EUR	1.148.462	27.459.726	2,99
Deutsche Telekom AG	EUR	2.200.981	32.618.538	3,55
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	559.605	23.716.060	2,58
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	303.233	28.928.428	3,14
Linde plc	EUR	187.345	25.956.650	2,82
SAP SE	EUR	565.244	49.136.661	5,34
Symrise AG	EUR	394.676	25.456.602	2,77
			318.696.457	**34,65**
Irland				
CRH plc	GBP	43.266	1.003.087	0,11
CRH plc	EUR	1.190.064	27.490.478	2,99
			28.493.565	**3,10**
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	1.422.452	13.561.658	1,47
Eni SpA	EUR	2.140.511	29.427.745	3,20
			42.989.403	**4,67**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	276.269	37.893.056	4,12
ING Groep NV	EUR	3.535.450	33.268.585	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.530.948	33.795.677	3,67
Unilever NV, CVA	EUR	976.503	46.305.772	5,04
			151.263.090	**16,45**
Spanien				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	482.454	29.352.501	3,19
Grifols SA	EUR	1.158.836	26.537.344	2,89
Repsol SA Rights 09/01/2019	EUR	1.758.501	703.400	0,08
Repsol SA	EUR	1.777.198	25.022.948	2,72
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	1.748.482	18.603.849	2,02
			100.220.042	**10,90**

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

Eurozone Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Schweden				
Nordea Bank Abp	SEK	3.174.584	23.138.533	2,52
			23.138.533	**2,52**
Vereinigtes Königreich				
RELX plc	EUR	1.516.122	27.244.713	2,96
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	1.019.318	26.150.603	2,85
			53.395.316	**5,81**
Summe Aktien			**902.847.737**	**98,18**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**902.847.737**	**98,18**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	12.809.500	12.809.500	1,39
			12.809.500	**1,39**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**12.809.500**	**1,39**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**12.809.500**	**1,39**
Summe Anlagen			**915.657.237**	**99,57**
Barmittel			**493.265**	**0,05**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**3.447.198**	**0,38**
Summe Nettovermögen			**919.597.700**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	44.899	USD	51.439	11/01/2019	J.P. Morgan	(55)	0,00
USD	8.268.436	EUR	7.255.878	11/01/2019	J.P. Morgan	(29.825)	0,00
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(29.880)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(29.880)**	**0,00**

Frontier Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	55.314	435.874	1,46
Banco Macro SA, ADR	USD	17.295	737.459	2,47
Despegar.com Corp.	USD	12.843	157.584	0,53
Globant SA	USD	13.096	749.091	2,51
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	34.000	926.500	3,10
Grupo Supervielle SA, ADR	USD	34.528	297.286	1,00
Pampa Energia SA, ADR	USD	21.177	651.405	2,18
Telecom Argentina SA, ADR	USD	46.140	691.177	2,32
YPF SA, ADR	USD	61.621	813.397	2,73
			5.459.773	**18,30**
Bangladesch				
Beximco Pharmaceuticals Ltd.	BDT	334.722	317.382	1,07
Square Pharmaceuticals Ltd.	BDT	206.693	630.301	2,11
			947.683	**3,18**
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	112.991	467.358	1,57
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGP	400.768	340.574	1,14
Integrated Diagnostics Holdings plc, Reg. S	USD	77.529	322.521	1,08
Juhayna Food Industries	EGP	254.439	159.823	0,54
			1.290.276	**4,33**
Indonesien				
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	2.736.300	153.180	0,51
			153.180	**0,51**
Kasachstan				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	16.870	174.604	0,59
			174.604	**0,59**
Kenia				
Safaricom plc	KES	2.399.408	523.404	1,75
			523.404	**1,75**
Kuwait				
Boubyan Bank KSCP	KWD	164.356	303.110	1,02
Humansoft Holding Co. KSC	KWD	70.229	758.608	2,54
Mobile Telecommunications Co. KSC	KWD	997.343	1.474.747	4,94
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	1.092.300	3.000.093	10,06
			5.536.558	**18,56**
Marokko				
Attijariwafa Bank	MAD	21.724	1.028.519	3,45
Societe d'Exploitation des Ports	MAD	27.325	468.358	1,57
			1.496.877	**5,02**

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

Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Nigeria				
Dangote Cement plc	NGN	923.264	480.998	1,61
Guaranty Trust Bank plc	NGN	10.410.903	984.979	3,30
Nestle Nigeria plc	NGN	153.877	627.552	2,11
Zenith Bank plc	NGN	10.660.100	674.810	2,26
			2.768.339	**9,28**
Oman				
Bank Muscat SAOG	OMR	272.486	285.904	0,96
			285.904	**0,96**
Pakistan				
MCB Bank Ltd.	PKR	221.400	309.031	1,04
			309.031	**1,04**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	3.774	292.032	0,98
			292.032	**0,98**
Rumänien				
Banca Transilvania SA	RON	1.201.726	591.061	1,98
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	RON	46.757	318.863	1,07
			909.924	**3,05**
Saudi-Arabien				
Almarai Co. JSC	SAR	22.744	291.030	0,98
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	SAR	14.818	319.966	1,07
Jarir Marketing Co.	SAR	7.572	306.820	1,03
National Commercial Bank	SAR	25.653	327.228	1,10
Saudi British Bank (The)	SAR	35.726	310.955	1,04
United International Transportation Co.	SAR	44.709	314.055	1,05
			1.870.054	**6,27**
Sri Lanka				
Commercial Bank of Ceylon plc	LKR	497.529	312.826	1,05
			312.826	**1,05**
Tansania				
NMB Bank plc*	TZS	983.549	374.747	1,26
			374.747	**1,26**
Türkei				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	17.988	103.883	0,35
			103.883	**0,35**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	81.376	312.397	1,05
NMC Health plc	GBP	10.837	379.550	1,27
			691.947	**2,32**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
Coca-Cola HBC AG	GBP	10.478	328.884	1,10
			328.884	**1,10**
Vereinigte Staaten von Amerika				
MercadoLibre, Inc.	USD	863	252.583	0,85
			252.583	**0,85**
Vietnam				
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	238.530	311.528	1,04
Masan Group Corp.	VND	194.130	648.495	2,17
Mobile World Investment Corp.*	VND	66.786	305.863	1,03
Sai Gon Cargo Service Corp.	VND	47.090	292.283	0,98
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	44.330	511.132	1,71
Vietjet Aviation JSC	VND	101.542	525.217	1,76
Vietnam Dairy Products JSC	VND	153.680	794.896	2,67
Vincom Retail JSC	VND	530.850	638.393	2,14
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	228.096	721.649	2,42
			4.749.456	**15,92**
Summe Aktien			**28.831.965**	**96,67**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**28.831.965**	**96,67**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	567.401	567.401	1,90
			567.401	**1,90**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**567.401**	**1,90**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**567.401**	**1,90**
Summe Anlagen			**29.399.366**	**98,57**
Barmittel			**442.409**	**1,48**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(15.721)**	**(0,05)**
Summe Nettovermögen			**29.826.054**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	6.110.013	USD	6.962.774	11/01/2019	J.P. Morgan	28.630	0,10
USD	75.277	EUR	65.701	11/01/2019	J.P. Morgan	99	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**28.729**	**0,10**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**28.729**	**0,10**
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	759	USD	870	11/01/2019	J.P. Morgan	(1)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(1)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**28.728**	**0,10**

Global Active Factor Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	1.346	188.615	2,92
NetEase, Inc., ADR	USD	269	64.291	0,99
TAL Education Group, ADR	USD	1.409	37.691	0,58
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8.400	336.730	5,21
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2	27	0,00
			627.354	**9,70**
Frankreich				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	677	199.884	3,09
			199.884	**3,09**
Japan				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	5.600	228.143	3,53
			228.143	**3,53**
Niederlande				
AerCap Holdings NV	USD	379	15.111	0,23
			15.111	**0,23**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	1.017	78.695	1,22
			78.695	**1,22**
Spanien				
Banco Santander SA	EUR	58.922	267.688	4,14
			267.688	**4,14**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	1.762	33.388	0,52
Logitech International SA	USD	1.617	50.661	0,78
UBS Group AG	USD	4.140	51.377	0,80
			135.426	**2,10**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	4.461	166.841	2,58
			166.841	**2,58**
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	589	18.849	0,29
Diageo plc	GBP	10.238	366.303	5,67
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	10.448	306.505	4,74
Ryanair Holdings plc	EUR	17.424	214.185	3,31
			905.842	**14,01**

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

Global Active Factor Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	164	171.652	2,65
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.156	120.074	1,86
Amgen, Inc.	USD	180	35.019	0,54
Apple, Inc.	USD	2.040	322.177	4,98
Cigna Corp.	USD	1.412	269.367	4,17
Comcast Corp. 'A'	USD	3.215	108.988	1,69
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1.207	195.679	3,03
CVS Health Corp.	USD	925	60.708	0,94
Danaher Corp.	USD	1.966	202.990	3,14
Diamondback Energy, Inc.	USD	686	63.709	0,98
Emerson Electric Co.	USD	2.693	159.991	2,47
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	978	127.345	1,97
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.214	153.098	2,37
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.982	387.170	5,99
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.029	379.403	5,87
McDonald's Corp.	USD	726	128.567	1,99
Microsoft Corp.	USD	1.585	160.037	2,47
Monster Beverage Corp.	USD	676	33.178	0,51
National Oilwell Varco, Inc.	USD	816	20.832	0,32
Northern Trust Corp.	USD	2.958	246.816	3,82
Northrop Grumman Corp.	USD	803	197.257	3,05
Starbucks Corp.	USD	544	34.914	0,54
Target Corp.	USD	596	39.145	0,61
VMware, Inc. 'A'	USD	1.388	187.727	2,90
			3.805.843	**58,86**
Summe Aktien			**6.430.827**	**99,46**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**6.430.827**	**99,46**
Summe Anlagen			**6.430.827**	**99,46**
Barmittel			**34.209**	**0,53**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**826**	**0,01**
Summe Nettovermögen			**6.465.862**	**100,00**

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

Global Advantage Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Canadian National Railway Co.	USD	64.880	4.806.959	4,37
Constellation Software, Inc.	CAD	8.204	5.258.760	4,78
			10.065.719	**9,15**
Frankreich				
Christian Dior SE	EUR	15.384	5.873.785	5,34
Hermes International	EUR	5.282	2.928.150	2,66
Ubisoft Entertainment SA	EUR	21.031	1.694.955	1,54
			10.496.890	**9,54**
Deutschland				
Zalando SE, Reg. S	EUR	61.667	1.582.370	1,44
			1.582.370	**1,44**
Indien				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	41.304	4.249.356	3,86
			4.249.356	**3,86**
Italien				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	52.013	1.787.264	1,63
Moncler SpA	EUR	51.931	1.717.938	1,56
			3.505.202	**3,19**
Niederlande				
Adyen NV, Reg. S	EUR	3.410	1.852.363	1,68
			1.852.363	**1,68**
Neuseeland				
Xero Ltd.	AUD	101.825	3.015.490	2,74
			3.015.490	**2,74**
Vereinigtes Königreich				
Metro Bank plc	GBP	68.329	1.480.832	1,35
Rentokil Initial plc	GBP	703.970	3.038.685	2,76
			4.519.517	**4,11**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	12.567	2.822.171	2,56
Amazon.com, Inc.	USD	4.835	7.296.353	6,63
Elanco Animal Health, Inc.	USD	87.335	2.758.039	2,51
Farfetch Ltd. 'A'	USD	207.389	3.755.815	3,41
IAC/InterActiveCorp	USD	10.828	1.967.664	1,79
Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.303	5.408.485	4,92
MakeMyTrip Ltd.	USD	77.895	1.866.364	1,70
MercadoLibre, Inc.	USD	17.916	5.243.655	4,77
MSCI, Inc.	USD	11.643	1.711.405	1,56
S&P Global, Inc.	USD	9.592	1.628.722	1,48
salesforce.com, Inc.	USD	22.980	3.106.666	2,82
ServiceNow, Inc.	USD	24.984	4.499.368	4,09
Starbucks Corp.	USD	60.444	3.879.296	3,53

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

Global Advantage Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Twitter, Inc.	USD	129.468	3.695.017	3,36
Union Pacific Corp.	USD	27.663	3.812.238	3,46
UnitedHealth Group, Inc.	USD	15.261	3.800.142	3,45
Walt Disney Co. (The)	USD	15.350	1.670.464	1,52
Workday, Inc. 'A'	USD	31.144	5.014.184	4,56
Zoetis, Inc.	USD	32.522	2.771.525	2,52
			66.707.573	**60,64**
Summe Aktien			**105.994.480**	**96,35**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**105.994.480**	**96,35**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	3.493.836	3.493.836	3,18
			3.493.836	**3,18**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**3.493.836**	**3,18**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**3.493.836**	**3,18**
Summe Anlagen			**109.488.316**	**99,53**
Barmittel			**179.188**	**0,16**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**341.456**	**0,31**
Summe Nettovermögen			**110.008.960**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
7.481.863	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,161, 18/01/2019	USD	Natwest	1.336	0,00
13.274.511	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	16.279	0,02
19.178.923	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	38.155	0,03
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**55.770**	**0,05**

Global Brands Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	1.498.278	344.709.092	3,37
Pernod Ricard SA	EUR	2.135.512	349.929.508	3,43
			694.638.600	**6,80**
Deutschland				
SAP SE	EUR	4.404.215	437.794.752	4,28
			437.794.752	**4,28**
Italien				
Davide Campari-Milano SpA	EUR	13.638.794	115.175.161	1,13
			115.175.161	**1,13**
Niederlande				
Heineken NV	EUR	4.095.562	361.545.670	3,54
			361.545.670	**3,54**
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	9.488.296	303.649.189	2,97
Experian plc	GBP	9.992.807	243.683.639	2,38
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	11.212.137	863.025.228	8,44
RELX plc	EUR	4.977.045	102.270.882	1,00
RELX plc	GBP	12.869.628	266.308.847	2,61
Unilever plc	GBP	10.253.626	539.268.007	5,27
			2.318.205.792	**22,67**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories	USD	4.798.294	347.684.383	3,40
Accenture plc 'A'	USD	3.027.594	426.103.580	4,17
Altria Group, Inc.	USD	3.456.632	168.649.075	1,65
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.541.761	331.038.953	3,24
Baxter International, Inc.	USD	5.774.340	380.702.236	3,72
Becton Dickinson and Co.	USD	437.839	98.478.748	0,96
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.609.758	105.873.784	1,04
Clorox Co. (The)	USD	636.135	97.494.050	0,95
Coca-Cola Co. (The)	USD	8.261.374	390.597.763	3,82
Danaher Corp.	USD	3.219.343	332.397.165	3,25
FactSet Research Systems, Inc.	USD	701.159	140.841.808	1,38
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.137.892	216.867.764	2,12
Microsoft Corp.	USD	7.131.614	720.079.066	7,04
Moody's Corp.	USD	822.226	115.284.307	1,13
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.691.729	198.649.600	1,94
Philip Morris International, Inc.	USD	5.831.122	390.860.108	3,82
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	8.369.937	402.510.270	3,94
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	6.989.649	333.895.533	3,27
Visa, Inc. 'A'	USD	3.749.398	490.683.716	4,80
Zoetis, Inc.	USD	3.962.431	337.678.370	3,30
			6.026.370.279	**58,94**
Summe Aktien			**9.953.730.254**	**97,36**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**9.953.730.254**	**97,36**

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

Global Brands Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	237.226.110	237.226.110	2,32
			237.226.110	**2,32**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**237.226.110**	**2,32**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**237.226.110**	**2,32**
Summe Anlagen			**10.190.956.364**	**99,68**
Barmittel			**379.105**	**0,00**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**32.819.174**	**0,32**
Summe Nettovermögen			**10.224.154.643**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	40.197.163	USD	40.596.634	11/01/2019	J.P. Morgan	176.806	0,00
USD	7.276	CHF	7.158	11/01/2019	J.P. Morgan	16	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.978.696.276	USD	2.254.853.728	11/01/2019	J.P. Morgan	9.276.602	0,09
USD	289.032	EUR	252.095	11/01/2019	J.P. Morgan	572	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	268.501.582	USD	340.011.764	11/01/2019	J.P. Morgan	3.833.946	0,04
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**13.287.942**	**0,13**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**13.287.942**	**0,13**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	40.299	USD	40.971	11/01/2019	J.P. Morgan	(94)	0,00
USD	153.504	CHF	151.753	11/01/2019	J.P. Morgan	(424)	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	3.392.900	USD	3.888.188	11/01/2019	J.P. Morgan	(5.851)	0,00
USD	1.266.692	EUR	1.109.731	11/01/2019	J.P. Morgan	(3.121)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	411.288	GBP	325.005	11/01/2019	J.P. Morgan	(4.917)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(14.407)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(14.407)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**13.273.535**	**0,13**

Global Brands Equity Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung regelmäßiger Erträge und einer attraktiven Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte von Emittenten, die in entwickelten Märkten weltweit ansässig sind.
Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch der Absicherung) kann der Fonds börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	20.282	4.666.283	3,38
Pernod Ricard SA	EUR	28.951	4.743.972	3,44
			9.410.255	**6,82**
Deutschland				
SAP SE	EUR	59.709	5.935.289	4,30
			5.935.289	**4,30**
Italien				
Davide Campari-Milano SpA	EUR	183.908	1.553.043	1,13
			1.553.043	**1,13**
Niederlande				
Heineken NV	EUR	55.147	4.868.235	3,53
			4.868.235	**3,53**
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	128.548	4.113.857	2,98
Experian plc	GBP	134.682	3.284.342	2,38
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	151.479	11.659.704	8,45
RELX plc	EUR	66.997	1.376.689	1,00
RELX plc	GBP	173.634	3.592.977	2,61
Unilever plc	GBP	138.176	7.267.078	5,27
			31.294.647	**22,69**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories	USD	64.737	4.690.843	3,40
Accenture plc 'A'	USD	40.631	5.718.407	4,15
Altria Group, Inc.	USD	47.077	2.296.887	1,67
Automatic Data Processing, Inc.	USD	34.259	4.461.892	3,23
Baxter International, Inc.	USD	77.448	5.106.147	3,70
Becton Dickinson and Co.	USD	5.875	1.321.405	0,96
Church & Dwight Co., Inc.	USD	21.675	1.425.565	1,03
Clorox Co. (The)	USD	8.566	1.312.825	0,95
Coca-Cola Co. (The)	USD	112.516	5.319.756	3,86
Danaher Corp.	USD	44.176	4.561.172	3,31
FactSet Research Systems, Inc.	USD	9.448	1.897.820	1,38
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	28.814	2.922.892	2,12
Microsoft Corp.	USD	96.765	9.770.362	7,08
Moody's Corp.	USD	11.085	1.554.228	1,13
NIKE, Inc. 'B'	USD	36.189	2.670.748	1,94
Philip Morris International, Inc.	USD	78.376	5.253.543	3,81
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	112.301	5.400.555	3,92
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	94.206	4.500.221	3,26
Visa, Inc. 'A'	USD	50.746	6.641.129	4,81
Zoetis, Inc.	USD	53.146	4.529.102	3,28
			81.355.499	**58,99**
Summe Aktien			**134.416.968**	**97,46**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**134.416.968**	**97,46**

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

Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	2.885.147	2.885.147	2,09
			2.885.147	**2,09**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**2.885.147**	**2,09**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**2.885.147**	**2,09**
Summe Anlagen			**137.302.115**	**99,55**
Barmittel			**(9.800)**	**(0,01)**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**636.979**	**0,46**
Summe Nettovermögen			**137.929.294**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	42.453.488	USD	48.378.280	11/01/2019	J.P. Morgan	199.276	0,15
USD	29.183	EUR	25.463	11/01/2019	J.P. Morgan	48	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	226.960	USD	287.404	11/01/2019	J.P. Morgan	3.243	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**202.567**	**0,15**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**202.567**	**0,15**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	62.029	USD	71.094	11/01/2019	J.P. Morgan	(117)	0,00
USD	224.155	EUR	196.113	11/01/2019	J.P. Morgan	(249)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(366)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(366)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**202.201**	**0,15**

Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamten-gagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
66.946.574	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung einer festen Gebühr von 0,5%	30/04/2019	(2.289)	(2.289)	0,00
66.204.936	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung einer festen Gebühr von 0,5%	31/05/2019	(14.879)	(14.879)	(0,01)
66.711.186	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung: feste Gebühr von 2%	30/04/2019	(2.434)	(2.434)	0,00
64.943.905	USD	Morgan Stanley	Erhalt: Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index; Zahlung: feste Gebühr von 2%	31/05/2019	(48.685)	(48.685)	(0,04)
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**(68.287)**	**(68.287)**	**(0,05)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**(68.287)**	**(68.287)**	**(0,05)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Brands Equity Income Fund				
Barmittel	Morgan Stanley	USD	130.000	–
			130.000	**–**

Global Counterpoint Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungsscheine (darunter ADRs und GDRs) von etablierten und aufstrebenden Unternehmen aus aller Welt, deren Marktkapitalisierung sich im Bereich der im MSCI All Country World Index enthaltenen Unternehmen bewegt.

* Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Globant SA	USD	230	13.156	0,32
			13.156	**0,32**
Australien				
Bellamy's Australia Ltd.	AUD	248	1.278	0,03
Cochlear Ltd.	AUD	54	6.605	0,16
			7.883	**0,19**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	328	21.641	0,52
			21.641	**0,52**
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.086	7.511	0,18
Magazine Luiza SA	BRL	166	7.754	0,18
Smiles Fidelidade SA	BRL	215	2.428	0,06
			17.693	**0,42**
Kanada				
Brookfield Asset Management, Inc. 'A'	USD	300	11.484	0,28
Canadian National Railway Co.	USD	772	57.197	1,37
Canadian National Railway Co.	CAD	63	4.669	0,11
Colliers International Group, Inc.	CAD	63	3.498	0,08
Constellation Software, Inc.	CAD	66	42.306	1,01
Shopify, Inc. 'A'	USD	149	20.344	0,49
			139.498	**3,34**
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	87	12.191	0,29
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	8.000	27.933	0,67
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	733	20.443	0,49
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	5.100	51.011	1,22
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	600	3.729	0,09
Huazhu Group Ltd., ADR	USD	613	18.108	0,43
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.300	7.651	0,18
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	8.436	0,20
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	1.900	26.164	0,63
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	200	17.155	0,41
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.000	22.661	0,54
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	1.299	3.163	0,08
TAL Education Group, ADR	USD	3.437	91.940	2,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	400	16.035	0,39
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	0	1	0,00
			326.621	**7,82**
Dänemark				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	198	17.483	0,42
DSV A/S	DKK	948	62.306	1,49
			79.789	**1,91**

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

Global Counterpoint Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Frankreich				
Christian Dior SE	EUR	152	58.035	1,39
Danone SA	EUR	91	6.401	0,15
Getlink SE	EUR	1.545	20.723	0,50
Hermes International	EUR	169	93.688	2,24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	53	15.648	0,38
Pernod Ricard SA	EUR	122	19.991	0,48
Remy Cointreau SA	EUR	95	10.749	0,26
Ubisoft Entertainment SA	EUR	100	8.059	0,19
			233.294	**5,59**
Deutschland				
adidas AG	EUR	16	3.337	0,08
Deutsche Boerse AG	EUR	14	1.680	0,04
GRENKE AG	EUR	18	1.527	0,04
Nemetschek SE	EUR	12	1.314	0,03
Rational AG	EUR	8	4.538	0,11
Zalando SE, Reg. S	EUR	236	6.056	0,14
			18.452	**0,44**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	3.000	24.895	0,59
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	11.000	24.098	0,58
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	2.300	12.890	0,31
			61.883	**1,48**
Indien				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.687	173.559	4,16
			173.559	**4,16**
Israel				
Wix.com Ltd.	USD	34	3.060	0,07
			3.060	**0,07**
Italien				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	313	10.755	0,26
Moncler SpA	EUR	2.167	71.687	1,71
			82.442	**1,97**
Japan				
Calbee, Inc.	JPY	900	28.142	0,67
Nihon M&A Center, Inc.	JPY	400	8.057	0,19
Pigeon Corp.	JPY	400	17.088	0,41
Yume No. Machi Souzou Iinkai Co. Ltd.	JPY	100	1.159	0,03
			54.446	**1,30**
Mexiko				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.595	24.282	0,58
			24.282	**0,58**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Niederlande				
Adyen NV, Reg. S	EUR	12	6.519	0,16
			6.519	**0,16**
Neuseeland				
Ryman Healthcare Ltd.	NZD	478	3.441	0,08
Xero Ltd.	AUD	513	15.192	0,37
			18.633	**0,45**
Philippinen				
Jollibee Foods Corp.	PHP	990	5.504	0,13
			5.504	**0,13**
Südafrika				
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	12	2.411	0,06
PSG Group Ltd.	ZAR	86	1.463	0,03
			3.874	**0,09**
Südkorea				
NAVER Corp.	KRW	264	28.890	0,69
			28.890	**0,69**
Spanien				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	115	17.851	0,43
			17.851	**0,43**
Schweden				
AddLife AB 'B'	SEK	62	1.414	0,03
Cellavision AB	SEK	68	1.455	0,04
Vitrolife AB	SEK	1.132	18.596	0,45
Vostok New Ventures Ltd., SDR	SEK	133	896	0,02
			22.361	**0,54**
Schweiz				
Geberit AG	CHF	52	20.150	0,48
Kuehne + Nagel International AG	CHF	80	10.245	0,25
Schindler Holding AG	CHF	91	17.958	0,43
			48.353	**1,16**
Taiwan				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.000	7.724	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	310	11.594	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	14.760	0,35
			34.078	**0,82**
Türkei				
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	434	1.188	0,03
			1.188	**0,03**

Global Counterpoint Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich				
ASA International Group plc	GBP	512	2.748	0,07
Ashtead Group plc	GBP	51	1.069	0,03
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	46	4.132	0,10
BBA Aviation plc	GBP	6.117	17.086	0,41
Diageo plc	GBP	698	24.973	0,60
Fevertree Drinks plc	GBP	984	27.699	0,66
Halma plc	GBP	73	1.275	0,03
Just Eat plc	GBP	527	3.959	0,09
Melrose Industries plc	GBP	1.189	2.494	0,06
Metro Bank plc	GBP	472	10.229	0,24
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	585	45.029	1,08
Rentokil Initial plc	GBP	8.872	38.296	0,92
Rightmove plc	GBP	5.253	29.066	0,70
Victoria plc	GBP	704	4.235	0,10
			212.290	**5,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Activision Blizzard, Inc.	USD	198	9.251	0,22
Adobe, Inc.	USD	199	44.689	1,07
Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	10	469	0,01
Align Technology, Inc.	USD	3	638	0,02
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	66	4.850	0,12
Alphabet, Inc. 'C'	USD	43	44.643	1,07
Amazon.com, Inc.	USD	126	190.143	4,56
ANGI Homeservices, Inc. 'A'	USD	824	13.324	0,32
ANSYS, Inc.	USD	7	1.005	0,02
AO Smith Corp.	USD	53	2.277	0,05
Appfolio, Inc. 'A'	USD	55	3.214	0,08
Autodesk, Inc.	USD	26	3.348	0,08
Avalara, Inc.	USD	110	3.385	0,08
Bellicum Pharmaceuticals, Inc.	USD	72	227	0,01
Bluebird Bio, Inc.	USD	9	897	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	38	65.864	1,58
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	16	1.534	0,04
BWX Technologies, Inc.	USD	260	9.727	0,23
Carvana Co.	USD	276	8.956	0,21
CBIZ, Inc.	USD	56	1.095	0,03
CEVA, Inc.	USD	138	3.057	0,07
Chegg, Inc.	USD	108	3.021	0,07
Cimpress NV	USD	16	1.677	0,04
Cintas Corp.	USD	69	11.542	0,28
Copart, Inc.	USD	592	28.191	0,68
Coupa Software, Inc.	USD	835	52.772	1,26
Danaher Corp.	USD	33	3.407	0,08
DexCom, Inc.	USD	298	35.933	0,86
Eagle Materials, Inc.	USD	152	9.241	0,22
Ecolab, Inc.	USD	164	23.954	0,57
Editas Medicine, Inc.	USD	108	2.324	0,06
Elanco Animal Health, Inc.	USD	859	27.127	0,65
Elastic NV	USD	259	18.288	0,44
Ellie Mae, Inc.	USD	48	3.081	0,07
EPAM Systems, Inc.	USD	507	58.508	1,40
Etsy, Inc.	USD	117	5.611	0,13
Eventbrite, Inc. 'A'	USD	79	2.249	0,05
Exact Sciences Corp.	USD	33	2.063	0,05
Facebook, Inc. 'A'	USD	371	48.968	1,17
Farfetch Ltd. 'A'	USD	1.504	27.237	0,65
Fortive Corp.	USD	46	3.093	0,07
GrubHub, Inc.	USD	315	24.173	0,58
GTT Communications, Inc.	USD	370	8.784	0,21
Guardant Health, Inc.	USD	469	17.728	0,43
Guidewire Software, Inc.	USD	41	3.267	0,08
HealthEquity, Inc.	USD	760	44.384	1,06

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
HEICO Corp.	USD	66	5.098	0,12
HEICO Corp. 'A'	USD	326	20.378	0,49
Hershey Co. (The)	USD	103	10.985	0,26
IAC/InterActiveCorp	USD	115	20.898	0,50
Illumina, Inc.	USD	133	40.231	0,96
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	121	5.185	0,12
Installed Building Products, Inc.	USD	38	1.286	0,03
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	128	1.747	0,04
Intersect ENT, Inc.	USD	72	1.975	0,05
Intrexon Corp.	USD	165	1.114	0,03
Intuit, Inc.	USD	24	4.746	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	140	66.990	1,61
Invitae Corp.	USD	47	491	0,01
LendingTree, Inc.	USD	24	5.314	0,13
Linde plc	USD	149	23.250	0,56
LivaNova plc	USD	90	8.116	0,19
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	213	8.215	0,20
MakeMyTrip Ltd.	USD	438	10.494	0,25
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	216	36.573	0,88
Mastercard, Inc. 'A'	USD	246	46.000	1,10
Match Group, Inc.	USD	88	3.705	0,09
MercadoLibre, Inc.	USD	181	52.975	1,27
Moderna, Inc.	USD	122	1.769	0,04
Mohawk Industries, Inc.	USD	88	10.283	0,25
MongoDB, Inc.	USD	624	52.297	1,25
MSCI, Inc.	USD	213	31.309	0,75
NanoString Technologies, Inc.	USD	157	2.295	0,06
Nektar Therapeutics	USD	21	702	0,02
Netflix, Inc.	USD	13	3.425	0,08
NVIDIA Corp.	USD	9	1.216	0,03
Okta, Inc.	USD	416	26.782	0,64
Overstock.com, Inc.	USD	673	9.523	0,23
Penumbra, Inc.	USD	168	21.062	0,50
Quotient Ltd.	USD	170	1.028	0,02
Redfin Corp.	USD	185	2.650	0,06
Rollins, Inc.	USD	701	25.131	0,60
S&P Global, Inc.	USD	161	27.338	0,66
Sabre Corp.	USD	52	1.114	0,03
salesforce.com, Inc.	USD	536	72.462	1,74
Service Corp. International	USD	281	11.288	0,27
ServiceNow, Inc.	USD	422	75.998	1,82
Shake Shack, Inc. 'A'	USD	61	2.732	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	28	10.978	0,26
Smartsheet, Inc. 'A'	USD	139	3.444	0,08
Splunk, Inc.	USD	32	3.306	0,08
Spotify Technology SA	USD	247	27.923	0,67
Square, Inc. 'A'	USD	163	9.231	0,22
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	59	2.649	0,06
Stamps.com, Inc.	USD	60	9.289	0,22
Starbucks Corp.	USD	947	60.778	1,46
SVMK, Inc.	USD	198	2.245	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	58	6.010	0,14
TripAdvisor, Inc.	USD	55	2.986	0,07
Trupanion, Inc.	USD	120	3.036	0,07
Twilio, Inc. 'A'	USD	254	22.177	0,53
Twitter, Inc.	USD	2.449	69.894	1,67
Tyler Technologies, Inc.	USD	14	2.544	0,06
Ubiquiti Networks, Inc.	USD	6	596	0,01
Ultimate Software Group, Inc. (The)	USD	14	3.412	0,08
Union Pacific Corp.	USD	459	63.255	1,52
United Technologies Corp.	USD	171	18.128	0,43
UnitedHealth Group, Inc.	USD	181	45.071	1,08
Upwork, Inc.	USD	203	3.601	0,09
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	683	60.739	1,46
Visa, Inc. 'A'	USD	235	30.754	0,74

Global Counterpoint Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Vulcan Materials Co.	USD	210	20.383	0,49
WageWorks, Inc.	USD	182	4.838	0,12
Walt Disney Co. (The)	USD	275	29.927	0,72
Waste Management, Inc.	USD	259	22.940	0,55
Watsco, Inc.	USD	145	19.981	0,48
Wayfair, Inc. 'A'	USD	33	2.962	0,07
Workday, Inc. 'A'	USD	482	77.602	1,86
Workiva, Inc.	USD	92	3.189	0,08
XPO Logistics, Inc.	USD	39	2.188	0,05
Yelp, Inc.	USD	166	5.767	0,14
Zendesk, Inc.	USD	62	3.600	0,09
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	186	5.799	0,14
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	130	4.083	0,10
Zoetis, Inc.	USD	315	26.844	0,64
			2.327.535	**55,75**
Summe Aktien			**3.984.775**	**95,45**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**3.984.775**	**95,45**
Summe Anlagen			**3.984.775**	**95,45**
Barmittel			**199.446**	**4,78**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(9.554)**	**(0,23)**
Summe Nettovermögen			**4.174.667**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
783.590	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	1.482	0,04
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**1.482**	**0,04**

Global Discovery Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Canadian National Railway Co.	USD	19.431	1.439.643	4,48
Constellation Software, Inc.	CAD	2.429	1.556.988	4,84
Nutrien Ltd.	CAD	7.105	331.382	1,03
			3.328.013	**10,35**
China				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	2.365	331.407	1,03
			331.407	**1,03**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	22.912	1.045.193	3,25
			1.045.193	**3,25**
Frankreich				
Christian Dior SE	EUR	4.289	1.637.589	5,09
Edenred	EUR	28.397	1.042.666	3,24
Ubisoft Entertainment SA	EUR	9.870	795.454	2,48
			3.475.709	**10,81**
Deutschland				
thyssenkrupp AG	EUR	24.994	428.134	1,33
Zalando SE, Reg. S	EUR	9.958	255.522	0,80
			683.656	**2,13**
Hongkong				
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	25.000	140.113	0,43
			140.113	**0,43**
Indien				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	8.886	914.192	2,84
			914.192	**2,84**
Italien				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	27.727	952.752	2,96
Gima TT SpA, Reg. S	EUR	5.514	41.122	0,13
Tamburi Investment Partners SpA	EUR	72.127	473.415	1,47
			1.467.289	**4,56**
Neuseeland				
Xero Ltd.	AUD	31.008	918.284	2,85
			918.284	**2,85**
Vereinigtes Königreich				
Clarkson plc	GBP	10.769	261.922	0,82
Metro Bank plc	GBP	20.079	435.154	1,35
			697.076	**2,17**

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

Global Discovery Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Activision Blizzard, Inc.	USD	17.149	801.201	2,49
Amazon.com, Inc.	USD	1.808	2.728.399	8,48
Elanco Animal Health, Inc.	USD	17.425	550.282	1,71
Farfetch Ltd. 'A'	USD	35.957	651.181	2,03
Habit Restaurants, Inc. (The) 'A'	USD	3.196	33.590	0,10
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.032	972.312	3,02
MercadoLibre, Inc.	USD	5.052	1.478.619	4,60
Mosaic Co. (The)	USD	11.644	340.005	1,06
Potbelly Corp.	USD	52.385	420.128	1,31
salesforce.com, Inc.	USD	9.776	1.321.617	4,11
Starbucks Corp.	USD	17.769	1.140.414	3,55
Twitter, Inc.	USD	48.906	1.395.777	4,34
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.914	710.346	2,21
Union Pacific Corp.	USD	9.228	1.271.711	3,95
United Technologies Corp.	USD	5.907	626.201	1,95
UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.496	1.119.549	3,48
Workday, Inc. 'A'	USD	7.777	1.252.097	3,89
			16.813.429	**52,28**
Summe Aktien			**29.814.361**	**92,70**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**29.814.361**	**92,70**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	1.861.313	1.861.313	5,79
			1.861.313	**5,79**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.861.313**	**5,79**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.861.313**	**5,79**
Summe Anlagen			**31.675.674**	**98,49**
Barmittel			**424.413**	**1,32**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**60.252**	**0,19**
Summe Nettovermögen			**32.160.339**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
7.054.693	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	8.651	0,03
6.468.760	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	12.869	0,04
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**21.520**	**0,07**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	5.104.153	USD	5.816.437	11/01/2019	J.P. Morgan	24.008	0,08
USD	295.658	EUR	258.004	11/01/2019	J.P. Morgan	436	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**24.444**	**0,08**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**24.444**	**0,08**

Global Infrastructure Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
APA Group	AUD	492.277	2.949.007	0,42
Atlas Arteria Ltd.	AUD	1.488.556	6.567.301	0,92
Spark Infrastructure Group	AUD	2.398.293	3.735.441	0,53
Sydney Airport	AUD	2.016.085	9.562.496	1,34
Transurban Group	AUD	2.576.182	21.151.922	2,97
			43.966.167	**6,18**
Brasilien				
Energisa SA	BRL	357.420	3.420.861	0,48
			3.420.861	**0,48**
Kanada				
Enbridge, Inc.	CAD	1.306.268	40.310.412	5,67
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.847.634	27.194.589	3,82
Pembina Pipeline Corp.	CAD	437.761	12.976.306	1,82
TransCanada Corp.	CAD	581.750	20.817.905	2,93
			101.299.212	**14,24**
China				
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	627.100	5.560.093	0,78
			5.560.093	**0,78**
Frankreich				
Aeroports de Paris	EUR	26.259	4.969.452	0,70
Getlink SE	EUR	967.383	12.975.641	1,83
Vinci SA	EUR	319.809	26.337.598	3,70
			44.282.691	**6,23**
Hongkong				
China Everbright International Ltd.	HKD	2.774.000	2.486.088	0,35
			2.486.088	**0,35**
Indien				
Azure Power Global Ltd.	USD	1.004.438	8.959.587	1,26
			8.959.587	**1,26**
Italien				
Atlantia SpA	EUR	301.687	6.233.717	0,88
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	244.058	1.664.700	0,23
Italgas SpA	EUR	824.240	4.708.781	0,66
Snam SpA	EUR	1.507.010	6.581.095	0,93
			19.188.293	**2,70**
Mexiko				
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	5.171.724	49.284.958	6,93
			49.284.958	**6,93**
Niederlande				
Koninklijke Vopak NV	EUR	203.090	9.214.941	1,29
			9.214.941	**1,29**

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

Global Infrastructure Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Neuseeland				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.238.283	5.958.217	0,84
			5.958.217	**0,84**
Spanien				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	37.780	5.864.543	0,82
Atlantica Yield plc	USD	2.998.865	58.657.799	8,25
Ferrovial SA	EUR	411.070	8.317.613	1,17
Red Electrica Corp. SA	EUR	141.040	3.144.111	0,44
			75.984.066	**10,68**
Schweiz				
Flughafen Zurich AG	CHF	13.030	2.146.111	0,30
			2.146.111	**0,30**
Vereinigtes Königreich				
John Laing Group plc, Reg. S	GBP	6.298.520	26.768.281	3,76
National Grid plc	GBP	3.203.517	31.338.482	4,41
Pennon Group plc	GBP	708.614	6.284.367	0,88
Severn Trent plc	GBP	338.056	7.856.494	1,11
United Utilities Group plc	GBP	2.212.865	20.854.253	2,93
			93.101.877	**13,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Tower Corp., REIT	USD	321.630	51.113.440	7,19
American Water Works Co., Inc.	USD	149.006	13.347.958	1,88
Atmos Energy Corp.	USD	140.607	12.873.977	1,81
Cheniere Energy, Inc.	USD	177.630	10.396.684	1,46
Consolidated Edison, Inc.	USD	167.500	12.750.100	1,79
Crown Castle International Corp., REIT	USD	306.593	33.136.571	4,66
Edison International	USD	264.755	14.982.485	2,11
Eversource Energy	USD	210.221	13.542.437	1,90
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.481.873	22.806.026	3,21
NiSource, Inc.	USD	275.609	7.000.469	0,98
PG&E Corp.	USD	427.827	10.334.161	1,45
Sempra Energy	USD	203.983	21.966.929	3,09
Targa Resources Corp.	USD	97.270	3.442.385	0,48
Williams Cos., Inc. (The)	USD	527.952	11.414.322	1,61
			239.107.944	**33,62**
Summe Aktien			**703.961.106**	**98,97**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**703.961.106**	**98,97**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	4.951.203	4.951.203	0,70
			4.951.203	**0,70**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**4.951.203**	**0,70**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.951.203**	**0,70**
Summe Anlagen			**708.912.309**	**99,67**
Barmittel			**889.628**	**0,13**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**1.475.879**	**0,20**
Summe Nettovermögen			**711.277.816**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Global Infrastructure Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	95.343.475	USD	108.648.758	11/01/2019	J.P. Morgan	448.355	0,06
USD	437.667	EUR	381.827	11/01/2019	J.P. Morgan	761	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**449.116**	**0,06**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**449.116**	**0,06**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	8.824	USD	10.118	11/01/2019	J.P. Morgan	(21)	0,00
USD	182.785	EUR	160.110	11/01/2019	J.P. Morgan	(422)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(443)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(443)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**448.673**	**0,06**

Global Infrastructure Unconstrained Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene attraktive annualisierte Rendite an, indem er indexunabhängig in Aktienwerte von Unternehmen einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert, die sich in aller Welt, sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenmärkten, befinden und im Infrastrukturgeschäft tätig sind.

* Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
Atlas Arteria Ltd.	AUD	9.762	43.069	0,86
Sydney Airport	AUD	21.572	102.318	2,03
Transurban Group	AUD	17.071	140.163	2,78
			285.550	**5,67**
Kanada				
Enbridge, Inc.	CAD	3.966	122.388	2,43
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	12.935	190.385	3,77
TransCanada Corp.	CAD	1.732	61.979	1,23
			374.752	**7,43**
Frankreich				
Aeroports de Paris	EUR	438	82.891	1,64
Getlink SE	EUR	2.954	39.622	0,79
			122.513	**2,43**
Hongkong				
China Everbright International Ltd.	HKD	92.021	82.470	1,64
			82.470	**1,64**
Indien				
Azure Power Global Ltd.	USD	5.383	48.016	0,95
			48.016	**0,95**
Italien				
Snam SpA	EUR	5.511	24.067	0,48
			24.067	**0,48**
Mexiko				
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	22.249	212.026	4,21
			212.026	**4,21**
Niederlande				
Koninklijke Vopak NV	EUR	1.146	51.998	1,03
			51.998	**1,03**
Spanien				
Atlantica Yield plc	USD	12.399	242.524	4,81
Red Electrica Corp. SA	EUR	2.934	65.406	1,30
			307.930	**6,11**
Schweiz				
Flughafen Zurich AG	CHF	386	63.576	1,26
			63.576	**1,26**

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

Global Infrastructure Unconstrained Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
John Laing Group plc, Reg. S	GBP	36.593	155.518	3,09
National Grid plc	GBP	16.066	157.166	3,12
Pennon Group plc	GBP	14.012	124.266	2,46
Severn Trent plc	GBP	7.055	163.960	3,25
United Utilities Group plc	GBP	16.294	153.556	3,05
			754.466	**14,97**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Electric Power Co., Inc.	USD	1.992	148.145	2,94
American Tower Corp., REIT	USD	1.065	169.250	3,36
American Water Works Co., Inc.	USD	1.211	108.481	2,15
Atmos Energy Corp.	USD	1.663	152.264	3,02
Cheniere Energy, Inc.	USD	1.988	116.358	2,31
Consolidated Edison, Inc.	USD	2.250	171.270	3,40
Crown Castle International Corp., REIT	USD	1.493	161.363	3,20
Kinder Morgan, Inc.	USD	6.619	101.866	2,02
NextEra Energy, Inc.	USD	555	95.760	1,90
NiSource, Inc.	USD	3.832	97.333	1,93
PG&E Corp.	USD	1.469	35.484	0,71
Targa Resources Corp.	USD	784	27.746	0,55
			1.385.320	**27,49**
Summe Aktien			**3.712.684**	**73,67**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**3.712.684**	**73,67**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	406.927	406.927	8,07
			406.927	**8,07**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**406.927**	**8,07**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**406.927**	**8,07**
Summe Anlagen			**4.119.611**	**81,74**
Barmittel			**366.828**	**7,28**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**553.542**	**10,98**
Summe Nettovermögen			**5.039.981**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.400,000, 21/06/2019	EUR	Goldman Sachs	5.927	0,12
8	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.400,000, 20/12/2019	EUR	Goldman Sachs	51.722	1,03
6	FTSE 100 Index, Put, 7.500,000, 21/06/2019	GBP	Goldman Sachs	72.889	1,45
5	S&P 500 Index, Put, 2.850,000, 20/09/2019	USD	Goldman Sachs	185.775	3,68
1	S&P 500 Index, Put, 2.875,000, 20/09/2019	USD	Goldman Sachs	39.125	0,78
4	S&P 500 Index, Put, 2.900,000, 20/09/2019	USD	Goldman Sachs	164.600	3,26
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**520.038**	**10,32**

Verkaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Gesamtengagement USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
(2)	S&P 500 Index, Put, 2.200,000, 15/02/2019	USD	Goldman Sachs	48.132	(2.940)	(0,06)
(2)	S&P 500 Index, Put, 2.250,000, 15/02/2019	USD	Goldman Sachs	64.175	(4.050)	(0,08)
(2)	S&P 500 Index, Put, 2.300,000, 15/02/2019	USD	Goldman Sachs	85.233	(5.386)	(0,11)
Summe Verkaufte Optionskontrakte					**(12.376)**	**(0,25)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
GBP	24.688	USD	31.240	09/01/2019	UBS	373	0,01
USD	300.770	AUD	418.687	09/01/2019	UBS	5.656	0,11
USD	378.562	CAD	509.091	09/01/2019	UBS	5.340	0,10
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**11.369**	**0,22**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**11.369**	**0,22**
USD	63.343	CHF	62.736	09/01/2019	UBS	(280)	(0,01)
USD	337.117	EUR	295.043	09/01/2019	UBS	(428)	(0,01)
USD	848.512	GBP	671.150	09/01/2019	UBS	(10.881)	(0,21)
USD	200.312	MXN	4.013.413	09/01/2019	UBS	(3.707)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(15.296)**	**(0,30)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(15.296)**	**(0,30)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(3.927)**	**(0,08)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Infrastructure Unconstrained Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	15.480	–
			15.480	**–**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Globant SA	USD	1.020.817	58.390.732	0,90
			58.390.732	**0,90**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	746.397	49.246.805	0,75
			49.246.805	**0,75**
China				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	17.905.999	62.521.425	0,96
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	2.322.642	64.778.486	0,99
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	10.644.312	106.466.332	1,63
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	5.001.906	68.878.467	1,06
TAL Education Group, ADR	USD	15.920.909	425.884.316	6,52
			728.529.026	**11,16**
Dänemark				
DSV A/S	DKK	4.217.819	277.211.044	4,25
			277.211.044	**4,25**
Frankreich				
Hermes International	EUR	398.134	220.711.132	3,38
			220.711.132	**3,38**
Hongkong				
Haidilao International Holding Ltd.*	HKD	11.842.000	25.034.714	0,38
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	10.233.000	22.417.813	0,34
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	7.974.400	44.692.590	0,69
			92.145.117	**1,41**
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	10.782.900	327.883.611	5,02
			327.883.611	**5,02**
Italien				
Moncler SpA	EUR	6.997.172	231.474.600	3,55
			231.474.600	**3,55**
Japan				
Calbee, Inc.	JPY	4.058.000	126.887.425	1,94
Keyence Corp.	JPY	261.200	132.196.664	2,03
Nihon M&A Center, Inc.	JPY	2.132.100	42.946.267	0,66
			302.030.356	**4,63**
Südkorea				
NAVER Corp.	KRW	554.211	60.648.286	0,93
			60.648.286	**0,93**

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

Global Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Schweiz				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	937	69.614.235	1,07
			69.614.235	**1,07**
Vereinigtes Königreich				
Fevertree Drinks plc	GBP	3.687.720	103.807.100	1,59
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.381.254	183.290.864	2,81
			287.097.964	**4,40**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	1.160.103	260.524.331	3,99
Alphabet, Inc. 'C'	USD	287.837	298.835.252	4,58
Amazon.com, Inc.	USD	330.484	498.723.490	7,64
AO Smith Corp.	USD	540.114	23.203.297	0,36
Booking Holdings, Inc.	USD	190.657	330.458.152	5,06
EPAM Systems, Inc.	USD	1.754.042	202.416.447	3,10
Facebook, Inc. 'A'	USD	2.695.005	355.713.710	5,45
GrubHub, Inc.	USD	493.663	37.883.699	0,58
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	840.132	142.251.150	2,18
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.455.845	459.218.456	7,04
salesforce.com, Inc.	USD	1.241.736	167.870.290	2,57
ServiceNow, Inc.	USD	592.147	106.639.753	1,63
Stamps.com, Inc.	USD	429.556	66.503.860	1,02
Starbucks Corp.	USD	1.553.897	99.729.109	1,53
Visa, Inc. 'A'	USD	2.339.147	306.124.168	4,69
Vulcan Materials Co.	USD	1.378.810	133.827.299	2,05
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	1.616.429	50.400.256	0,77
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	502.650	15.788.236	0,24
			3.556.110.955	**54,48**
Summe Aktien			**6.261.093.863**	**95,93**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**6.261.093.863**	**95,93**

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

Aktienwerte

Vereinigte Staaten von Amerika				
agilon health, Inc.*	USD	81.338	30.807.581	0,47
			30.807.581	**0,47**
Summe Aktien			**30.807.581**	**0,47**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**30.807.581**	**0,47**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	420.935.288	420.935.288	6,45
			420.935.288	**6,45**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**420.935.288**	**6,45**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**420.935.288**	**6,45**
Summe Anlagen			**6.712.836.732**	**102,85**
Barmittel			**(2.272.901)**	**(0,03)**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(183.546.210)**	**(2,82)**
Summe Nettovermögen			**6.527.017.621**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Opportunity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
964.441.537	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,161, 18/01/2019	USD	Natwest	172.216	0,00
1.523.306.979	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	1.868.040	0,03
1.248.681.975	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	2.484.186	0,04
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**4.524.442**	**0,07**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.076.165.262	USD	1.226.344.151	11/01/2019	J.P. Morgan	5.061.820	0,08
USD	21.177.225	EUR	18.480.378	11/01/2019	J.P. Morgan	30.986	0,00
In SEK abgesicherte Anteilsklasse							
SEK	354.504.690	USD	39.203.412	11/01/2019	J.P. Morgan	440.773	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**5.533.579**	**0,08**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**5.533.579**	**0,08**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	2.122.649	USD	2.432.769	11/01/2019	J.P. Morgan	(3.921)	0,00
USD	23.659.572	EUR	20.718.316	11/01/2019	J.P. Morgan	(47.436)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(51.357)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(51.357)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**5.482.222**	**0,08**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Opportunity Fund				
Barmittel	Natwest	USD	4.687.000	–
			4.687.000	**–**

Global Property Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
Dexus, REIT	AUD	844.031	6.317.282	0,73
Goodman Group, REIT	AUD	930.399	6.970.274	0,80
GPT Group (The), REIT	AUD	1.208.382	4.547.711	0,53
Mirvac Group, REIT	AUD	2.194.693	3.464.728	0,40
Scentre Group, REIT	AUD	4.145.830	11.395.240	1,32
Stockland, REIT	AUD	1.814.857	4.502.280	0,52
Vicinity Centres, REIT	AUD	3.593.593	6.584.907	0,76
			43.782.422	**5,06**
Österreich				
Atrium European Real Estate Ltd.	EUR	789.743	2.916.894	0,34
			2.916.894	**0,34**
Kanada				
Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAD	11.974	332.558	0,04
Crombie Real Estate Investment Trust	CAD	64.225	591.755	0,07
Extendicare, Inc.	CAD	15.424	71.452	0,01
First Capital Realty, Inc.	CAD	213.765	2.953.594	0,34
H&R Real Estate Investment Trust	CAD	50.871	773.360	0,09
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	221.740	3.868.333	0,44
SmartCentres Real Estate Investment Trust	CAD	22.714	513.632	0,06
			9.104.684	**1,05**
China				
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	880.000	3.022.094	0,35
China Resources Land Ltd.	HKD	180.000	691.691	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	3.135.000	3.814.200	0,44
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	HKD	1.223.200	1.848.937	0,21
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	449.500	1.342.822	0,16
			10.719.744	**1,24**
Finnland				
Citycon OYJ	EUR	454.566	839.464	0,10
Kojamo OYJ	EUR	413.295	3.830.412	0,44
			4.669.876	**0,54**
Frankreich				
Carmila SA, REIT	EUR	74.317	1.373.289	0,16
Covivio, REIT	EUR	50.008	4.814.863	0,56
Gecina SA, REIT	EUR	111.877	14.456.116	1,67
ICADE, REIT	EUR	76.560	5.821.782	0,67
Klepierre SA, REIT	EUR	620.314	19.123.343	2,21
Mercialys SA, REIT	EUR	436.184	5.970.301	0,69
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	216.060	33.452.255	3,86
			85.011.949	**9,82**
Deutschland				
ADO Properties SA, Reg. S	EUR	73.383	3.819.707	0,44
alstria office REIT-AG	EUR	335.662	4.682.679	0,54
Deutsche Wohnen SE	EUR	254.079	11.621.471	1,34
LEG Immobilien AG	EUR	33.113	3.450.203	0,40
Vonovia SE	EUR	517.981	23.449.398	2,71
			47.023.458	**5,43**

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

Global Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Hongkong				
Champion REIT	HKD	4.512.000	3.087.499	0,36
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1.196.000	8.749.007	1,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	524.191	2.609.920	0,30
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	2.859.800	18.016.740	2,08
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	1.521.808	7.237.009	0,84
Link REIT	HKD	2.287.976	23.163.151	2,68
New World Development Co. Ltd.	HKD	4.933.821	6.525.535	0,75
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.486.880	4.260.694	0,49
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.703.489	24.270.376	2,81
Swire Properties Ltd.	HKD	3.359.150	11.793.293	1,36
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	1.395.777	3.635.124	0,42
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.398.631	8.365.381	0,97
			121.713.729	**14,07**
Irland				
Green REIT plc	EUR	4.224.187	6.520.926	0,76
Hibernia REIT plc	EUR	2.437.114	3.489.093	0,40
			10.010.019	**1,16**
Japan				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	576	2.327.246	0,27
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	1.228	3.376.540	0,39
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	240	948.962	0,11
GLP J-Reit, REIT	JPY	3.763	3.827.475	0,44
Hulic Co. Ltd.	JPY	360.075	3.223.868	0,37
Hulic Reit, Inc.	JPY	478	740.365	0,09
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	2.756	1.132.311	0,13
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	2.908	2.072.328	0,24
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1.292	7.234.214	0,84
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	2.745	5.476.776	0,63
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	240	1.527.064	0,18
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.213.775	19.081.251	2,20
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	777.675	17.283.238	2,00
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	824	1.195.386	0,14
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1.694	10.639.949	1,23
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1.442	3.039.584	0,35
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	28.400	520.165	0,06
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	4.149	5.445.763	0,63
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	877	1.454.027	0,17
Premier Investment Corp., REIT	JPY	1.427	1.620.073	0,19
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	265.900	9.730.613	1,12
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	29.200	302.577	0,03
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	3.180	4.919.656	0,57
			107.119.431	**12,38**
Niederlande				
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	263.344	8.124.520	0,94
NSI NV, REIT	EUR	22.156	863.929	0,10
			8.988.449	**1,04**
Norwegen				
Entra ASA, Reg. S	NOK	500.252	6.624.811	0,77
Norwegian Property ASA	NOK	740.487	902.309	0,10
			7.527.120	**0,87**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Singapur				
APAC Realty Ltd.	SGD	1.142.200	372.841	0,04
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	526.000	991.608	0,12
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	1.900.036	2.439.053	0,28
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	1.204.000	1.995.980	0,23
City Developments Ltd.	SGD	88.400	526.538	0,06
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	764.700	706.778	0,08
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	493.900	644.882	0,08
UOL Group Ltd.	SGD	384.373	1.745.279	0,20
			9.422.959	**1,09**
Spanien				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	471.957	4.390.281	0,51
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	1.081.031	13.331.858	1,54
			17.722.139	**2,05**
Schweden				
Atrium Ljungberg AB 'B'	SEK	184.473	3.133.541	0,36
Castellum AB	SEK	162.308	2.962.907	0,34
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	411.172	6.290.512	0,73
Kungsleden AB	SEK	340.649	2.394.510	0,28
			14.781.470	**1,71**
Schweiz				
PSP Swiss Property AG	CHF	60.231	5.912.541	0,68
			5.912.541	**0,68**
Vereinigtes Königreich				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.709.123	18.491.100	2,14
Derwent London plc, REIT	GBP	218.066	7.964.043	0,92
Grainger plc	GBP	1.088.611	2.923.628	0,34
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	733.839	6.191.502	0,72
Hammerson plc, REIT	GBP	836.279	3.526.295	0,41
Intu Properties plc, REIT	GBP	1.009.353	1.465.211	0,17
Land Securities Group plc, REIT	GBP	1.955.333	20.134.307	2,33
LXB Retail Properties plc	GBP	3.610.805	523.463	0,06
Segro plc, REIT	GBP	506.452	3.815.948	0,44
Shaftesbury plc, REIT	GBP	146.046	1.552.649	0,18
St Modwen Properties plc	GBP	878.190	4.451.717	0,51
Urban & Civic plc	GBP	1.764.357	5.917.410	0,68
Workspace Group plc, REIT	GBP	157.900	1.603.884	0,18
			78.561.157	**9,08**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	28.573	3.265.037	0,38
American Campus Communities, Inc., REIT	USD	66.030	2.703.929	0,31
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	265.156	5.220.922	0,60
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	64.304	2.803.011	0,32
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	86.079	14.878.755	1,72
Boston Properties, Inc., REIT	USD	141.982	15.926.121	1,84
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	121.231	1.567.517	0,18
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	461.561	6.766.484	0,78
Camden Property Trust, REIT	USD	50.923	4.451.689	0,51
Chesapeake Lodging Trust, REIT	USD	112.235	2.750.880	0,32

Global Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Columbia Property Trust, Inc., REIT	USD	188.970	3.599.879	0,42
Corporate Office Properties Trust, REIT	USD	67.922	1.424.324	0,17
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	181.110	1.418.091	0,16
CubeSmart, REIT	USD	149.940	4.308.526	0,50
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	248.969	2.248.190	0,26
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	43.307	4.599.636	0,53
Duke Realty Corp., REIT	USD	40.887	1.043.027	0,12
Empire State Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	71.760	1.021.862	0,12
Equity Residential, REIT	USD	147.839	9.721.893	1,12
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	19.556	4.797.282	0,55
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	29.140	2.617.938	0,30
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	73.043	2.354.906	0,27
HCP, Inc., REIT	USD	57.285	1.591.377	0,18
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	239.321	6.789.537	0,79
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	88.838	2.230.722	0,26
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	725.434	12.053.086	1,39
Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	USD	117.052	3.330.129	0,39
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	206.746	4.120.448	0,48
JBG SMITH Properties, REIT	USD	64.368	2.222.627	0,26
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	24.066	1.494.017	0,17
Kimco Realty Corp., REIT	USD	80.756	1.181.864	0,14
Lexington Realty Trust, REIT	USD	113.200	920.316	0,11
Life Storage, Inc., REIT	USD	6.562	609.872	0,07
Macerich Co. (The), REIT	USD	245.710	10.560.616	1,22
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	213.758	4.144.768	0,48
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	37.739	3.573.129	0,41
Paramount Group, Inc., REIT	USD	501.591	6.299.983	0,73
Prologis, Inc., REIT	USD	275.111	16.085.740	1,86
Public Storage, REIT	USD	30.190	6.090.229	0,70
QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	74.156	2.683.706	0,31
Regency Centers Corp., REIT	USD	150.777	8.763.159	1,01
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	383.202	6.299.841	0,73
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	181.733	30.500.249	3,53
SL Green Realty Corp., REIT	USD	219.013	17.407.153	2,01
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	137.560	1.788.280	0,21
Tier REIT, Inc.	USD	69.639	1.433.867	0,17
UDR, Inc., REIT	USD	62.106	2.443.871	0,28
Ventas, Inc., REIT	USD	60.209	3.535.473	0,41
Vornado Realty Trust, REIT	USD	149.768	9.341.030	1,08
Welltower, Inc., REIT	USD	47.601	3.301.605	0,38
			270.286.593	**31,24**
Summe Aktien			**855.274.634**	**98,85**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**855.274.634**	**98,85**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Malta				
BGP Holdings plc*	EUR	3.475.560	3.975	0,00
			3.975	**0,00**
Summe Aktien			**3.975**	**0,00**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**3.975**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	4.395.977	4.395.977	0,51
			4.395.977	**0,51**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**4.395.977**	**0,51**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.395.977**	**0,51**
Summe Anlagen			**859.674.586**	**99,36**
Barmittel			**2.461.407**	**0,28**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**3.108.901**	**0,36**
Summe Nettovermögen			**865.244.894**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Property Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	99.794.143	USD	113.728.472	11/01/2019	J.P. Morgan	461.334	0,05
USD	177.691	EUR	155.138	11/01/2019	J.P. Morgan	174	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**461.508**	**0,05**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**461.508**	**0,05**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	8.758	USD	10.043	11/01/2019	J.P. Morgan	(21)	0,00
USD	293.540	EUR	256.918	11/01/2019	J.P. Morgan	(439)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(460)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(460)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**461.048**	**0,05**

Global Property Unconstrained Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Wohnungen				
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	507	22.100	0,48
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	588	101.636	2,21
Camden Property Trust, REIT	USD	279	24.390	0,53
Equity Residential, REIT	USD	1.332	87.592	1,90
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	117	28.701	0,62
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	123	11.646	0,25
			276.065	**5,99**
Rechenzentren				
QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	288	10.423	0,23
			10.423	**0,23**
Diversifiziert				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	15.374	104.935	2,28
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.491	18.222	0,40
GPT Group (The), REIT	AUD	5.632	21.196	0,46
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	16.762	141.423	3,07
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	1.317	20.149	0,44
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	14.858	70.658	1,53
ICADE, REIT	EUR	141	10.722	0,23
JBG SMITH Properties, REIT	USD	552	19.061	0,41
Land Securities Group plc, REIT	GBP	16.989	174.938	3,80
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	3.224	39.760	0,86
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	6.372	100.172	2,18
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.366	74.807	1,62
New World Development Co. Ltd.	HKD	18.235	24.118	0,52
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	26.131	372.300	8,08
Swire Properties Ltd.	HKD	52.964	185.946	4,04
UOL Group Ltd.	SGD	983	4.463	0,10
Urban & Civic plc	GBP	4.050	13.583	0,29
Vornado Realty Trust, REIT	USD	3.464	216.050	4,69
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	5.044	30.169	0,66
			1.642.672	**35,66**
Gesundheitswesen				
HCP, Inc., REIT	USD	588	16.335	0,35
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	593	16.823	0,37
			33.158	**0,72**
Industriesektor				
GLP J-Reit, REIT	JPY	10	10.171	0,22
Prologis, Inc., REIT	USD	456	26.662	0,58
			36.833	**0,80**
Hotels/Resorts				
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	7.544	125.344	2,72
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	3.548	58.329	1,27
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	424	5.512	0,12
			189.185	**4,11**

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

Global Property Unconstrained Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Büro				
Boston Properties, Inc., REIT	USD	1.609	180.481	3,92
Columbia Property Trust, Inc., REIT	USD	325	6.191	0,13
Derwent London plc, REIT	GBP	2.771	101.201	2,20
Gecina SA, REIT	EUR	369	47.680	1,04
Green REIT plc	EUR	16.360	25.481	0,55
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	56.950	358.785	7,79
Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	USD	1.260	35.847	0,78
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	334	3.107	0,07
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	4.154	80.546	1,75
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	5	31.405	0,68
Paramount Group, Inc., REIT	USD	1.983	24.906	0,54
SL Green Realty Corp., REIT	USD	3.493	277.624	6,03
			1.173.254	**25,48**
Regionale Einkaufszentren				
Macerich Co. (The), REIT	USD	4.066	174.757	3,79
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.844	309.478	6,72
			484.235	**10,51**
Wohnungsbau				
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	10.260	35.235	0,77
			35.235	**0,77**
Einzelhandel				
Brookfield Property REIT, Inc. 'A'	USD	21	336	0,01
Citycon OYJ	EUR	7.976	14.730	0,32
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	2.124	65.528	1,42
Hammerson plc, REIT	GBP	3.449	14.543	0,32
Klepierre SA, REIT	EUR	6.622	204.146	4,43
Link REIT	HKD	5.595	56.643	1,23
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	882	15.387	0,33
Scentre Group, REIT	AUD	15.654	43.026	0,93
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT, CDI	AUD	12	90	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	463	71.686	1,56
			486.115	**10,55**
Selbstlager				
Public Storage, REIT	USD	35	7.060	0,15
			7.060	**0,15**
Einkaufszentren				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	5.200	76.232	1,66
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	133	15.733	0,34
Kimco Realty Corp., REIT	USD	795	11.635	0,25
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.664	96.712	2,10
			200.312	**4,35**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Einfamilienhäuser				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	631	12.424	0,27
			12.424	**0,27**
Summe Aktien			**4.586.971**	**99,59**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**4.586.971**	**99,59**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	91	91	0,00
			91	**0,00**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**91**	**0,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**91**	**0,00**
Summe Anlagen			**4.587.062**	**99,59**
Barmittel			**10.355**	**0,22**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**8.461**	**0,19**
Summe Nettovermögen			**4.605.878**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Global Quality Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Constellation Software, Inc.	CAD	48.824	31.296.160	1,95
			31.296.160	**1,95**
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	137.609	31.659.728	1,98
Pernod Ricard SA	EUR	193.538	31.713.545	1,98
Sanofi	EUR	210.730	18.231.612	1,14
			81.604.885	**5,10**
Deutschland				
Bayer AG	EUR	286.630	19.849.056	1,24
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	391.461	42.704.067	2,67
SAP SE	EUR	677.065	67.302.687	4,20
			129.855.810	**8,11**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.785.600	23.115.596	1,44
			23.115.596	**1,44**
Niederlande				
Heineken NV	EUR	460.511	40.652.726	2,54
			40.652.726	**2,54**
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	963.763	30.842.825	1,93
Experian plc	GBP	488.390	11.909.832	0,74
GlaxoSmithKline plc	GBP	2.558.247	48.833.996	3,05
Prudential plc	GBP	1.214.551	21.797.549	1,36
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.282.925	98.749.831	6,17
RELX plc	EUR	493.948	10.149.898	0,63
RELX plc	GBP	1.549.970	32.073.244	2,00
Unilever plc	GBP	1.019.691	53.628.515	3,35
			307.985.690	**19,23**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories	USD	663.278	48.061.124	3,00
Accenture plc 'A'	USD	395.659	55.685.048	3,48
Alphabet, Inc. 'A'	USD	80.449	84.202.750	5,26
Altria Group, Inc.	USD	415.720	20.282.979	1,27
Automatic Data Processing, Inc.	USD	245.059	31.916.484	1,99
Baxter International, Inc.	USD	838.596	55.288.634	3,45
Becton Dickinson and Co.	USD	68.393	15.382.954	0,96
Booking Holdings, Inc.	USD	14.250	24.698.955	1,54
Cerner Corp.	USD	425.347	22.254.155	1,39
Church & Dwight Co., Inc.	USD	120.101	7.899.043	0,49
Clorox Co. (The)	USD	47.865	7.335.790	0,46
Coca-Cola Co. (The)	USD	756.438	35.764.389	2,23
Danaher Corp.	USD	382.232	39.465.454	2,46
FactSet Research Systems, Inc.	USD	89.672	18.012.415	1,12
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	272.237	27.615.721	1,72
IPG Photonics Corp.	USD	129.059	14.818.554	0,93
Johnson & Johnson	USD	72.473	9.304.808	0,58
Medtronic plc	USD	579.674	52.419.920	3,27
Microsoft Corp.	USD	886.305	89.490.216	5,59
Moody's Corp.	USD	68.677	9.629.202	0,60

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

Global Quality Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
NIKE, Inc. 'B'	USD	358.433	26.452.355	1,65
Philip Morris International, Inc.	USD	638.003	42.765.341	2,67
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	974.753	46.875.872	2,93
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	1.091.578	52.144.681	3,26
Visa, Inc. 'A'	USD	580.705	75.996.863	4,75
Zoetis, Inc.	USD	475.054	40.484.102	2,53
			954.247.809	**59,58**
Summe Aktien			**1.568.758.676**	**97,95**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.568.758.676**	**97,95**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	27.085.924	27.085.924	1,69
			27.085.924	**1,69**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**27.085.924**	**1,69**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**27.085.924**	**1,69**
Summe Anlagen			**1.595.844.600**	**99,64**
Barmittel			**183.496**	**0,01**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**5.620.935**	**0,35**
Summe Nettovermögen			**1.601.649.031**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	1.419.043	USD	1.433.145	11/01/2019	J.P. Morgan	6.242	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	131.035.913	USD	149.324.192	11/01/2019	J.P. Morgan	614.122	0,04
USD	22.489	EUR	19.612	11/01/2019	J.P. Morgan	48	0,00
In SGD abgesicherte Anteilsklasse							
SGD	4.473.539	USD	3.262.752	11/01/2019	J.P. Morgan	19.427	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**639.839**	**0,04**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**639.839**	**0,04**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
USD	16.883	CHF	16.690	11/01/2019	J.P. Morgan	(47)	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	900.068	USD	1.031.213	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.306)	0,00
USD	365.101	EUR	319.955	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.008)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(2.361)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(2.361)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**637.478**	**0,04**

Global Sustain Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene attraktive langfristige Rendite an, indem er vornehmlich in Aktienwerte einschließlich Hinterlegungsscheinen (Depositary Receipts) von Emittenten aus beliebigen Ländern investiert.

* Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Constellation Software, Inc.	CAD	757	485.237	2,19
			485.237	**2,19**
Frankreich				
L'Oreal SA	EUR	2.131	490.279	2,21
Sanofi	EUR	3.417	295.627	1,33
			785.906	**3,54**
Deutschland				
Bayer AG	EUR	4.370	302.621	1,36
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	5.893	642.861	2,90
SAP SE	EUR	10.419	1.035.686	4,67
			1.981.168	**8,93**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	43.000	356.825	1,61
			356.825	**1,61**
Vereinigtes Königreich				
Experian plc	GBP	7.860	191.673	0,86
GlaxoSmithKline plc	GBP	40.245	768.231	3,46
Prudential plc	GBP	19.739	354.256	1,60
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	19.961	1.536.446	6,93
RELX plc	EUR	7.607	156.313	0,70
RELX plc	GBP	24.303	502.898	2,27
Unilever plc	GBP	15.708	826.129	3,72
			4.335.946	**19,54**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories	USD	10.204	739.382	3,33
Accenture plc 'A'	USD	6.083	856.121	3,86
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.243	1.300.998	5,86
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.784	492.828	2,22
Baxter International, Inc.	USD	12.983	855.969	3,86
Becton Dickinson and Co.	USD	1.101	247.637	1,12
Booking Holdings, Inc.	USD	221	383.051	1,73
Cerner Corp.	USD	6.588	344.684	1,55
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.856	122.069	0,55
Clorox Co. (The)	USD	743	113.872	0,51
Coca-Cola Co. (The)	USD	11.697	553.034	2,49
Danaher Corp.	USD	5.995	618.984	2,79
FactSet Research Systems, Inc.	USD	1.379	277.000	1,25
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4.242	430.309	1,94
IPG Photonics Corp.	USD	1.956	224.588	1,01
Johnson & Johnson	USD	1.112	142.770	0,64
Medtronic plc	USD	8.951	809.439	3,65
Microsoft Corp.	USD	13.623	1.375.514	6,20
Moody's Corp.	USD	1.040	145.818	0,66
NIKE, Inc. 'B'	USD	5.499	405.826	1,83
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	15.411	741.115	3,34
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	USD	17.295	826.182	3,72

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

Global Sustain Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Visa, Inc. 'A'	USD	9.019	1.180.317	5,32
Zoetis, Inc.	USD	7.338	625.344	2,82
			13.812.851	**62,25**
Summe Aktien			**21.757.933**	**98,06**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**21.757.933**	**98,06**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	305.606	305.606	1,38
			305.606	**1,38**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**305.606**	**1,38**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**305.606**	**1,38**
Summe Anlagen			**22.063.539**	**99,44**
Barmittel			**123.977**	**0,56**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**370**	**0,00**
Summe Nettovermögen			**22.187.886**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	9.574	USD	10.910	11/01/2019	J.P. Morgan	45	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**45**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**45**	**0,00**

Indian Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Bharat Electronics Ltd.	INR	4.856.944	6.122.081	3,14
			6.122.081	**3,14**
Kfz-Bauteile				
Balkrishna Industries Ltd.	INR	368.805	4.883.396	2,50
			4.883.396	**2,50**
Automobile				
Eicher Motors Ltd.	INR	26.795	8.893.271	4,56
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	94.450	10.105.575	5,18
			18.998.846	**9,74**
Banken				
HDFC Bank Ltd.	INR	263.556	8.014.142	4,11
ICICI Bank Ltd.	INR	2.176.174	11.232.520	5,76
IndusInd Bank Ltd.	INR	372.102	8.528.882	4,37
			27.775.544	**14,24**
Kapitalmärkte				
IIFL Holdings Ltd.	INR	819.413	5.921.147	3,03
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	475.140	5.005.058	2,57
			10.926.205	**5,60**
Chemie				
Gulf Oil Lubricants India Ltd.	INR	314.200	3.697.901	1,90
SH Kelkar & Co. Ltd.	INR	1.499.076	3.691.025	1,89
			7.388.926	**3,79**
Bau- und Ingenieurwesen				
Larsen & Toubro Ltd.	INR	224.200	4.619.114	2,37
Voltas Ltd.	INR	746.036	5.918.035	3,03
			10.537.149	**5,40**
Baumaterialien				
Shree Cement Ltd.	INR	31.541	7.791.384	3,99
			7.791.384	**3,99**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
L&T Finance Holdings Ltd.	INR	3.516.556	7.690.813	3,94
			7.690.813	**3,94**
Unterhaltung				
Inox Leisure Ltd.	INR	1.294.145	4.587.700	2,35
			4.587.700	**2,35**

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

Indian Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Gasversorger				
GAIL India Ltd.	INR	1.031.718	5.327.524	2,73
Indraprastha Gas Ltd.	INR	1.673.717	6.410.618	3,29
			11.738.142	**6,02**
Gesundheitsdienstleistungen				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	340.213	6.135.292	3,14
			6.135.292	**3,14**
IT-Dienstleistungen				
Larsen & Toubro Infotech Ltd., Reg. S	INR	257.103	6.379.029	3,27
Persistent Systems Ltd.	INR	328.321	2.929.833	1,50
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	273.151	7.410.799	3,80
			16.719.661	**8,57**
Ausrüstungen				
Ashok Leyland Ltd.	INR	5.748.311	8.444.312	4,33
			8.444.312	**4,33**
Medien				
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	1.016.495	6.941.011	3,56
			6.941.011	**3,56**
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Petronet LNG Ltd.	INR	1.817.418	5.838.398	2,99
			5.838.398	**2,99**
Körperpflegeprodukte				
Emami Ltd.	INR	661.784	3.984.457	2,04
Marico Ltd.	INR	1.260.664	6.746.427	3,46
			10.730.884	**5,50**
Pharmazeutika				
Eris Lifesciences Ltd., Reg. S	INR	458.981	4.520.083	2,32
Natco Pharma Ltd.	INR	378.299	3.687.026	1,89
			8.207.109	**4,21**
„Thrifts" und Hypothekenfinanzierungen				
Aavas Financiers Ltd.	INR	160.114	1.967.721	1,01
			1.967.721	**1,01**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Transport Infrastruktur				
Gateway Distriparks Ltd.	INR	2.053.154	3.810.583	1,95
			3.810.583	**1,95**
Summe Aktien			**187.235.157**	**95,97**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**187.235.157**	**95,97**
Summe Anlagen			**187.235.157**	**95,97**
Barmittel			**365.326**	**0,19**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**7.503.857**	**3,84**
Summe Nettovermögen			**195.104.340**	**100,00**

International Equity (ex US) Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Barrick Gold Corp.	CAD	102.422	1.323.575	1,91
Cameco Corp.	CAD	33.236	373.955	0,54
Constellation Software, Inc.	CAD	2.330	1.493.529	2,15
			3.191.059	**4,60**
China				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1.208.000	862.088	1,24
Tencent Holdings Ltd.	HKD	33.000	1.322.868	1,91
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	8	106	0,00
			2.185.062	**3,15**
Dänemark				
Danske Bank A/S	DKK	20.624	407.088	0,59
			407.088	**0,59**
Finnland				
Neste OYJ	EUR	10.480	807.227	1,17
			807.227	**1,17**
Frankreich				
AXA SA	EUR	38.166	823.009	1,19
L'Oreal SA	EUR	6.289	1.446.911	2,09
Pernod Ricard SA	EUR	12.958	2.123.325	3,06
Safran SA	EUR	15.613	1.881.739	2,71
Sanofi	EUR	26.336	2.278.497	3,29
Thales SA	EUR	6.784	791.259	1,14
TOTAL SA	EUR	24.884	1.314.034	1,90
			10.658.774	**15,38**
Deutschland				
Bayer AG	EUR	24.077	1.667.326	2,41
Continental AG	EUR	3.013	416.024	0,60
Deutsche Post AG	EUR	33.782	923.629	1,33
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.539	1.819.182	2,62
HeidelbergCement AG	EUR	10.157	619.978	0,89
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	19.190	2.093.417	3,02
SAP SE	EUR	22.140	2.200.795	3,18
			9.740.351	**14,05**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	221.200	1.835.572	2,65
Minth Group Ltd.	HKD	118.000	380.379	0,55
			2.215.951	**3,20**
Irland				
CRH plc	EUR	20.844	550.586	0,79
			550.586	**0,79**

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

International Equity (ex US) Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan				
FANUC Corp.	JPY	5.300	803.081	1,16
Keyence Corp.	JPY	1.500	759.169	1,09
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	114.500	2.392.203	3,45
Lion Corp.	JPY	35.600	734.554	1,06
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	329.700	510.366	0,74
Nitto Denko Corp.	JPY	15.100	760.799	1,10
Shiseido Co. Ltd.	JPY	25.400	1.591.209	2,30
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	29.000	960.824	1,39
Toyota Motor Corp.	JPY	12.800	745.324	1,07
USS Co. Ltd.	JPY	27.000	453.784	0,65
			9.711.313	**14,01**
Niederlande				
Heineken NV	EUR	20.493	1.809.069	2,61
ING Groep NV	EUR	86.866	934.699	1,35
Unilever NV, CVA	EUR	53.963	2.926.106	4,22
			5.669.874	**8,18**
Südkorea				
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	1.173	1.158.428	1,67
NCSoft Corp.	KRW	933	390.406	0,57
			1.548.834	**2,24**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	129.487	686.365	0,99
			686.365	**0,99**
Schweiz				
Novartis AG	CHF	28.120	2.395.278	3,46
Roche Holding AG	CHF	4.446	1.096.843	1,58
			3.492.121	**5,04**
Vereinigtes Königreich				
Admiral Group plc	GBP	16.549	433.644	0,63
Aggreko plc	GBP	46.362	434.783	0,63
Aviva plc	GBP	208.740	1.003.366	1,45
British American Tobacco plc	GBP	58.673	1.877.683	2,71
BT Group plc	GBP	338.832	1.032.732	1,49
Experian plc	GBP	49.974	1.218.661	1,76
Ferguson plc	GBP	6.003	385.528	0,56
GlaxoSmithKline plc	GBP	120.245	2.295.339	3,31
Imperial Brands plc	GBP	13.558	412.543	0,59
Man Group plc	GBP	406.593	692.238	1,00
Prudential plc	GBP	91.945	1.650.137	2,38
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	39.726	3.057.806	4,41
RELX plc	EUR	65.795	1.351.990	1,95
RELX plc	GBP	46.257	957.188	1,38
			16.803.638	**24,25**
Summe Aktien			**67.668.243**	**97,64**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**67.668.243**	**97,64**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	1.292.432	1.292.432	1,86
			1.292.432	**1,86**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.292.432**	**1,86**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.292.432**	**1,86**
Summe Anlagen			**68.960.675**	**99,50**
Barmittel			**190.599**	**0,28**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**152.824**	**0,22**
Summe Nettovermögen			**69.304.098**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Japanese Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luftfracht und Logistikdienste				
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	104.500	299.288.000	2,20
			299.288.000	**2,20**
Kfz-Bauteile				
Aisin Seiki Co. Ltd.	JPY	93.800	358.316.000	2,64
			358.316.000	**2,64**
Automobile				
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	162.000	468.909.000	3,45
			468.909.000	**3,45**
Banken				
Resona Holdings, Inc.	JPY	768.200	406.147.340	2,99
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	145.100	528.889.500	3,89
			935.036.840	**6,88**
Chemie				
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	60.500	424.105.000	3,12
Toray Industries, Inc.	JPY	792.400	611.732.800	4,50
			1.035.837.800	**7,62**
Bau- und Ingenieurwesen				
Obayashi Corp.	JPY	341.300	339.252.200	2,50
			339.252.200	**2,50**
Baumaterialien				
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	119.300	405.023.500	2,98
			405.023.500	**2,98**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
ORIX Corp.	JPY	168.500	270.526.750	1,99
			270.526.750	**1,99**
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	144.300	646.752.600	4,76
			646.752.600	**4,76**
Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile				
Koa Corp.	JPY	352.900	456.652.600	3,36
			456.652.600	**3,36**
Lebensmittelprodukte				
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JPY	117.300	333.953.100	2,46
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	32.000	286.720.000	2,11
			620.673.100	**4,57**

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

Japanese Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Langlebige Haushaltsprodukte				
Pressance Corp.	JPY	123.500	161.785.000	1,19
Sony Corp.	JPY	102.000	543.252.000	4,00
			705.037.000	**5,19**
Versicherungen				
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	385.100	487.151.500	3,58
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	93.400	489.042.400	3,60
			976.193.900	**7,18**
IT-Dienstleistungen				
Fujitsu Ltd.	JPY	61.800	423.144.600	3,11
			423.144.600	**3,11**
Ausrüstungen				
SMC Corp.	JPY	10.400	345.696.000	2,54
			345.696.000	**2,54**
Medien				
Macromill, Inc.	JPY	122.300	174.889.000	1,29
			174.889.000	**1,29**
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Inpex Corp.	JPY	331.100	325.040.870	2,39
			325.040.870	**2,39**
Pharmazeutika				
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	42.800	268.398.800	1,97
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	112.600	417.183.000	3,07
			685.581.800	**5,04**
Immobilienverwaltung und -projekte				
Open House Co. Ltd.	JPY	75.200	278.992.000	2,05
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	228.700	260.718.000	1,92
			539.710.000	**3,97**
Straße und Eisenbahn				
Senko Group Holdings Co. Ltd.	JPY	411.900	343.112.700	2,52
			343.112.700	**2,52**
Halbleiter und Halbleiterausrüstung				
SUMCO Corp.	JPY	314.300	385.646.100	2,84
			385.646.100	**2,84**
Spezialeinzelhandel				
Nojima Corp.	JPY	199.700	444.332.500	3,27
Yamada Denki Co. Ltd.	JPY	662.200	348.979.400	2,57
			793.311.900	**5,84**

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte				
Ricoh Co. Ltd.	JPY	379.200	408.398.400	3,01
			408.398.400	**3,01**
Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften				
ITOCHU Corp.	JPY	324.800	606.401.600	4,46
Mitsubishi Corp.	JPY	165.400	499.508.000	3,68
			1.105.909.600	**8,14**
Drahtlose Telekommunikationsdienste				
SoftBank Group Corp.	JPY	65.200	476.286.000	3,50
			476.286.000	**3,50**
Summe Aktien			**13.524.226.260**	**99,51**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**13.524.226.260**	**99,51**
Summe Anlagen			**13.524.226.260**	**99,51**
Barmittel			**249.660.200**	**1,84**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(183.662.980)**	**(1,35)**
Summe Nettovermögen			**13.590.223.480**	**100,00**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Japanese Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Japanischen Yen.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
JPY	46.086.898	EUR	364.219	11/01/2019	J.P. Morgan	270.389	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
JPY	15.242.434	USD	137.485	11/01/2019	J.P. Morgan	127.977	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**398.366**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**398.366**	**0,00**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	5.914.377	JPY	756.767.571	11/01/2019	J.P. Morgan	(12.775.754)	(0,09)
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	1.284.322	JPY	144.215.647	11/01/2019	J.P. Morgan	(3.023.382)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(15.799.136)**	**(0,11)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(15.799.136)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(15.400.770)**	**(0,11)**

Latin American Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Argentinien				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	139.017	3.788.213	1,33
			3.788.213	**1,33**
Brasilien				
Ambev SA	BRL	2.620.738	10.398.305	3,65
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	BRL	2.089.047	9.749.209	3,43
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.789.061	12.373.842	4,35
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2.379.433	23.724.966	8,34
Banco BTG Pactual SA	BRL	327.069	1.987.069	0,70
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	568.182	4.573.247	1,61
Iochpe Maxion SA	BRL	699.789	4.298.423	1,51
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.700.093	24.728.040	8,69
Klabin SA	BRL	1.695.060	6.944.136	2,44
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.261.671	9.683.129	3,40
Lojas Americanas SA Preference	BRL	1.981.555	10.070.591	3,54
Lojas Renner SA	BRL	1.218.190	13.324.886	4,68
M Dias Branco SA	BRL	380.963	4.206.387	1,48
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	1.177.658	7.385.617	2,60
Petroleo Brasileiro SA	BRL	2.199.409	14.411.936	5,06
PPLA Participations Ltd.	BRL	67.273	25.165	0,01
Rumo SA	BRL	853.413	3.742.750	1,32
Vale SA	BRL	538.295	7.082.281	2,49
			168.709.979	**59,30**
Chile				
Banco Santander Chile	CLP	90.801.793	6.765.470	2,38
Enel Americas SA	CLP	17.298.124	3.054.693	1,07
Parque Arauco SA	CLP	1.657.485	3.691.025	1,30
SACI Falabella	CLP	1.154.247	8.467.972	2,97
			21.979.160	**7,72**
Mexiko				
Alsea SAB de CV	MXN	1.673.262	4.389.679	1,54
Cemex SAB de CV, ADR	USD	472.278	2.281.103	0,80
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	MXN	3.802.863	2.098.999	0,74
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	193.051	16.500.069	5,80
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	474.409	5.319.800	1,87
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.818.569	13.525.403	4,75
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	2.257.625	8.201.297	2,88
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.472.952	6.277.518	2,21
			58.593.868	**20,59**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	391.328	6.214.289	2,18
Credicorp Ltd.	USD	21.237	4.715.251	1,66
Ferreycorp SAA	PEN	6.024.299	4.323.488	1,52
			15.253.028	**5,36**
Vereinigte Staaten von Amerika				
MercadoLibre, Inc.	USD	11.736	3.434.892	1,21
			3.434.892	**1,21**
Summe Aktien			**271.759.140**	**95,51**

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

Latin American Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionsscheine				
Brasilien				
Iochpe Maxion SA 03/06/2019	BRL	20.171	49.175	0,02
			49.175	**0,02**
Summe Optionsscheine			**49.175**	**0,02**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**271.808.315**	**95,53**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Brasilien				
Banco Nacional SA Preference*	BRL	2.698.000	0,00	0,00
Lojas Arapua SA Preference*	BRL	58.205.100	0,00	0,00
			0,00	**0,00**
Summe Aktien			**0,00**	**0,00**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**0,00**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	10.617.394	10.617.394	3,73
			10.617.394	**3,73**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**10.617.394**	**3,73**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**10.617.394**	**3,73**
Summe Anlagen			**282.425.709**	**99,26**
Barmittel			**496.452**	**0,17**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**1.597.800**	**0,57**
Summe Nettovermögen			**284.519.961**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

US Active Factor Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Northrop Grumman Corp.	USD	772	189.642	3,59
			189.642	**3,59**
Banken				
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.196	310.747	5,88
			310.747	**5,88**
Getränke				
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1.730	280.468	5,31
Monster Beverage Corp.	USD	4.346	213.302	4,04
			493.770	**9,35**
Biotechnologie				
Amgen, Inc.	USD	1.205	234.433	4,44
			234.433	**4,44**
Kapitalmärkte				
Ameriprise Financial, Inc.	USD	963	100.027	1,89
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	649	107.338	2,03
Northern Trust Corp.	USD	2.160	180.230	3,41
			387.595	**7,33**
Chemie				
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	162	21.616	0,41
			21.616	**0,41**
Elektroteile und -ausrüstung				
Emerson Electric Co.	USD	716	42.538	0,80
			42.538	**0,80**
Energieausrüstung und -dienste				
National Oilwell Varco, Inc.	USD	4.104	104.775	1,98
			104.775	**1,98**
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
Danaher Corp.	USD	2.756	284.557	5,38
			284.557	**5,38**
Gesundheitsdienstleistungen				
Cigna Corp.	USD	1.370	261.355	4,94
CVS Health Corp.	USD	2.111	138.545	2,62
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	653	82.160	1,55
			482.060	**9,11**
Hotels, Restaurants und Freizeit				
McDonald's Corp.	USD	1.048	185.590	3,51
Starbucks Corp.	USD	3.469	222.640	4,21
			408.230	**7,72**

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

US Active Factor Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Interaktive Medien und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	133	139.206	2,63
			139.206	**2,63**
IT-Dienstleistungen				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.263	423.158	8,01
			423.158	**8,01**
Ausrüstungen				
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.412	178.067	3,37
			178.067	**3,37**
Medien				
Comcast Corp. 'A'	USD	948	32.137	0,61
			32.137	**0,61**
Mehrsparten-Einzelhandel				
Target Corp.	USD	1.242	81.575	1,54
			81.575	**1,54**
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Diamondback Energy, Inc.	USD	1.509	140.141	2,65
Royal Dutch Shell plc, ADR 'A'	USD	3.671	215.488	4,08
			355.629	**6,73**
Körperpflegeprodukte				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.391	181.122	3,43
			181.122	**3,43**
Software				
Microsoft Corp.	USD	3.824	386.109	7,31
VMware, Inc. 'A'	USD	1.272	172.038	3,26
			558.147	**10,57**
Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte				
Apple, Inc.	USD	1.725	272.429	5,15
			272.429	**5,15**
Summe Aktien			**5.181.433**	**98,03**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**5.181.433**	**98,03**
Summe Anlagen			**5.181.433**	**98,03**
Barmittel			**104.131**	**1,97**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(101)**	**0,00**
Summe Nettovermögen			**5.285.463**	**100,00**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

US Advantage Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
United Technologies Corp.	USD	851.228	90.238.680	1,35
			90.238.680	**1,35**
Kapitalmärkte				
MSCI, Inc.	USD	689.328	101.324.323	1,52
S&P Global, Inc.	USD	587.812	99.810.478	1,49
			201.134.801	**3,01**
Chemie				
Ecolab, Inc.	USD	670.834	97.982.014	1,47
Linde plc	USD	672.171	104.885.563	1,57
			202.867.577	**3,04**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Copart, Inc.	USD	2.106.590	100.315.816	1,50
Rollins, Inc.	USD	2.477.851	88.830.958	1,33
Waste Management, Inc.	USD	1.242.607	110.057.702	1,65
			299.204.476	**4,48**
Baumaterialien				
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	544.091	92.125.488	1,38
			92.125.488	**1,38**
Unterhaltung				
Activision Blizzard, Inc.	USD	2.170.941	101.426.364	1,52
Walt Disney Co. (The)	USD	1.532.560	166.780.842	2,50
			268.207.206	**4,02**
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
Danaher Corp.	USD	1.031.191	106.470.471	1,59
Intuitive Surgical, Inc.	USD	690.774	330.535.359	4,95
			437.005.830	**6,54**
Gesundheitsdienstleistungen				
UnitedHealth Group, Inc.	USD	911.590	226.995.026	3,40
			226.995.026	**3,40**
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Starbucks Corp.	USD	5.103.636	327.551.358	4,90
			327.551.358	**4,90**
Interaktive Medien und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	229.803	238.583.773	3,57
Facebook, Inc. 'A'	USD	1.786.163	235.755.654	3,53
IAC/InterActiveCorp	USD	965.273	175.409.410	2,62
Twitter, Inc.	USD	11.027.508	314.725.078	4,71
			964.473.915	**14,43**

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

US Advantage Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Amazon.com, Inc.	USD	389.498	587.779.747	8,80
Booking Holdings, Inc.	USD	56.216	97.436.944	1,46
MercadoLibre, Inc.	USD	349.502	102.292.245	1,53
			787.508.936	**11,79**
Ausrüstungen				
Fortive Corp.	USD	1.448.290	97.368.537	1,46
			97.368.537	**1,46**
Pharmazeutika				
Elanco Animal Health, Inc.	USD	5.319.264	167.982.357	2,51
Zoetis, Inc.	USD	1.985.952	169.242.829	2,53
			337.225.186	**5,04**
Straße und Eisenbahn				
Canadian National Railway Co.	USD	2.899.703	214.838.995	3,22
Union Pacific Corp.	USD	1.639.203	225.898.565	3,38
			440.737.560	**6,60**
Software				
Adobe, Inc.	USD	1.052.764	236.419.212	3,54
Constellation Software, Inc.	CAD	159.902	102.497.105	1,53
Intuit, Inc.	USD	513.393	101.533.734	1,52
salesforce.com, Inc.	USD	1.841.223	248.914.937	3,73
ServiceNow, Inc.	USD	2.011.288	362.212.856	5,42
Workday, Inc. 'A'	USD	2.573.276	414.297.436	6,20
			1.465.875.280	**21,94**
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	805.601	237.852.978	3,56
			237.852.978	**3,56**
Summe Aktien			**6.476.372.834**	**96,94**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**6.476.372.834**	**96,94**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	191.609.263	191.609.263	2,87
			191.609.263	**2,87**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**191.609.263**	**2,87**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**191.609.263**	**2,87**
Summe Anlagen			**6.667.982.097**	**99,81**
Barmittel			**(3.932.793)**	**(0,06)**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**16.541.784**	**0,25**
Summe Nettovermögen			**6.680.591.088**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Advantage Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
1.395.302.894	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,161, 18/01/2019	USD	Natwest	249.152	0,00
1.528.034.465	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	1.873.838	0,03
1.275.848.081	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	2.538.232	0,04
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**4.661.222**	**0,07**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.056.347.242	USD	1.203.760.879	11/01/2019	J.P. Morgan	4.968.250	0,08
USD	3.577.927	EUR	3.120.692	11/01/2019	J.P. Morgan	7.065	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	7.849.011	USD	9.939.374	11/01/2019	J.P. Morgan	112.145	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**5.087.460**	**0,08**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**5.087.460**	**0,08**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	14.126.442	USD	16.190.611	11/01/2019	J.P. Morgan	(26.379)	0,00
USD	18.793.557	EUR	16.450.802	11/01/2019	J.P. Morgan	(30.333)	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	27.832	GBP	21.993	11/01/2019	J.P. Morgan	(333)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(57.045)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(57.045)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**5.030.415**	**0,08**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Advantage Fund				
Barmittel	Natwest	USD	4.819.000	–
			4.819.000	**–**

US Growth Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Biotechnologie				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	153.477	11.277.490	0,53
Bluebird Bio, Inc.	USD	22.755	2.268.674	0,11
Editas Medicine, Inc.	USD	137.444	2.957.795	0,14
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	182.317	2.488.627	0,12
Intrexon Corp.	USD	301.634	2.036.030	0,10
Moderna, Inc.	USD	307.512	4.458.924	0,21
			25.487.540	**1,21**
Unterhaltung				
Activision Blizzard, Inc.	USD	718.224	33.555.425	1,59
Netflix, Inc.	USD	129.435	34.100.945	1,61
Spotify Technology SA	USD	610.319	68.996.563	3,26
			136.652.933	**6,46**
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
DexCom, Inc.	USD	645.047	77.779.767	3,68
Intuitive Surgical, Inc.	USD	217.339	103.996.712	4,92
LivaNova plc	USD	212.696	19.180.925	0,91
			200.957.404	**9,51**
Gesundheitstechnologie				
athenahealth, Inc.	USD	627.423	82.568.867	3,90
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1.535.495	136.551.570	6,46
			219.120.437	**10,36**
Gesundheitsdienstleistungen				
HealthEquity, Inc.	USD	501.877	29.309.617	1,39
			29.309.617	**1,39**
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Starbucks Corp.	USD	1.159.162	74.395.017	3,52
			74.395.017	**3,52**
Interaktive Medien und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	56.538	58.698.317	2,78
Facebook, Inc. 'A'	USD	417.935	55.163.241	2,61
IAC/InterActiveCorp	USD	469.721	85.357.700	4,04
Twitter, Inc.	USD	3.483.100	99.407.674	4,70
			298.626.932	**14,13**
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Amazon.com, Inc.	USD	123.414	186.240.365	8,81
Farfetch Ltd. 'A'	USD	1.144.392	20.724.939	0,98
GrubHub, Inc.	USD	446.450	34.260.573	1,62
MercadoLibre, Inc.	USD	117.945	34.520.143	1,63
			275.746.020	**13,04**
IT-Dienstleistungen				
MongoDB, Inc.	USD	393.519	32.980.827	1,56
Shopify, Inc. 'A'	USD	250.134	34.153.296	1,61
Square, Inc. 'A'	USD	543.582	30.783.049	1,46
Twilio, Inc. 'A'	USD	429.644	37.512.218	1,77
			135.429.390	**6,40**

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

US Growth Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Einrichtungen und Dienste für Life Sciences				
Illumina, Inc.	USD	416.751	126.063.010	5,96
			126.063.010	**5,96**
Pharmazeutika				
Nektar Therapeutics	USD	47.463	1.586.213	0,07
			1.586.213	**0,07**
Straße und Eisenbahn				
Union Pacific Corp.	USD	537.108	74.018.853	3,50
			74.018.853	**3,50**
Halbleiter und Halbleiterausrüstung				
NVIDIA Corp.	USD	78.421	10.597.030	0,50
			10.597.030	**0,50**
Software				
Autodesk, Inc.	USD	260.573	33.548.774	1,59
salesforce.com, Inc.	USD	863.065	116.677.757	5,52
ServiceNow, Inc.	USD	673.938	121.369.494	5,74
Workday, Inc. 'A'	USD	869.303	139.957.783	6,62
			411.553.808	**19,47**
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	262.478	77.496.396	3,67
			77.496.396	**3,67**
Summe Aktien			**2.097.040.600**	**99,19**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2.097.040.600**	**99,19**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Gesundheitstechnologie				
agilon health, Inc.*	USD	28.270	10.707.545	0,51
			10.707.545	**0,51**
Summe Aktien			**10.707.545**	**0,51**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**10.707.545**	**0,51**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	16.969.644	16.969.644	0,80
			16.969.644	**0,80**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**16.969.644**	**0,80**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**16.969.644**	**0,80**
Summe Anlagen			**2.124.717.789**	**100,50**
Barmittel			**939.998**	**0,04**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(11.542.239)**	**(0,54)**
Summe Nettovermögen			**2.114.115.548**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Growth Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
428.223.778	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,161, 18/01/2019	USD	Natwest	76.466	0,01
576.896.896	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	707.452	0,03
441.751.867	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	878.842	0,04
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**1.662.760**	**0,08**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	443.292.280	USD	505.153.718	11/01/2019	J.P. Morgan	2.085.069	0,09
USD	4.175.413	EUR	3.642.903	11/01/2019	J.P. Morgan	7.007	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	6.604.733	USD	8.363.705	11/01/2019	J.P. Morgan	94.379	0,01
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**2.186.455**	**0,10**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.186.455**	**0,10**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	322.551	USD	369.683	11/01/2019	J.P. Morgan	(604)	0,00
USD	67.393.670	EUR	59.160.185	11/01/2019	J.P. Morgan	(300.584)	(0,01)
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	547.720	GBP	433.014	11/01/2019	J.P. Morgan	(6.802)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(307.990)**	**(0,01)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(307.990)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.878.465**	**0,09**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Growth Fund				
Barmittel	Natwest	USD	1.928.000	–
			1.928.000	**–**

US Insight Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
United Technologies Corp.	USD	4.161	441.108	4,51
			441.108	**4,51**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	USD	6.289	204.707	2,09
			204.707	**2,09**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.423	494.946	5,06
			494.946	**5,06**
Unterhaltung				
Activision Blizzard, Inc.	USD	6.572	307.044	3,14
			307.044	**3,14**
Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	939	449.312	4,60
			449.312	**4,60**
Hotels, Restaurants und Freizeit				
Habit Restaurants, Inc. (The) 'A'	USD	705	7.410	0,08
Potbelly Corp.	USD	12.347	99.023	1,01
Starbucks Corp.	USD	8.563	549.573	5,62
			656.006	**6,71**
Interaktive Medien und Dienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	385	399.711	4,09
Facebook, Inc. 'A'	USD	2.765	364.952	3,73
Twitter, Inc.	USD	15.529	443.198	4,54
			1.207.861	**12,36**
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Amazon.com, Inc.	USD	542	817.916	8,37
			817.916	**8,37**
Ausrüstungen				
Welbilt, Inc.	USD	12.615	139.648	1,43
			139.648	**1,43**
Pharmazeutika				
Elanco Animal Health, Inc.	USD	8.266	261.040	2,67
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.614	256.098	2,62
Zoetis, Inc.	USD	3.064	261.114	2,67
			778.252	**7,96**
Straße und Eisenbahn				
Canadian National Railway Co.	USD	4.417	327.256	3,35
Union Pacific Corp.	USD	4.251	585.830	5,99
			913.086	**9,34**

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

US Insight Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Software				
Adobe, Inc.	USD	1.460	327.872	3,36
salesforce.com, Inc.	USD	3.542	478.843	4,90
ServiceNow, Inc.	USD	2.001	360.360	3,69
Workday, Inc. 'A'	USD	2.701	434.861	4,45
			1.601.936	**16,40**
Spezialeinzelhandel				
Ulta Beauty, Inc.	USD	1.173	285.942	2,93
			285.942	**2,93**
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.410	416.301	4,26
			416.301	**4,26**
Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften				
Fastenal Co.	USD	4.532	237.114	2,43
			237.114	**2,43**
Summe Aktien			**8.951.179**	**91,59**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**8.951.179**	**91,59**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	520.758	520.758	5,33
			520.758	**5,33**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**520.758**	**5,33**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**520.758**	**5,33**
Summe Anlagen			**9.471.937**	**96,92**
Barmittel			**284.626**	**2,91**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**16.412**	**0,17**
Summe Nettovermögen			**9.772.975**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
2.651.616	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,784, 03/07/2019	USD	Natwest	3.252	0,03
1.834.812	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,001, 21/10/2019	USD	Natwest	3.650	0,04
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**6.902**	**0,07**

US Property Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Wohnungen				
American Campus Communities, Inc., REIT	USD	25.490	1.043.816	0,56
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	21.510	937.621	0,51
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	51.015	8.817.943	4,77
Camden Property Trust, REIT	USD	65.185	5.698.473	3,08
Equity Residential, REIT	USD	95.584	6.285.604	3,40
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	13.751	3.373.258	1,82
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	24.480	2.317.766	1,25
UDR, Inc., REIT	USD	13.460	529.651	0,29
			29.004.132	**15,68**
Verbraucherkredite				
Starwood Property Trust, Inc., REIT	USD	19.330	380.801	0,21
			380.801	**0,21**
Rechenzentren				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	24.690	2.622.325	1,42
QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	81.459	2.948.001	1,59
			5.570.326	**3,01**
Diversifiziert				
JBG SMITH Properties, REIT	USD	38.790	1.339.419	0,72
Lexington Realty Trust, REIT	USD	56.880	462.434	0,25
Vornado Realty Trust, REIT	USD	134.251	8.373.235	4,53
			10.175.088	**5,50**
Gesundheitswesen				
HCP, Inc., REIT	USD	53.360	1.482.341	0,80
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	183.266	5.199.256	2,81
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	33.509	841.411	0,46
Ventas, Inc., REIT	USD	39.182	2.300.767	1,24
Welltower, Inc., REIT	USD	43.860	3.042.130	1,64
			12.865.905	**6,95**
Industriesektor				
Duke Realty Corp., REIT	USD	61.290	1.563.508	0,85
Prologis, Inc., REIT	USD	148.039	8.655.840	4,68
			10.219.348	**5,53**
Hotels/Resorts				
Chesapeake Lodging Trust, REIT	USD	73.768	1.808.054	0,98
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	89.150	805.025	0,44
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	510.415	8.480.545	4,59
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	298.390	4.905.532	2,65
			15.999.156	**8,66**

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

US Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Büro				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	17.310	1.978.014	1,07
Boston Properties, Inc., REIT	USD	114.923	12.890.913	6,97
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	55	711	0,00
Columbia Property Trust, Inc., REIT	USD	92.220	1.756.791	0,95
Corporate Office Properties Trust, REIT	USD	8.020	168.179	0,09
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	152.931	1.197.450	0,65
Empire State Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	35.480	505.235	0,27
Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	USD	88.583	2.520.186	1,36
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	37.100	2.303.168	1,25
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	187.757	3.640.608	1,97
Paramount Group, Inc., REIT	USD	346.750	4.355.180	2,35
SL Green Realty Corp., REIT	USD	138.780	11.030.234	5,96
Tier REIT, Inc.	USD	10.050	206.930	0,11
			42.553.599	**23,00**
Regionale Einkaufszentren				
Macerich Co. (The), REIT	USD	175.705	7.551.801	4,08
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	110.423	18.532.292	10,02
Taubman Centers, Inc., REIT	USD	9.270	428.459	0,23
			26.512.552	**14,33**
Selbstlager				
CubeSmart, REIT	USD	51.290	1.473.818	0,80
Life Storage, Inc., REIT	USD	33.848	3.145.833	1,70
Public Storage, REIT	USD	23.115	4.662.989	2,52
			9.282.640	**5,02**
Einkaufszentren				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	307.700	4.510.882	2,44
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	4.102	485.226	0,26
Kimco Realty Corp., REIT	USD	108.040	1.581.165	0,86
Regency Centers Corp., REIT	USD	115.089	6.688.973	3,62
			13.266.246	**7,18**
Einfamilienhäuser				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	199.340	3.925.005	2,12
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	72.839	1.451.681	0,78
			5.376.686	**2,90**
Specialty				
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	54.810	1.767.074	0,96
			1.767.074	**0,96**
Summe Aktien			**182.973.553**	**98,93**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**182.973.553**	**98,93**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	31.892	31.892	0,02
			31.892	**0,02**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**31.892**	**0,02**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**31.892**	**0,02**
Summe Anlagen			**183.005.445**	**98,95**
Barmittel			**782.128**	**0,42**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**1.167.535**	**0,63**
Summe Nettovermögen			**184.955.108**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Absolute Return Fixed Income Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	300.000	305.413	0,56
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	100.000	106.639	0,19
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	150.000	146.511	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0,625% 21/02/2023	EUR	450.000	449.104	0,82
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	200.000	230.774	0,42
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	400.000	426.696	0,78
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	400.000	400.799	0,73
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	200.000	161.562	0,29
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	101.091	0,18
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 05/03/2023	EUR	100.000	98.949	0,18
			2.427.538	**4,42**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0,25% 05/07/2021	EUR	300.000	298.708	0,54
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	100.000	103.261	0,19
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	109.142	0,20
			511.111	**0,93**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	250.000	252.666	0,46
Belfius Bank SA, Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	200.000	200.173	0,36
Belfius Bank SA, Reg. S 1% 26/10/2024	EUR	100.000	97.629	0,18
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	100.000	97.743	0,18
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	200.000	211.334	0,38
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	200.000	195.846	0,36
UCB SA, Reg. S 1,875% 02/04/2022	EUR	100.000	103.732	0,19
			1.159.123	**2,11**
Kanada				
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	100.000	99.511	0,18
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,25% 27/09/2021	EUR	200.000	199.747	0,36
			299.258	**0,54**

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

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China				
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	100.000	100.188	0,18
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	200.000	197.734	0,36
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0,625% 17/02/2020	EUR	100.000	100.114	0,18
China Development Bank, Reg. S 0,375% 16/11/2021	EUR	100.000	99.958	0,18
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	250.000	246.601	0,45
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	100.000	104.143	0,19
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	200.000	200.413	0,37
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 29/07/2019	EUR	100.000	100.699	0,18
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,284% 23/05/2020	EUR	100.000	99.985	0,18
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	100.000	100.747	0,18
Syngenta Finance NV, 144A 5,182% 24/04/2028	USD	200.000	161.661	0,30
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	100.000	102.108	0,19
Triceratops Capital Co. Ltd., Reg. S 0,817% 25/01/2021	EUR	200.000	198.329	0,36
			1.812.680	**3,30**
Finnland				
Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	125.000	120.488	0,22
SATO OYJ, Reg. S 2,25% 10/09/2020	EUR	200.000	205.144	0,37
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	100.000	103.171	0,19
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	100.000	103.140	0,19
			531.943	**0,97**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	400.000	382.321	0,70
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,5% 16/11/2022	EUR	400.000	399.061	0,73
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	100.000	93.007	0,17
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	200.000	198.710	0,36
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	202.444	0,37
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,625% 14/10/2027	EUR	100.000	103.283	0,19
BPCE SA, Reg. S 5,15% 21/07/2024	USD	200.000	175.344	0,32
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,875% 06/01/2025	EUR	100.000	101.007	0,18
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	500.000	499.595	0,91
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	390.219	0,71
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	100.000	100.820	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	200.000	199.557	0,36
Europcar Mobility Group, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	100.000	95.276	0,17

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	100.000	95.223	0,17
Gecina SA, REIT, Reg. S 1,625% 14/03/2030	EUR	200.000	189.594	0,34
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	100.000	96.408	0,18
Orange SA, Reg. S 1,375% 20/03/2028	EUR	200.000	197.117	0,36
Orange SA, Reg. S 1,375% 16/01/2030	EUR	100.000	95.837	0,17
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	200.000	199.120	0,36
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	100.000	101.913	0,19
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	200.000	199.915	0,36
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	100.000	102.097	0,19
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	200.000	204.503	0,37
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	212.540	0,39
Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	100.000	94.815	0,17
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	100.000	102.035	0,19
			4.831.761	**8,79**
Deutschland				
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	96.792	0,18
BMW Finance NV, Reg. S 0,25% 14/01/2022	EUR	300.000	298.077	0,54
Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 28/08/2023	EUR	100.000	98.752	0,18
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	400.000	454.547	0,83
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	200.000	194.154	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,184% 07/12/2020	EUR	400.000	389.276	0,71
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	100.000	102.890	0,19
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	100.000	92.756	0,17
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	100.000	88.053	0,16
innogy Finance BV, Reg. S 0,75% 30/11/2022	EUR	255.000	257.052	0,47
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	200.000	204.905	0,37
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	100.000	112.786	0,20
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	100.000	103.296	0,19
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,125% 02/10/2023	EUR	100.000	97.942	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	100.000	94.783	0,17
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	225.000	222.186	0,40
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,25% 16/02/2021	EUR	110.000	109.214	0,20
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	400.000	412.728	0,75
			3.430.189	**6,24**
Griechenland				
OTE plc, Reg. S 2,375% 18/07/2022	EUR	100.000	102.177	0,19
			102.177	**0,19**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	100.000	96.353	0,18
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	100.000	101.003	0,18
			197.356	**0,36**
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	200.000	193.492	0,35
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	100.000	101.217	0,18
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	300.000	305.376	0,56
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	150.000	151.992	0,28
			752.077	**1,37**
Indien				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	100.000	97.777	0,18
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	200.000	206.996	0,37
			304.773	**0,55**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	100.000	99.450	0,18
			99.450	**0,18**
Irland				
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	100.000	98.730	0,18
			98.730	**0,18**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	100.000	84.410	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	100.000	74.183	0,14
			158.593	**0,29**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	150.000	139.073	0,25
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	100.000	97.228	0,18
Enel Finance International NV, Reg. S 1% 16/09/2024	EUR	100.000	98.917	0,18
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	400.000	370.485	0,67
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	200.000	170.377	0,31
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	600.000	609.168	1,11
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	100.000	91.509	0,17
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	400.000	402.960	0,73
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	100.000	103.325	0,19
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	100.000	89.355	0,16
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	100.000	100.238	0,18

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Italien (Fortsetzung)				
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	225.000	219.164	0,40
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	400.000	400.766	0,73
			2.892.565	**5,26**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S, FRN 0,784% 21/11/2022	EUR	250.000	249.161	0,45
			249.161	**0,45**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	EUR	100.000	93.228	0,17
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	100.000	79.968	0,15
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	200.000	198.441	0,36
DEA Finance SA, Reg. S 7,5% 15/10/2022	EUR	200.000	210.155	0,38
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	200.000	185.462	0,34
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	150.000	148.162	0,27
			915.416	**1,67**
Mexiko				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4,375% 05/03/2023	EUR	100.000	101.396	0,18
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	100.000	102.472	0,19
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 21/02/2024	EUR	100.000	96.350	0,18
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	125.000	123.275	0,22
			423.493	**0,77**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	100.000	102.858	0,19
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	400.000	409.108	0,75
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	415.000	439.747	0,80
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	200.000	192.362	0,35
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	500.000	524.188	0,95
ING Groep NV, Reg. S 1% 20/09/2023	EUR	100.000	99.528	0,18
ING Groep NV, Reg. S 2% 20/09/2028	EUR	200.000	199.814	0,36
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	100.000	95.188	0,17
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	500.000	526.627	0,96
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	102.876	0,19
Vesteda Finance BV, Reg. S 2,5% 27/10/2022	EUR	100.000	105.613	0,19
			2.797.909	**5,09**

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Neuseeland				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 1,125% 20/03/2025	EUR	200.000	198.889	0,36
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	100.000	98.640	0,18
			297.529	**0,54**
Polen				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 0,75% 25/07/2021	EUR	100.000	100.153	0,18
			100.153	**0,18**
Portugal				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	100.000	102.008	0,19
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	400.000	420.412	0,76
			522.420	**0,95**
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	100.000	104.489	0,19
			104.489	**0,19**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	200.000	197.852	0,36
			197.852	**0,36**
Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	200.000	160.076	0,29
			160.076	**0,29**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,5% 30/05/2022	EUR	200.000	201.398	0,37
			201.398	**0,37**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	500.000	503.150	0,91
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	400.000	396.544	0,72
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	400.000	402.800	0,73
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	100.000	97.826	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	400.000	404.784	0,74
Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	100.000	102.153	0,19
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	200.000	187.645	0,34
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	100.000	96.902	0,18
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	200.000	207.460	0,38
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	100.000	96.622	0,18
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	100.000	96.304	0,17
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	99.604	0,18
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	100.000	101.337	0,18
Mapfre SA, Reg. S 1,625% 19/05/2026	EUR	200.000	197.137	0,36
Naturgy Capital Markets SA, Reg. S 1,125% 11/04/2024	EUR	100.000	100.808	0,18
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	97.031	0,18
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	100.000	99.396	0,18
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	100.000	97.158	0,18
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	100.000	98.694	0,18
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	100.000	95.268	0,17
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	200.000	205.266	0,37
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	100.000	102.430	0,19
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	213.527	0,39
			4.099.846	**7,46**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	100.000	96.075	0,18
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	100.000	100.607	0,18
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	200.000	177.393	0,32
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	200.000	198.502	0,36
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	200.000	197.650	0,36
			770.227	**1,40**
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	150.000	146.760	0,27
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	600.000	603.289	1,10
Richemont International Holding SA, Reg. S 1% 26/03/2026	EUR	200.000	199.160	0,36
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	103.042	0,19
UBS AG, Reg. S 0,25% 10/01/2022	EUR	200.000	199.165	0,36
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	200.000	197.502	0,36
			1.448.918	**2,64**
Vereinigte Arabische Emirate				
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	100.000	102.354	0,19
			102.354	**0,19**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	100.000	96.691	0,17
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	100.000	97.945	0,18
Coventry Building Society, Reg. S 2,5% 18/11/2020	EUR	200.000	207.054	0,38
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	100.000	103.611	0,19
FCE Bank plc, Reg. S 0,869% 13/09/2021	EUR	100.000	97.067	0,18
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	100.000	100.030	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	210.073	0,38
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	200.000	212.805	0,39
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	100.000	99.288	0,18
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	300.000	279.173	0,51
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	400.000	395.364	0,72
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	400.000	452.046	0,82
Natwest Markets plc, Reg. S 0,625% 02/03/2022	EUR	300.000	291.401	0,53
Natwest Markets plc, Reg. S, FRN 0,59% 27/09/2021	EUR	200.000	197.268	0,36
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	100.000	102.549	0,19
Pennon Group plc, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	GBP	100.000	111.606	0,20
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	250.000	239.037	0,43
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	100.000	102.089	0,18
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	200.000	225.107	0,41
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	100.000	100.199	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	100.000	96.898	0,18
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	100.000	102.378	0,19
			3.919.679	**7,13**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,875% 27/09/2023	EUR	100.000	99.931	0,18
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	100.000	80.852	0,15
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	150.000	142.450	0,26
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	100.000	101.033	0,18
BWAY Holding Co., Reg. S 4,75% 15/04/2024	EUR	100.000	98.153	0,18
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	150.000	149.019	0,27
General Electric Co. 0,375% 17/05/2022	EUR	200.000	188.799	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	255.000	246.893	0,45
International Flavors & Fragrances, Inc. 0,5% 25/09/2021	EUR	100.000	100.458	0,18
IQVIA, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	200.000	197.177	0,36
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	100.000	99.498	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	100.000	106.851	0,20
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	100.000	100.738	0,18
National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024	EUR	100.000	99.334	0,18
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	100.000	100.567	0,18
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	100.000	96.742	0,18
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	199.107	0,36
Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	200.000	200.538	0,37
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	100.000	102.710	0,19
Stryker Corp. 1,125% 30/11/2023	EUR	150.000	151.958	0,28
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	100.000	98.573	0,18
United Technologies Corp. 1,25% 22/05/2023	EUR	100.000	100.923	0,18
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	100.000	99.471	0,18
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	125.000	122.980	0,22
Warner Media LLC 1,95% 15/09/2023	EUR	100.000	104.056	0,19
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,414% 13/12/2022	EUR	100.000	101.714	0,19
			3.290.525	**5,99**
Summe Unternehmensanleihen			**39.210.769**	**71,35**
Staatsanleihen				
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	238.000	156.436	0,28
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	1.633.000	1.043.423	1,90
			1.199.859	**2,18**
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	160.000	395.996	0,72
			395.996	**0,72**
Kroatien				
Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	120.000	120.188	0,22
			120.188	**0,22**
Zypern				
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,375% 25/09/2028	EUR	150.000	151.012	0,27
			151.012	**0,27**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	300.000	272.618	0,50
			272.618	**0,50**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	680.000	686.032	1,25
			686.032	**1,25**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	180.000	178.594	0,32
Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 10/10/2027	EUR	90.000	91.193	0,17
			269.787	**0,49**
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,15% 18/07/2024	EUR	300.000	303.488	0,55
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	3.951.000.000	212.047	0,39
Indonesia Treasury 8,25% 15/05/2029	IDR	4.133.000.000	257.772	0,47
			773.307	**1,41**
Mexiko				
Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	400.000	377.233	0,69
			377.233	**0,69**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	NZD	635.000	436.778	0,79
			436.778	**0,79**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	300.000	295.759	0,54
Poland Government Bond, Reg. S 1,125% 07/08/2026	EUR	200.000	204.008	0,37
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	2.400.000	565.132	1,03
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	1.200.000	274.163	0,50
			1.339.062	**2,44**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	375.000	446.291	0,81
			446.291	**0,81**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 11/03/2029	EUR	170.000	165.580	0,30
			165.580	**0,30**

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Südafrika				
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	11.200.000	616.205	1,12
			616.205	**1,12**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	100.000	100.874	0,18
			100.874	**0,18**
Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	500.000	499.303	0,91
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 31/10/2024	EUR	450.000	504.209	0,92
			1.003.512	**1,83**
Summe Staatsanleihen			**8.354.334**	**15,20**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Deutschland				
Provide Blue plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'B' 1,932% 07/01/2027	EUR	193.021	193.022	0,35
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Series 2016-DE1 'C' 3,2% 17/11/2026	EUR	145.686	145.897	0,27
			338.919	**0,62**
Irland				
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'A1' 0% 22/05/2030	EUR	200.000	199.091	0,36
DECO - HARP DAC, Reg. S, FRN, Series 2015-HRPX 'B' 1,65% 27/04/2027	EUR	219.996	222.541	0,41
Deco Tulip DAC, Reg. S, FRN, Series 2014-TLPX 'A' 0,98% 27/07/2024	EUR	337.482	337.646	0,62
Dilosk RMBS No. DAC, Reg. S, FRN, Series 2 'A' 0,454% 02/12/2057	EUR	300.000	298.546	0,54
Dublin Bay Securities DAC, FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 0,981% 28/06/2055	EUR	200.000	197.647	0,36
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-NPL1 'A' 0,633% 24/07/2054	EUR	146.574	145.073	0,26
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'A' 0,633% 24/03/2061	EUR	267.687	266.011	0,48
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-PL1 'B' 0,633% 24/11/2057	EUR	100.000	100.178	0,18
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Series 2016-DE1 'A' 1,3% 17/11/2026	EUR	113.635	113.317	0,21
			1.880.050	**3,42**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Niederlande				
Chapel BV, Reg. S, FRN, Series 2007 'C' 0,379% 17/07/2066	EUR	300.000	282.617	0,51
Deco Tulip DAC, Reg. S, FRN, Series 2014-TLPX 'B' 1,2% 27/07/2024	EUR	69.440	69.455	0,13
Deco Tulip DAC, Reg. S, FRN, Series 2014-TLPX 'B' 1,55% 27/07/2024	EUR	69.440	69.565	0,13
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'B' 0,983% 28/01/2048	EUR	200.000	202.770	0,37
E-MAC NL 2004-II BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 2,959% 25/01/2037	EUR	257.990	248.086	0,45
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 0,183% 25/01/2048	EUR	332.971	319.907	0,58
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 0,783% 25/01/2048	EUR	272.168	269.056	0,49
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'A' 1,179% 17/10/2040	EUR	375.870	376.132	0,69
			1.837.588	**3,35**
Portugal				
Hefesto STC - Guincho Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,752% 30/11/2038	EUR	200.000	192.250	0,35
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	92.261	85.912	0,16
Magellan Mortgages No3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 0% 15/05/2058	EUR	304.693	288.888	0,52
Magellan Mortgages No4 plc, Reg. S, FRN 'A' 0% 20/07/2059	EUR	240.557	226.040	0,41
			793.090	**1,44**
Spanien				
TDA 18-Mixto FTA, Reg. S, FRN, Series 18 'A2' 0% 22/06/2045	EUR	42.830	42.809	0,08
UCI 16 FTA, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 0% 16/06/2049	EUR	411.806	388.717	0,71
			431.526	**0,79**
Vereinigtes Königreich				
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 2,305% 20/08/2056	GBP	150.000	165.103	0,30
			165.103	**0,30**
Vereinigte Staaten von Amerika				
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	28.960	25.754	0,05
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	110.000	84.634	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H26 0,761% 20/08/2058	USD	771.847	15.439	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2003-A1 '1A1' 4,118% 25/10/2033	USD	58.996	52.166	0,10
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A4 '4A2' 4,492% 25/07/2035	USD	14.844	13.025	0,02

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 4,139% 25/12/2034	USD	38.752	33.988	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,237% 15/05/2048	USD	207.000	159.699	0,29
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '2A1' 4,305% 25/06/2035	USD	32.366	29.216	0,05
			413.921	**0,75**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**5.860.197**	**10,67**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**53.425.300**	**97,22**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	3	3	0,00
			3	**0,00**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**3**	**0,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**3**	**0,00**
Summe Anlagen			**53.425.303**	**97,22**
Barmittel			**1.087.882**	**1,98**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**441.339**	**0,80**
Summe Nettovermögen			**54.954.524**	**100,00**

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

Absolute Return Fixed Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-OAT, 07/03/2019	(22)	EUR	(3.317.600)	1.987	0,00
Short-Term Euro-BTP, 07/03/2019	56	EUR	6.200.320	52.480	0,10
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	4	USD	453.819	9.095	0,02
US Ultra Bond, 20/03/2019	7	USD	981.371	43.595	0,08
Long Gilt, 27/03/2019	(10)	GBP	(1.378.848)	2.103	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**109.260**	**0,20**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**109.260**	**0,20**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(108)	EUR	(14.312.160)	(46.980)	(0,08)
Euro-Bund, 07/03/2019	(61)	EUR	(9.975.940)	(92.415)	(0,17)
Euro-Schatz, 07/03/2019	(69)	EUR	(7.723.860)	(3.795)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2019	(8)	USD	(851.560)	(18.146)	(0,03)
US 5 Year Note, 29/03/2019	(14)	USD	(1.401.275)	(19.811)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(181.147)**	**(0,33)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(181.147)**	**(0,33)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(71.887)**	**(0,13)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MXN	4.100.000	EUR	176.037	10/01/2019	HSBC	6.102	0,01
MXN	2.850.000	EUR	122.403	10/01/2019	UBS	4.207	0,01
EUR	787.057	AUD	1.240.000	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	23.455	0,04
EUR	274.443	AUD	445.000	16/01/2019	UBS	408	0,00
EUR	129.917	AUD	210.000	16/01/2019	Westpac Banking	597	0,00
EUR	882.292	NZD	1.495.000	16/01/2019	ANZ	6.908	0,01
EUR	346.811	ZAR	5.650.000	16/01/2019	RBC	4.469	0,01
EGP	2.875.000	USD	158.708	17/01/2019	J.P. Morgan	851	0,00
EUR	12.817	PLN	55.000	17/01/2019	Barclays	53	0,00
EUR	232.247	PLN	1.000.000	17/01/2019	BNP Paribas	167	0,00
PLN	1.240.000	EUR	287.213	17/01/2019	RBC	567	0,00
EUR	43.856	USD	50.000	18/01/2019	Westpac Banking	187	0,00
USD	123.795	BRL	465.000	18/01/2019	J.P. Morgan	3.412	0,01
USD	250.000	EUR	217.519	18/01/2019	Barclays	826	0,00
EUR	1.309.827	GBP	1.145.000	22/01/2019	UBS	28.908	0,05
GBP	150.000	EUR	165.978	22/01/2019	HSBC	1.828	0,01
GBP	125.000	EUR	138.918	22/01/2019	RBC	921	0,00
USD	315.000	EUR	266.387	30/01/2019	UBS	8.429	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**92.295**	**0,17**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**92.295**	**0,17**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	162.209	MXN	3.750.000	10/01/2019	J.P. Morgan	(4.382)	(0,01)
USD	174.245	MXN	3.544.000	10/01/2019	RBC	(5.148)	(0,01)
NZD	750.000	EUR	440.993	16/01/2019	UBS	(1.837)	0,00
EUR	879.670	PLN	3.800.000	17/01/2019	UBS	(2.236)	0,00
USD	253.692	IDR	3.676.000.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(799)	0,00
GBP	145.000	EUR	162.483	22/01/2019	Barclays	(271)	0,00
EUR	540.429	USD	630.000	30/01/2019	UBS	(9.203)	(0,02)
EUR	2.504.648	USD	2.876.000	30/01/2019	Westpac Banking	(4.464)	(0,01)
USD	250.000	EUR	218.678	30/01/2019	UBS	(570)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(28.910)**	**(0,05)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(28.910)**	**(0,05)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**63.385**	**0,12**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
650.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.29-V1	Kauf	(5,00)%	20/12/2022	(18.996)	(18.996)	(0,03)
568.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BBB-.6	Verkauf	3,00%	11/05/2063	(80.388)	(80.388)	(0,15)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(99.384)**	**(99.384)**	**(0,18)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(99.384)**	**(99.384)**	**(0,18)**

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
1.500.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,463% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	8.010	8.010	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**8.010**	**8.010**	**0,02**
800.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 3,18% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/12/2048	(43.715)	(43.715)	(0,08)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(43.715)**	**(43.715)**	**(0,08)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(35.705)**	**(35.705)**	**(0,06)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Absolute Return Fixed Income Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	418.001	312.002
			418.001	**312.002**

Asian Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu in festverzinsliche Wertpapiere in Asien.
Der Fonds versucht, sein Anlageziel durch eine Aufteilung auf festverzinsliche Anlageklassen sowie durch die Auswahl von Märkten und Anlageinstrumenten zu erreichen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
China				
Agile Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	230.000	192.384	1,80
CCB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% 21/04/2077	USD	200.000	176.912	1,66
Charming Light Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	230.000	216.568	2,03
China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 6,35% 11/01/2020	USD	200.000	199.582	1,87
China Evergrande Group, Reg. S 9,5% 29/03/2024	USD	200.000	178.803	1,67
China Minmetals Corp., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	USD	200.000	181.059	1,69
China SCE Group Holdings Ltd., Reg. S 7,45% 17/04/2021	USD	200.000	196.251	1,84
CNRC Capitale Ltd., Reg. S, FRN 3,9% Perpetual	USD	230.000	217.941	2,04
Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	USD	200.000	186.155	1,74
CSCEC Finance Cayman II Ltd., Reg. S 3,5% 05/07/2027	USD	200.000	187.115	1,75
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	200.000	183.599	1,72
Greenland Hong Kong Holdings Ltd., Reg. S 3,875% 28/07/2019	USD	200.000	195.691	1,83
Honghua Group Ltd., Reg. S 7,45% 25/09/2019	USD	118.000	119.113	1,11
Huaneng Hong Kong Capital Ltd., Reg. S, FRN 3,6% Perpetual	USD	200.000	181.049	1,69
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	200.000	188.716	1,77
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9,5% 11/12/2022	USD	200.000	171.596	1,61
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	200.000	182.414	1,71
Proven Honour Capital Ltd., Reg. S 4,125% 19/05/2025	USD	200.000	183.160	1,71
Rock International Investment, Inc., Reg. S 6,625% 27/03/2020	USD	240.000	184.184	1,72
Times China Holdings Ltd., Reg. S 7,85% 04/06/2021	USD	200.000	196.081	1,83
Yingde Gases Investment Ltd., Reg. S 6,25% 19/01/2023	USD	200.000	187.575	1,75
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6,375% 06/03/2021	USD	200.000	194.783	1,82
			4.100.731	**38,36**
Hongkong				
FWD Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	200.000	196.741	1,84
			196.741	**1,84**
Indien				
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 5,5% 03/11/2022	USD	200.000	188.114	1,76
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	200.000	165.215	1,54
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	200.000	179.875	1,68
Neerg Energy Ltd., Reg. S 6% 13/02/2022	USD	200.000	188.740	1,77
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	200.000	185.865	1,74
			907.809	**8,49**

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

Asian Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Indonesien				
Bank UOB Indonesia PT 9,6% 01/04/2020	IDR	300.000.000	21.265	0,20
Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6,375% 24/01/2023	USD	200.000	187.592	1,76
Jababeka International BV, 144A 6,5% 05/10/2023	USD	200.000	165.752	1,55
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	200.000	164.802	1,54
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	200.000	141.497	1,32
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	200.000	172.510	1,62
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT 9,25% 01/07/2021	IDR	750.000.000	51.623	0,48
			905.041	**8,47**
Malaysia				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4,357% 24/03/2026	USD	200.000	200.932	1,88
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	200.000	188.939	1,77
Parkway Pantai Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	200.000	186.700	1,74
			576.571	**5,39**
Philippinen				
Petron Corp., Reg. S, FRN 4,6% Perpetual	USD	200.000	186.486	1,75
Royal Capital BV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	200.000	185.277	1,73
			371.763	**3,48**
Singapur				
Olam International Ltd., Reg. S, FRN 5,35% Perpetual	USD	200.000	190.321	1,78
STATS ChipPAC Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 24/11/2020	USD	200.000	207.762	1,94
			398.083	**3,72**
Südkorea				
Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,625% 25/07/2026	USD	200.000	184.605	1,73
KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,5% 21/05/2078	USD	200.000	190.890	1,78
Woori Bank, Reg. S 4,75% 30/04/2024	USD	200.000	201.769	1,89
			577.264	**5,40**
Summe Unternehmensanleihen			**8.034.003**	**75,15**
Staatsanleihen				
Malaysia				
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	470.000	111.746	1,05
			111.746	**1,05**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5,75% 18/04/2023	USD	200.000	184.998	1,73
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	200.000	177.566	1,66
			362.564	**3,39**
Summe Staatsanleihen			**474.310**	**4,44**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**8.508.313**	**79,59**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	1.012.342	1.012.342	9,47
			1.012.342	**9,47**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.012.342**	**9,47**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.012.342**	**9,47**
Summe Anlagen			**9.520.655**	**89,06**
Barmittel			**1.034.062**	**9,67**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**136.006**	**1,27**
Summe Nettovermögen			**10.690.723**	**100,00**

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

Emerging Markets Corporate Debt Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Aeropuertos Argentina 2000 SA, Reg. S 6,875% 01/02/2027	USD	12.580.000	11.625.052	0,97
Banco Macro SA, Reg. S, FRN 6,75% 04/11/2026	USD	14.520.000	11.757.062	0,98
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 6,75% 02/05/2025	USD	12.420.000	11.350.141	0,94
YPF SA, Reg. S 8,5% 28/07/2025	USD	6.080.000	5.467.562	0,45
			40.199.817	**3,34**
Brasilien				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	USD	4.910.000	4.086.593	0,34
Banco Votorantim SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	USD	6.450.000	6.444.743	0,54
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	900.000	931.491	0,08
GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	11.700.000	12.217.667	1,01
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 5,95% 24/01/2025	USD	6.450.000	5.896.139	0,49
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	6.650.000	5.811.169	0,48
Petrobras Global Finance BV 7,375% 17/01/2027	USD	5.000.000	5.173.875	0,43
Petrobras Global Finance BV 5,999% 27/01/2028	USD	12.800.000	12.109.504	1,01
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	USD	6.120.000	5.941.786	0,49
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 5,875% 18/01/2025	USD	6.540.000	6.277.288	0,52
Suzano Austria GmbH, Reg. S 6% 15/01/2029	USD	7.200.000	7.369.956	0,61
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	8.986.000	9.227.723	0,77
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5% 28/01/2018§	USD	7.575.000	492.375	0,04
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75% 09/02/2022§	USD	1.500.000	90.000	0,01
			82.070.309	**6,82**
Chile				
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	6.340.000	6.323.802	0,53
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	9.930.000	9.250.341	0,77
			15.574.143	**1,30**
China				
Agile Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	6.000.000	5.018.705	0,42
Charming Light Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	5.800.000	5.461.281	0,45
China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 5,375% 13/09/2022	USD	5.500.000	4.886.246	0,41
China Evergrande Group, Reg. S 9,5% 29/03/2024	USD	5.800.000	5.185.273	0,43
China Minmetals Corp., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	USD	5.940.000	5.377.457	0,45
China SCE Group Holdings Ltd., Reg. S 7,45% 17/04/2021	USD	5.730.000	5.622.606	0,47
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4,625% 14/03/2023	USD	2.400.000	2.423.750	0,20

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

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)				
CNRC Capitale Ltd., Reg. S, FRN 3,9% Perpetual	USD	5.900.000	5.590.656	0,46
Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	USD	6.600.000	6.143.102	0,51
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3,95% Perpetual	USD	8.650.000	8.628.375	0,72
CSCEC Finance Cayman II Ltd., Reg. S 3,5% 05/07/2027	USD	6.000.000	5.613.442	0,47
Dianjian Haixing Ltd., Reg. S, FRN 4,05% Perpetual	USD	2.800.000	2.794.400	0,23
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	3.020.000	2.772.353	0,23
Fufeng Group Ltd., Reg. S 5,875% 28/08/2021	USD	8.760.000	8.821.424	0,73
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	5.935.000	5.642.935	0,47
Honghua Group Ltd., Reg. S 7,45% 25/09/2019	USD	2.305.000	2.326.748	0,19
Huaneng Hong Kong Capital Ltd., Reg. S, FRN 3,6% Perpetual	USD	6.800.000	6.155.676	0,51
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	5.750.000	5.425.579	0,45
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9,5% 11/12/2022	USD	7.240.000	6.211.775	0,52
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	3.100.000	2.827.417	0,24
Proven Honour Capital Ltd., Reg. S 4,125% 06/05/2026	USD	5.600.000	5.062.736	0,42
Rock International Investment, Inc., Reg. S 6,625% 27/03/2020	USD	6.700.000	5.141.813	0,43
SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment Co. Sarl, Reg. S 4,65% 30/10/2023	USD	8.025.000	8.041.633	0,67
Times China Holdings Ltd., Reg. S 7,85% 04/06/2021	USD	5.800.000	5.686.335	0,47
Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 4,375% 10/09/2023	USD	4.930.000	4.858.332	0,40
Yingde Gases Investment Ltd., Reg. S 6,25% 19/01/2023	USD	5.490.000	5.148.934	0,43
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6,375% 06/03/2021	USD	5.990.000	5.833.764	0,48
Zijin International Capital Co. Ltd., Reg. S 5,282% 18/10/2021	USD	6.100.000	6.155.722	0,51
			148.858.469	**12,37**
Kolumbien				
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	6.050.000	6.134.307	0,51
Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	USD	12.710.000	11.753.890	0,98
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	5.760.000	5.039.539	0,42
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,625% 15/10/2026	USD	6.280.000	6.397.813	0,53
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	6.000.000	5.398.980	0,45
SURA Asset Management SA, Reg. S 4,875% 17/04/2024	USD	5.600.000	5.561.612	0,46
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028	USD	6.160.000	6.245.193	0,52
			46.531.334	**3,87**

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Dominikanische Republik				
AES Andres BV, Reg. S 7,95% 11/05/2026	USD	5.400.000	5.483.241	0,46
			5.483.241	**0,46**
El Salvador				
Agricola Senior Trust, Reg. S 6,75% 18/06/2020	USD	9.868.000	9.999.195	0,83
			9.999.195	**0,83**
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S 6% 26/07/2023	USD	5.880.000	5.732.618	0,48
			5.732.618	**0,48**
Guatemala				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	6.143.000	6.054.080	0,50
			6.054.080	**0,50**
Hongkong				
Bank of China Hong Kong Ltd., Reg. S, FRN 5,9% Perpetual	USD	5.650.000	5.665.792	0,47
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	2.090.000	1.990.725	0,16
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 3,75% 17/01/2023	USD	3.000.000	2.972.625	0,25
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 30/11/2026	USD	5.440.000	5.394.932	0,45
FWD Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	5.300.000	5.213.625	0,43
HLP Finance Ltd., Reg. S 4,45% 16/04/2021	USD	2.494.000	2.533.523	0,21
HPHT Finance 17 Ltd., Reg. S 2,75% 11/09/2022	USD	3.070.000	2.950.511	0,24
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	3.200.000	2.931.086	0,24
PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd., Reg. S 3,75% 08/03/2023	USD	2.500.000	2.480.825	0,21
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S, FRN 3,375% 25/02/2024	USD	6.250.000	6.249.665	0,52
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3,5% 10/01/2028	USD	4.000.000	3.830.796	0,32
Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.488.000	2.488.540	0,21
			44.702.645	**3,71**
Indien				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3,95% 19/01/2022	USD	4.800.000	4.734.792	0,39
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 5,5% 03/11/2022	USD	4.210.000	3.959.800	0,33
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5,35% 20/05/2024	USD	6.500.000	6.392.978	0,53
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	15.200.000	12.556.340	1,04
Greenko Dutch BV, Reg. S 5,25% 24/07/2024	USD	6.500.000	5.851.430	0,49
Neerg Energy Ltd., Reg. S 6% 13/02/2022	USD	5.000.000	4.718.500	0,39

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Indien (Fortsetzung)				
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 3,25% 15/07/2019	USD	2.450.000	2.448.052	0,21
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 4,625% 15/07/2024	USD	3.000.000	3.004.665	0,25
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	11.760.000	10.928.862	0,91
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 6,15% 06/12/2028	USD	5.200.000	5.081.284	0,42
REC Ltd., Reg. S 5,25% 13/11/2023	USD	5.430.000	5.456.407	0,45
Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5,4% 14/02/2022	USD	3.500.000	3.628.537	0,30
State Bank of India, Reg. S 3,622% 17/04/2019	USD	2.900.000	2.902.146	0,24
			71.663.793	**5,95**
Indonesien				
Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6,375% 24/01/2023	USD	5.770.000	5.412.029	0,45
Jababeka International BV, Reg. S 6,5% 05/10/2023	USD	10.500.000	8.702.138	0,72
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	13.130.000	11.752.597	0,98
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	10.300.000	8.487.299	0,70
Pakuwon Prima Pte. Ltd., Reg. S 5% 14/02/2024	USD	6.000.000	5.629.647	0,47
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	8.890.000	6.289.542	0,52
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	6.120.000	5.278.799	0,44
			51.552.051	**4,28**
Israel				
Altice Finco SA, 144A 7,625% 15/02/2025	USD	6.700.000	5.561.000	0,46
Israel Chemicals Ltd., Reg. S, 144A 6,375% 31/05/2038	USD	6.300.000	6.314.585	0,53
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024	USD	8.600.000	8.700.448	0,72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,8% 21/07/2023	USD	12.375.000	10.676.469	0,89
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	8.600.000	8.331.594	0,69
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	1.280.000	1.179.923	0,10
			40.764.019	**3,39**
Jamaika				
Digicel Group Ltd., Reg. S 8,25% 30/09/2020	USD	2.850.000	1.910.611	0,16
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	5.880.000	5.325.193	0,44
			7.235.804	**0,60**
Kasachstan				
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	5.875.000	3.851.503	0,32
			3.851.503	**0,32**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Kuwait				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 3% 03/03/2022	USD	3.000.000	2.903.640	0,24
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	4.550.000	4.420.052	0,37
NBK Tier 1 Financing Ltd., Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	USD	5.500.000	5.565.175	0,46
			12.888.867	**1,07**
Lettland				
4finance SA, Reg. S 10,75% 01/05/2022	USD	5.560.000	5.444.269	0,45
			5.444.269	**0,45**
Malaysia				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4,357% 24/03/2026	USD	5.800.000	5.827.020	0,48
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	6.135.000	5.795.704	0,48
Parkway Pantai Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	11.600.000	10.828.600	0,90
Press Metal Labuan Ltd., Reg. S 4,8% 30/10/2022	USD	6.310.000	5.851.967	0,49
			28.303.291	**2,35**
Mexiko				
Alfa SAB de CV, Reg. S 5,25% 25/03/2024	USD	6.000.000	5.987.340	0,50
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	7.340.000	5.385.615	0,45
Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024	USD	5.680.000	5.418.351	0,45
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,75% 04/10/2031	USD	5.500.000	4.961.192	0,41
Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5,6% 23/10/2028	USD	3.720.000	3.481.957	0,29
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	11.690.000	8.587.883	0,71
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	6.370.000	5.498.648	0,46
PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5,25% 10/11/2022	USD	8.580.000	8.528.777	0,71
Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028	USD	5.065.000	4.832.137	0,40
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S, FRN 8,875% Perpetual	USD	6.745.000	5.598.249	0,46
			58.280.149	**4,84**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 10,5% 19/10/2021	USD	1.090.000	1.163.253	0,10
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	USD	9.047.000	9.084.093	0,75
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	5.330.000	5.343.645	0,44
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	USD	12.600.000	12.739.797	1,06
SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	USD	6.160.000	6.128.923	0,51
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	10.040.000	9.973.736	0,83
			44.433.447	**3,69**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	3.630.000	3.710.876	0,31
AES Panama SRL, Reg. S 6% 25/06/2022	USD	2.700.000	2.729.228	0,22
Banco General SA, Reg. S 4,125% 07/08/2027	USD	1.580.000	1.452.612	0,12
Banistmo SA, Reg. S 3,65% 19/09/2022	USD	6.300.000	5.989.505	0,50
Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	USD	12.810.000	12.404.243	1,03
			26.286.464	**2,18**
Peru				
Banco de Credito del Peru, Reg. S 4,25% 01/04/2023	USD	6.400.000	6.363.392	0,53
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	USD	12.130.000	12.308.675	1,02
Inkia Energy Ltd., Reg. S 5,875% 09/11/2027	USD	6.500.000	6.045.552	0,50
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027	USD	6.900.000	6.391.781	0,53
Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027	USD	1.070.000	1.038.109	0,09
Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls, Reg. S 5,75% 03/04/2028	USD	6.000.000	5.874.450	0,49
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.390.000	6.202.773	0,51
Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 5,375% 02/02/2022	USD	5.020.000	5.032.625	0,42
			49.257.357	**4,09**
Philippinen				
JGSH Philippines Ltd., Reg. S 4,375% 23/01/2023	USD	3.000.000	2.973.309	0,25
Petron Corp., Reg. S, FRN 4,6% Perpetual	USD	5.700.000	5.314.858	0,44
Royal Capital BV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	5.400.000	5.002.479	0,42
San Miguel Corp., Reg. S 4,875% 26/04/2023	USD	3.000.000	2.898.870	0,24
Security Bank Corp., Reg. S 4,5% 25/09/2023	USD	5.700.000	5.750.053	0,48
SMC Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	3.475.000	3.547.726	0,29
			25.487.295	**2,12**
Katar				
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 5% 19/10/2025	USD	2.010.000	2.082.079	0,17
Qatar Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,95% Perpetual	USD	5.930.000	5.655.411	0,47
			7.737.490	**0,64**
Russland				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 8,875% Perpetual	USD	3.939.000	2.994.644	0,25
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	4.095.000	3.143.588	0,26
Lukoil International Finance BV, Reg. S 4,563% 24/04/2023	USD	5.800.000	5.732.923	0,48
Novolipetsk Steel, Reg. S 4% 21/09/2024	USD	5.500.000	5.122.728	0,42
Severstal OAO, Reg. S 5,9% 17/10/2022	USD	5.760.000	5.916.787	0,49
			22.910.670	**1,90**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Singapur				
Olam International Ltd., Reg. S, FRN 5,35% Perpetual	USD	8.130.000	7.736.549	0,64
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4,25% 19/06/2024	USD	1.600.000	1.618.952	0,14
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	7.970.000	6.291.119	0,52
STATS ChipPAC Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 24/11/2020	USD	10.800.000	11.219.148	0,93
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,75% 19/09/2024	USD	4.000.000	4.005.520	0,34
			30.871.288	**2,57**
Südafrika				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 25/04/2028	USD	6.680.000	6.322.186	0,52
FirstRand Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 23/04/2028	USD	6.550.000	6.452.994	0,54
Myriad International Holdings BV, Reg. S 4,85% 06/07/2027	USD	1.530.000	1.471.814	0,12
Myriad International Holdings BV, Reg. S 5,5% 21/07/2025	USD	6.450.000	6.516.661	0,54
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	1.930.000	1.923.322	0,16
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	6.000.000	6.004.350	0,50
			28.691.327	**2,38**
Südkorea				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,7% 23/04/2048	USD	5.760.000	5.486.659	0,45
KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,5% 21/05/2078	USD	8.400.000	8.017.380	0,67
POSCO, Reg. S 4% 01/08/2023	USD	5.600.000	5.646.788	0,47
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,875% 05/11/2023	USD	5.370.000	5.430.708	0,45
Woori Bank, Reg. S 4,75% 30/04/2024	USD	6.642.000	6.700.749	0,56
Woori Bank, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	5.650.000	5.516.010	0,46
			36.798.294	**3,06**
Tansania				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	8.980.000	9.162.563	0,76
			9.162.563	**0,76**
Thailand				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,8% 18/10/2020	USD	1.981.000	2.026.404	0,17
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,05% 19/03/2024	USD	5.610.000	5.654.263	0,47
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,25% 19/09/2022	USD	6.800.000	6.874.902	0,57
			14.555.569	**1,21**
Türkei				
Akbank T.A.S., Reg. S, FRN 7,2% 16/03/2027	USD	3.900.000	3.453.079	0,29
KOC Holding A/S, Reg. S 5,25% 15/03/2023	USD	6.150.000	5.765.164	0,48

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Türkei (Fortsetzung)				
Odea Bank A/S, Reg. S, FRN 7,625% 01/08/2027	USD	7.814.000	5.801.895	0,48
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 5,125% 29/09/2023	USD	3.385.000	2.998.484	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 6,125% 24/05/2027	USD	3.667.000	3.153.088	0,26
Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S 6% 24/10/2022	USD	7.486.000	6.264.210	0,52
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S, Reg. S 5,5% 16/01/2023	USD	3.575.000	3.013.028	0,25
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6% 01/11/2022	USD	7.500.000	6.389.325	0,53
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 5,75% 24/02/2022	USD	3.400.000	3.203.973	0,27
			40.042.246	**3,33**
Ukraine				
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 23/04/2023	USD	6.360.000	5.796.218	0,48
MHP SE, Reg. S 7,75% 10/05/2024	USD	12.360.000	11.527.430	0,96
			17.323.648	**1,44**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,375% 22/06/2026	USD	6.370.000	6.301.714	0,52
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,625% 12/01/2023	USD	9.125.000	8.960.157	0,74
ALdar Sukuk Ltd., Reg. S 4,75% 29/09/2025	USD	6.280.000	6.283.485	0,52
BOS Funding Ltd., Reg. S 4,23% 07/03/2022	USD	6.500.000	6.360.802	0,53
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 3,664% 14/02/2022	USD	8.570.000	8.405.970	0,70
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028	USD	7.650.000	7.504.038	0,62
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	5.860.000	5.526.009	0,46
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	6.250.000	6.348.313	0,53
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	13.680.000	12.650.460	1,05
MDC-GMTN BV, Reg. S 4,5% 07/11/2028	USD	5.100.000	5.237.037	0,44
Tabreed Sukuk Spc Ltd., Reg. S 5,5% 31/10/2025	USD	6.380.000	6.488.364	0,54
			80.066.349	**6,65**
Sambia				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,5% 01/04/2025	USD	5.751.000	4.715.820	0,39
			4.715.820	**0,39**
Summe Unternehmensanleihen			**1.123.529.424**	**93,34**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen				
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 7,25% 23/10/2023	USD	2.160.000	2.124.878	0,17
			2.124.878	**0,17**
Summe Staatsanleihen			**2.124.878**	**0,17**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.125.654.302**	**93,51**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	57.424.693	57.424.693	4,77
			57.424.693	**4,77**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**57.424.693**	**4,77**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**57.424.693**	**4,77**
Summe Anlagen			**1.183.078.995**	**98,28**
Barmittel			**380.217**	**0,03**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**20.263.966**	**1,69**
Summe Nettovermögen			**1.203.723.178**	**100,00**

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

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	339.251.502	USD	386.594.781	11/01/2019	J.P. Morgan	1.594.971	0,13
USD	286.921	EUR	250.281	11/01/2019	J.P. Morgan	536	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**1.595.507**	**0,13**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.595.507**	**0,13**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	524.285	USD	600.574	11/01/2019	J.P. Morgan	(660)	0,00
USD	724.586	EUR	633.716	11/01/2019	J.P. Morgan	(545)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(1.205)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.205)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.594.302**	**0,13**

Emerging Markets Debt Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Brasilien				
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	120.000	124.199	0,08
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	1.240.000	1.083.586	0,68
Petrobras Global Finance BV 5,999% 27/01/2028	USD	940.000	889.292	0,55
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 5,875% 18/01/2025	USD	570.000	547.103	0,34
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7,375% 09/02/2024	USD	270.000	281.700	0,18
			2.925.880	**1,83**
Chile				
Colbun SA, 144A 4,5% 10/07/2024	USD	872.000	856.496	0,53
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,75% 06/12/2021	USD	300.000	303.699	0,19
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	930.000	866.346	0,54
			2.026.541	**1,26**
China				
Fufeng Group Ltd., Reg. S 5,875% 28/08/2021	USD	850.000	855.960	0,53
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 4,375% 17/10/2023	USD	1.530.000	1.565.687	0,98
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd., Reg. S 4,375% 10/04/2024	USD	1.700.000	1.737.527	1,08
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 3,25% 28/04/2025	USD	385.000	367.377	0,23
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., Reg. S 2,3% 02/06/2021	USD	2.170.000	2.114.090	1,32
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., Reg. S 3,7% 10/06/2025	USD	1.072.000	1.056.735	0,66
			7.697.376	**4,80**
Kolumbien				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,625% 15/10/2026	USD	340.000	346.378	0,22
			346.378	**0,22**
Indien				
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,375% 05/08/2026	USD	600.000	550.821	0,34
			550.821	**0,34**
Indonesien				
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	880.000	920.977	0,58
Pertamina Persero PT, 144A 6,45% 30/05/2044	USD	1.190.000	1.241.432	0,77
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,875% 03/05/2022	USD	1.070.000	1.083.659	0,68
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6,15% 21/05/2048	USD	1.130.000	1.138.701	0,71
			4.384.769	**2,74**

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

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	440.000	398.484	0,25
			398.484	**0,25**
Kasachstan				
KazAgro National Management Holding JSC, 144A 4,625% 24/05/2023	USD	990.000	950.346	0,59
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.940.000	2.972.237	1,86
			3.922.583	**2,45**
Mexiko				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 3,8% 11/08/2026	USD	970.000	929.323	0,58
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	920.000	794.153	0,50
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	2.890.000	2.723.854	1,70
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	460.000	428.642	0,27
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	1.070.000	888.614	0,55
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	800.000	640.788	0,40
Petroleos Mexicanos 4,875% 24/01/2022	USD	937.000	913.317	0,57
Petroleos Mexicanos 8,625% 01/12/2023	USD	1.000.000	1.069.860	0,67
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	USD	1.451.000	1.273.202	0,79
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	USD	1.625.000	1.395.704	0,87
Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041	USD	1.300.000	1.082.244	0,67
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	3.950.000	2.992.421	1,87
			15.132.122	**9,44**
Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	1.400.000	1.431.192	0,89
			1.431.192	**0,89**
Peru				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	USD	1.224.000	1.227.819	0,77
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	USD	458.000	457.702	0,28
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	1.200.000	1.153.146	0,72
Union Andina de Cementos SAA, Reg. S 5,875% 30/10/2021	USD	283.000	288.538	0,18
			3.127.205	**1,95**
Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023	USD	270.000	246.861	0,15
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	2.880.000	2.635.848	1,64
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028	USD	730.000	689.905	0,43
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	300.000	298.962	0,19
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	400.000	400.290	0,25
			4.271.866	**2,66**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Türkei				
Export Credit Bank of Turkey, Reg. S 5,875% 24/04/2019	USD	1.910.000	1.909.637	1,19
			1.909.637	**1,19**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026[8]	USD	14.050.000	2.111.645	1,32
			2.111.645	**1,32**
Summe Unternehmensanleihen			**50.236.499**	**31,34**
Staatsanleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	1.750.000	1.645.901	1,03
			1.645.901	**1,03**
Argentinien				
Argentina Government Bond 6,875% 11/01/2048	USD	940.000	657.309	0,41
Argentina Government Bond 7,125% 28/06/2117	USD	1.090.000	781.350	0,49
Argentina Government Bond 7,5% 22/04/2026	USD	1.800.000	1.449.333	0,90
Argentina Government Bond 6,875% 26/01/2027	USD	350.000	267.762	0,17
Argentina Government Bond 7,125% 06/07/2036	USD	580.000	417.780	0,26
Argentina Government Bond, STEP 2,5% 31/12/2038	USD	1.800.000	993.456	0,62
Province of Santa Fe, Reg. S 6,9% 01/11/2027	USD	1.330.000	987.046	0,62
Provincia de Buenos Aires, Reg. S, FRN, 144A 55,411% 12/04/2025	ARS	23.700.000	540.796	0,34
Provincia de Buenos Aires, FRN 23,892% 31/05/2022	ARS	11.724.000	301.583	0,19
Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	USD	1.320.000	1.091.350	0,68
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	990.000	718.428	0,45
Provincia de Mendoza Argentina, FRN 27,375% 09/06/2021	ARS	18.450.000	448.268	0,28
Provincia de Rio Negro, Reg. S 7,75% 07/12/2025	USD	630.000	441.069	0,27
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	1.980.000	1.415.958	0,88
			10.511.488	**6,56**
Weißrussland				
Belarus Government Bond, Reg. S 6,2% 28/02/2030	USD	610.000	562.600	0,35
			562.600	**0,35**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Brasilien				
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	1.350.000	1.440.727	0,90
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2.493.000	2.183.668	1,36
			3.624.395	**2,26**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 4,375% 12/07/2021	USD	1.392.000	1.413.757	0,88
Colombia Government Bond 2,625% 15/03/2023	USD	500.000	472.467	0,29
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	1.670.000	1.594.533	1,00
			3.480.757	**2,17**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	2.110.000	1.818.947	1,14
			1.818.947	**1,14**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	490.000	488.785	0,31
Dominican Republic Government Bond, 144A 7,45% 30/04/2044	USD	359.000	374.306	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	1.350.000	1.418.013	0,88
			2.281.104	**1,42**
Ekuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 10,75% 28/03/2022	USD	1.110.000	1.123.536	0,70
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 02/06/2023	USD	550.000	513.953	0,32
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	2.970.000	2.562.219	1,60
			4.199.708	**2,62**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	430.000	446.821	0,28
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	620.000	536.315	0,33
Egypt Government Bond, Reg. S 6,125% 31/01/2022	USD	1.410.000	1.387.123	0,87
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 11/06/2025	USD	600.000	547.191	0,34
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	940.000	899.707	0,56
			3.817.157	**2,38**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	725.000	669.052	0,42
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	600.000	627.843	0,39
			1.296.895	**0,81**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	440.000	395.661	0,25
			395.661	**0,25**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	1.300.000	1.136.831	0,71
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	1.500.000	1.702.020	1,06
			2.838.851	**1,77**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S, FRN 4,875% 13/02/2028	USD	1.780.000	1.694.400	1,06
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,5% 03/05/2026	USD	640.000	601.369	0,37
			2.295.769	**1,43**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,75% 16/12/2020	USD	360.000	384.028	0,24
			384.028	**0,24**
Ungarn				
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	1.962.000	2.752.980	1,72
			2.752.980	**1,72**
Indonesien				
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	820.000	845.666	0,53
Indonesia Government Bond, 144A 5,875% 15/01/2024	USD	2.000.000	2.137.550	1,33
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,875% 15/01/2024	USD	1.120.000	1.196.395	0,75
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,125% 15/01/2025	USD	2.590.000	2.554.219	1,59
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,75% 08/01/2026	USD	2.800.000	2.844.198	1,78
Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	987.000	1.270.210	0,79
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,125% 15/01/2045	USD	435.000	429.256	0,27
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,95% 08/01/2046	USD	383.000	419.801	0,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,75% 18/07/2047	USD	870.000	818.583	0,51
			12.515.878	**7,81**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 6,752% 09/03/2023	USD	650.000	621.273	0,39
			621.273	**0,39**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Jamaika				
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	780.000	894.184	0,56
			894.184	**0,56**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	580.000	517.418	0,32
			517.418	**0,32**
Kasachstan				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,125% 21/07/2025	USD	1.360.000	1.440.988	0,90
			1.440.988	**0,90**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048	USD	500.000	427.970	0,27
			427.970	**0,27**
Mexiko				
Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028	USD	1.530.000	1.434.742	0,90
Mexico Government Bond 4,15% 28/03/2027	USD	1.862.000	1.799.390	1,12
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	1.780.000	1.890.912	1,18
Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	720.000	621.112	0,39
			5.746.156	**3,59**
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 7,25% 23/10/2023	USD	610.000	600.081	0,37
			600.081	**0,37**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	920.000	817.167	0,51
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049	USD	350.000	340.986	0,21
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	960.000	851.582	0,53
			2.009.735	**1,25**
Panama				
Panama Government Bond 4% 22/09/2024	USD	690.000	695.996	0,43
Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	USD	638.000	850.090	0,53
			1.546.086	**0,96**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Paraguay				
Paraguay Government Bond, 144A 4,625% 25/01/2023	USD	1.020.000	1.027.905	0,64
Paraguay Government Bond, 144A 6,1% 11/08/2044	USD	510.000	528.990	0,33
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,7% 27/03/2027	USD	740.000	731.298	0,46
			2.288.193	**1,43**
Peru				
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	750.000	881.355	0,55
			881.355	**0,55**
Philippinen				
Philippine Government Bond 9,5% 02/02/2030	USD	1.669.000	2.465.163	1,54
Philippine Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	1.384.000	1.354.666	0,84
			3.819.829	**2,38**
Polen				
Poland Government Bond 5% 23/03/2022	USD	1.090.000	1.148.642	0,72
Poland Government Bond 3% 17/03/2023	USD	420.000	415.233	0,26
Poland Government Bond 4% 22/01/2024	USD	390.000	400.082	0,25
			1.963.957	**1,23**
Russland				
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4,5% 04/04/2022	USD	6.200.000	6.282.367	3,92
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5,625% 04/04/2042	USD	600.000	615.483	0,38
			6.897.850	**4,30**
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	960.000	828.816	0,52
			828.816	**0,52**
Südafrika				
South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025	USD	2.320.000	2.354.220	1,47
			2.354.220	**1,47**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028	USD	2.100.000	1.912.124	1,19
			1.912.124	**1,19**
Türkei				
Turkey Government Bond 7,25% 23/12/2023	USD	1.290.000	1.328.493	0,83
Turkey Government Bond 5,625% 30/03/2021	USD	2.220.000	2.226.505	1,39

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Türkei (Fortsetzung)				
Turkey Government Bond 3,25% 23/03/2023	USD	1.071.000	963.659	0,60
Turkey Government Bond 6,875% 17/03/2036	USD	1.300.000	1.224.340	0,76
Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	2.100.000	1.565.970	0,98
			7.308.967	**4,56**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 9,75% 01/11/2028	USD	620.000	582.359	0,36
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2023	USD	2.240.000	2.017.295	1,26
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	3.230.000	2.756.860	1,72
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	1.380.000	1.101.875	0,69
			6.458.389	**4,03**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	680.000	670.500	0,42
			670.500	**0,42**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, FRN 0% 15/04/2020	USD	852.000	22.169	0,01
			22.169	**0,01**
Summe Staatsanleihen			**103.632.379**	**64,66**
Optionsscheine				
Nigeria				
Central Bank of Nigeria 15/11/2020	USD	2.000	107.000	0,07
			107.000	**0,07**
Summe Optionsscheine			**107.000**	**0,07**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**153.975.878**	**96,07**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	3.512.422	3.512.422	2,19
			3.512.422	**2,19**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**3.512.422**	**2,19**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**3.512.422**	**2,19**
Summe Anlagen			**157.488.300**	**98,26**
Barmittel			**363.123**	**0,23**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**2.426.319**	**1,51**
Summe Nettovermögen			**160.277.742**	**100,00**

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

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	30.426.306	USD	34.672.314	11/01/2019	J.P. Morgan	143.097	0,09
USD	87.377	EUR	76.249	11/01/2019	J.P. Morgan	129	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**143.226**	**0,09**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**143.226**	**0,09**
CLP	581.700.000	USD	860.503	17/01/2019	J.P. Morgan	(21.633)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(21.633)**	**(0,01)**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	44.945	USD	51.505	11/01/2019	J.P. Morgan	(77)	0,00
USD	54.069	EUR	47.348	11/01/2019	J.P. Morgan	(109)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(186)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(21.819)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**121.407**	**0,08**

Emerging Markets Domestic Debt Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Banco Macro SA, Reg. S 17,5% 08/05/2022	ARS	8.900.000	155.975	0,09
			155.975	**0,09**
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S 11% 01/06/2020	GEL	3.400.000	1.276.421	0,74
			1.276.421	**0,74**
Summe Unternehmensanleihen			**1.432.396**	**0,83**
Staatsanleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond 6,875% 22/04/2021	USD	800.000	724.492	0,42
Provincia de Buenos Aires, FRN 23,892% 31/05/2022	ARS	40.060.000	1.030.487	0,60
Provincia de Mendoza Argentina, FRN 27,375% 09/06/2021	ARS	32.340.000	785.743	0,45
			2.540.722	**1,47**
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	2.819.700	7.982.828	4,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2.139.300	6.038.495	3,48
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.862.700	5.271.650	3,04
			19.292.973	**11,13**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 01/03/2026	CLP	1.750.000.000	2.611.442	1,51
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 28/02/2021	CLP	495.000.000	738.522	0,42
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	1.255.000.000	1.922.705	1,11
			5.272.669	**3,04**
Kolumbien				
Colombian TES 11% 24/07/2020	COP	5.300.100.000	1.778.333	1,03
Colombian TES 7,5% 26/08/2026	COP	7.142.800.000	2.328.461	1,34
Colombian TES 6% 28/04/2028	COP	7.664.700.000	2.242.644	1,29
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	11.405.900.000	3.744.834	2,16
			10.094.272	**5,82**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8,9% 15/02/2023	DOP	9.000.000	173.335	0,10
			173.335	**0,10**

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

Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Ägypten				
Egypt Treasury Bill 0% 05/03/2019	EGP	115.775.000	6.248.683	3,60
			6.248.683	**3,60**
Ungarn				
Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	829.920.000	3.475.600	2,00
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	962.600.000	3.444.000	1,99
			6.919.600	**3,99**
Indien				
India Government Bond 8,4% 28/07/2024	INR	75.400.000	1.135.512	0,66
			1.135.512	**0,66**
Indonesien				
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	11.000.000.000	675.070	0,39
Indonesia Treasury 7,5% 15/08/2032	IDR	16.284.000.000	1.063.046	0,61
Indonesia Treasury 12,8% 15/06/2021	IDR	35.658.000.000	2.764.350	1,59
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2024	IDR	20.605.000.000	1.455.819	0,84
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	65.704.000.000	4.831.303	2,79
Indonesia Treasury 10,5% 15/08/2030	IDR	15.300.000.000	1.243.401	0,72
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2034	IDR	76.850.000.000	5.408.251	3,12
			17.441.240	**10,06**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 4,16% 15/07/2021	MYR	10.253.000	2.513.654	1,45
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	6.390.000	1.564.956	0,90
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	7.020.000	1.691.248	0,98
Malaysia Government Bond 3,9% 30/11/2026	MYR	6.900.000	1.644.360	0,95
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	5.910.000	1.405.151	0,81
			8.819.369	**5,09**
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	60.502.700	2.941.233	1,70
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	44.800.000	2.226.246	1,28
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	88.721.300	4.802.143	2,77
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	68.570.000	3.243.502	1,87
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	107.153.700	5.039.999	2,91
			18.253.123	**10,53**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6,15% 12/08/2032	PEN	8.580.000	2.593.554	1,50
Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028	PEN	5.843.000	1.818.028	1,05
			4.411.582	**2,55**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Polen				
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	10.500.000	2.827.223	1,63
Poland Government Bond 3,25% 25/07/2025	PLN	24.985.000	6.944.150	4,00
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	19.423.000	5.074.292	2,93
			14.845.665	**8,56**
Rumänien				
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	11.850.000	2.963.924	1,71
Romania Government Bond 5,8% 26/07/2027	RON	10.280.000	2.728.506	1,57
			5.692.430	**3,28**
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 6,4% 27/05/2020	RUB	75.000.000	1.064.040	0,61
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	286.913.000	3.934.450	2,27
Russian Federal Bond - OFZ 7,75% 16/09/2026	RUB	302.660.000	4.184.086	2,41
Russian Federal Bond - OFZ 7,05% 19/01/2028	RUB	155.547.000	2.035.409	1,18
			11.217.985	**6,47**
Südafrika				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	7.000.000	447.650	0,26
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	36.670.000	2.271.224	1,31
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	112.581.000	7.082.793	4,08
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	94.248.283	5.889.874	3,40
			15.691.541	**9,05**
Thailand				
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	22.390.000	756.229	0,44
Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046	THB	25.120.000	724.288	0,42
Thailand Government Bond 3,625% 16/06/2023	THB	24.150.000	793.603	0,46
Thailand Government Bond 3,85% 12/12/2025	THB	75.000.000	2.536.047	1,46
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	93.740.000	3.486.199	2,01
			8.296.366	**4,79**
Türkei				
Turkey Government Bond 10,7% 17/08/2022	TRY	2.400.000	368.039	0,21
Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	TRY	9.060.000	1.319.193	0,76
Turkey Government Bond 10,7% 17/02/2021	TRY	9.300.000	1.513.966	0,87

Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Türkei (Fortsetzung)				
Turkey Government Bond 9,2% 22/09/2021	TRY	4.000.000	619.818	0,36
Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	TRY	1.000.000	157.882	0,09
Turkey Government Bond 7,1% 08/03/2023	TRY	13.940.000	1.862.581	1,08
Turkey Government Bond 10,4% 20/03/2024	TRY	3.262.000	482.052	0,28
Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	6.940.000	897.661	0,52
Turkey Government Bond 10,6% 11/02/2026	TRY	6.950.000	1.012.620	0,58
			8.233.812	**4,75**
Summe Staatsanleihen			**164.580.879**	**94,94**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**166.013.275**	**95,77**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	4.438.100	4.438.100	2,56
			4.438.100	**2,56**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**4.438.100**	**2,56**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.438.100**	**2,56**
Summe Anlagen			**170.451.375**	**98,33**
Barmittel			**286.897**	**0,17**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**2.614.338**	**1,50**
Summe Nettovermögen			**173.352.610**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
RON	8.307.000	USD	2.035.560	11/01/2019	J.P. Morgan	1.606	0,00
TRY	3.330.000	USD	612.943	14/01/2019	BNP Paribas	11.989	0,00
THB	170.750.000	USD	5.185.793	16/01/2019	J.P. Morgan	88.342	0,05
MYR	3.706.000	USD	887.289	17/01/2019	Barclays	9.296	0,00
USD	2.447.058	CLP	1.686.610.000	17/01/2019	J.P. Morgan	14.796	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**126.029**	**0,06**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	23.265.919	USD	26.512.783	11/01/2019	J.P. Morgan	109.328	0,07
USD	16.388	EUR	14.292	11/01/2019	J.P. Morgan	35	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**109.363**	**0,07**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**235.392**	**0,13**
BRL	11.530.000	USD	2.982.393	03/01/2019	J.P. Morgan	(7.907)	0,00
USD	2.953.047	BRL	11.530.000	03/01/2019	J.P. Morgan	(21.439)	(0,01)
CZK	99.700.000	USD	4.435.487	11/01/2019	J.P. Morgan	(7.745)	(0,01)
HUF	123.160.000	USD	439.575	11/01/2019	Goldman Sachs	(427)	0,00
PLN	17.550.000	USD	4.677.580	11/01/2019	J.P. Morgan	(15.035)	(0,01)
USD	435.461	HUF	123.160.000	11/01/2019	J.P. Morgan	(3.687)	0,00
USD	2.055.113	PLN	7.740.000	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.189)	0,00
USD	2.410.864	RON	9.850.000	11/01/2019	UBS	(4.699)	0,00
USD	456.507	THB	15.000.000	16/01/2019	Barclays	(6.814)	(0,01)
CLP	2.220.150.000	USD	3.282.865	17/01/2019	J.P. Morgan	(81.185)	(0,04)
RUB	27.700.000	USD	412.177	24/01/2019	J.P. Morgan	(14.458)	(0,01)
COP	6.211.300.000	USD	1.939.862	25/01/2019	J.P. Morgan	(29.422)	(0,02)
USD	1.149.750	INR	82.690.000	25/01/2019	UBS	(32.073)	(0,02)
USD	202.627	MXN	4.100.000	25/01/2019	Goldman Sachs	(5.213)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(231.292)**	**(0,13)**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	138.013	USD	158.177	11/01/2019	J.P. Morgan	(254)	0,00
USD	9.536	EUR	8.334	11/01/2019	J.P. Morgan	0,00	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(255)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(231.547)**	**(0,13)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.845**	**0,00**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Emerging Markets Domestic Debt Fund				
Barmittel	J.P. Morgan	USD	120.000	–
			120.000	**–**

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Banco Macro SA, Reg. S 17,5% 08/05/2022	ARS	1.390.000	24.360	0,02
			24.360	**0,02**
Brasilien				
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7% 20/01/2027	USD	610.000	616.731	0,48
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	100.000	103.499	0,08
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 5,95% 24/01/2025	USD	680.000	621.608	0,48
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	390.000	340.806	0,26
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 5,875% 18/01/2025	USD	530.000	508.710	0,40
			2.191.354	**1,70**
Chile				
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	1.330.000	1.238.968	0,96
			1.238.968	**0,96**
China				
Fufeng Group Ltd., Reg. S 5,875% 28/08/2021	USD	670.000	674.698	0,52
			674.698	**0,52**
Kolumbien				
Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	USD	940.000	869.288	0,67
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,625% 15/10/2026	USD	270.000	275.065	0,21
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6% 15/03/2025	USD	2.590.000	2.564.230	1,99
			3.708.583	**2,87**
Dominikanische Republik				
AES Andres BV, Reg. S 7,95% 11/05/2026	USD	1.280.000	1.299.731	1,01
			1.299.731	**1,01**
Georgien				
Bank of Georgia JSC, Reg. S 0% 01/06/2020	GEL	600.000	225.251	0,17
			225.251	**0,17**
Indien				
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	700.000	629.563	0,49
Neerg Energy Ltd., Reg. S 6% 13/02/2022	USD	700.000	660.590	0,51
			1.290.153	**1,00**

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

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Indonesien				
Jababeka International BV, 144A 6,5% 05/10/2023	USD	900.000	745.884	0,58
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	700.000	732.595	0,56
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6,15% 21/05/2048	USD	910.000	917.007	0,71
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	1.220.000	863.132	0,67
			3.258.618	**2,52**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	1.580.000	1.530.688	1,19
			1.530.688	**1,19**
Jamaika				
Digicel Group Ltd., Reg. S 8,25% 30/09/2020	USD	270.000	181.006	0,14
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	650.000	588.669	0,46
			769.675	**0,60**
Kasachstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	1.930.000	1.951.162	1,51
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	460.000	301.565	0,24
			2.252.727	**1,75**
Mexiko				
Alfa SAB de CV, Reg. S 5,25% 25/03/2024	USD	670.000	668.586	0,52
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	790.000	579.651	0,45
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	1.030.000	756.674	0,59
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	600.000	517.926	0,40
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	1.990.000	1.875.595	1,45
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	370.000	344.777	0,27
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	1.480.000	1.229.110	0,95
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	440.000	352.434	0,27
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S, FRN 8,875% Perpetual	USD	550.000	456.492	0,35
			6.781.245	**5,25**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 10,5% 19/10/2021	USD	1.410.000	1.504.759	1,17
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	640.000	641.638	0,50
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	1.510.000	1.500.034	1,16
Zenith Bank plc, Reg. S 6,25% 22/04/2019	USD	800.000	800.512	0,62
			4.446.943	**3,45**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	800.000	817.824	0,63
Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	USD	650.000	629.411	0,49
			1.447.235	**1,12**
Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	770.000	704.723	0,55
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028	USD	610.000	576.496	0,45
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	230.000	229.204	0,18
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	330.000	330.239	0,25
			1.840.662	**1,43**
Tansania				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	1.230.000	1.255.006	0,97
			1.255.006	**0,97**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	610.000	575.233	0,44
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.840.000	1.701.524	1,32
			2.276.757	**1,76**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026[8]	USD	6.490.000	975.415	0,76
			975.415	**0,76**
Summe Unternehmensanleihen			**37.488.069**	**29,05**

Staatsanleihen

Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	1.210.000	1.138.023	0,88
			1.138.023	**0,88**
Argentinien				
Argentina Government Bond 6,875% 22/04/2021	USD	680.000	615.818	0,48
Argentina Government Bond 6,875% 11/01/2048	USD	1.170.000	818.137	0,63
Argentina Government Bond 7,125% 28/06/2117	USD	690.000	494.616	0,38
Argentina Government Bond 18,2% 03/10/2021	ARS	2.489.000	53.204	0,04

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Argentinien (Fortsetzung)				
Province of Santa Fe, Reg. S 6,9% 01/11/2027	USD	1.300.000	964.782	0,75
Provincia de Buenos Aires, FRN 23,892% 31/05/2022	ARS	11.420.000	293.763	0,23
Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	USD	780.000	644.888	0,50
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	1.520.000	1.103.041	0,85
Provincia de Mendoza Argentina, FRN 27,375% 09/06/2021	ARS	24.280.000	589.915	0,46
Provincia de Rio Negro, Reg. S 7,75% 07/12/2025	USD	160.000	112.018	0,09
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	680.000	486.288	0,38
			6.176.470	**4,79**
Weißrussland				
Belarus Government Bond, Reg. S 6,2% 28/02/2030	USD	770.000	710.167	0,55
			710.167	**0,55**
Brasilien				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2020	BRL	72.500	169.278	0,13
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	88.500	250.130	0,20
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	346.000	979.558	0,76
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1.729.600	4.882.055	3,78
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	464.800	1.315.436	1,02
			7.596.457	**5,89**
Kolumbien				
Colombian TES 11% 24/07/2020	COP	190.000.000	63.750	0,05
Colombian TES 7% 04/05/2022	COP	382.400.000	123.012	0,10
Colombian TES 10% 24/07/2024	COP	1.107.000.000	401.887	0,31
Colombian TES 7,5% 26/08/2026	COP	4.650.000.000	1.515.840	1,17
Colombian TES 6% 28/04/2028	COP	930.000.000	272.112	0,21
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	1.406.000.000	461.624	0,36
			2.838.225	**2,20**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	1.100.000	948.266	0,73
			948.266	**0,73**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8,9% 15/02/2023	DOP	8.000.000	154.076	0,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	400.000	399.008	0,31
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	930.000	976.853	0,76
			1.529.937	**1,19**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Ekuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	2.220.000	1.915.194	1,48
			1.915.194	**1,48**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	680.000	706.600	0,55
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	330.000	285.458	0,22
Egypt Government Bond, Reg. S 6,125% 31/01/2022	USD	1.000.000	983.775	0,76
Egypt Treasury Bill 0% 05/03/2019	EGP	62.875.000	3.393.530	2,63
			5.369.363	**4,16**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	480.000	502.274	0,39
			502.274	**0,39**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	500.000	437.242	0,34
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	1.220.000	1.384.310	1,07
			1.821.552	**1,41**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S, FRN 4,875% 13/02/2028	USD	800.000	761.528	0,59
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,5% 03/05/2026	USD	1.000.000	939.640	0,73
			1.701.168	**1,32**
Ungarn				
Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	84.000.000	351.782	0,27
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	421.520.000	1.508.118	1,17
			1.859.900	**1,44**
Indonesien				
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	680.000	701.284	0,54
Indonesia Treasury 7,5% 15/08/2032	IDR	5.479.000.000	357.678	0,28
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	36.209.000.000	2.662.496	2,06
Indonesia Treasury 8,75% 15/05/2031	IDR	16.650.000.000	1.209.663	0,94
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2034	IDR	20.000.000.000	1.407.482	1,09
			6.338.603	**4,91**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 6,752% 09/03/2023	USD	680.000	649.947	0,50
			649.947	**0,50**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Jamaika				
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	530.000	607.587	0,47
			607.587	**0,47**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	950.000	847.495	0,66
			847.495	**0,66**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048	USD	820.000	701.871	0,54
			701.871	**0,54**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,659% 15/10/2020	MYR	139.000	33.713	0,02
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	92.000	22.531	0,02
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	9.728.000	2.343.655	1,81
Malaysia Government Bond 4,498% 15/04/2030	MYR	567.000	138.590	0,11
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	359.000	85.355	0,07
			2.623.844	**2,03**
Mexiko				
Mexican Bonos 8% 11/06/2020	MXN	4.900.000	247.695	0,19
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	46.597.300	2.265.246	1,75
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	5.218.000	259.298	0,20
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	61.528.400	3.330.296	2,58
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	7.400.000	350.035	0,27
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	11.944.800	561.827	0,44
Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028	USD	600.000	562.644	0,44
			7.577.041	**5,87**
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 7,25% 23/10/2023	USD	480.000	472.195	0,37
			472.195	**0,37**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	1.400.000	1.243.515	0,96
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049	USD	280.000	272.789	0,21
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,375% 12/07/2023	USD	1.400.000	1.347.269	1,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	790.000	700.781	0,54
			3.564.354	**2,76**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,7% 27/03/2027	USD	1.520.000	1.502.125	1,16
			1.502.125	**1,16**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6,15% 12/08/2032	PEN	730.000	220.664	0,17
Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028	PEN	642.000	199.756	0,16
Peru Government Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031	PEN	655.000	210.574	0,16
			630.994	**0,49**
Polen				
Poland Government Bond 5,75% 23/09/2022	PLN	2.060.000	622.279	0,48
Poland Government Bond 4% 25/10/2023	PLN	10.802.000	3.112.993	2,41
Poland Government Bond 3,25% 25/07/2025	PLN	3.374.000	937.745	0,73
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	2.870.000	749.793	0,58
			5.422.810	**4,20**
Rumänien				
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	3.280.000	820.394	0,64
			820.394	**0,64**
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 7,6% 20/07/2022	RUB	30.300.000	430.745	0,33
Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	RUB	116.335.000	1.606.919	1,25
Russian Federal Bond - OFZ 7,75% 16/09/2026	RUB	72.329.000	999.903	0,77
			3.037.567	**2,35**
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.230.000	1.061.921	0,82
			1.061.921	**0,82**
Südafrika				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	5.500.000	351.725	0,27
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	8.250.000	510.979	0,40
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	6.250.000	473.907	0,37
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	37.451.000	2.356.150	1,82
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	12.353.128	771.986	0,60
			4.464.747	**3,46**

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028	USD	560.000	509.900	0,39
			509.900	**0,39**
Thailand				
Thailand Government Bond 3,625% 16/06/2023	THB	35.158.000	1.155.342	0,89
Thailand Government Bond 3,85% 12/12/2025	THB	9.000.000	304.326	0,24
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	6.500.000	241.735	0,19
			1.701.403	**1,32**
Türkei				
Turkey Government Bond 7,25% 23/12/2023	USD	1.040.000	1.071.034	0,83
Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	TRY	8.300.000	1.208.532	0,94
Turkey Government Bond 10,7% 17/02/2021	TRY	350.000	56.977	0,04
Turkey Government Bond 10,4% 20/03/2024	TRY	566.000	83.643	0,07
Turkey Government Bond 10,6% 11/02/2026	TRY	6.204.000	903.927	0,70
			3.324.113	**2,58**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 9,75% 01/11/2028	USD	490.000	460.252	0,36
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2023	USD	1.550.000	1.395.896	1,08
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	1.570.000	1.340.022	1,04
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2032	USD	1.314.000	1.049.176	0,81
			4.245.346	**3,29**
Summe Staatsanleihen			**84.211.253**	**65,24**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**121.699.322**	**94,29**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	9.022.603	9.022.603	6,99
			9.022.603	**6,99**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**9.022.603**	**6,99**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**9.022.603**	**6,99**
Summe Anlagen			**130.721.925**	**101,28**
Barmittel			**452.723**	**0,35**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(2.103.126)**	**(1,63)**
Summe Nettovermögen			**129.071.522**	**100,00**

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

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
BRL	7.293.000	USD	1.858.563	03/01/2019	J.P. Morgan	22.871	0,02
USD	1.883.815	BRL	7.293.000	03/01/2019	J.P. Morgan	2.381	0,00
RON	1.610.000	USD	394.517	11/01/2019	J.P. Morgan	311	0,00
USD	369.227	HUF	103.450.000	11/01/2019	Goldman Sachs	358	0,00
USD	94.116	TRY	500.000	14/01/2019	J.P. Morgan	283	0,00
THB	38.000.000	USD	1.154.086	16/01/2019	J.P. Morgan	19.660	0,02
USD	166.531	ZAR	2.400.000	16/01/2019	J.P. Morgan	59	0,00
USD	70.988	MXN	1.400.000	25/01/2019	Goldman Sachs	18	0,00
USD	114.657	EUR	100.000	29/01/2019	J.P. Morgan	45	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**45.986**	**0,04**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	103.714.308	USD	118.188.916	11/01/2019	J.P. Morgan	486.555	0,37
USD	17.851	EUR	15.570	11/01/2019	J.P. Morgan	35	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**486.590**	**0,37**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**532.576**	**0,41**
USD	185.962	PLN	700.000	11/01/2019	J.P. Morgan	(8)	0,00
CLP	1.387.100.000	USD	2.051.712	17/01/2019	J.P. Morgan	(51.374)	(0,04)
USD	60.181	CLP	42.000.000	17/01/2019	J.P. Morgan	(388)	0,00
USD	192.511	MYR	800.000	17/01/2019	Barclays	(1.031)	0,00
USD	205.973	IDR	3.000.000.000	18/01/2019	Barclays	(1.813)	0,00
USD	172.043	RUB	12.000.000	24/01/2019	Barclays	(254)	0,00
COP	700.000.000	USD	218.518	25/01/2019	J.P. Morgan	(3.215)	0,00
USD	91.408	COP	300.000.000	25/01/2019	J.P. Morgan	(865)	0,00
USD	2.389.514	MXN	48.350.000	25/01/2019	Goldman Sachs	(61.479)	(0,05)
USD	798.513	EUR	700.000	29/01/2019	J.P. Morgan	(3.770)	0,00
USD	2.054.800	BRL	8.073.000	04/02/2019	J.P. Morgan	(23.440)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(147.636)**	**(0,11)**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	861.468	USD	987.333	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.594)	0,00
USD	56.742	EUR	49.591	11/01/2019	J.P. Morgan	(2)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(1.597)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(149.233)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**383.343**	**0,30**

Euro Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 1,5% 26/02/2027	EUR	2.000.000	2.027.437	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0,625% 21/02/2023	EUR	700.000	698.607	0,11
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0,45% 22/11/2023	EUR	2.000.000	2.003.965	0,30
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	2.000.000	2.307.742	0,35
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 24/04/2023	EUR	1.000.000	1.003.028	0,15
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	2.500.000	2.488.388	0,38
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	1.000.000	1.001.997	0,15
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	550.000	546.880	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,5% 16/07/2020	EUR	300.000	305.500	0,05
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	200.000	212.430	0,03
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	2.700.000	2.837.210	0,43
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	700.000	724.498	0,11
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	1.400.000	1.448.072	0,22
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 22/07/2021	EUR	1.950.000	1.984.849	0,30
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 17/10/2023	EUR	500.000	500.106	0,08
			20.090.709	**3,05**
Österreich				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	1.500.000	1.679.931	0,25
			1.679.931	**0,25**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	1.560.000	1.576.637	0,24
Belfius Bank SA, Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	1.500.000	1.501.298	0,23
Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	EUR	600.000	597.761	0,09
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.000.000	977.435	0,15
			4.653.131	**0,71**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S 0,2% 26/01/2023	EUR	2.500.000	2.501.286	0,38
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 23/10/2023	EUR	3.700.000	3.711.218	0,56
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,75% 22/03/2023	EUR	1.000.000	1.008.056	0,15
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,625% 10/09/2025	EUR	4.000.000	4.014.898	0,61
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,25% 12/01/2023	EUR	2.500.000	2.506.225	0,38

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

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Kanada (Fortsetzung)				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,625% 20/07/2023	EUR	500.000	499.862	0,08
			14.241.545	**2,16**
China				
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,182% 17/04/2021	EUR	500.000	498.530	0,08
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	850.000	851.595	0,13
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	1.450.000	1.430.285	0,22
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	1.500.000	1.562.141	0,24
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 29/07/2019	EUR	1.000.000	1.006.990	0,15
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,75% 08/06/2022	EUR	500.000	504.380	0,08
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	1.000.000	1.004.905	0,15
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,284% 23/05/2020	EUR	1.050.000	1.049.843	0,16
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	1.600.000	1.611.948	0,24
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	1.298.000	1.352.410	0,21
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	1.400.000	1.415.220	0,21
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	1.100.000	1.123.194	0,17
Triceratops Capital Co. Ltd., Reg. S 0,817% 25/01/2021	EUR	1.050.000	1.041.227	0,16
			14.452.668	**2,20**
Finnland				
Sampo OYJ, Reg. S 1,625% 21/02/2028	EUR	350.000	341.600	0,05
			341.600	**0,05**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	1.000.000	955.803	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	150.000	158.263	0,02
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	1.210.000	1.357.323	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,375% 16/07/2028	EUR	1.000.000	1.003.320	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	1.700.000	1.705.588	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 11/06/2026	EUR	450.000	429.550	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 10/10/2023	EUR	300.000	299.199	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	150.000	151.833	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	325.000	335.359	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,875% 20/03/2026	EUR	900.000	929.308	0,14
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	2.000.000	2.065.178	0,31
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,875% 11/09/2028	EUR	6.200.000	6.158.206	0,94

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	2.500.000	2.546.338	0,39
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	600.000	585.328	0,09
Engie SA, Reg. S 0,875% 19/09/2025	EUR	500.000	497.569	0,08
Engie SA, Reg. S 1,375% 28/02/2029	EUR	1.000.000	991.453	0,15
Engie SA, Reg. S 2% 28/09/2037	EUR	200.000	201.541	0,03
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100.000	100.879	0,02
HSBC France SA, Reg. S 0,2% 04/09/2021	EUR	700.000	698.720	0,11
Klepierre SA, REIT, Reg. S 1,875% 19/02/2026	EUR	500.000	518.056	0,08
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 1,5% 27/09/2030	EUR	700.000	690.687	0,10
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	1.991.195	0,30
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 18/01/2022	EUR	1.200.000	1.194.460	0,18
Thales SA, Reg. S 0,875% 19/04/2024	EUR	1.000.000	999.155	0,15
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	750.000	765.731	0,12
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	425.000	434.568	0,07
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	450.000	478.216	0,07
			28.242.826	**4,29**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	1.300.000	1.441.966	0,22
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	400.000	440.304	0,07
BMW Finance NV, Reg. S 0,25% 14/01/2022	EUR	850.000	844.552	0,13
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,875% 09/04/2024	EUR	500.000	493.937	0,08
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1,375% 28/03/2031	EUR	2.500.000	2.538.688	0,39
Deutsche Bank AG, Reg. S 1,125% 17/03/2025	EUR	600.000	557.214	0,08
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	200.000	205.779	0,03
EnBW International Finance BV, Reg. S 1,875% 31/10/2033	EUR	600.000	602.518	0,09
innogy Finance BV, Reg. S 1,625% 30/05/2026	EUR	1.600.000	1.636.768	0,25
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1,125% 13/06/2025	EUR	700.000	706.462	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 07/06/2023	EUR	18.000.000	18.173.126	2,76
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 15/09/2025	EUR	30.000.000	29.992.574	4,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	12.000.000	12.073.994	1,83
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 15/09/2032	EUR	8.000.000	8.175.400	1,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	1.100.000	1.122.242	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	1.500.000	1.676.190	0,25
SAP SE, Reg. S 1,625% 10/03/2031	EUR	2.100.000	2.114.150	0,32
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 1,5% 25/09/2028	EUR	1.500.000	1.501.061	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,125% 02/10/2023	EUR	300.000	293.825	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 2,625% 16/11/2027	EUR	900.000	896.383	0,14

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	700.000	674.228	0,10
			86.161.361	**13,09**
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	2.000.000	1.927.070	0,29
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	1.000.000	1.010.027	0,16
			2.937.097	**0,45**
Irland				
ESB Finance DAC, Reg. S 2,125% 05/11/2033	EUR	1.350.000	1.360.725	0,21
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	800.000	811.987	0,12
			2.172.712	**0,33**
Italien				
Eni SpA, Reg. S 1,5% 02/02/2026	EUR	1.500.000	1.498.147	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	800.000	812.928	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 0,739% 15/06/2020	EUR	1.000.000	999.080	0,15
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	850.000	1.060.995	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 0,75% 30/04/2063	EUR	1.500.000	1.467.068	0,22
			5.838.218	**0,89**
Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,55% 06/11/2023	EUR	7.000.000	7.036.448	1,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	1.000.000	1.001.267	0,15
			8.037.715	**1,22**
Luxemburg				
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2028	EUR	275.000	271.166	0,04
			271.166	**0,04**
Mexiko				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	300.000	307.416	0,05
			307.416	**0,05**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,5% 17/07/2023	EUR	500.000	497.301	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	2.000.000	2.057.160	0,31
Alliander NV, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.455.450	0,22

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande (Fortsetzung)				
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 11/07/2023	EUR	10.400.000	10.412.515	1,58
BNG Bank NV, Reg. S 0,5% 26/11/2025	EUR	14.150.000	14.186.507	2,15
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	6.500.000	6.549.530	0,99
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	1.500.000	1.553.923	0,24
ING Bank NV, Reg. S 0,375% 26/11/2021	EUR	1.300.000	1.307.341	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	1.100.000	1.047.072	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	400.000	385.539	0,06
Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 1,375% 16/10/2028	EUR	700.000	707.483	0,11
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	1.600.000	1.592.277	0,24
			41.752.098	**6,34**
Neuseeland				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,625% 27/01/2022	EUR	1.500.000	1.522.909	0,23
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 1,125% 20/03/2025	EUR	350.000	348.056	0,05
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	2.700.000	2.665.577	0,41
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	3.450.000	3.455.275	0,53
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,25% 14/04/2021	EUR	1.000.000	1.005.267	0,15
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,125% 17/06/2021	EUR	1.000.000	1.002.373	0,15
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,25% 06/04/2022	EUR	3.900.000	3.906.124	0,59
			13.905.581	**2,11**
Norwegen				
Avinor A/S, Reg. S 1,25% 09/02/2027	EUR	1.350.000	1.367.962	0,21
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 1,25% 01/03/2027	EUR	1.605.000	1.603.718	0,24
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0,25% 23/01/2023	EUR	1.000.000	1.002.463	0,15
			3.974.143	**0,60**
Polen				
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	900.000	906.072	0,14
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	700.000	701.099	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 0,75% 25/07/2021	EUR	700.000	701.071	0,10
			2.308.242	**0,35**
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	450.000	470.199	0,07
			470.199	**0,07**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Singapur				
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	2.000.000	2.000.454	0,31
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 21/11/2024	EUR	3.600.000	3.572.854	0,54
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	1.000.000	989.262	0,15
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 05/10/2022	EUR	5.000.000	5.020.057	0,76
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5% 01/03/2028	EUR	5.000.000	5.272.250	0,80
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 11/09/2023	EUR	2.700.000	2.689.983	0,41
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 09/03/2021	EUR	550.000	553.823	0,09
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,125% 02/03/2022	EUR	2.250.000	2.253.677	0,34
			22.352.360	**3,40**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	2.000.000	2.014.680	0,31
			2.014.680	**0,31**
Spanien				
Enagas Financiaciones SAU, Reg. S 1,375% 05/05/2028	EUR	1.500.000	1.500.790	0,23
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,25% 13/09/2027	EUR	1.000.000	978.962	0,15
Iberdrola International BV, Reg. S 1,125% 27/01/2023	EUR	1.000.000	1.023.501	0,15
Red Electrica Financiaciones SAU, Reg. S 1% 21/04/2026	EUR	2.100.000	2.087.155	0,32
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 1,125% 09/10/2023	EUR	1.400.000	1.395.604	0,21
			6.986.012	**1,06**
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	3.200.000	3.226.992	0,49
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,2% 17/01/2024	EUR	5.000.000	5.020.896	0,76
European Financial Stability Facility, Reg. S 1,25% 24/05/2033	EUR	16.000.000	16.209.544	2,46
European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034	EUR	7.000.000	8.740.689	1,33
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,125% 17/10/2023	EUR	4.000.000	4.012.256	0,61
			37.210.377	**5,65**
Schweden				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1,875% 10/11/2025	EUR	200.000	203.568	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 2,5% 28/05/2026	EUR	1.600.000	1.655.045	0,25
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	900.000	889.423	0,14
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	600.000	600.150	0,09

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Schweden (Fortsetzung)				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,375% 26/02/2024	EUR	700.000	702.317	0,11
			4.050.503	**0,62**
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	1.400.000	1.369.763	0,21
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., Reg. S 1,25% 14/04/2022	EUR	600.000	605.113	0,09
Richemont International Holding SA, Reg. S 1% 26/03/2026	EUR	300.000	298.741	0,04
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	600.000	592.505	0,09
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S 1,75% 16/11/2022	EUR	250.000	258.278	0,04
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	700.000	726.842	0,11
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	1.000.000	1.093.641	0,17
			4.944.883	**0,75**
Vereinigte Arabische Emirate				
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	580.000	593.653	0,09
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 1,75% 18/06/2021	EUR	370.000	382.449	0,06
MDC-GMTN BV, Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	1.250.000	1.407.813	0,21
			2.383.915	**0,36**
Vereinigtes Königreich				
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	700.000	754.463	0,11
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	1.725.000	1.722.792	0,26
Coventry Building Society, Reg. S 0,5% 12/01/2024	EUR	2.500.000	2.500.190	0,38
Diageo Finance plc, Reg. S 0,25% 22/10/2021	EUR	600.000	601.206	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	500.000	500.152	0,08
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	1.110.000	1.161.768	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1,5% 04/12/2024	EUR	850.000	851.294	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	400.000	420.145	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	1.550.000	1.550.744	0,23
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	1.000.000	992.881	0,15
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	1.600.000	1.488.920	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	550.000	512.872	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	670.000	728.383	0,11
Natwest Markets plc, Reg. S 0,625% 02/03/2022	EUR	500.000	485.669	0,07
Santander UK plc, Reg. S 0,375% 20/09/2023	EUR	2.250.000	2.249.273	0,34

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	400.000	387.592	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	1.000.000	1.044.754	0,16
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	250.000	255.946	0,04
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	375.000	400.455	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	1.000.000	962.601	0,15
			19.572.100	**2,97**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	600.000	594.994	0,09
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	1.200.000	1.212.704	0,18
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	200.000	210.506	0,03
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	350.000	309.523	0,05
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	2.000.000	2.020.661	0,31
Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	EUR	700.000	691.385	0,10
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	600.000	583.745	0,09
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	1.350.000	1.341.172	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	800.000	791.353	0,12
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	700.000	689.527	0,10
General Electric Co. 1,25% 26/05/2023	EUR	500.000	479.576	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	1.200.000	1.164.875	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,315% 09/09/2022	EUR	1.000.000	972.200	0,15
Illinois Tool Works, Inc. 3% 19/05/2034	EUR	350.000	412.514	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	1.500.000	1.509.937	0,23
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 2,375% 11/01/2023	EUR	450.000	483.112	0,07
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	1.300.000	1.307.366	0,20
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	200.000	193.485	0,03
Procter & Gamble Co. (The) 1,2% 30/10/2028	EUR	1.150.000	1.156.366	0,18
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	1.500.000	1.493.301	0,23
Schlumberger Finance France SAS, Reg. S 1% 18/02/2026	EUR	750.000	753.230	0,11
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	500.000	516.924	0,08
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	1.500.000	1.557.352	0,24
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	300.000	298.411	0,05
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	200.000	197.172	0,03
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	300.000	302.168	0,05
			21.243.559	**3,23**
Summe Unternehmensanleihen			**372.596.747**	**56,60**

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

Staatsanleihen

Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/09/2022	EUR	12.000.000	12.141.930	1,85
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	6.500.000	7.575.727	1,15
			19.717.657	**3,00**
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2028	EUR	13.000.000	13.038.187	1,98
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	12.000.000	11.987.176	1,82
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	5.000.000	4.827.254	0,73
			29.852.617	**4,53**
China				
China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	800.000	800.022	0,12
			800.022	**0,12**
Finnland				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2027	EUR	1.500.000	1.511.438	0,23
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	3.000.000	3.095.520	0,47
			4.606.958	**0,70**
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/05/2023	EUR	10.000.000	10.841.234	1,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	4.500.000	4.888.502	0,74
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	5.000.000	7.392.787	1,12
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	3.500.000	5.170.997	0,79
			28.293.520	**4,30**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,25% 04/09/2021	EUR	6.000.000	6.458.908	0,98
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	8.000.000	8.326.806	1,27
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,5% 04/07/2027	EUR	1	1	0,00
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	4.500.000	7.573.404	1,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	3.000.000	4.167.471	0,63
			26.526.590	**4,03**
Japan				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,875% 22/09/2021	EUR	1.620.000	1.659.407	0,25
			1.659.407	**0,25**

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Mexiko				
Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	7.000.000	6.601.583	1,00
			6.601.583	**1,00**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	3.500.000	3.450.527	0,52
Poland Government Bond, Reg. S 1,125% 07/08/2026	EUR	4.000.000	4.080.167	0,62
			7.530.694	**1,14**
Slowenien				
Slovenia Government Bond, Reg. S 1% 06/03/2028	EUR	2.400.000	2.402.940	0,36
			2.402.940	**0,36**
Südkorea				
Korea Development Bank (The), Reg. S 0,625% 17/07/2023	EUR	1.000.000	1.003.755	0,15
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	750.000	756.557	0,12
			1.760.312	**0,27**
Spanien				
Spain Government Bond 0,05% 31/01/2021	EUR	10.000.000	10.050.800	1,53
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,5% 30/04/2021	EUR	7.000.000	7.926.256	1,20
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,8% 31/01/2024	EUR	17.000.000	20.675.682	3,14
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	9.000.000	8.987.455	1,37
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	12.500.000	12.750.105	1,94
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 31/10/2024	EUR	25.000.000	28.011.619	4,25
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	5.000.000	5.249.050	0,80
			93.650.967	**14,23**
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 1,125% 13/02/2025	EUR	5.000.000	5.085.875	0,77
European Investment Bank, Reg. S 0,2% 15/07/2024	EUR	15.000.000	15.040.825	2,29
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	5.000.000	5.013.557	0,76
			25.140.257	**3,82**
Summe Staatsanleihen			**248.543.524**	**37,75**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**621.140.271**	**94,35**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	24.970.708	24.970.708	3,80
			24.970.708	**3,80**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**24.970.708**	**3,80**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**24.970.708**	**3,80**
Summe Anlagen			**646.110.979**	**98,15**
Barmittel			**1.200.382**	**0,18**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**11.004.763**	**1,67**
Summe Nettovermögen			**658.316.124**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
Euro-Bund, 07/03/2019	(32)	EUR	(5.233.280)	5.960	0,00
Euro-Schatz, 07/03/2019	266	EUR	29.776.040	14.630	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**20.590**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**20.590**	**0,00**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(518)	EUR	(68.645.360)	(212.080)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(212.080)**	**(0,03)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(212.080)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(191.490)**	**(0,03)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	707.268	–
			707.268	**–**

Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	25.210.000	25.664.830	0,70
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	8.846.000	9.092.847	0,25
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	26.537.000	28.298.659	0,77
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	19.062.000	18.618.618	0,51
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	13.269.000	14.154.560	0,39
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	11.234.000	12.962.587	0,35
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	22.114.000	22.158.170	0,60
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	16.895.000	16.060.275	0,44
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	17.000.000	16.227.443	0,44
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,5% 23/10/2020	EUR	7.030.000	7.272.756	0,20
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 3,5% 04/10/2021	EUR	12.826.000	13.769.075	0,37
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.969.000	8.584.361	0,23
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	7.500.000	7.581.852	0,21
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	3.804.000	3.730.019	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	8.846.000	9.155.580	0,25
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	3.539.000	3.660.520	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	9.000.000	9.253.935	0,25
			226.246.087	**6,16**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	13.500.000	13.940.286	0,38
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	3.600.000	3.929.101	0,11
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	13.500.000	15.119.382	0,41
			32.988.769	**0,90**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2% 23/01/2035	EUR	17.161.000	15.829.461	0,43
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	32.773.000	33.122.506	0,90
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	19.200.000	19.699.444	0,54
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	5.600.000	5.473.636	0,15
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	7.400.000	7.315.233	0,20
Groupe Bruxelles Lambert SA, Reg. S 1,875% 19/06/2025	EUR	8.500.000	8.534.807	0,23

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

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Belgien (Fortsetzung)				
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	3.096.000	3.314.655	0,09
UCB SA, Reg. S 1,875% 02/04/2022	EUR	4.200.000	4.356.744	0,12
			97.646.486	**2,66**
Brasilien				
Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	12.384.000	13.533.648	0,37
			13.533.648	**0,37**
Kanada				
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	12.300.000	12.239.792	0,33
Magna International, Inc. 1,5% 25/09/2027	EUR	5.794.000	5.656.824	0,16
			17.896.616	**0,49**
China				
Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	27.311.000	22.111.476	0,60
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	7.000.000	7.013.139	0,19
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	16.365.000	16.179.544	0,44
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	20.345.000	20.068.376	0,55
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	22.822.000	22.869.127	0,62
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	5.000.000	5.037.338	0,14
Syngenta Finance NV, 144A 5,182% 24/04/2028	USD	13.092.000	10.582.344	0,29
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	21.229.000	21.676.613	0,59
			125.537.957	**3,42**
Dänemark				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 03/06/2036	EUR	10.350.000	10.760.843	0,29
Orsted A/S, Reg. S, FRN 3% 31/12/2049	EUR	4.423.000	4.500.294	0,12
			15.261.137	**0,41**
Finnland				
Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	8.404.000	8.100.658	0,22
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	5.000.000	5.158.575	0,14
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	6.369.000	6.568.965	0,18
			19.828.198	**0,54**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	34.675.000	33.142.452	0,90
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	3.494.000	3.919.411	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	2.654.000	2.748.188	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	8.900.000	8.929.255	0,24
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	7.700.000	7.161.562	0,20

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	17.700.000	17.585.835	0,48
BNP Paribas SA, Reg. S 1,5% 17/11/2025	EUR	8.269.000	8.177.096	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 11/06/2026	EUR	20.000.000	19.091.102	0,52
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	6.192.000	6.267.659	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 2,75% 27/01/2026	EUR	6.590.000	6.762.263	0,18
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	3.539.000	3.651.797	0,10
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	14.000.000	12.261.524	0,33
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	8.900.000	8.881.889	0,24
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 2,5% 03/09/2038	EUR	7.800.000	8.073.440	0,22
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	6.300.000	5.487.706	0,15
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	9.800.000	9.735.900	0,27
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	13.300.000	13.289.214	0,36
Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 13/03/2025	EUR	5.000.000	4.958.136	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	8.846.000	9.009.962	0,25
Edenred, Reg. S 1,375% 10/03/2025	EUR	13.800.000	13.741.990	0,37
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	12.100.000	11.886.011	0,32
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	17.700.000	17.267.182	0,47
Engie SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	14.000.000	12.861.777	0,35
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	6.679.000	6.733.734	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 2,625% 13/01/2020	EUR	5.600.000	5.704.674	0,16
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	9.000.000	8.570.115	0,23
Gecina SA, REIT, Reg. S 1,625% 14/03/2030	EUR	12.800.000	12.134.048	0,33
ICADE, REIT, Reg. S 1,5% 13/09/2027	EUR	18.600.000	17.627.891	0,48
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	10.000.000	9.640.834	0,26
Indigo Group SAS, Reg. S 2,125% 16/04/2025	EUR	4.600.000	4.794.933	0,13
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	1.000.000	1.015.265	0,03
Orange SA, Reg. S 1,375% 20/03/2028	EUR	16.500.000	16.262.169	0,44
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	11.000.000	11.768.416	0,32
Orano SA, Reg. S 3,25% 04/09/2020	EUR	2.800.000	2.828.196	0,08
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	8.200.000	8.163.900	0,22
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	14.600.000	14.879.286	0,41
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,5% 16/09/2026	EUR	8.900.000	9.107.343	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	6.450.000	6.814.199	0,19
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	11.100.000	11.095.260	0,30
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	14.900.000	15.212.513	0,41
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	12.900.000	13.190.431	0,36
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	11.000.000	11.689.722	0,32
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	8.000.000	8.162.828	0,22
			440.287.108	**11,99**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland				
ADO Properties SA, Reg. S 1,5% 26/07/2024	EUR	12.400.000	11.669.392	0,32
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	8.000.000	8.873.637	0,24
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.100.000	5.277.437	0,14
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	5.500.000	6.054.174	0,16
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	9.700.000	9.013.143	0,24
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	15.700.000	13.310.303	0,36
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1,5% 26/06/2026	EUR	10.000.000	9.734.335	0,26
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,375% 15/12/2028	USD	14.817.000	12.397.539	0,34
BMW Finance NV, Reg. S 1% 14/11/2024	EUR	18.000.000	17.889.689	0,49
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	13.800.000	15.681.869	0,43
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,875% 09/04/2024	EUR	14.600.000	14.422.952	0,39
Daimler International Finance BV, Reg. S 1,5% 09/02/2027	EUR	15.050.000	14.894.417	0,41
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	19.200.000	18.638.788	0,51
Deutsche Bank AG, Reg. S 4,5% 19/05/2026	EUR	10.800.000	10.764.900	0,29
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0,625% 13/12/2024	EUR	15.000.000	14.736.832	0,40
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	3.760.000	3.882.683	0,11
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	8.200.000	7.605.992	0,21
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	13.100.000	11.963.445	0,33
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	5.000.000	4.402.625	0,12
innogy Finance BV, Reg. S 1,625% 30/05/2026	EUR	7.700.000	7.876.946	0,21
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	4.459.000	4.568.366	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	9.800.000	10.951.111	0,30
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	7.400.000	7.423.434	0,20
SAP SE, Reg. S 0,75% 10/12/2024	EUR	7.500.000	7.521.471	0,20
SAP SE, Reg. S 1,625% 10/03/2031	EUR	7.300.000	7.349.188	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 15/12/2025	EUR	14.669.000	13.680.283	0,37
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,125% 02/10/2023	EUR	8.100.000	7.933.276	0,22
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	29.300.000	30.418.258	0,83
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	8.000.000	7.210.460	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	7.700.000	7.298.305	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	7.254.000	7.356.822	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	4.644.000	4.585.927	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	22.026.000	21.215.070	0,58
Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	10.800.000	10.486.209	0,29
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 15/12/2023	EUR	8.500.000	8.838.539	0,24
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	10.300.000	10.627.736	0,29
			386.555.553	**10,52**
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	17.470.000	16.832.956	0,46
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	11.455.000	11.196.060	0,30
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	4.423.000	4.467.348	0,12
			32.496.364	**0,88**
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	13.269.000	12.837.227	0,35
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	11.986.000	12.131.894	0,33
			24.969.121	**0,68**
Indien				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	20.787.000	20.324.946	0,55
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	15.480.000	16.021.514	0,44
			36.346.460	**0,99**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	11.350.000	11.287.575	0,31
			11.287.575	**0,31**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S 1,5% 29/03/2023	EUR	3.362.000	3.289.618	0,09
ESB Finance DAC, Reg. S 2,125% 05/11/2033	EUR	11.950.000	12.044.941	0,33
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	4.954.000	4.910.520	0,13
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	5.772.000	5.698.691	0,15
			25.943.770	**0,70**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	9.465.000	7.989.406	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	12.517.000	9.285.424	0,25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	9.421.000	6.346.728	0,17
			23.621.558	**0,64**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 2,195% 11/09/2025	EUR	14.100.000	14.133.840	0,38

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Italien (Fortsetzung)

2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	44.228.000	41.006.211	1,12
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	7.100.000	8.807.838	0,24
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	17.691.000	18.459.533	0,50
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.650.000	1.389.080	0,04
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	11.857.000	11.528.370	0,31
Enel Finance International NV, Reg. S 1,125% 16/09/2026	EUR	11.853.000	11.235.063	0,30
Enel Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	19.129.000	14.740.667	0,40
Enel Finance International NV, Reg. S 1% 16/09/2024	EUR	7.077.000	7.000.384	0,19
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	14.153.000	13.108.674	0,36
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 24/11/2081	EUR	16.099.000	14.739.097	0,40
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	7.696.000	7.588.383	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	22.999.000	20.657.949	0,56
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	19.009.000	16.193.450	0,44
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	11.632.000	10.644.298	0,29
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea 3,125% 17/04/2021	EUR	1.810.000	1.894.880	0,05
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	5.308.000	6.625.605	0,18
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	13.711.000	12.251.533	0,33
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	18.600.000	18.644.361	0,51
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1,375% 26/07/2027	EUR	15.392.000	14.554.406	0,40
UniCredit SpA, Reg. S 6,125% 19/04/2021	EUR	8.846.000	9.424.838	0,26
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	21.008.000	20.463.082	0,56
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	14.153.000	14.180.103	0,39
			309.271.645	**8,42**

Japan

Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	25.000.000	25.511.140	0,69
			25.511.140	**0,69**

Luxemburg

Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	9.554.000	9.531.235	0,26
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	12.700.000	12.321.350	0,34
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	13.534.000	12.550.214	0,34
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	17.000.000	16.791.639	0,46
Logicor Financing Sarl, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	11.950.000	11.807.257	0,32
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	6.756.000	6.664.941	0,18
			69.666.636	**1,90**

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Mexiko

Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	7.873.000	8.067.630	0,22
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	8.846.000	8.723.925	0,24
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	2.942.000	2.695.304	0,07
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	12.318.000	11.731.195	0,32
			31.218.054	**0,85**

Niederlande

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	9.730.000	11.011.621	0,30
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	13.269.000	13.648.227	0,37
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	11.190.000	11.857.288	0,32
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	24.317.000	25.104.263	0,68
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	7.000.000	6.732.670	0,18
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	USD	2.367.000	2.144.219	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	10.650.000	11.522.501	0,32
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	16.365.000	16.953.303	0,46
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	13.900.000	14.268.628	0,39
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	27.691.000	29.030.581	0,79
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	34.000.000	32.770.817	0,89
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0,75% 03/10/2022	EUR	11.500.000	11.026.598	0,30
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	21.274.000	22.406.904	0,61
Vesteda Finance BV, Reg. S 2% 10/07/2026	EUR	15.500.000	15.287.107	0,42
			223.764.727	**6,09**

Portugal

Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	8.800.000	8.976.704	0,24
EDP Finance BV, Reg. S 1,625% 26/01/2026	EUR	12.384.000	12.116.289	0,33
EDP Finance BV, Reg. S 1,5% 22/11/2027	EUR	14.242.000	13.425.043	0,37
			34.518.036	**0,94**

Singapur

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	27.000.000	26.710.063	0,73
			26.710.063	**0,73**

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Spanien				
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	31.900.000	32.123.295	0,87
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	15.000.000	14.673.937	0,40
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	35.200.000	31.982.368	0,87
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	24.300.000	22.798.898	0,62
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	10.000.000	9.690.234	0,26
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	20.100.000	20.849.730	0,57
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	10.100.000	9.758.771	0,27
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	5.600.000	5.895.816	0,16
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	9.100.000	8.763.687	0,24
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	5.440.000	5.418.485	0,15
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	11.057.000	11.204.777	0,31
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.100.000	4.948.556	0,14
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	10.836.000	10.528.041	0,29
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	9.100.000	8.981.131	0,24
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	11.676.000	11.123.510	0,30
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	9.400.000	9.201.213	0,25
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 2,318% 17/10/2028	EUR	5.900.000	6.035.956	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	3.900.000	3.994.770	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	3.100.000	3.309.669	0,09
			231.282.844	**6,30**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	6.988.000	6.713.698	0,18
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	11.699.000	11.770.013	0,32
Securitas AB, Reg. S 1,125% 20/02/2024	EUR	7.740.000	7.719.682	0,21
Swedish Match AB, Reg. S 0,875% 23/09/2024	EUR	4.423.000	4.270.252	0,12
			30.473.645	**0,83**
Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	EUR	4.000.000	4.285.480	0,12
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	9.000.000	8.805.621	0,24
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,875% 13/09/2023	EUR	7.600.000	7.588.150	0,21
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	9.750.000	10.458.318	0,28
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	16.961.000	16.288.009	0,44

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweiz (Fortsetzung)				
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	11.845.000	12.205.337	0,33
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	7.000.000	6.110.469	0,17
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	15.700.000	15.503.887	0,42
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	2.654.000	2.902.524	0,08
			84.147.795	**2,29**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	24.400.000	24.084.508	0,66
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	10.173.000	10.412.472	0,28
			34.496.980	**0,94**
Vereinigtes Königreich				
Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	7.254.000	7.013.977	0,19
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 05/07/2043	EUR	1.946.000	2.168.099	0,06
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.608.000	7.680.455	0,21
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	7.829.000	7.584.976	0,21
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	797.000	934.346	0,03
BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 16/01/2030	EUR	8.846.000	8.154.036	0,22
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	22.822.000	22.792.788	0,62
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	11.500.000	11.101.145	0,30
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	19.903.000	19.494.023	0,53
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1,75% 12/09/2025	EUR	13.269.000	13.015.593	0,35
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	13.000.000	13.469.448	0,37
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	9.730.000	9.732.952	0,26
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	2.504.000	2.620.781	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	6.413.000	6.036.316	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	18.797.000	19.743.686	0,54
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	4.158.000	4.137.626	0,11
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	6.104.000	6.070.628	0,17
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	27.422.000	25.518.228	0,69
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1% 09/11/2023	EUR	23.883.000	23.001.804	0,63
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	16.497.000	15.383.361	0,42
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	16.917.000	17.348.265	0,47
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	17.116.000	16.365.394	0,45
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	16.807.000	17.158.128	0,47
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	13.357.000	12.731.418	0,35
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	7.298.000	7.312.487	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	26.537.000	25.713.800	0,70

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	5.000.000	5.223.769	0,14
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	7.000.000	7.166.477	0,20
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	15.215.000	16.247.794	0,44
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1,375% 01/07/2019	EUR	1.361.000	1.368.628	0,04
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2,5% 01/07/2024	EUR	13.269.000	13.576.575	0,37
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	15.000.000	15.520.790	0,42
Vodafone Group plc, Reg. S 1,5% 24/07/2027	EUR	12.500.000	12.170.616	0,33
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	27.000.000	26.135.106	0,71
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	13.092.000	12.602.378	0,34
			432.295.893	**11,77**

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	11.700.000	11.692.132	0,32
Allergan Funding SCS 1,25% 01/06/2024	EUR	9.730.000	9.519.394	0,26
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	6.546.000	6.236.778	0,17
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	9.755.000	9.673.618	0,26
AT&T, Inc. 2,35% 05/09/2029	EUR	39.891.000	39.120.505	1,07
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	5.000.000	5.052.933	0,14
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	4.224.000	4.445.891	0,12
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	16.365.000	14.472.429	0,39
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	10.173.000	10.278.093	0,28
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	5.173.000	5.032.853	0,14
Brighthouse Financial, Inc. 3,7% 22/06/2027	USD	38.213.000	28.277.367	0,77
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	9.023.000	8.963.995	0,24
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	20.000.000	19.783.830	0,54
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	5.000.000	4.925.190	0,13
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	9.150.000	8.604.612	0,23
Ecolab, Inc. 2,625% 08/07/2025	EUR	4.025.000	4.369.067	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	12.384.000	11.270.771	0,31
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	22.645.000	20.405.147	0,56
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	14.374.000	11.270.711	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	EUR	12.284.000	11.990.507	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	24.300.000	23.472.182	0,64
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,75% 12/10/2021	EUR	4.423.000	4.834.154	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	5.750.000	5.567.184	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	15.922.000	15.455.953	0,42
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	EUR	10.592.000	11.045.920	0,30
International Business Machines Corp. 0,95% 23/05/2025	EUR	8.180.000	8.148.851	0,22
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	8.846.000	8.772.799	0,24

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	22.333.000	22.480.947	0,61
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,638% 18/05/2028	EUR	9.089.000	9.110.980	0,25
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	8.846.000	8.688.057	0,24
Microsoft Corp. 2,125% 06/12/2021	EUR	5.000.000	5.287.492	0,14
Microsoft Corp. 3,125% 06/12/2028	EUR	8.700.000	10.405.546	0,28
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	8.269.000	8.489.603	0,23
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	11.935.000	11.786.967	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	6.900.000	7.372.684	0,20
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	18.576.000	18.713.044	0,51
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	5.000.000	5.028.332	0,14
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	11.800.000	11.747.301	0,32
Stryker Corp. 2,125% 30/11/2027	EUR	4.350.000	4.488.765	0,12
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	5.250.000	5.450.734	0,15
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	7.000.000	6.900.144	0,19
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	17.000.000	16.909.985	0,46
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	10.500.000	10.351.512	0,28
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	8.000.000	7.870.716	0,21
Warner Media LLC 1,95% 15/09/2023	EUR	8.802.000	9.158.985	0,25
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	7.010.000	7.178.844	0,20
			510.103.504	**13,89**
Summe Unternehmensanleihen			**3.573.907.369**	**97,30**

Staatsanleihen

Polen

Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	30.959.000	30.521.395	0,83
			30.521.395	**0,83**
Summe Staatsanleihen			**30.521.395**	**0,83**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**3.604.428.764**	**98,13**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	29.940.196	29.940.196	0,81
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	4.708.381	4.708.381	0,13
			34.648.577	**0,94**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**34.648.577**	**0,94**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**34.648.577**	**0,94**
Summe Anlagen			**3.639.077.341**	**99,07**
Barmittel			**3.281.784**	**0,09**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**30.885.630**	**0,84**
Summe Nettovermögen			**3.673.244.755**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-Schatz, 07/03/2019	3.154	EUR	353.058.760	173.470	0,01
US Long Bond, 20/03/2019	5	USD	637.440	27.977	0,00
US 2 Year Note, 29/03/2019	763	USD	141.572.856	851.395	0,02
US 5 Year Note, 29/03/2019	1.781	USD	178.262.181	2.518.947	0,07
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**3.571.789**	**0,10**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**3.571.789**	**0,10**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(605)	EUR	(80.174.600)	(252.060)	(0,01)
Euro-Bund, 07/03/2019	(1.830)	EUR	(299.278.200)	(2.744.011)	(0,08)
Euro-OAT, 07/03/2019	(1.888)	EUR	(284.710.400)	(264.320)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2019	(6)	USD	(638.670)	(13.610)	0,00
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	(612)	USD	(69.434.310)	(1.973.563)	(0,05)
Long Gilt, 27/03/2019	(21)	GBP	(2.895.581)	(21.628)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(5.269.192)**	**(0,15)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(5.269.192)**	**(0,15)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.697.403)**	**(0,05)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	1.384.184	GBP	1.210.000	22/01/2019	UBS	30.550	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**30.550**	**0,00**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	1.993.806	EUR	1.766.935	11/01/2019	J.P. Morgan	497	0,00
EUR	26.454	CHF	29.827	11/01/2019	J.P. Morgan	13	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	7.847.274	USD	8.950.787	11/01/2019	J.P. Morgan	24.891	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**25.401**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**55.951**	**0,00**
EUR	181.064.476	USD	207.910.000	30/01/2019	Westpac Banking	(322.723)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(322.723)**	**(0,01)**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	17.189	EUR	15.311	11/01/2019	J.P. Morgan	(74)	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	650	USD	744	11/01/2019	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	59.808.008	EUR	52.483.882	11/01/2019	J.P. Morgan	(215.732)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(215.807)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(538.530)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(482.579)**	**(0,01)**

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
77.000.000	USD	Citibank	Fixzahlung 1,41% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2026	6.300.570	6.300.570	0,17
71.000.000	USD	Citibank	Fixzahlung 1,145% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/10/2021	2.658.155	2.658.155	0,07
202.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 1,776% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2020	1.943.727	1.943.727	0,05
101.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,463% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	539.410	539.410	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**11.441.862**	**11.441.862**	**0,31**
46.700.000	USD	Merrill Lynch	Fixzahlung 3,706% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	25/01/2020	(882.885)	(882.885)	(0,02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(882.885)**	**(882.885)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					**10.558.977**	**10.558.977**	**0,29**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Corporate Bond Fund				
Barmittel	Citigroup	EUR	9.050.415	–
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	15.033.693	–
Barmittel	Merrill Lynch	EUR	–	810.910
Barmittel	Westpac Banking	EUR	–	339.000
			24.084.108	**1.149.910**

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven Rendite gemessen in Euro an, während er gleichzeitig versucht, sein durch Zinsschwankungen am Markt bedingtes Risiko zu reduzieren. Hierzu investiert er vornehmlich in hochwertige Emissionen von auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen und anderen staatlich unabhängigen Emittenten begeben werden.

* Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	3.463.000	3.692.891	0,98
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	1.488.000	1.453.389	0,38
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	1.700.000	1.961.581	0,52
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	2.000.000	2.133.478	0,57
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	2.500.000	2.504.994	0,67
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.205.000	2.096.058	0,56
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	1.800.000	1.718.200	0,46
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	1.431.000	1.119.903	0,30
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	593.000	599.472	0,16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	496.000	486.354	0,13
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	500.000	517.498	0,14
			18.283.818	**4,87**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	1.700.000	1.755.443	0,47
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	400.000	436.567	0,11
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	1.700.000	1.903.922	0,51
			4.095.932	**1,09**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	3.800.000	3.840.525	1,02
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	2.500.000	2.565.032	0,68
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	700.000	684.205	0,18
Groupe Bruxelles Lambert SA, Reg. S 1,875% 19/06/2025	EUR	1.000.000	1.004.095	0,27
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	404.000	432.532	0,12
UCB SA, Reg. S 1,875% 02/04/2022	EUR	500.000	518.660	0,14
			9.045.049	**2,41**
Brasilien				
Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	1.616.000	1.766.019	0,47
			1.766.019	**0,47**
Kanada				
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	1.500.000	1.492.658	0,40
Magna International, Inc. 1,5% 25/09/2027	EUR	756.000	738.101	0,19
			2.230.759	**0,59**

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

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China

Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	3.564.000	2.885.478	0,77
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	2.135.000	2.110.805	0,56
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	2.655.000	2.618.901	0,70
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	2.978.000	2.984.150	0,79
Syngenta Finance NV, 144A 5,182% 24/04/2028	USD	1.708.000	1.380.587	0,37
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	2.500.000	2.552.712	0,68
			14.532.633	**3,87**

Dänemark

Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 03/06/2036	EUR	1.350.000	1.403.588	0,37
Orsted A/S, Reg. S, FRN 3% 31/12/2049	EUR	577.000	587.084	0,16
			1.990.672	**0,53**

Finnland

Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	1.096.000	1.056.440	0,28
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	500.000	515.698	0,14
			1.572.138	**0,42**

Frankreich

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	4.525.000	4.325.006	1,15
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	346.000	358.279	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	1.100.000	1.103.616	0,29
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	900.000	837.066	0,22
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	2.300.000	2.285.165	0,61
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	808.000	817.873	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S 2,75% 27/01/2026	EUR	860.000	882.480	0,24
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	1.500.000	1.313.735	0,35
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	1.100.000	1.097.761	0,29
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 2,5% 03/09/2038	EUR	1.000.000	1.035.056	0,28
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	800.000	696.852	0,19
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.192.151	0,32
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.700.000	1.698.621	0,45
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	1.154.000	1.175.390	0,31
Edenred, Reg. S 1,375% 10/03/2025	EUR	1.800.000	1.792.434	0,48
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	1.400.000	1.375.241	0,37
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2.300.000	2.243.758	0,60
Engie SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.653.657	0,44
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1.700.000	1.714.943	0,46
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	871.000	878.138	0,23
Eutelsat SA, Reg. S 2,625% 13/01/2020	EUR	700.000	713.084	0,19

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)

Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	1.100.000	1.047.458	0,28
Gecina SA, REIT, Reg. S 1,625% 14/03/2030	EUR	1.600.000	1.516.756	0,40
ICADE, REIT, Reg. S 1,5% 13/09/2027	EUR	1.400.000	1.326.830	0,35
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	1.200.000	1.156.900	0,31
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	100.000	101.527	0,03
Orange SA, Reg. S 1,375% 20/03/2028	EUR	1.500.000	1.478.379	0,39
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.449.000	1.550.221	0,41
Orano SA, Reg. S 3,25% 04/09/2020	EUR	300.000	303.021	0,08
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	1.000.000	995.598	0,27
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	1.500.000	1.528.694	0,41
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,5% 16/09/2026	EUR	900.000	920.967	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	800.000	845.172	0,23
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.399.402	0,37
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	1.850.000	1.888.802	0,50
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	1.550.000	1.584.897	0,42
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.350.000	1.434.648	0,38
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	1.000.000	1.020.354	0,27
			49.289.932	**13,14**

Deutschland

ADO Properties SA, Reg. S 1,5% 26/07/2024	EUR	1.600.000	1.505.728	0,40
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	1.000.000	1.109.205	0,30
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	620.875	0,17
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	700.000	770.531	0,21
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	1.100.000	1.022.109	0,27
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	2.000.000	1.695.580	0,45
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1,5% 26/06/2026	EUR	1.200.000	1.168.120	0,31
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,375% 15/12/2028	USD	1.933.000	1.617.361	0,43
BMW Finance NV, Reg. S 1% 14/11/2024	EUR	1.350.000	1.341.727	0,36
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	1.700.000	1.931.824	0,52
Daimler International Finance BV, Reg. S 1,5% 09/02/2027	EUR	1.500.000	1.484.493	0,40
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	2.400.000	2.329.849	0,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 4,5% 19/05/2026	EUR	1.400.000	1.395.450	0,37
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	490.000	505.988	0,13
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	1.000.000	927.560	0,25
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	1.600.000	1.461.184	0,39
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	600.000	528.315	0,14
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	581.000	595.250	0,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	1.200.000	1.340.952	0,36
SAP SE, Reg. S 0,75% 10/12/2024	EUR	800.000	802.290	0,21
SAP SE, Reg. S 1,625% 10/03/2031	EUR	800.000	805.391	0,21
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 15/12/2025	EUR	1.332.000	1.242.221	0,33

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Deutschland (Fortsetzung)				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	3.300.000	3.425.947	0,91
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.000.000	901.308	0,24
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	946.000	959.409	0,26
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	606.000	598.422	0,16
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	2.000.000	1.926.366	0,51
Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	1.400.000	1.359.323	0,36
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 15/12/2023	EUR	900.000	935.845	0,25
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.500.000	1.547.729	0,41
			37.856.352	**10,09**
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	2.280.000	2.196.860	0,59
			2.196.860	**0,59**
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	1.731.000	1.674.673	0,45
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	1.564.000	1.583.037	0,42
			3.257.710	**0,87**
Indien				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.713.000	2.652.695	0,70
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	2.020.000	2.090.663	0,56
			4.743.358	**1,26**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.150.000	1.143.675	0,31
			1.143.675	**0,31**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S 1,5% 29/03/2023	EUR	438.000	428.570	0,11
ESB Finance DAC, Reg. S 2,125% 05/11/2033	EUR	1.250.000	1.259.931	0,34
			1.688.501	**0,45**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	1.235.000	1.042.464	0,28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	1.633.000	1.211.400	0,32
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.229.000	827.951	0,22
			3.081.815	**0,82**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 2,195% 11/09/2025	EUR	1.550.000	1.553.720	0,42
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	3.772.000	3.497.229	0,93
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	900.000	1.116.486	0,30
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	2.309.000	2.409.308	0,64
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	250.000	210.467	0,06
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	1.443.000	1.403.006	0,37
Enel Finance International NV, Reg. S 1,125% 16/09/2026	EUR	1.547.000	1.466.350	0,39
Enel Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	2.496.000	1.923.399	0,51
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	1.847.000	1.710.713	0,46
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 24/11/2081	EUR	2.101.000	1.923.526	0,51
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	1.004.000	989.960	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	3.001.000	2.695.530	0,72
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	2.481.000	2.113.522	0,56
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	1.518.000	1.389.103	0,37
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	692.000	863.775	0,23
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.789.000	1.598.570	0,43
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1,375% 26/07/2027	EUR	2.008.000	1.898.730	0,51
UniCredit SpA, Reg. S 6,125% 19/04/2021	EUR	1.154.000	1.229.512	0,33
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	2.742.000	2.670.876	0,71
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	1.847.000	1.850.537	0,49
			34.514.319	**9,20**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	2.650.000	2.704.181	0,72
			2.704.181	**0,72**
Luxemburg				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	1.500.000	1.496.426	0,40
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	1.600.000	1.552.296	0,41
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	1.766.000	1.637.629	0,44
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	1.900.000	1.876.713	0,50
Logicor Financing Sarl, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	1.300.000	1.284.471	0,34
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	881.000	869.126	0,23
			8.716.661	**2,32**
Mexiko				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	1.027.000	1.052.388	0,28
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	1.154.000	1.138.075	0,30
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	383.000	350.884	0,10

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Mexiko (Fortsetzung)				
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	1.607.000	1.530.446	0,41
			4.071.793	**1,09**
Niederlande				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	1.460.000	1.547.063	0,41
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	3.173.000	3.275.726	0,87
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	USD	308.000	279.011	0,08
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	1.300.000	1.346.734	0,36
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.539.780	0,41
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	3.400.000	3.564.479	0,95
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	3.500.000	3.373.466	0,90
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0,75% 03/10/2022	EUR	1.200.000	1.150.602	0,31
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.776.000	2.923.830	0,78
Vesteda Finance BV, Reg. S 2% 10/07/2026	EUR	1.600.000	1.578.024	0,42
			20.578.715	**5,49**
Portugal				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	1.100.000	1.122.088	0,30
EDP Finance BV, Reg. S 1,625% 26/01/2026	EUR	616.000	602.684	0,16
			1.724.772	**0,46**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	2.740.000	2.710.577	0,72
			2.710.577	**0,72**
Spanien				
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	4.000.000	4.028.000	1,07
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	1.200.000	1.173.915	0,31
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	5.000.000	4.542.950	1,21
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	3.100.000	2.908.501	0,78
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.300.000	1.259.730	0,34
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	2.000.000	2.074.600	0,55
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.300.000	1.256.080	0,33
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	1.000.000	1.052.824	0,28
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	1.100.000	1.059.347	0,28

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Spanien (Fortsetzung)				
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	710.000	707.192	0,19
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	1.443.000	1.462.286	0,39
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	582.183	0,16
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	2.000.000	1.943.160	0,52
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	1.100.000	1.085.631	0,29
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	2.000.000	1.905.363	0,51
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	1.200.000	1.174.623	0,31
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 2,318% 17/10/2028	EUR	700.000	716.130	0,19
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	500.000	512.150	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	400.000	427.054	0,11
			29.871.719	**7,96**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	912.000	876.201	0,23
			876.201	**0,23**
Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	EUR	400.000	428.548	0,11
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	1.000.000	978.402	0,26
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	546.000	585.666	0,16
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	1.939.000	1.862.063	0,50
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.545.000	1.592.001	0,42
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	750.000	654.693	0,18
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	1.400.000	1.382.512	0,37
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	346.000	378.400	0,10
			7.862.285	**2,10**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	2.700.000	2.665.089	0,71
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	1.327.000	1.358.237	0,36
			4.023.326	**1,07**
Vereinigtes Königreich				
Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	700.000	676.838	0,18
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	992.000	1.001.447	0,27

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	1.021.000	989.176	0,26
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	103.000	120.750	0,03
BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 16/01/2030	EUR	1.154.000	1.063.730	0,28
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	2.000.000	1.997.440	0,53
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	2.597.000	2.543.636	0,68
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	1.300.000	1.346.945	0,36
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1,75% 15/03/2023	EUR	1.270.000	1.270.385	0,34
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	326.000	341.204	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	1.400.000	1.317.767	0,35
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	2.453.000	2.576.542	0,69
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	542.000	539.344	0,14
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	3.900.000	3.629.242	0,97
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1% 09/11/2023	EUR	3.117.000	3.001.994	0,80
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	1.500.000	1.398.742	0,37
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	2.208.000	2.264.289	0,60
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	2.234.000	2.136.030	0,57
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	1.193.000	1.217.924	0,33
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	1.743.000	1.661.366	0,44
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	952.000	953.890	0,26
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.985.000	2.119.742	0,57
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1,375% 01/07/2019	EUR	178.000	178.998	0,05
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2,5% 01/07/2024	EUR	1.731.000	1.771.125	0,47
Vodafone Group plc, Reg. S 1,5% 24/07/2027	EUR	1.200.000	1.168.379	0,31
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	3.500.000	3.387.884	0,90
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	1.708.000	1.644.123	0,44
			42.318.932	**11,28**

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	1.200.000	1.199.193	0,32
Allergan Funding SCS 1,25% 01/06/2024	EUR	1.270.000	1.242.511	0,33
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	854.000	813.658	0,22
AT&T, Inc. 2,35% 05/09/2029	EUR	4.400.000	4.315.014	1,15
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	2.135.000	1.888.093	0,50
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	1.327.000	1.291.049	0,34
Brighthouse Financial, Inc. 3,7% 22/06/2027	USD	4.987.000	3.690.347	0,98
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	1.000.000	993.461	0,26

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	2.000.000	1.978.383	0,53
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	1.000.000	940.395	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	1.616.000	1.470.734	0,39
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	1.600.000	1.441.741	0,38
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	1.876.000	1.470.979	0,39
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	EUR	1.000.000	976.108	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	2.800.000	2.704.613	0,72
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,75% 12/10/2021	EUR	577.000	630.637	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	1.078.000	1.046.446	0,28
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	1.100.000	1.090.897	0,29
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	1.000.000	1.006.625	0,27
Microsoft Corp. 3,125% 06/12/2028	EUR	1.000.000	1.196.040	0,32
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	1.300.000	1.334.682	0,36
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	3.400.000	3.357.829	0,90
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	900.000	961.654	0,26
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	2.424.000	2.441.883	0,65
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	1.300.000	1.294.194	0,35
Stryker Corp. 2,125% 30/11/2027	EUR	450.000	464.355	0,12
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	500.000	519.117	0,14
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	1.000.000	994.705	0,27
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	1.460.000	1.439.353	0,38
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	915.000	937.039	0,25
			45.131.735	**12,03**
Summe Unternehmensanleihen			**361.880.439**	**96,45**

Staatsanleihen

Polen

Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	3.041.000	2.998.016	0,80
			2.998.016	**0,80**
Summe Staatsanleihen			**2.998.016**	**0,80**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**364.878.455**	**97,25**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	5.250.465	5.250.465	1,40
			5.250.465	**1,40**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**5.250.465**	**1,40**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**5.250.465**	**1,40**
Summe Anlagen			**370.128.920**	**98,65**
Barmittel			**8.178.924**	**2,18**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(3.112.128)**	**(0,83)**
Summe Nettovermögen			**375.195.716**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-Bobl, 07/03/2019	(1.204)	EUR	(159.554.080)	(523.740)	(0,14)
Euro-Bund, 07/03/2019	(889)	EUR	(145.387.060)	(1.346.835)	(0,36)
Euro-Schatz, 07/03/2019	(365)	EUR	(40.858.100)	(20.075)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2019	(157)	USD	(16.711.860)	(356.119)	(0,09)
US 2 Year Note, 29/03/2019	(15)	USD	(2.783.215)	(16.805)	0,00
US 5 Year Note, 29/03/2019	(54)	USD	(5.404.917)	(76.411)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(2.339.985)**	**(0,62)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(2.339.985)**	**(0,62)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(2.339.985)**	**(0,62)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	21.980.989	USD	25.240.000	30/01/2019	Westpac Banking	(39.178)	(0,01)
USD	100.000	EUR	87.895	30/01/2019	UBS	(652)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(39.830)**	**(0,01)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(39.830)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(39.830)**	**(0,01)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	6.245.253	–
			6.245.253	**–**

Euro Strategic Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	2.100.000	2.137.888	0,18
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	1.100.000	1.130.696	0,10
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	1.050.000	1.119.704	0,10
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	4.000.000	4.615.484	0,40
Brambles Finance Ltd., Reg. S 2,375% 12/06/2024	EUR	400.000	425.032	0,04
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	500.000	493.714	0,04
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	4.855.000	4.832.450	0,42
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	1.700.000	1.703.396	0,15
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.376.483	0,20
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	1.350.000	1.288.650	0,11
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	500.000	531.074	0,04
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	2.750.000	2.889.750	0,25
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	1.000.000	1.010.914	0,09
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	200.000	196.110	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	1.200.000	1.241.996	0,11
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 22/07/2021	EUR	3.000.000	3.053.613	0,26
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 17/10/2023	EUR	2.800.000	2.800.594	0,24
			31.847.548	**2,75**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	3.100.000	3.201.103	0,27
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	400.000	436.567	0,04
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	800.000	895.963	0,08
			4.533.633	**0,39**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	4.816.000	4.867.360	0,42
Belfius Bank SA, Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	4.200.000	4.203.634	0,36
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.500.000	1.466.152	0,13
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	1.000.000	988.545	0,09
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	2.000.000	2.113.340	0,18
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	300.000	321.188	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	1.600.000	1.566.768	0,13
			15.526.987	**1,34**

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

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Brasilien				
Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	2.000.000	2.185.667	0,19
			2.185.667	**0,19**
China				
Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027	USD	1.950.000	1.578.755	0,14
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	1.700.000	1.703.191	0,15
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	1.700.000	1.680.735	0,14
China Development Bank, Reg. S 0,375% 16/11/2021	EUR	1.600.000	1.599.335	0,14
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	2.950.000	2.909.890	0,25
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	1.400.000	1.402.891	0,12
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	2.550.000	2.562.508	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,284% 23/05/2020	EUR	1.150.000	1.149.828	0,10
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	1.750.000	1.763.068	0,15
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	1.650.000	1.719.165	0,15
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	1.400.000	1.415.220	0,12
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	2.250.000	2.297.441	0,20
			21.782.027	**1,88**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	1.175.000	1.074.675	0,09
			1.074.675	**0,09**
Dänemark				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 03/06/2036	EUR	800.000	831.756	0,07
Orsted A/S, Reg. S 1,5% 26/11/2029	EUR	1.000.000	1.005.168	0,09
			1.836.924	**0,16**
Finnland				
Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	900.000	867.514	0,07
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	1.000.000	1.031.397	0,09
			1.898.911	**0,16**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	2.600.000	2.485.087	0,21
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	2.000.000	2.243.510	0,19
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	200.000	207.098	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,375% 16/07/2028	EUR	2.400.000	2.407.969	0,21
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	1.100.000	1.023.080	0,09
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	2.000.000	1.987.100	0,17

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 11/06/2026	EUR	1.950.000	1.861.382	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	2.150.000	2.176.271	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	950.000	980.279	0,08
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	2.500.000	2.581.472	0,22
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,875% 06/01/2025	EUR	1.000.000	1.010.065	0,09
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	700.000	698.576	0,06
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,875% 11/09/2028	EUR	4.800.000	4.767.644	0,41
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.192.151	0,10
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.497.973	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	2.850.000	2.902.825	0,25
Edenred, Reg. S 1,375% 10/03/2025	EUR	1.500.000	1.493.695	0,13
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.951.094	0,17
Engie SA, Reg. S 0,875% 19/09/2025	EUR	600.000	597.083	0,05
Engie SA, Reg. S 2% 28/09/2037	EUR	1.000.000	1.007.705	0,09
Engie SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.378.048	0,12
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.008.790	0,09
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	750.000	756.146	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.197.342	0,10
Europcar Mobility Group, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	2.500.000	2.381.912	0,21
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	800.000	761.788	0,07
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	1.100.000	1.060.492	0,09
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	100.000	101.526	0,01
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 2,75% 19/11/2027	EUR	900.000	929.255	0,08
Orange SA, Reg. S 1,375% 20/03/2028	EUR	1.400.000	1.379.820	0,12
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	470.000	502.832	0,04
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 1,5% 27/09/2030	EUR	1.100.000	1.085.365	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	1.100.000	1.121.042	0,10
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,5% 16/09/2026	EUR	1.000.000	1.023.297	0,09
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.199.488	0,10
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	1.000.000	1.020.974	0,09
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	1.250.000	1.278.142	0,11
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	800.000	850.162	0,07
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	1.200.000	1.224.424	0,11
			56.332.904	**4,87**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	2.000.000	2.218.409	0,19
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	700.000	770.531	0,07
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	700.000	650.433	0,06
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	2.100.000	2.032.625	0,18

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1,5% 26/06/2026	EUR	800.000	778.747	0,07
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	2.500.000	2.840.918	0,24
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,875% 09/04/2024	EUR	1.650.000	1.629.991	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S 4,5% 19/05/2026	EUR	2.000.000	1.993.500	0,17
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	850.000	874.562	0,07
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	1.943.000	2.006.397	0,17
Eurogrid GmbH, Reg. S 1,875% 10/06/2025	EUR	1.200.000	1.258.134	0,11
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	800.000	704.420	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 17/04/2025	EUR	500.000	481.326	0,04
innogy Finance BV, Reg. S 1,625% 30/05/2026	EUR	2.233.000	2.284.315	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 07/06/2023	EUR	15.709.000	15.860.091	1,37
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	5.000.000	5.030.831	0,43
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	1.942.000	1.989.631	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	2.400.000	2.448.529	0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	3.400.000	3.799.365	0,33
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	1.100.000	1.240.650	0,11
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	1.550.000	1.601.088	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	1.000.000	947.832	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	1.777.000	1.802.188	0,16
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	486.000	479.923	0,04
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	2.476.000	2.384.841	0,21
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2.000.000	2.063.638	0,18
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	900.000	907.614	0,08
			61.080.529	**5,28**
Griechenland				
OTE plc, Reg. S 2,375% 18/07/2022	EUR	600.000	613.062	0,05
			613.062	**0,05**
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	3.000.000	2.890.605	0,25
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	2.950.000	2.979.579	0,26
			5.870.184	**0,51**

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	1.400.000	1.354.444	0,12
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	1.450.000	1.467.650	0,13
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	1.750.000	1.781.357	0,15
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	3.000.000	3.039.843	0,26
			7.643.294	**0,66**
Indien				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.933.316	0,25
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	2.300.000	2.380.457	0,21
			5.313.773	**0,46**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.975.000	1.964.137	0,17
			1.964.137	**0,17**
Irland				
ESB Finance DAC, Reg. S 2,125% 05/11/2033	EUR	1.950.000	1.965.492	0,17
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	1.350.000	1.332.854	0,11
			3.298.346	**0,28**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	1.250.000	1.055.125	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	625.000	463.641	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	725.000	614.236	0,05
			2.133.002	**0,18**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	4.855.000	4.501.338	0,39
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5,125% 16/09/2024	EUR	250.000	296.420	0,03
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	2.600.000	3.225.405	0,28
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	550.000	573.893	0,05
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	300.000	252.560	0,02
Banco BPM SpA, Reg. S 0,75% 31/03/2022	EUR	1.200.000	1.194.200	0,10
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	1.700.000	1.652.883	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	2.000.000	1.852.423	0,16
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 24/11/2081	EUR	2.300.000	2.105.716	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	2.060.000	1.850.314	0,16
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	1.530.000	1.303.382	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	2.600.000	2.642.015	0,23

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Italien (Fortsetzung)

Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 0,739% 15/06/2020	EUR	2.000.000	1.998.160	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	1.827.504	0,16
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	550.000	503.298	0,04
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	1.000.000	1.007.400	0,09
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea 3,125% 17/04/2021	EUR	300.000	314.069	0,03
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	680.000	848.796	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	950.000	981.583	0,09
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.085.000	969.507	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	700.000	701.670	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	1.275.000	1.241.928	0,11
UniCredit SpA, Reg. S 0,75% 30/04/2063	EUR	1.350.000	1.320.361	0,12
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	2.000.000	2.003.830	0,17
			35.168.655	**3,04**

Japan

Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	1.800.000	1.802.281	0,15
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	3.600.000	3.673.604	0,32
			5.475.885	**0,47**

Luxemburg

Altice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	EUR	1.000.000	932.285	0,08
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	1.825.000	1.459.416	0,13
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	2.500.000	2.480.512	0,21
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	700.000	698.332	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	2.100.000	2.037.389	0,18
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	2.500.000	2.318.275	0,20
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	2.200.000	2.173.036	0,19
			12.099.245	**1,05**

Mexiko

Cemex SAB de CV, Reg. S 4,375% 05/03/2023	EUR	1.000.000	1.013.960	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 1,75% 20/03/2023	EUR	800.000	819.777	0,07
Mexichem SAB de CV, 144A 5,875% 17/09/2044	USD	1.091.000	866.801	0,07
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	1.214.000	858.184	0,07
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	1.425.000	1.357.116	0,12
			4.915.838	**0,42**

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,5% 17/07/2023	EUR	2.600.000	2.585.967	0,22
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.431.878	0,12
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	1.150.000	1.218.577	0,11
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.830.000	1.889.246	0,16
BNG Bank NV, Reg. S 0,5% 26/11/2025	EUR	11.600.000	11.629.928	1,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.200.000	1.154.172	0,10
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	USD	105.000	95.118	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	3.900.000	4.040.201	0,35
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.539.780	0,13
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	2.000.000	2.096.752	0,18
ING Bank NV, Reg. S 0,375% 26/11/2021	EUR	2.800.000	2.815.812	0,24
ING Groep NV, Reg. S 2% 20/09/2028	EUR	1.500.000	1.498.602	0,13
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.600.000	2.738.458	0,24
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	2.000.000	1.990.346	0,17
Vesteda Finance BV, Reg. S 2,5% 27/10/2022	EUR	1.100.000	1.161.743	0,10
			37.886.580	**3,27**

Neuseeland

ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,625% 27/01/2022	EUR	3.000.000	3.045.818	0,26
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	4.855.000	4.793.103	0,42
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.456.804	0,39
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,25% 14/04/2021	EUR	2.000.000	2.010.535	0,17
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,125% 17/06/2021	EUR	4.855.000	4.866.518	0,42
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,125% 16/06/2021	EUR	2.000.000	2.003.170	0,17
			21.175.948	**1,83**

Norwegen

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 1,25% 01/03/2027	EUR	1.537.000	1.535.772	0,13
			1.535.772	**0,13**

Polen

PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	3.000.000	3.020.240	0,26
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	3.100.000	3.104.866	0,27
			6.125.106	**0,53**

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 0,875% 27/10/2020	EUR	2.300.000	2.337.990	0,20
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1,875% 30/04/2025	EUR	1.400.000	1.428.112	0,13
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	2.000.000	2.102.060	0,18
			5.868.162	**0,51**
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	850.000	888.154	0,08
			888.154	**0,08**
Singapur				
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	10.705.000	10.707.428	0,93
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	2.000.000	1.978.523	0,17
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 05/10/2022	EUR	6.408.000	6.433.706	0,56
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 11/09/2023	EUR	4.100.000	4.084.789	0,35
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,75% 19/09/2024	USD	950.000	831.937	0,07
			24.036.383	**2,08**
Südafrika				
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	1.550.000	1.350.809	0,12
			1.350.809	**0,12**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	2.300.000	2.316.882	0,20
Korea Gas Corp., Reg. S 2,375% 15/04/2019	EUR	650.000	655.249	0,06
			2.972.131	**0,26**
Spanien				
Adif - Alta Velocidad, Reg. S 1,875% 22/09/2022	EUR	1.300.000	1.368.672	0,12
Adif - Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	1.000.000	1.141.746	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	2.500.000	2.515.750	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.000.000	1.982.720	0,17
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	3.000.000	3.021.000	0,26
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.400.000	1.172.803	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	2.100.000	2.054.351	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	1.500.000	1.362.885	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	5.000.000	5.113.686	0,44

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Spanien (Fortsetzung)				
Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	3.700.000	3.779.642	0,33
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.700.000	1.594.985	0,14
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.100.000	1.065.926	0,09
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	1.300.000	1.348.490	0,12
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.400.000	1.352.701	0,12
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	500.000	481.521	0,04
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	550.000	547.825	0,05
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	300.000	304.009	0,03
Mapfre SA, Reg. S 1,625% 19/05/2026	EUR	300.000	295.706	0,02
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	800.000	776.244	0,07
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	2.750.000	2.733.397	0,24
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	750.000	728.685	0,06
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	1.100.000	1.085.631	0,09
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	1.650.000	1.571.925	0,13
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	2.500.000	2.565.825	0,22
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	900.000	880.967	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.009.480	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	500.000	512.150	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	300.000	320.291	0,03
			42.689.013	**3,69**
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	4.466.000	4.503.671	0,39
European Financial Stability Facility, Reg. S 1,25% 24/05/2033	EUR	19.000.000	19.248.833	1,66
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,125% 17/10/2023	EUR	11.709.000	11.744.878	1,02
			35.497.382	**3,07**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	700.000	672.523	0,06
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	1.000.000	1.006.070	0,09
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	2.500.000	2.217.412	0,19
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 2,5% 28/05/2026	EUR	3.000.000	3.103.209	0,27
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	2.000.000	1.976.496	0,17
			8.975.710	**0,78**

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Schweiz

Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	EUR	1.000.000	1.071.370	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	1.350.000	1.320.843	0,11
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,875% 13/09/2023	EUR	300.000	299.532	0,03
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	1.700.000	1.709.318	0,15
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	1.400.000	1.344.450	0,12
Richemont International Holding SA, Reg. S 1% 26/03/2026	EUR	1.800.000	1.792.446	0,15
Swiss Life Insurance & Pension Group, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	780.000	803.728	0,07
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	800.000	698.339	0,06
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	1.500.000	1.481.263	0,13
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	250.000	259.586	0,02
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	400.000	437.457	0,04
			11.218.332	**0,97**

Vereinigte Arabische Emirate

ADCB Finance Cayman Ltd., Reg. S 3% 04/03/2019	USD	450.000	393.166	0,03
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	1.930.000	1.975.432	0,17
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 1,75% 18/06/2021	EUR	1.000.000	1.033.646	0,09
MDC-GMTN BV, Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	1.650.000	1.858.313	0,16
			5.260.557	**0,45**

Vereinigtes Königreich

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	850.000	821.875	0,07
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 05/07/2043	EUR	2.000.000	2.228.262	0,19
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	500.000	484.415	0,04
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	1.050.000	1.131.694	0,10
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	150.000	175.849	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 0,9% 03/07/2024	EUR	1.600.000	1.599.205	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	1.800.000	1.797.696	0,15
Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 22/09/2024	EUR	420.000	408.554	0,03
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	1.800.000	1.763.013	0,15
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1,75% 12/09/2025	EUR	1.500.000	1.471.354	0,13
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	2.300.000	2.383.056	0,21
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	292.000	305.618	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	1.050.000	988.326	0,09
High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038	GBP	400.000	535.855	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	1.450.000	1.523.027	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	1.500.000	1.500.720	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	600.000	597.060	0,05

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	2.250.000	2.394.056	0,21
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	1.325.000	1.315.567	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	4.300.000	4.001.472	0,35
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	1.850.000	1.725.115	0,15
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.300.000	1.284.933	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	1.000.000	1.087.139	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	1.300.000	1.469.148	0,13
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	1.450.000	1.486.965	0,13
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	1.800.000	1.721.063	0,15
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	1.200.000	1.225.070	0,11
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	800.000	900.428	0,08
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	2.350.000	2.354.665	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	1.800.000	1.744.162	0,15
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	1.000.000	1.044.754	0,09
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	850.000	870.215	0,07
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.200.000	1.281.456	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	2.000.000	1.935.934	0,17
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	2.300.000	2.213.983	0,19
			49.771.704	**4,30**

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	1.200.000	1.199.193	0,10
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	929.000	751.115	0,06
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	2.400.000	2.379.978	0,21
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	850.000	858.999	0,07
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	450.000	473.639	0,04
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	1.200.000	1.061.223	0,09
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	3.000.000	2.848.995	0,25
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	1.300.000	1.313.430	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	EUR	1.400.000	1.382.769	0,12
Berkshire Hathaway, Inc. 1,625% 16/03/2035	EUR	1.150.000	1.118.844	0,10
BWAY Holding Co., Reg. S 4,75% 15/04/2024	EUR	2.200.000	2.159.377	0,19
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	2.350.000	2.334.632	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	3.000.000	2.967.574	0,26
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	2.300.000	2.265.588	0,20
General Electric Co. 1,25% 26/05/2023	EUR	850.000	815.279	0,07

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	2.100.000	2.028.460	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	2.428.000	2.356.931	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,315% 09/09/2022	EUR	1.457.000	1.416.495	0,12
IQVIA, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	2.300.000	2.267.535	0,20
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	650.000	644.621	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	1.600.000	1.610.599	0,14
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,638% 18/05/2028	EUR	2.000.000	2.004.837	0,17
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	2.000.000	1.964.291	0,17
Microsoft Corp. 3,125% 06/12/2028	EUR	1.000.000	1.196.040	0,10
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	3.000.000	2.962.790	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	650.000	694.528	0,06
Mylan NV, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	1.325.000	1.334.775	0,12
National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024	EUR	700.000	695.340	0,06
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	2.000.000	1.991.068	0,17
Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	1.900.000	1.905.111	0,16
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	850.000	853.028	0,07
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	950.000	986.323	0,08
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	650.000	640.728	0,06
United Technologies Corp. 1,25% 22/05/2023	EUR	1.050.000	1.059.694	0,09
United Technologies Corp. 1,875% 22/02/2026	EUR	1.000.000	1.019.764	0,09
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	1.200.000	1.193.646	0,10
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	1.400.000	1.410.116	0,12
Warner Media LLC 1,95% 15/09/2023	EUR	400.000	416.223	0,04
			56.583.578	**4,89**
Summe Unternehmensanleihen			**594.430.547**	**51,36**

Aktienwerte

Vereinigte Staaten von Amerika

Mr Cooper Group, Inc.	USD	1	10	0,00
			10	**0,00**
Summe Aktien			**10**	**0,00**

Staatsanleihen

Australien

Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	22.000.000	14.057.135	1,21
			14.057.135	**1,21**

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Österreich

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	3.000.000	3.496.489	0,30
			3.496.489	**0,30**

Belgien

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	10.000.000	9.989.313	0,86
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	8.300.000	8.437.038	0,73
			18.426.351	**1,59**

Brasilien

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.900.000	7.177.436	0,62
			7.177.436	**0,62**

China

China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	2.500.000	2.500.070	0,22
			2.500.070	**0,22**

Kroatien

Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	3.050.000	3.054.773	0,26
			3.054.773	**0,26**

Ägypten

Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	2.930.000	2.662.564	0,23
			2.662.564	**0,23**

Finnland

Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	7.961.000	8.214.478	0,71
			8.214.478	**0,71**

Frankreich

France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/05/2023	EUR	7.000.000	7.588.863	0,66
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	18.086.530	19.648.007	1,70
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	12.416.564	18.344.576	1,58
			45.581.446	**3,94**

Deutschland

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	11.620.767	16.143.070	1,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	10.000.000	10.998.893	0,95
			27.141.963	**2,34**

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	3.000.000	3.026.610	0,26
			3.026.610	**0,26**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	3.585.000	3.557.002	0,31
			3.557.002	**0,31**
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,15% 18/07/2024	EUR	6.000.000	6.069.750	0,52
Indonesia Government Bond, Reg. S 3,375% 30/07/2025	EUR	5.380.000	5.736.873	0,50
			11.806.623	**1,02**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	5.680.000	5.405.542	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,45% 01/10/2023	EUR	33.000.000	33.948.588	2,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,2% 15/10/2020	EUR	2.796.000	2.781.084	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,75% 01/08/2021	EUR	53.000.000	56.727.281	4,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2034	EUR	2.369.000	2.898.753	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	1.214.000	1.492.713	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	3.495.000	4.290.041	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	14.913.000	17.993.552	1,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,5% 01/11/2022	EUR	13.592.000	15.587.607	1,35
			141.125.161	**12,19**
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	100.000.000	4.251.306	0,37
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	30.000.000	1.130.037	0,10
Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	2.650.000	2.499.171	0,21
			7.880.514	**0,68**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	NZD	23.000.000	15.820.314	1,37
			15.820.314	**1,37**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S 8,2% 12/08/2026	PEN	8.155.000	2.492.529	0,22
			2.492.529	**0,22**

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	2.250.000	2.218.196	0,19
Poland Government Bond, Reg. S 1,125% 07/08/2026	EUR	5.049.000	5.150.190	0,45
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	81.550.000	19.202.707	1,66
			26.571.093	**2,30**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	16.100.000	19.160.771	1,66
			19.160.771	**1,66**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 11/03/2029	EUR	3.435.000	3.345.688	0,29
			3.345.688	**0,29**
Russland				
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4,5% 04/04/2022	USD	2.000.000	1.772.267	0,15
			1.772.267	**0,15**
Slowenien				
Slovenia Government Bond, Reg. S 1% 06/03/2028	EUR	8.592.000	8.602.525	0,74
			8.602.525	**0,74**
Südafrika				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	36.891.472	2.063.169	0,18
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	183.486.529	10.095.115	0,87
			12.158.284	**1,05**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	1.850.000	1.866.175	0,16
			1.866.175	**0,16**
Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,5% 30/04/2021	EUR	14.563.000	16.490.010	1,43
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,8% 31/01/2024	EUR	19.000.000	23.108.115	2,00
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	16.000.000	15.977.698	1,38
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	10.117.000	10.319.425	0,89
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 31/10/2024	EUR	17.855.000	20.005.898	1,73
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	7.709.000	8.359.948	0,72

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	7.767.000	8.010.107	0,69
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	7.267.000	7.628.969	0,66
			109.900.170	**9,50**
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 1,125% 13/02/2025	EUR	9.000.000	9.154.575	0,79
			9.154.575	**0,79**
Summe Staatsanleihen			**510.553.006**	**44,11**
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Portugal				
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	3.075.378	2.863.739	0,25
			2.863.739	**0,25**
Vereinigtes Königreich				
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'B1A' 1,8% 13/06/2045	GBP	2.642.440	2.763.082	0,24
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 2,305% 20/08/2056	GBP	3.100.000	3.412.121	0,29
			6.175.203	**0,53**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**9.038.942**	**0,78**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.114.022.505**	**96,25**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
WA FUNDING TR III*	USD	200	0,00	0,00
			0,00	**0,00**
Summe Aktien			**0,00**	**0,00**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**0,00**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	24.983.610	24.983.610	2,16
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	902.707	902.707	0,08
			25.886.317	**2,24**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**25.886.317**	**2,24**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**25.886.317**	**2,24**
Summe Anlagen			**1.139.908.822**	**98,49**
Barmittel			**3.796.758**	**0,33**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**13.735.456**	**1,18**
Summe Nettovermögen			**1.157.441.036**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)) EUR	% des Netto-vermögens
Euro-BTP, 07/03/2019	240	EUR	30.676.800	818.397	0,07
Euro-Bund, 07/03/2019	425	EUR	69.504.500	582.750	0,05
US 10 Year Note, 20/03/2019	129	USD	13.731.401	292.620	0,03
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	42	USD	4.765.100	135.331	0,01
Long Gilt, 27/03/2019	(231)	GBP	(31.851.395)	34.930	0,00
US 5 Year Note, 29/03/2019	103	USD	10.309.379	145.677	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**2.009.705**	**0,17**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**2.009.705**	**0,17**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(158)	EUR	(20.938.160)	(68.730)	(0,01)
Euro-OAT, 07/03/2019	(296)	EUR	(44.636.800)	(41.440)	0,00
US Long Bond, 20/03/2019	(182)	USD	(23.202.816)	(1.018.388)	(0,09)
US Ultra Bond, 20/03/2019	(40)	USD	(5.607.833)	(275.199)	(0,02)
US 2 Year Note, 29/03/2019	(25)	USD	(4.638.691)	(28.008)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.431.765)**	**(0,12)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.431.765)**	**(0,12)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				**577.940**	**0,05**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
MXN	29.000.000	EUR	1.285.903	10/01/2019	Barclays	2.403	0,00
MXN	25.000.000	EUR	1.073.709	10/01/2019	UBS	36.900	0,00
EUR	14.281.280	AUD	22.500.000	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	425.598	0,04
EUR	15.842.899	NZD	26.845.000	16/01/2019	ANZ	124.045	0,01
EUR	7.918.337	ZAR	129.000.000	16/01/2019	RBC	102.046	0,01
IDR	96.500.000.000	USD	6.596.036	18/01/2019	Barclays	76.631	0,01
USD	1.677.227	BRL	6.300.000	18/01/2019	J.P. Morgan	46.222	0,01
EUR	10.952.216	GBP	9.574.000	22/01/2019	UBS	241.719	0,02
GBP	2.630.000	EUR	2.922.826	22/01/2019	RBC	19.372	0,00
EUR	5.800.168	USD	6.600.000	30/01/2019	RBC	42.122	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.117.058**	**0,10**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.117.058**	**0,10**
EUR	7.682.227	MXN	177.600.000	10/01/2019	J.P. Morgan	(207.537)	(0,02)
AUD	300.000	EUR	190.224	16/01/2019	Westpac Banking	(5.481)	0,00
EUR	14.943.302	PLN	64.500.000	17/01/2019	RBC	(25.899)	0,00
USD	2.898.294	PEN	9.800.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(6.253)	0,00
EUR	35.072.914	USD	40.273.000	30/01/2019	Westpac Banking	(62.513)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(307.683)**	**(0,03)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(307.683)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**809.375**	**0,07**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
33.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,463% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	17/07/2025	176.243	176.243	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**176.243**	**176.243**	**0,02**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					**176.243**	**176.243**	**0,02**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Strategic Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	2.595.588	2.880.000
Barmittel	UBS	EUR	250.000	–
			2.845.588	**2.880.000**

Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven Rendite gemessen in Euro an, während er gleichzeitig versucht, sein durch Zinsschwankungen am Markt bedingtes Risiko zu reduzieren. Der Fonds investiert vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder durch Regierungen besicherte Emittenten begeben werden sowie gemäß den gesetzlichen Vorschriften in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

* Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	100.000	101.804	0,41
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	100.000	106.639	0,43
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	100.000	115.387	0,46
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	145.000	144.326	0,58
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	100.000	95.059	0,38
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	100.000	105.082	0,42
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 22/07/2021	EUR	150.000	152.681	0,61
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 17/10/2023	EUR	100.000	100.021	0,40
			920.999	**3,69**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	100.000	103.261	0,41
			103.261	**0,41**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	84.000	84.896	0,34
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	100.000	105.667	0,42
			190.563	**0,76**
China				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	100.000	98.640	0,40
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	100.000	100.206	0,40
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	100.000	100.747	0,40
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	100.000	101.087	0,41
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	100.000	102.109	0,41
			502.789	**2,02**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	35.000	32.012	0,13
			32.012	**0,13**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	200.000	224.351	0,90
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,375% 16/07/2028	EUR	100.000	100.332	0,40
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	100.000	93.007	0,37
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	150.000	154.781	0,62
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	100.000	103.259	0,41

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

Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	99.919	0,40
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	100.000	101.854	0,41
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	97.555	0,39
Engie SA, Reg. S 0,875% 19/09/2025	EUR	100.000	99.514	0,40
Engie SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	100.000	91.870	0,37
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,25% 27/01/2022	EUR	100.000	100.819	0,41
Europcar Mobility Group, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	100.000	95.276	0,38
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	106.986	0,43
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	100.000	101.913	0,41
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	100.000	102.097	0,41
			1.673.533	**6,71**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	100.000	110.920	0,44
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	100.000	92.919	0,37
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	96.792	0,39
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	100.000	113.637	0,46
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	25.000	25.722	0,10
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 02/04/2076	EUR	57.000	58.860	0,24
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 17/04/2025	EUR	100.000	96.265	0,39
innogy Finance BV, Reg. S 1,625% 30/05/2026	EUR	117.000	119.689	0,48
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 07/06/2023	EUR	300.000	302.885	1,21
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	58.000	59.423	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	100.000	102.022	0,41
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	100.000	111.746	0,45
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	100.000	103.296	0,41
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	23.000	23.326	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	14.000	13.825	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	74.000	71.276	0,29
Vonovia Finance BV, Reg. S 3,625% 08/10/2021	EUR	36.000	38.995	0,16
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	100.000	103.182	0,41
			1.644.780	**6,60**
Hongkong				
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	100.000	101.003	0,41
			101.003	**0,41**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	100.000	101.217	0,40
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	100.000	101.328	0,41
			202.545	**0,81**
Indien				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	100.000	97.777	0,39
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	100.000	103.498	0,42
			201.275	**0,81**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	100.000	99.450	0,40
			99.450	**0,40**
Irland				
ESB Finance DAC, Reg. S 2,125% 05/11/2033	EUR	100.000	100.795	0,40
			100.795	**0,40**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	245.000	227.153	0,91
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	100.000	124.054	0,50
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 24/11/2081	EUR	100.000	91.553	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 0,739% 15/06/2020	EUR	100.000	99.908	0,40
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	50.000	62.411	0,25
			605.079	**2,43**
Japan				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	100.000	100.127	0,40
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	102.044	0,41
			202.171	**0,81**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	100.000	79.968	0,32
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	100.000	99.220	0,40
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	100.000	97.019	0,39
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	100.000	98.774	0,39
			374.981	**1,50**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Mexiko				
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	36.000	25.448	0,10
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,125% 27/11/2020	EUR	100.000	101.794	0,41
			127.242	**0,51**
Niederlande				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	103.238	0,41
BNG Bank NV, Reg. S 0,5% 26/11/2025	EUR	250.000	250.645	1,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	100.000	103.595	0,42
ING Bank NV, Reg. S 0,375% 26/11/2021	EUR	100.000	100.565	0,40
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	105.325	0,42
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	100.000	99.517	0,40
			762.885	**3,06**
Neuseeland				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	145.000	143.151	0,58
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	100.000	100.153	0,40
			243.304	**0,98**
Polen				
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	100.000	100.675	0,41
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	100.000	100.157	0,40
			200.832	**0,81**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 0,875% 27/10/2020	EUR	100.000	101.652	0,41
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	100.000	105.103	0,42
			206.755	**0,83**
Singapur				
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	295.000	295.067	1,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 05/10/2022	EUR	192.000	192.770	0,77
			487.837	**1,96**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	100.000	100.734	0,40
			100.734	**0,40**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Spanien				
Adif - Alta Velocidad, Reg. S 1,875% 22/09/2022	EUR	100.000	105.282	0,42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	100.000	100.630	0,40
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	100.000	100.700	0,40
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	100.000	97.826	0,39
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	100.000	102.274	0,41
Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	100.000	102.153	0,41
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	100.000	103.730	0,42
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	100.000	96.622	0,39
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	100.000	99.396	0,40
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	100.000	98.694	0,40
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	100.000	102.633	0,41
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	100.948	0,41
			1.210.888	**4,86**
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	134.000	135.130	0,54
European Financial Stability Facility, Reg. S 1,25% 24/05/2033	EUR	250.000	253.274	1,02
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,125% 17/10/2023	EUR	291.000	291.892	1,17
			680.296	**2,73**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	100.000	100.607	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 2,5% 28/05/2026	EUR	100.000	103.440	0,41
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	100.000	98.825	0,40
			302.872	**1,21**
Schweiz				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	100.000	96.032	0,39
Richemont International Holding SA, Reg. S 1% 26/03/2026	EUR	100.000	99.580	0,40
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	200.000	197.502	0,79
			393.114	**1,58**
Vereinigte Arabische Emirate				
Emirates NBD PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	100.000	102.354	0,41
MDC-GMTN BV, Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	100.000	112.625	0,45
			214.979	**0,86**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich				
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	100.000	103.611	0,42
HBOS plc, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	8.000	8.373	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	210.073	0,84
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	197.682	0,79
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	100.000	108.714	0,44
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	100.000	95.615	0,38
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	200.000	225.107	0,90
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	100.000	100.198	0,40
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	100.000	103.472	0,42
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	100.000	96.260	0,39
			1.249.105	**5,01**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	100.000	99.166	0,40
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	100.000	88.435	0,35
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	100.000	94.967	0,38
Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	EUR	100.000	98.769	0,40
BWAY Holding Co., Reg. S 4,75% 15/04/2024	EUR	100.000	98.154	0,39
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	100.000	98.919	0,40
Coca-Cola Co. (The) 1,625% 09/03/2035	EUR	100.000	98.504	0,40
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	122.000	118.429	0,47
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	100.000	100.662	0,40
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	100.000	98.760	0,40
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	100.000	99.553	0,40
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	100.000	103.824	0,42
United Technologies Corp. 1,25% 22/05/2023	EUR	100.000	100.923	0,40
			1.299.065	**5,21**
Summe Unternehmensanleihen			**14.435.144**	**57,90**

Staatsanleihen

Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	500.000	319.480	1,28
			319.480	**1,28**
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	150.000	149.840	0,60
			149.840	**0,60**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	50.000	123.749	0,50
			123.749	**0,50**
Kroatien				
Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	100.000	100.157	0,40
			100.157	**0,40**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	100.000	90.872	0,36
			90.872	**0,36**
Finnland				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	239.000	246.610	0,99
			246.610	**0,99**
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	443.470	481.756	1,93
			481.756	**1,93**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	279.233	387.898	1,56
			387.898	**1,56**
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	100.000	100.887	0,40
			100.887	**0,40**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	75.000	74.414	0,30
			74.414	**0,30**
Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,15% 18/07/2024	EUR	100.000	101.163	0,41
Indonesia Government Bond, Reg. S 3,375% 30/07/2025	EUR	120.000	127.960	0,51
			229.123	**0,92**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,45% 01/10/2023	EUR	500.000	514.373	2,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,2% 15/10/2020	EUR	104.000	103.445	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,75% 01/08/2021	EUR	1.250.000	1.337.908	5,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2034	EUR	131.000	160.294	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	105.000	128.885	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	437.000	527.270	2,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,5% 01/11/2022	EUR	208.000	238.539	0,96
			3.010.714	**12,08**
Mexiko				
Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	MXN	2.000.000	85.026	0,34
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	500.000	18.834	0,08
Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	100.000	94.308	0,38
			198.168	**0,80**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	NZD	500.000	343.920	1,38
			343.920	**1,38**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S 8,2% 12/08/2026	PEN	245.000	74.883	0,30
			74.883	**0,30**
Polen				
Poland Government Bond, Reg. S 1,125% 07/08/2026	EUR	151.000	154.026	0,62
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	2.450.000	576.906	2,31
			730.932	**2,93**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	350.000	416.539	1,67
			416.539	**1,67**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 11/03/2029	EUR	75.000	73.050	0,29
			73.050	**0,29**
Slowenien				
Slovenia Government Bond, Reg. S 1% 06/03/2028	EUR	258.000	258.316	1,04
			258.316	**1,04**
Südafrika				
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	5.513.471	303.342	1,22
			303.342	**1,22**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	100.000	100.874	0,40
			100.874	**0,40**
Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,5% 30/04/2021	EUR	337.000	381.592	1,53
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	343.000	349.863	1,40
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 31/10/2024	EUR	200.000	224.093	0,90
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	191.000	207.128	0,83
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	233.000	240.293	0,97
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	233.000	244.606	0,98
			1.647.575	**6,61**
Summe Staatsanleihen			**9.463.099**	**37,96**
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'B1A' 1,8% 13/06/2045	GBP	66.061	69.077	0,28
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 2,305% 20/08/2056	GBP	100.000	110.068	0,44
			179.145	**0,72**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**179.145**	**0,72**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**24.077.388**	**96,58**

Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	19	19	0,00
			19	**0,00**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**19**	**0,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**19**	**0,00**
Summe Anlagen			**24.077.407**	**96,58**
Barmittel			**767.540**	**3,08**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**84.586**	**0,34**
Summe Nettovermögen			**24.929.533**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-BTP, 07/03/2019	5	EUR	639.100	6.123	0,03
Long Gilt, 27/03/2019	(5)	GBP	(689.424)	1.052	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**7.175**	**0,03**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**7.175**	**0,03**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(53)	EUR	(7.023.560)	(23.055)	(0,09)
Euro-Bund, 07/03/2019	(50)	EUR	(8.177.000)	(75.750)	(0,31)
Euro-Buxl, 07/03/2019	(9)	EUR	(1.625.580)	(40.230)	(0,16)
Euro-Schatz, 07/03/2019	(40)	EUR	(4.477.600)	(2.200)	(0,01)
US Long Bond, 20/03/2019	(5)	USD	(637.440)	(27.978)	(0,11)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(169.213)**	**(0,68)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(169.213)**	**(0,68)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(162.038)**	**(0,65)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MXN	2.200.000	EUR	94.486	10/01/2019	UBS	3.247	0,01
EUR	326.883	AUD	515.000	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	9.741	0,04
EUR	345.245	NZD	585.000	16/01/2019	ANZ	2.703	0,01
EUR	177.395	ZAR	2.890.000	16/01/2019	RBC	2.286	0,01
IDR	2.060.000.000	USD	140.807	18/01/2019	Barclays	1.636	0,01
EUR	428.983	GBP	375.000	22/01/2019	UBS	9.468	0,04
GBP	55.000	EUR	61.124	22/01/2019	RBC	405	0,00
EUR	123.034	USD	140.000	30/01/2019	RBC	894	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**30.380**	**0,12**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**30.380**	**0,12**
EUR	237.907	MXN	5.500.000	10/01/2019	J.P. Morgan	(6.427)	(0,03)
EUR	463.358	PLN	2.000.000	17/01/2019	RBC	(803)	0,00
USD	85.766	PEN	290.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(185)	0,00
EUR	500.755	USD	575.000	30/01/2019	Westpac Banking	(893)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(8.308)**	**(0,03)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(8.308)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**22.072**	**0,09**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	466.358	5
			466.358	**5**

European Currencies High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 4% 16/09/2074	EUR	8.000.000	8.099.280	0,81
			8.099.280	**0,81**
Österreich				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 8,875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.609.125	0,56
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6,875% 31/07/2043	EUR	3.000.000	3.383.835	0,33
			8.992.960	**0,89**
Belgien				
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	10.900.000	11.517.703	1,15
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	6.000.000	5.875.380	0,58
			17.393.083	**1,73**
Brasilien				
Petrobras Global Finance BV 4,25% 02/10/2023	EUR	3.500.000	3.690.803	0,37
Petrobras Global Finance BV 6,25% 14/12/2026	GBP	7.750.000	8.997.792	0,89
			12.688.595	**1,26**
Kanada				
Cott Corp., Reg. S 5,5% 01/07/2024	EUR	5.000.000	5.183.600	0,52
			5.183.600	**0,52**
Cayman-Inseln				
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	4.350.000	4.150.074	0,41
			4.150.074	**0,41**
Tschechien				
Energo-Pro A/S, Reg. S 4,5% 04/05/2024	EUR	4.650.000	4.198.322	0,42
			4.198.322	**0,42**
Frankreich				
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	5.000.000	4.957.450	0,49
Altice France SA, Reg. S 5,625% 15/05/2024	EUR	5.000.000	5.043.650	0,50
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,561% 25/01/2023	EUR	6.000.000	5.614.470	0,56
CMA CGM SA, Reg. S 6,5% 15/07/2022	EUR	5.400.000	5.029.128	0,50
CMA CGM SA, Reg. S 5,25% 15/01/2025	EUR	10.000.000	8.387.500	0,83
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.000.000	5.106.225	0,51
Elis SA, Reg. S 3% 30/04/2022	EUR	5.000.000	5.051.450	0,50
Eramet, Reg. S 4,196% 28/02/2024	EUR	5.500.000	4.799.217	0,48
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	5.500.000	5.487.818	0,55
Europcar Mobility Group, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	10.000.000	9.527.650	0,95

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

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
Fnac Darty SA, Reg. S 3,25% 30/09/2023	EUR	3.310.000	3.254.855	0,32
Horizon Parent Holdings Sarl, Reg. S 8,25% 15/02/2022	EUR	3.700.000	3.756.129	0,37
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11.000.000	9.011.255	0,89
Louvre Bidco SAS, Reg. S, FRN 5,066% 30/09/2024	EUR	1.500.000	1.473.623	0,15
Louvre Bidco SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	7.000.000	6.631.940	0,66
Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	6.000.000	4.857.960	0,48
Peugeot SA, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	6.000.000	5.863.049	0,58
Rexel SA, Reg. S 3,5% 15/06/2023	EUR	8.400.000	8.584.632	0,85
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	5.000.000	4.997.865	0,50
			107.435.866	**10,67**
Deutschland				
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	6.500.000	6.291.458	0,62
Blitz F18-674 GmbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	5.500.000	5.222.442	0,52
CBR Fashion Finance BV, Reg. S 5,125% 01/10/2022	EUR	4.000.000	3.306.260	0,33
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG, Reg. S 5,5% 10/01/2024	EUR	2.300.000	2.149.373	0,21
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	8.250.000	7.258.969	0,72
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	4.770.000	4.599.067	0,46
ProGroup AG, Reg. S, FRN 2,5% 31/03/2024	EUR	1.963.000	1.949.014	0,19
Servion Holding GmbH, Reg. S 3,875% 25/10/2022	EUR	12.599.000	8.458.150	0,84
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6,25% 15/01/2029	EUR	14.625.000	16.078.067	1,60
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	2.300.000	2.155.041	0,21
Wittur International Holding GmbH, Reg. S 8,5% 15/02/2023	EUR	8.800.000	8.718.776	0,87
			66.186.617	**6,57**
Griechenland				
OTE plc, Reg. S 2,375% 18/07/2022	EUR	2.000.000	2.043.540	0,20
OTE plc, Reg. S 4,375% 02/12/2019	EUR	2.000.000	2.061.570	0,21
OTE plc, Reg. S 3,5% 09/07/2020	EUR	3.500.000	3.616.218	0,36
			7.721.328	**0,77**
Guernsey				
Summit Germany Ltd., Reg. S 2% 31/01/2025	EUR	6.750.000	6.184.586	0,61
			6.184.586	**0,61**
Irland				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 19/09/2027	GBP	2.200.000	2.300.577	0,23
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026	EUR	6.600.000	6.449.190	0,64
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2,875% 15/01/2026	EUR	3.300.000	3.279.111	0,33

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Irland (Fortsetzung)				
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 3,25% 01/06/2021	EUR	5.800.000	6.036.002	0,60
Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC, Reg. S 5,75% 15/04/2023	GBP	5.000.000	5.572.542	0,55
			23.637.422	**2,35**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,125% 15/10/2024	EUR	20.798.000	17.555.592	1,74
			17.555.592	**1,74**
Italien				
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	4.000.000	3.653.569	0,36
Enel SpA, Reg. S, FRN 7,75% 10/09/2075	GBP	5.000.000	5.923.733	0,59
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 6,75% 14/10/2019	EUR	8.500.000	8.919.603	0,89
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4,75% 15/07/2022	EUR	5.000.000	5.452.500	0,54
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.200.000	5.279.456	0,52
Rossini Sarl, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	6.700.000	6.668.510	0,66
Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025	EUR	9.000.000	8.490.060	0,84
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	8.000.000	9.985.840	0,99
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,375% 24/06/2019	GBP	5.000.000	5.695.767	0,57
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	9.065.000	8.100.076	0,80
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	4.000.000	3.374.360	0,34
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	5.000.000	4.377.525	0,44
Wind Tre SpA, Reg. S 3,125% 20/01/2025	EUR	10.450.000	9.338.225	0,93
Wind Tre SpA, Reg. S 2,625% 20/01/2023	EUR	4.000.000	3.626.980	0,36
			88.886.204	**8,83**
Japan				
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	16.460.000	16.000.519	1,59
			16.000.519	**1,59**
Jersey				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2022	GBP	5.000.000	5.460.931	0,54
			5.460.931	**0,54**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	EUR	8.000.000	7.458.280	0,74
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	15.000.000	11.995.200	1,19
ARD Finance SA 6,625% 15/09/2023	EUR	9.900.000	9.461.875	0,94
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	9.000.000	8.929.845	0,89

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Luxemburg (Fortsetzung)				
Cabot Financial Luxembourg II SA, Reg. S, FRN 5,875% 15/11/2021	EUR	5.000.000	4.862.750	0,48
DEA Finance SA, Reg. S 7,5% 15/10/2022	EUR	9.000.000	9.456.975	0,94
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	8.250.000	7.650.308	0,76
Matterhorn Telecom Holding SA, Reg. S 4,875% 01/05/2023	EUR	4.400.000	4.159.672	0,41
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,875% 01/05/2022	EUR	8.000.000	7.817.640	0,78
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, Reg. S 4,875% 15/07/2027	EUR	4.500.000	4.813.425	0,48
			76.605.970	**7,61**
Mexiko				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4,375% 05/03/2023	EUR	11.000.000	11.153.560	1,11
Nemak SAB de CV, Reg. S 3,25% 15/03/2024	EUR	6.000.000	5.903.880	0,58
			17.057.440	**1,69**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.113.850	0,51
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	4.200.000	4.195.359	0,42
InterXion Holding NV, Reg. S 4,75% 15/06/2025	EUR	4.300.000	4.413.542	0,44
OCI NV, Reg. S 5% 15/04/2023	EUR	2.950.000	3.023.617	0,30
United Group BV, Reg. S, FRN 4,375% 01/07/2023	EUR	2.750.000	2.734.091	0,27
United Group BV, Reg. S 4,875% 01/07/2024	EUR	3.500.000	3.451.787	0,34
United Group BV, Reg. S 4,375% 01/07/2022	EUR	6.500.000	6.468.085	0,64
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	4.000.000	3.727.200	0,37
Ziggo BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	10.500.000	10.449.915	1,04
			43.577.446	**4,33**
Norwegen				
B2Holding ASA, Reg. S, FRN 4,75% 23/05/2023	EUR	3.000.000	2.835.000	0,28
B2Holding ASA, Reg. S, FRN 4,25% 14/11/2022	EUR	2.500.000	2.375.000	0,24
			5.210.000	**0,52**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	10.000.000	10.510.300	1,04
			10.510.300	**1,04**
Rumänien				
Digi Communications NV, Reg. S 5% 15/10/2023	EUR	10.000.000	10.433.200	1,04
			10.433.200	**1,04**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Russland				
Gazprom OAO, Reg. S 3,125% 17/11/2023	EUR	5.000.000	5.049.800	0,50
			5.049.800	**0,50**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	6.000.000	5.948.160	0,59
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	3.000.000	2.666.640	0,26
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.000.000	1.969.500	0,20
Bankia SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.890.530	0,19
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.071.760	0,60
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3,125% 27/07/2022	EUR	6.000.000	6.360.810	0,63
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,375% 16/01/2024	EUR	5.000.000	5.042.150	0,50
El Corte Ingles SA, Reg. S 3% 15/03/2024	EUR	4.400.000	4.433.088	0,44
Grupo-Antolin Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	8.700.000	6.946.863	0,69
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.145.020	0,61
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.057.780	0,20
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	10.100.000	10.365.933	1,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,661% Perpetual	EUR	3.000.000	2.762.700	0,27
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	6.900.000	6.965.412	0,69
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	3.500.000	3.585.050	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	5.400.000	5.603.661	0,56
Tendam Brands SAU, Reg. S 5% 15/09/2024	EUR	7.950.000	7.310.224	0,73
			86.125.281	**8,55**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3,875% 05/10/2078	EUR	5.750.000	5.601.823	0,55
Fastighets AB Balder, Reg. S, FRN 3% 07/03/2078	EUR	7.000.000	6.536.705	0,65
Intrum AB, Reg. S 2,75% 15/07/2022	EUR	5.750.000	5.309.952	0,53
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	4.050.000	3.592.208	0,36
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	5.000.000	4.701.625	0,47
			25.742.313	**2,56**
Schweiz				
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA, Reg. S 5,625% 15/07/2022	EUR	2.300.000	2.194.809	0,22
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	4.950.000	5.250.317	0,52
			7.445.126	**0,74**
Vereinigtes Königreich				
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7,5% 01/10/2023	GBP	5.000.000	5.114.876	0,51
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	8.000.000	8.469.758	0,84

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3,75% 29/03/2024	EUR	8.500.000	8.944.168	0,89
Heathrow Finance plc, Reg. S 3,875% 01/03/2027	GBP	5.500.000	5.569.564	0,55
Iceland Bondco plc, Reg. S 6,75% 15/07/2024	GBP	8.000.000	8.597.825	0,85
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025	GBP	1.000.000	955.398	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 4% 01/05/2023	EUR	5.000.000	5.025.325	0,50
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	10.000.000	10.640.250	1,06
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	9.400.000	9.003.475	0,89
Kelda Finance No. 3 plc, Reg. S 5,75% 17/02/2020	GBP	6.500.000	7.319.798	0,73
Mizzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	7.658.389	8.524.579	0,85
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	3.600.000	4.068.409	0,40
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6,375% 15/02/2025	GBP	7.400.000	8.253.865	0,82
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6,625% 01/08/2021	GBP	4.000.000	3.660.793	0,36
Playtech plc, Reg. S 3,75% 12/10/2023	EUR	2.300.000	2.241.592	0,22
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 25/03/2024	EUR	6.000.000	6.020.850	0,60
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	GBP	3.000.000	3.376.605	0,34
Synlab Bondco plc, Reg. S, FRN 3,5% 01/07/2022	EUR	8.000.000	7.932.680	0,79
TalkTalk Telecom Group plc, Reg. S 5,375% 15/01/2022	GBP	5.600.000	6.143.105	0,61
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2,5% 01/07/2024	EUR	5.200.000	5.320.536	0,53
Virgin Media Finance plc, Reg. S 6,375% 15/10/2024	GBP	7.000.000	7.904.214	0,79
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,125% 15/01/2025	GBP	4.650.000	5.177.987	0,51
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	3.650.000	3.872.336	0,38
Worldpay Finance plc, Reg. S 3,75% 15/11/2022	EUR	8.350.000	8.843.276	0,88
			150.981.264	**14,99**

Vereinigte Staaten von Amerika

Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	10.010.000	8.093.285	0,80
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,5% 15/05/2025	EUR	10.000.000	9.928.750	0,99
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	8.030.000	7.758.345	0,77
Ball Corp. 4,375% 15/12/2023	EUR	10.000.000	11.101.800	1,10
Bausch Health Cos., Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2023	EUR	10.150.000	9.637.324	0,96
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	6.000.000	5.479.920	0,54
BWAY Holding Co., Reg. S 4,75% 15/04/2024	EUR	9.000.000	8.833.815	0,88
Chemours Co. (The) 4% 15/05/2026	EUR	5.850.000	5.556.184	0,55
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024	EUR	12.000.000	11.861.460	1,18
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4,625% 15/07/2026	EUR	2.300.000	2.158.412	0,21
Equinix, Inc., REIT 2,875% 01/02/2026	EUR	5.000.000	4.755.250	0,47
Equinix, Inc., REIT 2,875% 01/10/2025	EUR	5.000.000	4.812.175	0,48
Infor US, Inc. 5,75% 15/05/2022	EUR	6.600.000	6.629.040	0,66

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

IQVIA, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	12.000.000	11.830.620	1,17
Iron Mountain UK plc, REIT, Reg. S 3,875% 15/11/2025	GBP	2.000.000	1.991.387	0,20
Iron Mountain, Inc., REIT, Reg. S 3% 15/01/2025	EUR	4.550.000	4.238.598	0,42
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5,25% 15/05/2026	EUR	5.750.000	5.190.669	0,52
MPT Operating Partnership LP, REIT 4% 19/08/2022	EUR	9.000.000	9.616.545	0,95
Sealed Air Corp., Reg. S 4,5% 15/09/2023	EUR	4.000.000	4.314.300	0,43
Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	7.000.000	7.018.830	0,70
Tenneco, Inc., Reg. S 4,875% 15/04/2022	EUR	6.100.000	6.225.050	0,62
			147.031.759	**14,60**
Summe Unternehmensanleihen			**985.544.878**	**97,88**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**985.544.878**	**97,88**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	15.128.110	15.128.110	1,50
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	3.926.121	3.926.121	0,39
			19.054.231	**1,89**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**19.054.231**	**1,89**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**19.054.231**	**1,89**
Summe Anlagen			**1.004.599.109**	**99,77**
Barmittel			**(15.530.621)**	**(1,54)**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**17.880.999**	**1,77**
Summe Nettovermögen			**1.006.949.487**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

European Currencies High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
Euro-Bobl, 07/03/2019	(149)	EUR	(19.745.480)	(64.815)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(64.815)**	**(0,01)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(64.815)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(64.815)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
EUR	168.601.665	GBP	147.385.000	22/01/2019	UBS	3.721.094	0,37
GBP	1.880.000	EUR	2.090.980	22/01/2019	HSBC	12.189	0,00
GBP	17.900.000	EUR	19.915.088	22/01/2019	RBC	109.760	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.843.043**	**0,38**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	96.549	USD	110.247	11/01/2019	J.P. Morgan	200	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**200**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.843.243**	**0,38**
EUR	8.493.684	USD	9.753.000	30/01/2019	Westpac Banking	(15.139)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(15.139)**	**0,00**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	4.932.671	EUR	4.328.613	11/01/2019	J.P. Morgan	(17.793)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(17.793)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(32.932)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.810.311**	**0,38**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
20.000.000	EUR	Societe Generale	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 2	Verkauf	5,00%	20/12/2022	1.188.500	1.188.500	0,12
2.500.000	EUR	Barclays	INEOS Group Holdings SA 6,5% 15/08/2018	Verkauf	5,00%	20/06/2019	59.119	59.119	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**1.247.619**	**1.247.619**	**0,12**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**1.247.619**	**1.247.619**	**0,12**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
European Currencies High Yield Bond Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	38.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	251.695	–
Barmittel	Societe Generale	EUR	1.280.000	–
Barmittel	UBS	EUR	5.150.000	–
			6.719.695	**–**

Global Asset Backed Securities Fund*

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird in ein Portfolio von Hypothekenschuldverschreibungen und verbrieften Schuldinstrumenten, die von staatlichen Behörden und privaten Institutionen („Nicht-Agenturen“) begeben wurden, investiert, unter anderem in Mortgage Backed Securities (MBS), Asset Backed Securities (ABS), Collateralized Mortgage Obligations (CMO) und Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS).

* Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2013-2 'A', 144A 1,53% 25/03/2039	USD	9.350.255	390.186	0,05
			390.186	**0,05**
Summe Unternehmensanleihen			**390.186**	**0,05**
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Australien				
Challenger Millennium Trust, Reg. S, FRN, Series 2007-1E 'A2B' 0,939% 07/04/2038	GBP	7.898	10.108	0,00
Challenger Millennium Trust, Reg. S, FRN, Series 2007-1E 'AB' 0,002% 07/04/2038	EUR	3.800.000	4.186.230	0,52
Pepper Residential Securities Trust, FRN, Series 21A 'A1U', 144A 3,19% 16/01/2060	USD	444.349	444.151	0,05
RESIMAC Premier, FRN, Series 2017-1A 'A1B', 144A 3,85% 11/09/2048	USD	1.500.000	1.515.724	0,19
			6.156.213	**0,76**
Bahamas				
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 3,557% 15/07/2035	USD	900.000	897.224	0,11
			897.224	**0,11**
Bermudas				
Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	958.333	948.942	0,12
			948.942	**0,12**
Cayman-Inseln				
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	2.685.954	2.708.476	0,33
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	1.830.010	1.852.840	0,23
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'B', 144A 5,75% 15/10/2042	USD	1.665.828	1.671.504	0,21
			6.232.820	**0,77**
Europäische Gemeinschaft				
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 0% 02/08/2050	EUR	3.423.399	3.442.891	0,42
			3.442.891	**0,42**
Deutschland				
E-Mac de 2006-Ibv, Reg. S, FRN, Series DE06-I 'B' 3,431% 25/05/2057	EUR	3.800.000	4.017.182	0,50
E-Mac de 2006-II BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'B' 6,681% 25/02/2058	EUR	3.000.000	3.271.495	0,40

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

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
E-Mac de 2006-II BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 4,681% 25/02/2058	EUR	2.300.000	1.969.272	0,24
Kingswood Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'C' 2,183% 27/10/2052	EUR	2.000.000	2.284.002	0,28
Kingswood Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 2,683% 27/10/2052	EUR	1.000.000	1.113.093	0,14
Taurus DEU Ltd., Reg. S, FRN, Series 2015-DE2 'E' 3,4% 01/02/2026	EUR	2.000.000	2.293.841	0,28
Taurus DEU Ltd., Reg. S, FRN, Series 2015-DE2 'F' 4,4% 01/02/2026	EUR	2.500.000	2.870.874	0,35
			17.819.759	**2,19**
Griechenland				
Estia Mortgage Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,019% 27/04/2040	EUR	655.905	705.338	0,09
Grifonas Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,014% 28/08/2039	EUR	4.265.078	4.437.558	0,54
			5.142.896	**0,63**
Irland				
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'A1' 0% 22/05/2030	EUR	1.100.000	1.252.122	0,15
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 0% 22/05/2030	EUR	2.000.000	2.275.858	0,28
DECO - HARP DAC, FRN, Series 2015-HRPA 'C', 144A 3,8% 27/04/2027	EUR	914.808	1.058.354	0,13
DECO - HARP DAC, Reg. S, FRN, Series 2015-HRPX 'C' 2,4% 27/04/2027	EUR	1.431.211	1.655.787	0,20
Deco Tulip DAC, Reg. S, FRN, Series 2014-TLPX 'A' 0,98% 27/07/2024	EUR	3.515.886	4.022.330	0,49
Dilosk RMBS No. DAC, Reg. S, FRN, Series 2 'D' 2,004% 02/12/2057	EUR	2.500.000	2.783.180	0,34
Dublin Bay Securities DAC, FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 0,981% 28/06/2055	EUR	1.050.000	1.186.542	0,15
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-NPL1 'A' 0,633% 24/07/2054	EUR	2.565.052	2.903.068	0,36
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'A' 0,633% 24/03/2061	EUR	994.905	1.130.540	0,14
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-PL1 'B' 0,633% 24/11/2057	EUR	1.000.000	1.145.524	0,14
Grand Canal Securities, Reg. S, FRN, Series 2 'A' 0,631% 24/12/2058	EUR	2.357.254	2.656.972	0,33
Lansdowne Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 0% 15/06/2045	EUR	1.943.760	2.101.953	0,26
Lansdowne Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 0,021% 16/09/2048	EUR	2.346.720	2.432.406	0,30
Provide Blue plc, Reg. S, FRN, Series 2005-2 'E' 1,882% 07/08/2052	EUR	2.000.000	1.667.423	0,21
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-DE3 'D' 0% 17/02/2029	EUR	2.500.000	2.865.872	0,35
			31.137.931	**3,83**

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Italien				
DECO 2014-GONDOLA Srl, Reg. S, FRN, Series 2014-GNDL 'D' 2,631% 22/02/2026	EUR	600.000	687.974	0,09
Taurus IT SRL, FRN 'A' 1% 18/05/2030	EUR	1.250.000	1.394.563	0,17
			2.082.537	**0,26**
Niederlande				
Chapel BV, Reg. S, FRN, Series 2007 'C' 0,379% 17/07/2066	EUR	1.200.000	1.292.679	0,16
Deco Tulip DAC, FRN, Series 2014-TLPA 'A', 144A 0,98% 27/07/2024	EUR	146.944	168.111	0,02
E-MAC NL 2004-I BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'A' 1,943% 25/07/2036	EUR	1.896.708	2.051.210	0,25
E-MAC NL 2004-II BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 2,959% 25/01/2037	EUR	1.031.960	1.134.736	0,14
E-MAC NL 2004-II BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'B' 5,593% 25/01/2037	EUR	363.102	344.175	0,04
E-MAC NL 2005-I BV, Reg. S, FRN, Series NL05-I 'A' 3,171% 25/04/2038	EUR	3.433.223	3.890.948	0,48
E-MAC NL 2005-I BV, Reg. S, FRN, Series NL05-I 'B' 4,183% 25/04/2038	EUR	349.086	362.614	0,04
E-MAC NL 2006-II BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 0,899% 25/01/2039	EUR	3.146.382	3.315.615	0,41
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 0,183% 25/01/2048	EUR	266.377	292.649	0,04
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'B' 1,643% 25/04/2039	EUR	1.729.079	1.754.959	0,21
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 1,683% 25/01/2048	EUR	1.000.000	1.121.935	0,14
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'A' 0,783% 25/04/2048	EUR	4.366.200	4.945.824	0,61
EMF NL BV, Reg. S, FRN, Series 2008-2X 'A2' 0,679% 17/07/2041	EUR	7.000.000	7.602.936	0,93
EMF-NL Prime, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 0,479% 17/04/2041	EUR	6.148.724	6.636.298	0,82
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'A' 1,179% 17/10/2040	EUR	2.616.059	2.993.516	0,37
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'B' 1,879% 17/10/2040	EUR	3.700.000	3.969.718	0,49
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 1,479% 17/10/2040	EUR	3.600.000	4.035.039	0,50
Kantoor Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 2,05% 22/05/2028	EUR	2.498.819	2.785.568	0,34
			48.698.530	**5,99**
Portugal				
Hefesto STC - Evora Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,729% 30/11/2037	EUR	2.326.954	2.664.749	0,33
Hefesto STC - Guincho Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,752% 30/11/2038	EUR	2.500.000	2.747.948	0,34
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	4.920.604	5.239.452	0,64
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 4,588% 15/12/2035	EUR	500.000	613.210	0,08
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'E' 4,431% 16/11/2046	EUR	1.600.000	1.938.678	0,24
			13.204.037	**1,63**

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Spanien				
Bancaja Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Series 8 'D' 1,429% 25/10/2037	EUR	1.200.000	1.359.564	0,17
Fondo de Titulizacion de Activos UCI, Reg. S, FRN, Series 17 'A2' 0% 17/12/2049	EUR	2.199.393	2.327.100	0,29
GC Pastor Hipotecario FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 0% 21/06/2046	EUR	7.862.840	7.945.929	0,98
Hipocat 11 FTA, Reg. S, FRN, Series HIPO-11 'A2' 0% 15/01/2050	EUR	808.649	838.374	0,10
Hipocat 7 FTA, Reg. S, FRN, Series HIPO-7 'D' 0,479% 15/07/2036	EUR	1.467.336	1.552.807	0,19
IM Pastor FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	2.796.628	2.906.246	0,36
IM Pastor FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 0% 22/03/2043	EUR	3.438.424	3.478.384	0,43
Magnolia Finance XI DAC, FRN, Series 2015-1HWA 'A', 144A 2,75% 20/04/2020	EUR	2.594.251	2.962.050	0,36
Magnolia Finance XI DAC, IO, STEP, Series 2015-1HWA 'AX', 144A 0,25% 20/04/2020	EUR	1.853.036	2.119	0,00
SRF FT, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'C' 2,179% 26/04/2063	EUR	2.000.000	2.301.690	0,28
TDA FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 0% 28/12/2050	EUR	8.200.000	7.583.977	0,93
			33.258.240	**4,09**
Vereinigtes Königreich				
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'C' 2,835% 24/04/2049	GBP	500.000	635.524	0,08
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 3,336% 24/04/2049	GBP	2.000.000	2.549.729	0,31
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,436% 24/04/2049	GBP	4.000.000	5.093.098	0,63
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'C' 1,492% 25/11/2042	GBP	302.908	355.196	0,04
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 1,087% 17/03/2039	GBP	937.488	1.072.356	0,13
Clavis Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1 'B1A' 1,677% 15/12/2039	GBP	276.858	309.743	0,04
Clavis Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 1,247% 15/12/2040	GBP	738.731	800.022	0,10
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 2,302% 15/08/2045	GBP	2.000.000	2.545.671	0,31
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 3,002% 15/08/2045	GBP	3.404.000	4.279.815	0,53
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 1,397% 15/09/2044	GBP	2.900.000	3.032.818	0,37
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'C' 1,347% 15/06/2040	GBP	1.830.397	1.996.232	0,25
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'D' 2,497% 15/06/2040	GBP	854.185	926.389	0,11
Eurosail plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2X 'C1C' 1,237% 15/12/2044	GBP	2.000.000	2.273.944	0,28
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A4' 1,75% 13/06/2045	GBP	3.093.331	3.818.366	0,47
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A5' 1,75% 13/06/2045	GBP	2.648.369	3.162.137	0,39

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Farringdon Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B1A' 2,253% 15/07/2047	GBP	392.016	481.289	0,06
Farringdon Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 4,253% 15/07/2047	GBP	784.031	995.780	0,12
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 1,1% 18/06/2039	GBP	1.500.000	1.658.424	0,20
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'CB' 0,081% 18/03/2039	EUR	3.300.000	3.061.971	0,38
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'EA' 4,65% 18/06/2039	GBP	1.390.000	1.700.276	0,21
Hawksmoor Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'C' 3,056% 25/05/2053	GBP	1.786.000	2.295.612	0,28
Hawksmoor Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2016-2 'D' 2,956% 25/05/2053	GBP	500.000	642.475	0,08
Landmark Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 0,281% 17/06/2038	EUR	1.866.872	1.963.255	0,24
Landmark Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 2,856% 17/04/2044	GBP	1.500.000	1.766.909	0,22
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 0% 01/01/2061	EUR	1.443.928	1.446.815	0,18
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'BB' 0,526% 01/01/2061	EUR	2.803.624	2.876.444	0,35
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C' 0,101% 01/12/2060	EUR	1.784.178	1.767.461	0,22
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 0,776% 01/01/2061	EUR	3.255.821	3.296.786	0,41
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'B' 1,353% 15/10/2048	GBP	1.304.799	1.543.216	0,19
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 3,797% 15/12/2049	GBP	2.856.224	3.560.532	0,44
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B2' 3,797% 15/12/2049	GBP	1.904.149	2.291.873	0,28
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1' 1,053% 15/04/2049	GBP	997.342	1.168.311	0,14
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 1,253% 15/04/2049	GBP	3.260.317	3.781.516	0,46
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 2,797% 15/12/2049	GBP	1.428.112	1.806.181	0,22
Marketplace Originated Consumer Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'D' 7,734% 20/10/2024	GBP	2.500.000	3.262.354	0,40
Moorgate Funding Ltd., Reg. S, FRN, Series 2014-1 'B1' 1,83% 15/10/2050	GBP	2.080.000	2.659.738	0,33
Moorgate Funding Ltd., Reg. S, FRN, Series 2014-1 'C1' 2,23% 15/10/2050	GBP	3.801.000	4.859.773	0,60
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 4% 13/03/2046	GBP	1.000.000	1.274.752	0,16
Newday Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'C' 2,63% 15/07/2025	GBP	1.500.000	1.927.362	0,24
Newday Funding plc, FRN, Series 2018-1A 'D', 144A 2,83% 15/08/2026	GBP	1.500.000	1.891.403	0,23

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Newday Funding plc, FRN, Series 2018-2A 'D', 144A 3,638% 15/12/2026	GBP	3.500.000	4.456.358	0,55
Newday Partnership Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'D' 2,83% 15/12/2027	GBP	2.000.000	2.571.759	0,32
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 1,797% 15/12/2050	GBP	1.818.951	2.205.516	0,27
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'BB' 0,939% 15/12/2050	EUR	926.012	986.918	0,12
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'D' 3,797% 15/12/2050	GBP	926.012	1.147.692	0,14
Oncilla Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'C' 2,701% 12/12/2043	GBP	4.000.000	5.086.252	0,63
Paragon Mortgages No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'C1A' 1,897% 15/06/2041	GBP	2.709.334	3.258.821	0,40
Paragon Mortgages No. 11 plc, Reg. S, FRN, Series 11X 'CB' 0,579% 15/10/2041	EUR	1.993.528	2.109.618	0,26
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'B1A' 1,153% 15/01/2039	GBP	1.000.000	1.160.084	0,14
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'B1B' 0,059% 15/01/2039	EUR	3.000.000	3.093.087	0,38
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'C1A' 1,553% 15/01/2039	GBP	4.500.000	5.302.321	0,65
Paragon Mortgages No. 14 plc, Reg. S, FRN, Series 14X 'BB' 0,041% 15/09/2039	EUR	3.231.000	3.140.342	0,39
Paragon Mortgages No. 15 plc, Reg. S, FRN, Series 15X 'BB' 0,221% 15/12/2039	EUR	2.100.000	2.074.801	0,25
Paragon Mortgages No. 15 plc, Reg. S, FRN, Series 15X 'CB' 0,781% 15/12/2039	EUR	1.250.000	1.217.854	0,15
Paragon Mortgages No. 25 plc, Reg. S, FRN, Series 25 'C' 2,102% 15/05/2050	GBP	800.000	984.112	0,12
Paragon Mortgages No. 9 plc, Reg. S, FRN, Series 9X 'CB' 0,721% 15/05/2041	EUR	619.991	654.492	0,08
Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2014-2 'C' 2,701% 12/12/2047	GBP	485.000	622.491	0,08
Residential Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN, Series 30 'D' 2,854% 20/03/2050	GBP	1.500.000	1.915.455	0,24
Residential Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN, Series 31 'D' 3,422% 20/09/2065	GBP	1.850.000	2.363.150	0,29
Residential Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN, Series 29 'E' 3,804% 20/12/2046	GBP	1.000.000	1.281.941	0,16
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'C1A' 0,138% 15/12/2043	EUR	1.121.189	1.126.166	0,14
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'D1A' 0,888% 15/12/2043	EUR	1.182.689	1.216.158	0,15
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1B' 1,017% 15/12/2043	GBP	739.181	861.070	0,11
Ribbon Finance plc, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 2,555% 20/04/2028	GBP	995.000	1.236.497	0,15
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 2,305% 20/08/2056	GBP	1.530.000	1.925.690	0,24
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 1X 'D1' 2,605% 20/08/2056	GBP	1.300.000	1.624.604	0,20
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 1X 'D2' 2,605% 20/08/2056	GBP	1.700.000	2.124.475	0,26
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'B' 2,309% 12/06/2046	GBP	167.000	210.680	0,03
RMAC plc, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 2,101% 12/06/2046	GBP	1.200.000	1.487.947	0,18
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-NS1X 'M2C' 0,151% 12/06/2044	EUR	359.702	370.779	0,05
Rochester Financing No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B' 3,55% 18/06/2045	GBP	2.000.000	2.569.575	0,32
Rochester Financing No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'C' 3,05% 18/06/2045	GBP	500.000	642.818	0,08
Rochester Financing No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'E' 4,05% 18/06/2045	GBP	1.150.000	1.471.130	0,18
Slate No.1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 2,632% 24/01/2051	GBP	2.500.000	3.208.423	0,39
Slate No.1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 3,082% 24/01/2051	GBP	650.000	835.987	0,10
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 2,73% 15/12/2026	GBP	2.688.023	3.442.549	0,42
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 3,73% 15/12/2026	GBP	1.936.509	2.477.847	0,30
Southern Pacific Securities 05-3 plc, Reg. S, FRN, Series 2005-3X 'D1C' 1,702% 10/12/2043	GBP	1.000.000	1.133.858	0,14
Southern Pacific Securities 06-1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'E1C' 4,552% 10/03/2044	GBP	800.000	942.347	0,12
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-UK2 'A' 2,1% 22/05/2028	GBP	1.000.000	1.267.170	0,16
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-UK2 'C' 2,654% 17/11/2027	GBP	397.917	507.826	0,06
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2014-1 'D' 2,302% 15/11/2049	GBP	1.600.000	2.039.441	0,25
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 3,05% 18/03/2050	GBP	1.498.000	1.914.196	0,23
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,75% 18/03/2050	GBP	489.000	621.088	0,08
Towd Point Mortgage Funding 10 plc, Reg. S, FRN, Series 2016-AU10 'C' 2,259% 20/04/2045	GBP	1.000.000	1.279.329	0,16
Trinity Square plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'E' 4,153% 15/07/2051	GBP	2.000.000	2.607.541	0,32
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 1,27% 10/10/2040	GBP	2.500.000	2.833.585	0,35
Warwick Finance Residential Mortgages No. One plc, Reg. S, FRN, Series 1 'F' 3,504% 21/09/2049	GBP	850.000	1.079.924	0,13

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Warwick Finance Residential Mortgages No. Two plc, Reg. S, FRN, Series 2 2,404% 21/09/2049	GBP	945.000	1.208.859	0,15
Warwick Finance Residential Mortgages No. Two plc, Reg. S, FRN, Series 2 'E' 3,004% 21/09/2049	GBP	1.000.000	1.279.377	0,16
			178.011.548	**21,91**
Vereinigte Staaten von Amerika				
1345 Avenue of the Americas & Park Avenue Plaza Trust, Series 2005-1 'A3', 144A 5,278% 10/08/2035	USD	3.500.000	3.768.960	0,46
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'A1' 3,106% 25/04/2034	USD	1.480.956	1.456.775	0,18
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-11 '2A42' 4,131% 25/02/2036	USD	591.692	529.149	0,07
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,04% 25/04/2035	USD	845.030	812.168	0,10
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-3 'CM' 3,14% 25/02/2035	USD	467.164	456.571	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2005-73CB '1A1' 5,5% 25/01/2036	USD	16.367	15.899	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 '1A7' 5,5% 25/05/2035	USD	635.601	624.074	0,08
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	920.024	959.641	0,12
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2025	USD	46.358	47.294	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 18,375% 25/09/2037	USD	423.632	548.037	0,07
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-14CB 'A2' 2,906% 25/06/2036	USD	2.080	1.311	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-79CB 'A3' 5,5% 25/01/2036	USD	284.543	247.444	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 24,982% 25/05/2037	USD	315.224	512.595	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	3.894	3.369	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 23,963% 25/05/2037	USD	451.194	773.695	0,10
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Series 2008-2R '2A1' 4,359% 25/08/2037	USD	93.055	66.221	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Series 2008-2R '4A1' 6,25% 25/08/2037	USD	209.156	167.914	0,02
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'E', 144A 5,17% 15/10/2024	USD	800.000	804.495	0,10
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2007-A '13A1', 144A 6,6% 25/01/2037	USD	374.682	158.165	0,02

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2005-1 '8A2' 6% 25/06/2035	USD	1.792.888	1.321.065	0,16
American Home Mortgage Investment Trust, IO, Series 2007-1 'GIOP' 2,078% 25/05/2047	USD	5.431.099	906.352	0,11
American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1 'F', 144A 5,885% 17/04/2052	USD	3.000.000	3.224.069	0,40
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'E', 144A 6,231% 17/10/2036	USD	2.950.000	3.246.809	0,40
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'E', 144A 6,418% 17/12/2036	USD	1.500.000	1.669.213	0,21
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., STEP, Series 2004-FR1W 'A6' 4,378% 25/05/2034	USD	591.212	598.177	0,07
Amortizing Residential Collateral Trust, FRN, Series 2002-BC6 'A2' 3,015% 25/08/2032	USD	1.588.554	1.547.216	0,19
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, FRN, Series 2004-W2 'M2' 4,381% 25/04/2034	USD	642.718	656.729	0,08
AVANT Loans Funding Trust, Series 2016-B 'C', 144A 10,6% 15/04/2022	USD	504.811	511.186	0,06
B2R Mortgage Trust, Series 2015-2 'A', 144A 3,336% 15/11/2048	USD	310.722	309.578	0,04
B2R Mortgage Trust, Series 2015-1 'A1', 144A 2,524% 15/05/2048	USD	28.740	28.432	0,00
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL1 'D', 144A 4,098% 15/12/2031	USD	1.850.000	1.810.202	0,22
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL1 'E', 144A 4,098% 15/12/2031	USD	1.465.000	1.415.473	0,17
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '1CB4' 5,5% 25/02/2035	USD	136.887	126.847	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-8 '2CB1' 6% 25/09/2035	USD	380.444	376.853	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-7 'A2' 5,707% 25/10/2036	USD	611.382	342.486	0,04
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2015-UBS7 'D' 3,167% 15/09/2048	USD	484.000	401.591	0,05
Banc of America Funding Trust, Series 2006-6 '1A15' 6,25% 25/08/2036	USD	20.339	20.002	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-2 '1A7' 5,75% 25/03/2037	USD	129.681	112.949	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A9' 6% 25/03/2036	USD	40.437	39.222	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-3 '3A1' 5,75% 25/03/2036	USD	359.312	361.335	0,04
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A8' 5,5% 25/11/2035	USD	61.403	61.745	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '5A1' 5,25% 25/07/2037	USD	231.142	219.848	0,03
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2003-B '2A7' 4,333% 25/03/2033	USD	157.001	155.507	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 2,555% 25/07/2037	USD	2.084.903	1.973.945	0,24

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 2,896% 25/01/2036	USD	951.167	914.844	0,11
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'M4', 144A 3,156% 25/04/2036	USD	1.000.000	998.048	0,12
BBCMS Trust, FRN, Series 2014-BXO 'E', 144A 6,19% 15/08/2027	USD	1.000.000	999.135	0,12
BBCMS Trust, FRN, Series 2015-STP 'E', 144A 4,427% 10/09/2028	USD	1.050.000	1.019.104	0,13
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '24A1' 4,141% 25/02/2036	USD	645.920	618.996	0,08
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-AC2 '1A2' 18,03% 25/03/2036	USD	2.901.622	2.266.038	0,28
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC3 'A2' 6% 25/06/2034	USD	582.965	581.863	0,07
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-TC2 'M7' 5,222% 25/08/2035	USD	1.152.883	1.170.836	0,14
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2007-SD2 '2A1' 2,715% 25/09/2046	USD	928.392	896.547	0,11
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'A1' 3,315% 25/11/2042	USD	517.837	517.773	0,06
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust, FRN, Series 2007-R6 '1A1' 4,429% 26/01/2036	USD	408.822	358.055	0,04
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 2,701% 20/10/2040	USD	3.169.548	3.049.707	0,38
Cascade Funding Mortgage Trust, STEP, Series 2018-RM1 'A1', 144A 4,58% 25/06/2048	USD	2.488.615	2.455.952	0,30
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	2.000.000	1.935.060	0,24
Castle Aircraft SecuritizationTrust, STEP, Series 2015-1A 'A', 144A 4,703% 15/12/2040	USD	594.915	602.548	0,07
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	400.994	400.074	0,05
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-S1 'A4' 3,106% 25/02/2037	USD	357.050	209.504	0,03
ChaseFlex Trust, Series 2005-1 '2A4' 5,5% 25/02/2035	USD	330.004	303.810	0,04
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5,065% 25/05/2023	USD	2.000.000	2.003.462	0,25
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2002-19 '1A1' 6,25% 25/11/2032	USD	298.170	297.862	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2036	USD	1.229.637	1.218.006	0,15
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB3 '2A4A' 3,788% 20/06/2035	USD	2.025.820	2.034.366	0,25
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '3A1' 6% 25/02/2036	USD	564.018	426.598	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-52 'A1' 4,39% 19/02/2034	USD	588.690	592.930	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A6' 6% 25/08/2037	USD	112.099	92.580	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust Resecuritization, Series 2008-2R 'A1' 6% 25/12/2036	USD	494.774	446.542	0,06
CIG Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 3,81% 15/05/2023	USD	950.000	940.059	0,12
CIM Small Business Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 3,87% 20/03/2043	USD	1.326.016	1.327.171	0,16
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-6 'A4' 6% 25/11/2036	USD	81.996	87.032	0,01
Citicorp Residential Mortgage Trust, STEP, Series 2007-1 'A5' 5,373% 25/03/2037	USD	3.000.000	3.121.907	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'C' 4,722% 10/09/2058	USD	825.000	815.518	0,10
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2015-GC33 'XA' 1,095% 10/09/2058	USD	8.399.440	395.884	0,05
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2006-4 '2A1A' 6% 25/12/2035	USD	594.767	588.391	0,07
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 4,315% 25/07/2044	USD	1.000.000	1.043.888	0,13
CLUB Credit Trust, Series 2017-P1 'C', 144A 5,02% 15/09/2023	USD	1.180.000	1.182.738	0,15
Comm Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'D', 144A 4,89% 10/11/2046	USD	1.618.000	1.466.520	0,18
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-LC13 'D', 144A 5,447% 10/08/2046	USD	1.270.000	1.215.071	0,15
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,889% 15/07/2047	USD	306.000	281.065	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'E', 144A 5,565% 13/02/2032	USD	6.200.000	6.149.809	0,76
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-LC17 'XA' 1,068% 10/10/2047	USD	5.927.170	167.657	0,02
Commercial Mortgage Lease-Backed Certificates, FRN, Series 2001-CMLB 'E', 144A 8,048% 20/06/2031	USD	1.776.000	1.752.797	0,22
Commercial Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, Series 2014-CR14 'D', 144A 4,708% 10/02/2047	USD	736.000	688.719	0,08
Commercial Mortgage Pass-Through Certificates, IO, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,851% 10/02/2047	USD	9.497.013	249.490	0,03
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2004-GG1 'H', 144A 6,604% 10/06/2036	USD	1.600.000	1.646.251	0,20
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'B', 144A 4,65% 15/01/2023	USD	1.085.000	1.085.496	0,13
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,398% 25/08/2041	USD	20.907.049	1.501.724	0,19
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-SD2 'M1', 144A 2,935% 25/06/2033	USD	338.751	336.757	0,04
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '2A1' 4,346% 25/11/2034	USD	310.998	316.565	0,04

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2002-AR2 '2B' 5,615% 25/02/2032	USD	957.521	877.080	0,11
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2001-HE17 'A1' 3,126% 25/01/2032	USD	416.822	407.544	0,05
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FRN, Series 2002-CB1 'B1' 5,581% 25/08/2030	USD	429.218	431.003	0,05
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, STEP, Series 2006-MH1 'B1', 144A 6,25% 25/10/2036	USD	1.651.000	1.659.347	0,20
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'UESC', 144A 4,378% 15/10/2032	USD	1.000.000	987.387	0,12
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2002-29 '1B1' 7,5% 25/10/2032	USD	492.377	499.697	0,06
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, FRN, Series 2004-AR4 '3A1' 4,042% 25/05/2034	USD	2.498.045	2.525.302	0,31
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2003-27 '7A1' 5,5% 25/11/2033	USD	345.272	352.361	0,04
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-5 '2A5' 5% 25/08/2037	USD	585.562	540.844	0,07
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '3A1' 6,5% 25/05/2036	USD	1.324.089	924.167	0,11
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Series 2003-5 'AF5' 5,141% 25/02/2034	USD	1.096.474	1.130.756	0,14
DT Auto Owner Trust, Series 2017-1A 'E', 144A 5,79% 15/02/2024	USD	2.000.000	2.043.878	0,25
DT Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5,42% 17/03/2025	USD	2.000.000	2.025.325	0,25
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1', 144A 3,506% 25/11/2030	USD	415.548	415.765	0,05
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 4,681% 25/10/2034	USD	353.259	359.344	0,04
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-2 'AV1' 2,795% 25/07/2034	USD	3.966.191	3.775.926	0,46
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-1 'AV2' 2,915% 25/04/2034	USD	662.709	599.961	0,07
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-2 'AV2' 2,815% 25/07/2034	USD	562.961	535.076	0,07
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2017-1A 'D', 144A 6,2% 15/11/2023	USD	1.000.000	1.034.968	0,13
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'D', 144A 5,28% 15/10/2024	USD	1.400.000	1.416.792	0,17
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 4,64% 15/10/2024	USD	1.000.000	993.694	0,12
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5,43% 15/08/2024	USD	750.000	760.716	0,09
FHLMC 4,5% 15/01/2048	USD	15.000.000	15.504.905	1,91
FHLMC, IO, FRN, Series 4365 'AI' 1,35% 15/08/2042	USD	3.602.422	179.587	0,02
FHLMC, IO, Series 4259 'IA' 5% 15/08/2041	USD	497.657	77.326	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series 4326 'IA' 1,419% 15/05/2038	USD	5.433.140	288.374	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series 4314 'IT' 1,397% 15/04/2039	USD	2.451.089	114.965	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series 4363 1,486% 15/09/2041	USD	8.544.814	432.651	0,05
FHLMC 4% 15/01/2048	USD	15.000.000	15.257.633	1,88
FHLMC, IO, FRN, Series 343 'S4' 1,382% 15/10/2037	USD	13.394.646	578.947	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series 4348 'SA' 1,577% 15/10/2040	USD	4.813.044	236.539	0,03
FHLMC, FRN, Series 4286 'SC' 5,868% 15/12/2043	USD	846.232	758.767	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series 4265 'ST' 3,545% 15/11/2043	USD	3.536.277	450.509	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series 4363 'TI' 1,403% 15/10/2039	USD	2.228.529	102.036	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,568% 25/08/2027	USD	48.849.012	1.560.389	0,19
FHLMC, IO, FRN, Series K712 'X1' 1,444% 25/11/2019	USD	5.429.280	43.126	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K714 'X1' 0,792% 25/10/2020	USD	24.903.255	235.717	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K027 'X3' 1,764% 25/01/2041	USD	21.000.000	1.294.316	0,16
FHLMC, IO, FRN, Series 2962 'BS' 350315 4,195% 15/03/2035	USD	1.644.430	153.832	0,02
FHLMC G07848 3,5% 01/04/2044	USD	1.379.093	1.386.210	0,17
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	930.003	934.804	0,12
FHLMC Q26692 4% 01/06/2044	USD	1.903.691	1.942.532	0,24
FHLMC Q26694 4% 01/06/2044	USD	1.298.191	1.330.739	0,16
FHLMC Q29048 4% 01/10/2044	USD	765.226	780.835	0,10
FHLMC Q32407 3,5% 01/06/2045	USD	1.327.852	1.332.380	0,16
FHLMC Q34163 3,5% 01/06/2045	USD	1.441.667	1.443.308	0,18
FHLMC V82003 4% 01/10/2045	USD	1.042.341	1.062.318	0,13
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	284.092	274.537	0,03
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	751.466	740.180	0,09
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2017-SC01 '2A' 3,5% 25/12/2046	USD	1.334.946	1.318.377	0,16
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,864% 25/05/2047	USD	950.000	860.244	0,11
Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2018-HB1 'B', 144A 5,234% 25/09/2028	USD	1.325.000	1.321.688	0,16
Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2017-HB1 'M4', 144A 4,477% 25/11/2027	USD	5.250.000	5.186.528	0,64
Financial Asset Securities Corp. AAA Trust, FRN, Series 2005-1A '1A3A', 144A 2,886% 27/02/2035	USD	1.414.951	1.342.999	0,17
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA3 'A6' 6% 25/07/2036	USD	4.851	3.889	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2007-AR3 '2A2' 4,504% 25/11/2037	USD	375.586	364.818	0,05
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-AR2 '3A1' 4,329% 25/07/2036	USD	2.067.764	2.102.721	0,26

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-1 'E', 144A 5,1% 15/05/2025	USD	1.000.000	1.004.586	0,12
FNMA 5% 25/01/2047	USD	7.000.000	7.326.757	0,90
FNMA 4,5% 25/01/2048	USD	7.300.000	7.548.799	0,93
FNMA 4% 25/01/2049	USD	27.000.000	27.483.150	3,38
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1M2' 5,506% 25/10/2029	USD	400.000	414.334	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2016-15 'AS' 1,34% 25/03/2046	USD	13.448.273	620.729	0,08
FNMA, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 1,339% 25/03/2044	USD	3.351.875	160.740	0,02
FNMA 3,5% 25/01/2049	USD	5.000.000	4.988.037	0,61
FNMA, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 1,661% 25/10/2039	USD	3.987.164	170.839	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2013-12 'SP' 3,144% 25/11/2041	USD	240.884	22.514	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-56 'SQ' 3,544% 25/06/2042	USD	4.372.512	616.815	0,08
FNMA AL7594 3,5% 01/08/2045	USD	961.535	962.566	0,12
FNMA AS4821 4% 01/04/2045	USD	1.769.876	1.810.131	0,22
FNMA AS5169 3% 01/06/2040	USD	489.147	479.623	0,06
FNMA AS5718 3,5% 01/08/2045	USD	978.221	980.809	0,12
FNMA AS6580 3,5% 01/02/2046	USD	765.816	767.875	0,09
FNMA AX8337 4% 01/01/2045	USD	1.629.172	1.661.593	0,20
FNMA AZ2897 3,5% 01/09/2045	USD	1.319.257	1.320.400	0,16
FNMA AZ4750 3,5% 01/10/2045	USD	1.073.010	1.074.050	0,13
FNMA BA3100 3,5% 01/01/2046	USD	1.139.546	1.140.297	0,14
FNMA BN4512 4% 01/01/2049	USD	2.346.768	2.390.887	0,29
FNMA MA3257 3,5% 01/01/2048	USD	2.466.585	2.445.132	0,30
FNMA MA3474 4,5% 01/09/2048	USD	1.928.646	1.971.470	0,24
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2014-M2 'X3' 0,231% 25/12/2023	USD	42.523.080	174.931	0,02
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A22', 144A 4% 25/11/2057	USD	2.531.230	2.550.598	0,31
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A 'B', 144A 5,34% 15/08/2025	USD	1.000.000	1.012.476	0,12
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 5,02% 15/01/2025	USD	2.400.000	2.404.546	0,30
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR1 '22A' 4,202% 25/06/2034	USD	1.315.688	1.295.143	0,16
GNMA, IO, Series 2011-136 'IG' 4,5% 20/05/2040	USD	1.662.196	211.021	0,03
GNMA, IO, Series 2012-128 'IG' 3,5% 16/10/2042	USD	359.991	72.483	0,01
GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	9.661.283	1.697.986	0,21
GNMA, IO, Series 2013-41 'LI' 4% 20/01/2041	USD	5.568.357	632.281	0,08
GNMA, IO, Series 2011-48 'MI' 5% 20/05/2039	USD	28.505	397	0,00
GNMA, IO, Series 2013-71 'MI' 3,5% 20/06/2041	USD	1.459.442	141.231	0,02
GNMA, IO, Series 2012-57 'NI' 5% 20/10/2040	USD	417.544	67.588	0,01
GNMA, IO, Series 2013-60 3,5% 20/04/2043	USD	1.703.619	318.286	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 3,67% 20/12/2043	USD	10.132.100	1.693.420	0,21
GNMA, IO, Series 2012-122 'PI' 4% 20/04/2042	USD	3.457.809	595.370	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2010-157 'PS' 3,58% 20/01/2040	USD	956.961	18.191	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-49 'SA' 3,99% 20/02/2036	USD	1.261.192	33.917	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2013-124 'SB' 3,68% 20/10/2041	USD	3.391.841	218.643	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2013-135 'SM' 3,83% 20/09/2043	USD	5.251.601	606.736	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2011-94 'SU' 3,63% 20/04/2041	USD	1.120.446	148.575	0,02
GNMA AE8503 4% 15/07/2044	USD	1.051.446	1.082.952	0,13
GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	993.210	1.000.244	0,12
GNMA AM7358 3,5% 20/05/2045	USD	265.925	267.987	0,03
GNMA BG8526 5% 20/07/2048	USD	1.987.453	2.066.509	0,25
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR1 '3A2' 2,666% 25/02/2037	USD	337.829	334.265	0,04
GS Mortgage Securities Corp. II, IO, FRN, Series 2017-SLP 'XB', 144A 0,61% 10/10/2032	USD	49.460.000	844.366	0,10
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC26 'D', 144A 4,659% 10/11/2047	USD	2.430.000	2.097.966	0,26
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	1.700.000	1.436.633	0,18
GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2014-GC24 'XA' 0,94% 10/09/2047	USD	7.730.288	250.609	0,03
GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2015-590M 'XA', 144A 0,311% 10/10/2035	USD	30.000.000	398.184	0,05
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-20 '2A1A' 2,365% 25/12/2046	USD	897.298	607.920	0,08
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-5 '2A2' 2,495% 25/03/2036	USD	574.874	298.996	0,04
GSAMP Trust, FRN, Series 2004-FM2 'M2' 3,965% 25/01/2034	USD	270.579	276.259	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP3 '1A4', 144A 8,5% 25/09/2035	USD	464.718	507.021	0,06
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 7,5% 19/12/2026	USD	79.246	77.438	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2003-3 'A1', 144A 7% 25/06/2043	USD	275.106	304.087	0,04
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-14 '3A1' 4,691% 25/12/2034	USD	1.441.912	1.419.599	0,17
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-7F '3A10' 6% 25/09/2035	USD	1.422.636	1.470.553	0,18
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,92% 25/05/2035	USD	17.013	16.527	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-2 '1A' 4,449% 25/02/2036	USD	437.666	299.827	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 2,475% 25/05/2038	USD	735.820	638.637	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'A' 4,107% 19/05/2033	USD	351.757	354.222	0,04
HMH Trust, Series 2017-NSS 'E', 144A 6,292% 05/07/2031	USD	850.000	825.329	0,10
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2000-C 'AV' 2,815% 25/12/2031	USD	1.380.911	1.328.116	0,16

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-A 'M2' 4,531% 25/07/2034	USD	529.382	528.530	0,07
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-B 'M4' 4,231% 25/11/2034	USD	477.871	468.493	0,06
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 4,952% 17/07/2034	USD	300.000	300.486	0,04
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2018-1 'E', 144A 4,152% 17/07/2037	USD	3.000.000	2.979.986	0,37
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2016-2 'F', 144A 7,003% 17/10/2033	USD	3.000.000	3.011.328	0,37
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 5,842% 17/07/2034	USD	2.498.000	2.503.325	0,31
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2018-1 'F', 144A 4,653% 17/07/2037	USD	2.700.000	2.655.887	0,33
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 3,226% 25/10/2034	USD	502.054	491.663	0,06
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M1' 3,301% 25/10/2034	USD	119.305	114.293	0,01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M4' 4,156% 25/10/2034	USD	318.998	312.547	0,04
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-11 '2A1' 3,166% 25/03/2035	USD	269.594	263.259	0,03
Impac CMB Trust, STEP, Series 2003-4 '3M2' 5,687% 25/07/2033	USD	219.923	213.603	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR11 '2A' 4,196% 25/12/2034	USD	231.656	231.551	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR10 '2A1' 3,306% 25/05/2034	USD	385.960	363.148	0,04
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR15 '2A1' 4,183% 25/02/2035	USD	1.001.951	1.009.369	0,12
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR6 '5A1' 4,337% 25/10/2034	USD	460.564	471.131	0,06
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'D', 144A 4,357% 15/01/2033	USD	1.045.000	1.036.660	0,13
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'D', 144A 3,9% 17/01/2038	USD	2.600.000	2.584.611	0,32
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,552% 17/12/2036	USD	3.808.000	3.842.310	0,47
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR2 'E', 144A 4,307% 17/06/2037	USD	5.500.000	5.448.746	0,67
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR3 'E', 144A 4,303% 17/07/2037	USD	1.500.000	1.488.334	0,18
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'E', 144A 4,2% 17/01/2038	USD	7.000.000	6.871.421	0,85
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'F', 144A 5,303% 17/12/2036	USD	1.856.000	1.865.061	0,23
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4,803% 17/03/2037	USD	2.146.000	2.135.087	0,26
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR3 'F', 144A 4,552% 17/07/2037	USD	2.000.000	1.961.182	0,24
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1 '1A16' 6% 25/03/2036	USD	250.795	208.316	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A3A' 6% 25/08/2036	USD	21.041	20.972	0,00
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LDPX 'AM' 5,464% 15/01/2049	USD	678.456	679.704	0,08
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL6 'PHW1', 144A 5,556% 15/11/2031	USD	2.000.000	2.011.596	0,25
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL6 'PHW2', 144A 6,057% 15/11/2031	USD	1.500.000	1.509.057	0,19
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2016-JP4 'XA' 0,937% 15/12/2049	USD	7.876.035	299.294	0,04
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2006-CH2 'AF4' 5,763% 25/10/2036	USD	158.038	126.150	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A1' 4,412% 25/07/2035	USD	1.347.345	1.373.270	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2008-R2 '1A1', 144A 3,499% 27/07/2037	USD	372.180	360.179	0,04
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 4,442% 25/09/2035	USD	159.461	161.489	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A3' 4,079% 25/04/2037	USD	180.904	171.406	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A5 '4A4' 4,445% 25/12/2034	USD	284.158	289.979	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,818% 15/04/2047	USD	1.025.000	915.646	0,11
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 3,222% 25/04/2040	USD	7.016.707	573.742	0,07
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 3,03% 25/07/2041	USD	8.446.977	885.159	0,11
KGS-ALPHA SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-4 'A', 144A 0,784% 25/10/2040	USD	15.420.886	304.229	0,04
Ladder Capital Commercial Mortgage Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2013-GCP 'XA', 144A 1,348% 15/02/2036	USD	8.000.000	684.082	0,08
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, Series 2001-B 'A2' 3,7% 15/04/2040	USD	21.190	21.277	0,00
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Series 2001-B 'M1' 6,63% 15/04/2040	USD	2.000.000	2.109.742	0,26
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '1A1' 4,72% 25/12/2034	USD	442.168	442.345	0,05

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2003-3 '2A5' 6% 25/05/2033	USD	1.051.506	1.096.795	0,14
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	1.558.641	1.633.570	0,20
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2002-NC1 'M3' 5,656% 25/10/2032	USD	1.257.833	1.248.276	0,15
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-WMC1 'M1' 4,006% 25/05/2033	USD	588.866	589.982	0,07
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M6' 4,79% 25/09/2034	USD	1.164.000	1.145.080	0,14
MASTR Reperforming Loan Trust, Series 2005-2 '1A2', 144A 7% 25/05/2035	USD	81.740	78.054	0,01
MERIT Securities Corp., FRN, Series 11PA 'B3', 144A 4,756% 28/09/2032	USD	591.542	521.179	0,06
MERIT Securities Corp., FRN, Series 13 'M1' 7,937% 28/12/2033	USD	1.104.469	1.154.619	0,14
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4,11% 25/04/2035	USD	57.866	55.929	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2007-1 '3A' 4,342% 25/01/2037	USD	567.067	573.933	0,07
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 2,765% 25/10/2035	USD	742.445	734.611	0,09
National City Mortgage Capital Trust, Series 2008-1 '2A1' 6% 25/03/2038	USD	2.035.441	2.085.243	0,26
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2017-2A 'M2', 144A 3,967% 25/09/2027	USD	3.600.000	3.564.000	0,44
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'M4', 144A 5,433% 25/11/2028	USD	2.876.000	2.864.315	0,35
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'A4' 3,606% 25/08/2034	USD	1.042.032	1.049.109	0,13
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-2 'M1' 3,856% 25/03/2033	USD	967.500	974.164	0,12
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 4,606% 25/03/2032	USD	136.816	132.157	0,02
New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes, Series 2017-T1 'DT1', 144A 4,002% 15/02/2051	USD	1.000.000	988.165	0,12
New Residential Mortgage LLC, Series 2018-FNT1 'F', 144A 5,57% 25/05/2023	USD	4.209.520	4.225.764	0,52
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 4,371% 25/06/2036	USD	738.853	635.312	0,08
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-4 'A1' 3,055% 25/02/2034	USD	624.629	617.123	0,08
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2004-3 'M4' 4,081% 25/12/2034	USD	1.100.000	1.106.744	0,14
NRPL Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,25% 25/07/2067	USD	1.978.823	1.978.676	0,24
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2018-PLS1 'D', 144A 4,374% 25/01/2023	USD	1.561.909	1.553.998	0,19
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2018-PLS2 'D', 144A 4,593% 25/02/2023	USD	3.619.791	3.612.617	0,44
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	1.453.463	1.541.951	0,19
Oakwood Mortgage Investors, Inc., Series 2000-C 'A1' 7,72% 15/04/2030	USD	350.684	367.697	0,05
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2001-C 'A4' 7,405% 15/06/2031	USD	3.678.898	1.218.560	0,15
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2018-T1 'DT1', 144A 4,236% 15/08/2049	USD	400.000	399.648	0,05
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2018-T2 'DT2', 144A 4,532% 15/08/2050	USD	500.000	500.675	0,06
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 2,955% 25/08/2033	USD	76.498	75.257	0,01
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 4,665% 25/04/2023	USD	3.500.000	3.513.125	0,43
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5,165% 25/02/2023	USD	2.000.000	2.006.689	0,25
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL4 'A1', 144A 4,826% 25/09/2058	USD	2.000.000	2.008.792	0,25
Prime Mortgage Trust, Series 2006-2 '1A14' 6,25% 25/11/2036	USD	73.408	80.092	0,01
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4,261% 17/08/2034	USD	750.000	733.939	0,09
Progress Residential Trust, Series 2018-SFR1 'E', 144A 4,38% 17/03/2035	USD	1.700.000	1.680.830	0,21
RALI Trust, Series 2004-QS16 '1A5' 5,5% 25/12/2034	USD	863.185	853.779	0,11
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	7.818	7.206	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS5 'A6' 6% 25/05/2036	USD	985.605	907.706	0,11
RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Series 2009-8 '7A1', 144A 20,769% 26/09/2037	USD	676.120	1.040.208	0,13
RCO V Mortgage LLC, STEP, Series 2018-1 'A1', 144A 4% 25/05/2023	USD	1.405.300	1.403.601	0,17
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF5' 5,451% 25/05/2035	USD	1.000.000	1.064.801	0,13
RETL, FRN, Series 2018-RVP 'A', 144A 3,407% 15/03/2033	USD	1.197.492	1.196.269	0,15
RMF Buyout Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'M4', 144A 5,429% 25/11/2028	USD	2.749.000	2.758.979	0,34
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	1.200.000	1.078.422	0,13
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'M45T' 4,5% 25/06/2057	USD	6.076.434	6.244.144	0,77
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M55D' 4% 25/11/2057	USD	1.954.225	1.991.851	0,25
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'MT' 3,5% 25/06/2057	USD	2.071.079	2.051.110	0,25
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	3.761.149	3.600.627	0,44
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1A '1A3', 144A 6,45% 25/09/2036	USD	745.005	775.728	0,10
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-4 '1A1' 2,921% 20/07/2033	USD	488.024	468.750	0,06

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Skopos Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'D', 144A 7,25% 16/12/2024	USD	3.000.000	3.003.353	0,37
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'M2', 144A 4,156% 25/04/2043	USD	935.795	937.376	0,12
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB2 'A1', 144A 4,5% 18/10/2023	USD	1.905.153	1.914.541	0,24
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 4,302% 25/10/2037	USD	182.502	171.319	0,02
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-S1 '5A1' 4,672% 25/01/2037	USD	354.474	355.044	0,04
Starwood Waypoint Homes Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 4,907% 17/01/2035	USD	3.000.000	2.983.863	0,37
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '2A1' 4,015% 25/06/2037	USD	51.863	51.538	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'A3' 3,05% 25/06/2034	USD	842.962	812.633	0,10
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 2,439% 19/04/2035	USD	355.502	333.873	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, IO, Series 2006-AR7 'X' 0,9% 25/08/2036	USD	42.359.509	1.275.430	0,16
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, IO, Series 2006-AR8 'X' 0,4% 25/10/2036	USD	31.731.725	615.653	0,08
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, Series 2003-26A '3A5' 4,345% 25/09/2033	USD	1.007.316	1.013.969	0,13
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates, Series 2004-18H 'A5' 4,75% 25/10/2034	USD	633.628	650.619	0,08
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-RM1 'M3', 144A 4,165% 25/05/2047	USD	7.676.220	6.601.549	0,81
TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '1A1' 6% 25/07/2036	USD	300.217	194.681	0,02
TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '2A1' 6,5% 25/07/2036	USD	2.091.602	1.360.855	0,17
TLF National Tax Lien Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,09% 15/12/2029	USD	312.939	312.225	0,04
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4,011% 17/09/2034	USD	1.500.000	1.497.641	0,18
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,216% 17/01/2036	USD	1.000.000	974.795	0,12
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'F', 144A 5,104% 17/01/2036	USD	1.200.000	1.206.817	0,15
TRU Trust, FRN, Series 2016-TOYS 'A', 144A 4,556% 15/11/2030	USD	339.052	340.171	0,04
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 5,281% 25/11/2031	USD	347.803	347.870	0,04

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Veros Automobile Receivables Trust, Series 2017-1 'B', 144A 3,98% 17/04/2023	USD	1.720.000	1.702.805	0,21
VOLT LXIX LLC, STEP, Series 2018-NPL5 'A1A', 144A 4,213% 25/08/2048	USD	1.989.921	1.995.366	0,25
VOLT LXXI LLC, STEP, Series 2018-NPL7 'A1A', 144A 3,967% 25/09/2048	USD	2.137.985	2.133.303	0,26
VOLT LXXII LLC, STEP, Series 2018-NPL8 'A1A', 144A 4,213% 26/10/2048	USD	1.937.242	1.938.432	0,24
VOLT LXXIV LLC, STEP, Series 2018-NP10 'A1A', 144A 4,581% 25/11/2048	USD	994.017	999.114	0,12
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-1 '5A1' 6% 25/03/2035	USD	1.106.907	1.099.939	0,14
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-RA1 '3A' 3,842% 25/01/2035	USD	996.358	1.016.249	0,13
Wells Fargo Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-PA4 '1A1' 5,1% 25/07/2037	USD	552.283	545.924	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057	USD	1.116.000	879.959	0,11
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '2A1' 4,305% 25/06/2035	USD	59.392	61.303	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-Y '3A1' 4,915% 25/11/2034	USD	1.069.942	1.091.374	0,13
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-G 'A1' 4,466% 25/06/2033	USD	552.145	558.999	0,07
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR11 'A6' 4,514% 25/08/2036	USD	82.063	79.251	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-11 'A85' 6% 25/08/2037	USD	77.010	74.416	0,01
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'D', 144A 4,878% 15/11/2029	USD	2.008.568	1.995.078	0,25
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-C6 'D', 144A 5,769% 15/04/2045	USD	2.139.479	2.145.663	0,26
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'D', 144A 4,271% 15/05/2045	USD	550.000	517.771	0,06
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,206% 15/09/2046	USD	1.285.000	1.196.862	0,15
			447.994.333	**55,13**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**795.027.901**	**97,84**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**795.418.087**	**97,89**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028	USD	2.200.000	1.380.500	0,17
			1.380.500	**0,17**
Summe Unternehmensanleihen			**1.380.500**	**0,17**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.380.500**	**0,17**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	77.092.918	77.092.918	9,49
			77.092.918	**9,49**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**77.092.918**	**9,49**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**77.092.918**	**9,49**
Summe Anlagen			**873.891.505**	**107,55**
Barmittel			**14.765.186**	**1,82**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(76.096.240)**	**(9,37)**
Summe Nettovermögen			**812.560.451**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	32	USD	4.151.500	123.506	0,01
US Long Bond, 20/03/2019	282	USD	41.110.313	1.863.844	0,23
US Ultra Bond, 20/03/2019	46	USD	7.374.375	369.443	0,04
US 2 Year Note, 29/03/2019	100	USD	21.217.188	129.687	0,02
US 5 Year Note, 29/03/2019	1.196	USD	136.885.937	1.999.562	0,25
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**4.486.042**	**0,55**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**4.486.042**	**0,55**
US 10 Year Note, 20/03/2019	(193)	USD	(23.491.719)	(89.062)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(89.062)**	**(0,01)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(89.062)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				**4.396.980**	**0,54**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
EUR	476.875	USD	547.318	28/03/2019	Barclays	1.906	0,00
USD	1.947.045	EUR	1.689.284	28/03/2019	Citibank	1.473	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.379**	**0,00**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	442.932.575	USD	504.744.375	11/01/2019	J.P. Morgan	2.082.816	0,25
USD	2.086.662	EUR	1.820.642	11/01/2019	J.P. Morgan	3.386	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	4.445.329	USD	5.629.209	11/01/2019	J.P. Morgan	63.522	0,01
In SEK abgesicherte Anteilsklasse							
SEK	945.476.211	USD	104.556.848	11/01/2019	J.P. Morgan	1.175.556	0,15
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**3.325.280**	**0,41**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.328.659**	**0,41**
USD	191.554.788	EUR	166.601.252	28/03/2019	Bank of America	(322.167)	(0,04)
USD	147.094.056	GBP	115.845.808	28/03/2019	RBC	(1.810.966)	(0,22)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(2.133.133)**	**(0,26)**

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.894.759	USD	2.170.169	11/01/2019	J.P. Morgan	(2.083)	0,00
USD	3.610.220	EUR	3.158.534	11/01/2019	J.P. Morgan	(3.943)	0,00
In SEK abgesicherte Anteilsklasse							
USD	266.545	SEK	2.404.436	11/01/2019	J.P. Morgan	(2.343)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(8.369)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(2.141.502)**	**(0,26)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.187.157**	**0,15**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Asset Backed Securities Fund				
Barmittel	Citigroup	USD	31.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	USD	–	2.545.209
	Merrill Lynch	USD	10.000	–
	UBS	USD	5.380.000	–
			5.421.000	**2.545.209**

Global Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Frankreich				
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	1.100.000	1.408.516	0,24
			1.408.516	**0,24**
Deutschland				
BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023	USD	1.250.000	1.131.350	0,20
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	1.300.000	1.478.398	0,25
Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	1.100.000	1.201.400	0,21
			3.811.148	**0,66**
Niederlande				
NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019	USD	900.000	902.362	0,16
			902.362	**0,16**
Norwegen				
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0,25% 20/09/2019	USD	1.400.000	1.364.790	0,23
			1.364.790	**0,23**
Schweiz				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	800.000	689.492	0,12
Sika AG, Reg. S 0,15% 05/06/2025	CHF	940.000	969.702	0,17
STMicroelectronics NV, Reg. S 0,25% 03/07/2024	USD	1.200.000	1.198.392	0,20
			2.857.586	**0,49**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 1,75% 19/06/2024	USD	1.200.000	1.143.540	0,20
			1.143.540	**0,20**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	1.100.000	1.094.280	0,19
Booking Holdings, Inc. 0,9% 15/09/2021	USD	850.000	952.000	0,17
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	1.250.000	1.354.250	0,23
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 30/12/2020	USD	1.100.000	1.119.552	0,19
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	2.025.000	1.760.706	0,30
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	1.000.000	983.335	0,17
Western Digital Corp., 144A 1,5% 01/02/2024	USD	825.000	666.188	0,12
			7.930.311	**1,37**
Summe Wandelanleihen			**19.418.253**	**3,35**

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

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen

Australien				
APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	325.000	320.265	0,06
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	700.000	911.473	0,16
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	600.000	705.239	0,12
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	350.000	426.790	0,07
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	500.000	572.887	0,10
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,15% 27/03/2024	USD	1.000.000	998.245	0,17
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	650.000	739.053	0,13
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	375.000	455.459	0,08
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	350.000	414.228	0,07
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	300.000	354.826	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	350.000	411.514	0,07
			6.309.979	**1,09**
Belgien				
Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 4,7% 01/02/2036	USD	1.525.000	1.411.983	0,24
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4% 13/04/2028	USD	1.425.000	1.357.982	0,24
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	350.000	422.902	0,07
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	225.000	275.456	0,05
			3.468.323	**0,60**
Kanada				
Goldcorp, Inc. 3,7% 15/03/2023	USD	1.312.000	1.304.889	0,23
Royal Bank of Canada 2,75% 01/02/2022	USD	2.325.000	2.288.788	0,39
			3.593.677	**0,62**
China				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	1.000.000	1.127.942	0,20
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	1.160.000	1.382.051	0,24
Syngenta Finance NV, 144A 4,441% 24/04/2023	USD	500.000	485.860	0,08
			2.995.853	**0,52**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	2.000.000	2.091.710	0,36
			2.091.710	**0,36**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 7,375% 01/05/2026	USD	650.000	598.604	0,10
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	800.000	874.360	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	700.000	844.538	0,15

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	875.000	1.122.376	0,19
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	300.000	355.221	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	225.000	260.429	0,05
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	1.125.000	1.126.682	0,20
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	100.000	99.605	0,02
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	700.000	799.794	0,14
Credit Agricole SA, 144A 3,875% 15/04/2024	USD	950.000	947.027	0,16
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	400.000	465.874	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	800.000	892.423	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 2,625% 27/02/2025	EUR	700.000	815.755	0,14
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	243.038	0,04
Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	200.000	216.841	0,04
			9.662.567	**1,67**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	1.200.000	1.522.037	0,26
Bayer US Finance II LLC, 144A 3,875% 15/12/2023	USD	1.300.000	1.279.980	0,22
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	2.950.000	2.868.418	0,50
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3,6% 19/01/2027	USD	1.050.000	990.197	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	1.200.000	1.533.366	0,26
SAP SE, Reg. S 1,625% 10/03/2031	EUR	900.000	1.036.075	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	1.100.000	1.192.220	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	350.000	395.217	0,07
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	600.000	691.898	0,12
			11.509.408	**1,99**
Hongkong				
CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 1,875% 03/10/2021	USD	1.000.000	959.235	0,16
			959.235	**0,16**
Indien				
Bharat Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4,625% 25/10/2022	USD	530.000	534.884	0,09
Bharti Airtel International Netherlands BV, 144A 5,35% 20/05/2024	USD	1.175.000	1.155.172	0,20
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,875% 01/02/2028	USD	3.000.000	2.808.855	0,49
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	1.020.000	947.911	0,16
REC Ltd., Reg. S 3,068% 18/12/2020	USD	510.000	501.718	0,09
			5.948.540	**1,03**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Indonesien				
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	1.160.000	1.214.015	0,21
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6,15% 21/05/2048	USD	780.000	786.006	0,13
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	890.000	903.310	0,16
			2.903.331	**0,50**
Irland				
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	600.000	696.374	0,12
Ryanair DAC, Reg. S 1,875% 17/06/2021	EUR	220.000	259.296	0,04
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	350.000	396.709	0,07
			1.352.379	**0,23**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	775.000	750.812	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	1.135.000	1.046.260	0,18
			1.797.072	**0,31**
Italien				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	800.000	1.134.836	0,20
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	2.650.000	2.263.789	0,39
FCA Bank SpA, Reg. S 1,375% 17/04/2020	EUR	700.000	807.350	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	1.955.000	2.007.971	0,35
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	200.000	194.824	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.050.000	1.219.011	0,21
Poste Vita SpA 2,875% 30/05/2019	EUR	200.000	230.390	0,04
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.100.000	1.570.072	0,27
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	400.000	458.487	0,08
			9.886.730	**1,71**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 144A 5% 26/11/2028	USD	2.825.000	2.886.034	0,50
			2.886.034	**0,50**
Kasachstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	1.470.000	1.486.119	0,26
			1.486.119	**0,26**
Luxemburg				
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	600.000	680.746	0,12
Intelsat Jackson Holdings SA 5,5% 01/08/2023	USD	940.000	818.430	0,14

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Luxemburg (Fortsetzung)				
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	650.000	734.158	0,12
			2.233.334	**0,38**
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 18/03/2025	USD	1.400.000	1.375.815	0,24
			1.375.815	**0,24**
Mexiko				
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	1.500.000	1.402.508	0,24
			1.402.508	**0,24**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	1.625.000	2.102.927	0,36
Aegon NV, Reg. S, FRN 4% 25/04/2044	EUR	150.000	173.547	0,03
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	800.000	944.408	0,16
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	1.900.000	2.350.624	0,41
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	1.000.000	1.184.597	0,21
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	900.000	1.056.434	0,18
ING Bank NV, 144A 5,8% 25/09/2023	USD	910.000	948.065	0,16
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	1.300.000	1.565.700	0,27
			10.326.302	**1,78**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	300.000	339.363	0,06
			339.363	**0,06**
Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	1.320.000	1.208.097	0,21
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	500.000	498.270	0,08
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	730.000	730.529	0,13
			2.436.896	**0,42**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	300.000	345.208	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.587.055	0,28
Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	1.000.000	994.895	0,17
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	400.000	474.457	0,08
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	500.000	601.947	0,10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	300.000	330.369	0,06

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Spanien (Fortsetzung)				
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	300.000	332.860	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	200.000	230.866	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	EUR	300.000	351.383	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	300.000	366.249	0,06
			5.615.289	**0,97**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	450.000	514.699	0,09
			514.699	**0,09**
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, 144A 3,574% 09/01/2023	USD	1.425.000	1.390.209	0,24
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,55% 17/04/2026	USD	825.000	820.174	0,14
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	725.000	653.297	0,11
Syngenta Finance NV 3,125% 28/03/2022	USD	640.000	614.554	0,11
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	650.000	648.817	0,11
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	2.975.000	2.907.051	0,50
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	300.000	375.170	0,07
			7.409.272	**1,28**
Vereinigte Arabische Emirate				
ADCB Finance Cayman Ltd., 144A 4% 29/03/2023	USD	1.030.000	1.017.244	0,17
MDC-GMTN BV, Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	400.000	515.142	0,09
			1.532.386	**0,26**
Vereinigtes Königreich				
Ashtead Capital, Inc., 144A 4,125% 15/08/2025	USD	700.000	642.856	0,11
Barclays Bank plc, Reg. S 6% 14/01/2021	EUR	300.000	369.737	0,06
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	250.000	335.137	0,06
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,274% 03/07/2026	GBP	1.100.000	1.401.389	0,24
High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038	GBP	300.000	459.559	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	1.200.000	1.464.047	0,25
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	1.600.000	1.830.462	0,32
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	725.000	794.059	0,14
Lloyds Banking Group plc 4,55% 16/08/2028	USD	1.525.000	1.465.738	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	1.000.000	1.227.023	0,21
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	1.800.000	1.915.386	0,33

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,766% 08/03/2024	USD	3.100.000	2.983.161	0,52
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	600.000	811.551	0,14
Santander UK plc, 144A 5% 07/11/2023	USD	1.050.000	1.027.982	0,18
Standard Chartered plc, 144A 2,1% 19/08/2019	USD	1.150.000	1.140.972	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	350.000	418.133	0,07
Vodafone Group plc 4,375% 30/05/2028	USD	800.000	778.824	0,13
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	800.000	946.553	0,16
Western Power Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	700.000	1.144.917	0,20
			21.157.486	**3,65**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	500.000	571.360	0,10
Air Lease Corp. 2,125% 15/01/2020	USD	1.425.000	1.403.768	0,24
Amazon.com, Inc. 2,8% 22/08/2024	USD	1.775.000	1.722.531	0,30
American International Group, Inc. 4,875% 01/06/2022	USD	1.775.000	1.838.705	0,32
Apple, Inc. 2,5% 09/02/2022	USD	1.500.000	1.477.162	0,26
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	1.725.000	1.627.391	0,28
AT&T, Inc. 2,9% 04/12/2026	GBP	2.200.000	2.765.609	0,48
AT&T, Inc. 5,15% 15/02/2050	USD	500.000	464.405	0,08
AT&T, Inc. 4,5% 09/03/2048	USD	569.000	489.915	0,08
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	850.000	923.043	0,16
Bank of America Corp., FRN 3,366% 23/01/2026	USD	600.000	575.223	0,10
Bank of America Corp. 4% 22/01/2025	USD	325.000	316.898	0,05
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	4.239.000	4.108.884	0,71
Boston Properties LP, REIT 3,85% 01/02/2023	USD	1.200.000	1.199.988	0,21
BP Capital Markets America, Inc. 3,119% 04/05/2026	USD	675.000	641.827	0,11
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	900.000	843.097	0,15
Capital One Bank USA NA 3,375% 15/02/2023	USD	1.254.000	1.211.677	0,21
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	500.000	498.033	0,09
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	900.000	920.372	0,16
Cigna Corp., 144A 3,75% 15/07/2023	USD	1.700.000	1.694.186	0,29
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	3.125.000	3.268.828	0,56
Citigroup, Inc. 8,125% 15/07/2039	USD	650.000	904.156	0,16
Comcast Corp. 1,625% 15/01/2022	USD	1.325.000	1.265.746	0,22
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	925.000	936.687	0,16
Comcast Corp. 3,6% 01/03/2024	USD	650.000	650.091	0,11
Constellation Brands, Inc. 4,4% 15/11/2025	USD	1.000.000	1.007.440	0,17
CVS Health Corp. 3,7% 09/03/2023	USD	2.050.000	2.029.613	0,35
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	825.000	807.209	0,14
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	1.975.000	1.945.523	0,34
Dollar Tree, Inc. 3,7% 15/05/2023	USD	1.075.000	1.054.279	0,18
DowDuPont, Inc. 4,725% 15/11/2028	USD	700.000	724.556	0,13
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	350.000	401.335	0,07
Express Scripts Holding Co. 4,8% 15/07/2046	USD	825.000	791.146	0,14
Express Scripts Holding Co. 4,5% 25/02/2026	USD	600.000	607.800	0,10

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	1.225.000	1.259.643	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 2,681% 09/01/2020	USD	2.500.000	2.460.363	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	1.050.000	1.159.762	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	1.320.000	1.494.431	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,8% 08/07/2044	USD	975.000	928.049	0,16
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.590.000	1.508.656	0,26
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	1.200.000	1.056.000	0,18
IQVIA, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	900.000	1.014.615	0,18
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	850.000	839.375	0,14
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	700.000	793.819	0,14
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	2.500.000	2.442.975	0,42
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,057% 25/05/2023	USD	1.700.000	1.696.124	0,29
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,597% 25/05/2028	USD	1.175.000	1.169.125	0,20
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,85% 01/08/2044	USD	875.000	846.851	0,15
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 2,4% 08/01/2021	USD	2.700.000	2.658.441	0,46
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	845.000	820.389	0,14
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	1.050.000	1.195.302	0,21
salesforce.com, Inc. 3,25% 11/04/2023	USD	1.625.000	1.629.607	0,28
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	550.000	539.687	0,09
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	1.701.563	1.680.293	0,29
Starbucks Corp. 3,8% 15/08/2025	USD	1.125.000	1.111.241	0,19
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	350.000	415.524	0,07
Synchrony Bank 3,65% 24/05/2021	USD	1.350.000	1.319.301	0,23
Union Pacific Corp. 3,95% 10/09/2028	USD	635.000	635.546	0,11
United Technologies Corp. 4,125% 16/11/2028	USD	1.475.000	1.458.097	0,25
UnitedHealth Group, Inc. 3,75% 15/07/2025	USD	1.500.000	1.518.788	0,26
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	834.000	769.340	0,13
Visa, Inc. 3,15% 14/12/2025	USD	750.000	737.111	0,13
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	3.125.000	2.887.625	0,50
			79.734.563	**13,77**
Summe Unternehmensanleihen			**200.928.870**	**34,69**

Staatsanleihen

Argentinien

Argentina Government Bond 6,875% 22/04/2021	USD	590.000	534.313	0,09
Argentina Government Bond 6,875% 11/01/2048	USD	1.100.000	769.191	0,13
Argentina Government Bond 7,5% 22/04/2026	USD	2.500.000	2.012.963	0,35
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	2.200.000	1.596.507	0,28
			4.912.974	**0,85**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Australien

Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	15.642.000	11.428.751	1,97
			11.428.751	**1,97**

Österreich

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	1.000.000	1.737.999	0,30
			1.737.999	**0,30**

Belgien

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038	EUR	1.800.000	2.193.388	0,38
			2.193.388	**0,38**

Bermudas

Bermuda Government Bond, Reg. S 4,854% 06/02/2024	USD	494.000	515.326	0,09
			515.326	**0,09**

Brasilien

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.410.000	3.990.458	0,69
			3.990.458	**0,69**

Kanada

Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	8.300.000	5.646.058	0,98
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	14.500.000	10.323.329	1,78
			15.969.387	**2,76**

Zypern

Cyprus Government Bond, Reg. S 2,375% 25/09/2028	EUR	1.000.000	1.151.208	0,20
			1.151.208	**0,20**

Deutschland

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	2.600.000	5.003.620	0,87
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	4.200.000	6.671.646	1,15
			11.675.266	**2,02**

Griechenland

Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	800.000	922.906	0,16
Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028	EUR	2.000.000	2.185.804	0,38
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 01/08/2022	EUR	1.540.000	1.832.224	0,31
			4.940.934	**0,85**

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	1.535.000	1.741.549	0,30
			1.741.549	**0,30**
Indonesien				
Indonesia Government Bond, 144A 5,875% 15/01/2024	USD	1.600.000	1.710.040	0,30
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	35.181.000.000	2.159.056	0,37
Indonesia Treasury 8,25% 15/05/2029	IDR	36.819.000.000	2.625.868	0,45
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	21.242.000.000	1.561.953	0,27
			8.056.917	**1,39**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/09/2024	EUR	3.800.000	4.734.573	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	6.900.000	7.899.032	1,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,2% 01/06/2027	EUR	3.300.000	3.683.530	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	2.000.000	2.807.221	0,48
			19.124.356	**3,30**
Japan				
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/12/2023	JPY	647.000.000	6.098.986	1,05
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2027	JPY	1.520.000.000	14.048.207	2,43
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	1.200.000.000	13.162.814	2,27
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	1.156.000.000	13.586.800	2,35
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	757.000.000	6.219.652	1,07
			53.116.459	**9,17**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	8.100.000	1.951.440	0,34
			1.951.440	**0,34**
Mexiko				
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	102.000.000	4.824.809	0,83
			4.824.809	**0,83**
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 15/01/2042	EUR	300.000	555.276	0,10
			555.276	**0,10**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	4.867.000	3.451.287	0,59

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Neuseeland (Fortsetzung)				
New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	NZD	7.500.000	5.899.034	1,02
			9.350.321	**1,61**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S 8,2% 12/08/2026	PEN	3.290.000	1.149.859	0,20
			1.149.859	**0,20**
Polen				
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	47.000.000	12.655.191	2,18
			12.655.191	**2,18**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	4.200.000	5.715.691	0,99
			5.715.691	**0,99**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 11/03/2029	EUR	1.480.000	1.648.362	0,28
			1.648.362	**0,28**
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	65.000.000	891.348	0,15
			891.348	**0,15**
Südafrika				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	14.000.000	895.301	0,16
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	84.000.000	5.284.680	0,91
			6.179.981	**1,07**
Südkorea				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	500.000	576.744	0,10
			576.744	**0,10**
Spanien				
Spain Government Bond 0,35% 30/07/2023	EUR	5.360.000	6.135.047	1,06
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	1.630.000	1.901.182	0,33
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	4.700.000	6.399.272	1,11
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	3.800.000	4.481.269	0,77
			18.916.770	**3,27**

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2022	USD	900.000	829.112	0,14
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	1.000.000	853.517	0,15
			1.682.629	**0,29**
Vereinigtes Königreich				
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	5.100.000	8.767.860	1,51
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	400.000	682.973	0,12
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	1.700.000	3.111.588	0,54
			12.562.421	**2,17**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	7.000.000	7.115.938	1,23
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	9.400.000	10.266.562	1,77
			17.382.500	**3,00**
Summe Staatsanleihen			**236.598.314**	**40,85**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Cayman-Inseln				
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	1.163.913	1.173.673	0,20
			1.173.673	**0,20**
Griechenland				
Grifonas Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,014% 28/08/2039	EUR	930.563	968.194	0,17
			968.194	**0,17**
Niederlande				
E-MAC NL 2004-I BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'A' 1,943% 25/07/2036	EUR	1.011.578	1.093.978	0,19
			1.093.978	**0,19**
Spanien				
Magnolia Finance XI DAC, FRN, Series 2015-1HWA 'A', 144A 2,75% 20/04/2020	EUR	1.853.036	2.115.750	0,37
Magnolia Finance XI DAC, IO, STEP, Series 2015-1HWA 'AX', 144A 0,25% 20/04/2020	EUR	1.853.036	2.119	0,00
UCI 16 FTA, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 0% 16/06/2049	EUR	988.334	1.066.786	0,18
			3.184.655	**0,55**
Vereinigtes Königreich				
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 0,776% 01/01/2061	EUR	813.955	824.197	0,14
Moorgate Funding Ltd., Reg. S, FRN, Series 2014-1 'B1' 1,83% 15/10/2050	GBP	1.000.000	1.278.720	0,22

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 1,797% 15/12/2050	GBP	727.580	882.207	0,15
Paragon Mortgages No. 25 plc, Reg. S, FRN, Series 25 'B' 1,752% 15/05/2050	GBP	1.000.000	1.234.441	0,21
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 1X 'D2' 2,605% 20/08/2056	GBP	1.300.000	1.624.599	0,28
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'A' 1,829% 12/06/2046	GBP	775.000	984.061	0,17
Rochester Financing No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B' 3,55% 18/06/2045	GBP	1.250.000	1.605.985	0,28
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2014-1 'D' 2,302% 15/11/2049	GBP	1.275.000	1.625.179	0,28
Tower Bridge Funding No.1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,804% 20/03/2056	GBP	967.505	1.236.890	0,22
			11.296.279	**1,95**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	411.985	336.826	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	1.165.073	963.387	0,17
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	106.059	91.756	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	187.546	162.253	0,03
Avant Loans Funding Trust, Series 2018-B 'B', 144A 4,11% 15/07/2022	USD	1.200.000	1.204.482	0,21
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-8 '2CB1' 6% 25/09/2035	USD	304.356	301.482	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 2,965% 25/07/2046	USD	523.314	389.884	0,07
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	546.314	484.738	0,08
BX Trust, FRN, Series 2018-EXCL 'C', 144A 4,282% 15/09/2037	USD	1.000.000	989.645	0,17
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 5,307% 15/11/2034	USD	930.000	926.259	0,16
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	936.040	937.894	0,16
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 3,786% 25/03/2037	USD	1.037.549	1.018.336	0,18
Comm Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'D', 144A 4,89% 10/11/2046	USD	2.372.000	2.149.930	0,37
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'B' 3,463% 10/08/2048	USD	1.000.000	850.472	0,15
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,889% 15/07/2047	USD	594.000	545.598	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC, 144A 4,565% 13/02/2032	USD	1.800.000	1.797.641	0,31
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	680.000	598.268	0,10
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'B', 144A 4,65% 15/01/2023	USD	450.000	450.206	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series K038 'X1' 1,318% 25/03/2024	USD	18.441.824	920.413	0,16

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

FHLMC, FRN 849761 2,474% 01/07/2045	USD	727.096	723.397	0,13
FHLMC A64548 6% 01/08/2037	USD	11.797	12.695	0,00
FHLMC C90299 7,5% 01/10/2019	USD	1.216	1.224	0,00
FHLMC G00876 6,5% 01/01/2028	USD	3.025	3.285	0,00
FHLMC G05631 7,5% 01/05/2035	USD	8.665	9.973	0,00
FHLMC G05639 8% 01/08/2032	USD	5.062	5.885	0,00
FHLMC G05640 8,5% 01/08/2031	USD	4.991	5.894	0,00
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	1.485.666	1.493.335	0,26
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '1A' 3% 25/09/2045	USD	1.351.236	1.307.764	0,23
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	497.160	480.439	0,08
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series MR-1 '1A' 3,5% 25/05/2045	USD	549.877	545.155	0,09
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC01 '2A' 4% 25/05/2045	USD	228.660	229.054	0,04
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '2A' 3,5% 25/09/2045	USD	1.129.612	1.118.367	0,19
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	590.438	581.570	0,10
FNMA 5% 25/01/2047	USD	1.000.000	1.046.680	0,18
FNMA 4,5% 25/01/2048	USD	6.000.000	6.204.492	1,07
FNMA 3% 25/01/2049	USD	1.070.000	1.039.922	0,18
FNMA 4% 25/01/2049	USD	8.500.000	8.652.103	1,49
FNMA 3,5% 25/01/2049	USD	3.200.000	3.192.343	0,55
FNMA 251898 6,5% 01/08/2028	USD	1.675	1.846	0,00
FNMA 252589 6,5% 01/05/2029	USD	1.873	2.011	0,00
FNMA 253794 6,5% 01/05/2031	USD	2.904	3.223	0,00
FNMA 253894 6,5% 01/08/2031	USD	8.623	9.700	0,00
FNMA 485674 6,5% 01/03/2029	USD	3.321	3.566	0,00
FNMA 490758 6,5% 01/03/2029	USD	32.338	34.882	0,01
FNMA 494724 6,5% 01/05/2029	USD	27	28	0,00
FNMA 496029 6,5% 01/01/2029	USD	380	408	0,00
FNMA 527244 6,5% 01/11/2029	USD	757	813	0,00
FNMA 591189 6,5% 01/08/2031	USD	481	517	0,00
FNMA 653071 6,5% 01/07/2032	USD	1.613	1.731	0,00
FNMA 675952 6,5% 01/04/2032	USD	728	782	0,00
FNMA 702022 6,5% 01/05/2033	USD	441	481	0,00
FNMA 962304 5,5% 01/03/2038	USD	38.646	41.328	0,01
FNMA AB1222 4,5% 01/07/2040	USD	422.992	443.241	0,08
FNMA AD0273 8,5% 01/10/2032	USD	9.701	11.624	0,00
FNMA AH2962 5% 01/01/2041	USD	43.208	45.260	0,01
FNMA AH5714 5% 01/02/2041	USD	368.799	392.697	0,07
FNMA AI1647 4,5% 01/07/2041	USD	863.656	902.875	0,16
FNMA AJ2800 4% 01/11/2041	USD	391.398	401.913	0,07
FNMA AJ9630 4% 01/12/2041	USD	1.428.212	1.466.584	0,25
FNMA AU1323 4% 01/07/2043	USD	679.229	697.326	0,12
FNMA AZ1221 3,5% 01/06/2046	USD	1.256.041	1.263.407	0,22
FNMA MA2512 4% 01/01/2046	USD	431.836	440.097	0,08
FREED ABS Trust, Series 2018-2 'B', 144A 4,61% 20/10/2025	USD	1.764.000	1.785.351	0,31
GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	3.193.646	561.288	0,10
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A2A' 2,493% 19/01/2038	USD	627.130	606.197	0,10
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR3 'D', 144A 3,953% 17/07/2037	USD	1.500.000	1.495.309	0,26
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'D', 144A 3,9% 17/01/2038	USD	2.000.000	1.988.162	0,34
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,552% 17/12/2036	USD	1.625.000	1.639.641	0,28
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR2 'E', 144A 4,307% 17/06/2037	USD	1.300.000	1.287.885	0,22
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB20 'C', 144A 6,441% 12/02/2051	USD	570.219	569.050	0,10
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 4,045% 25/06/2037	USD	1.055.745	993.055	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A4 '4A2' 4,492% 25/07/2035	USD	853.554	856.384	0,15
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,818% 15/04/2047	USD	2.084.000	1.861.664	0,32
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,128% 15/09/2047	USD	290.000	258.886	0,05
Lehman Mortgage Trust, Series 2005-1 '2A1' 5,5% 25/11/2035	USD	67.475	63.223	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-3 'M1' 3,331% 25/09/2031	USD	224.860	235.228	0,04
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-WMC1 'M1' 4,006% 25/05/2033	USD	588.866	589.982	0,10
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 4,139% 25/12/2034	USD	476.947	478.334	0,08
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 2,765% 25/10/2035	USD	1.016.136	1.005.413	0,17
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2004-3 'M4' 4,081% 25/12/2034	USD	800.000	804.905	0,14
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 4,665% 25/04/2023	USD	1.000.000	1.003.750	0,17
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5,165% 25/02/2023	USD	800.000	802.676	0,14
RALI Trust, Series 2006-QS8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	1.614.636	1.462.033	0,25
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	312.946	283.186	0,05
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	387.108	356.802	0,06
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A' 3,266% 25/12/2032	USD	897.633	886.018	0,15
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A6 '2A6' 6% 25/07/2036	USD	259.276	216.796	0,04
United Auto Credit Securitization Trust, Series 2018-2 'D', 144A 4,26% 10/05/2023	USD	1.200.000	1.204.243	0,21
Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'B', 144A 4,53% 15/11/2024	USD	1.100.000	1.100.196	0,19
Upstart Securitization Trust, Series 2018-2 'B', 144A 4,445% 22/12/2025	USD	1.200.000	1.208.316	0,21
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2017-1 'B', 144A 3,98% 17/04/2023	USD	1.500.000	1.485.004	0,26
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2018-1 'C', 144A 4,65% 15/02/2024	USD	900.000	909.349	0,16
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'D', 144A 4% 16/10/2023	USD	1.686.000	1.693.420	0,29

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2015-3A 'E', 144A 5,89% 15/07/2022	USD	1.400.000	1.402.669	0,24
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,137% 15/10/2057	USD	1.516.000	1.339.095	0,23
			80.372.897	**13,88**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**98.089.676**	**16,94**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**555.035.113**	**95,83**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	7.914.149	7.914.149	1,36
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	22.395.779	22.395.779	3,87
			30.309.928	**5,23**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**30.309.928**	**5,23**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**30.309.928**	**5,23**
Summe Anlagen			**585.345.041**	**101,06**
Barmittel			**6.842.634**	**1,18**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(13.001.802)**	**(2,24)**
Summe Nettovermögen			**579.185.873**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-BTP, 07/03/2019	20	EUR	2.923.218	13.066	0,00
Euro-OAT, 07/03/2019	48	EUR	8.277.038	7.141	0,00
Japan 10 Year Bond, 13/03/2019	11	JPY	15.245.921	69.048	0,01
Australia 10 Year Bond, 15/03/2019	82	AUD	7.667.437	87.488	0,02
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	94	USD	12.195.031	346.343	0,06
US Ultra Bond, 20/03/2019	83	USD	13.305.937	685.679	0,12
US 2 Year Note, 29/03/2019	97	USD	20.580.672	123.769	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**1.332.534**	**0,23**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**1.332.534**	**0,23**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(15)	EUR	(2.273.030)	(7.461)	0,00
Euro-Bund, 07/03/2019	(60)	EUR	(11.220.381)	(100.987)	(0,02)
Long Gilt, 27/03/2019	(45)	GBP	(7.095.146)	(4.846)	0,00
US 5 Year Note, 29/03/2019	(97)	USD	(11.101.953)	(156.952)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(270.246)**	**(0,05)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(270.246)**	**(0,05)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				**1.062.288**	**0,18**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
MXN	74.000.000	USD	3.590.473	10/01/2019	HSBC	170.808	0,03
USD	869.107	CAD	1.140.000	10/01/2019	UBS	33.333	0,01
SEK	25.107.000	USD	2.806.098	11/01/2019	UBS	1.613	0,00
THB	59.000.000	USD	1.796.847	16/01/2019	HSBC	25.548	0,01
USD	2.222.937	AUD	3.049.000	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	73.515	0,01
USD	1.936.481	AUD	2.735.000	16/01/2019	HSBC	8.416	0,00
USD	11.821.335	NZD	17.433.000	16/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	135.803	0,02
USD	1.555.823	ZAR	21.976.000	16/01/2019	J.P. Morgan	31.495	0,01
CHF	2.495.000	USD	2.488.738	17/01/2019	UBS	43.526	0,01
CZK	14.970.000	USD	655.019	17/01/2019	HSBC	9.934	0,00
EGP	25.850.000	USD	1.426.994	17/01/2019	J.P. Morgan	8.758	0,00
PLN	31.455.000	USD	8.264.886	17/01/2019	UBS	92.814	0,02
KRW	9.274.150.000	USD	8.185.481	18/01/2019	Barclays	133.394	0,02
USD	1.057.185	BRL	3.971.000	18/01/2019	J.P. Morgan	33.357	0,01
GBP	2.260.000	USD	2.862.154	22/01/2019	RBC	33.718	0,01
USD	6.474.868	GBP	5.005.000	22/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	61.665	0,01
JPY	4.958.194.000	USD	43.836.508	23/01/2019	HSBC	1.307.288	0,23
JPY	104.000.000	USD	927.081	23/01/2019	State Street	19.827	0,00
EUR	3.750.000	USD	4.256.708	29/01/2019	J.P. Morgan	41.239	0,01
EUR	1.800.000	USD	2.050.969	29/01/2019	UBS	12.046	0,00
USD	1.147.552	EUR	1.000.000	29/01/2019	State Street	1.433	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.279.530**	**0,41**

Global Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	11.498.212	USD	13.103.747	11/01/2019	J.P. Morgan	53.123	0,00
USD	85.483	EUR	74.605	11/01/2019	J.P. Morgan	116	0,00
AUD	69.755	EUR	42.872	31/01/2019	J.P. Morgan	44	0,00
EUR	1.113.683	AUD	1.781.056	31/01/2019	J.P. Morgan	20.679	0,00
EUR	414.896	BRL	1.841.518	31/01/2019	J.P. Morgan	1.379	0,00
EUR	2.289.708	CAD	3.525.349	31/01/2019	J.P. Morgan	38.698	0,01
EUR	638.980	PLN	2.746.188	31/01/2019	J.P. Morgan	2.607	0,00
EUR	34.153.778	USD	39.084.081	31/01/2019	J.P. Morgan	67.290	0,01
EUR	805.462	ZAR	13.192.250	31/01/2019	J.P. Morgan	10.070	0,00
IDR	551.080.681	EUR	33.005	31/01/2019	J.P. Morgan	268	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**194.274**	**0,02**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.473.804**	**0,43**
CAD	800.000	USD	610.198	10/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	(23.690)	0,00
CAD	150.000	USD	112.462	10/01/2019	Goldman Sachs	(2.492)	0,00
USD	4.136.504	MXN	83.576.000	10/01/2019	J.P. Morgan	(111.506)	(0,02)
USD	2.822.186	MXN	57.401.000	10/01/2019	RBC	(95.399)	(0,02)
DKK	10.250.000	USD	1.578.063	11/01/2019	HSBC	(7.355)	0,00
NOK	5.570.000	USD	672.103	11/01/2019	Westpac Banking	(31.557)	(0,01)
AUD	180.000	USD	130.321	16/01/2019	RBC	(3.429)	0,00
NZD	2.090.000	USD	1.436.075	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(35.125)	(0,01)
NZD	2.590.000	USD	1.740.156	16/01/2019	UBS	(4.051)	0,00
ZAR	10.800.000	USD	774.183	16/01/2019	Goldman Sachs	(25.059)	0,00
USD	16.512.998	PLN	62.910.000	17/01/2019	UBS	(202.403)	(0,04)
USD	1.705.763	IDR	25.000.000.000	18/01/2019	Barclays	(25.787)	0,00
USD	510.973	IDR	7.404.000.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(1.843)	0,00
USD	1.147.192	PEN	3.879.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(2.835)	0,00
USD	1.424.094	JPY	160.000.000	23/01/2019	J.P. Morgan	(32.687)	(0,01)
USD	9.459.081	EUR	8.290.000	29/01/2019	Westpac Banking	(42.245)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(647.463)**	**(0,12)**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	63.434	USD	72.653	11/01/2019	J.P. Morgan	(68)	0,00
USD	28.797	EUR	25.278	11/01/2019	J.P. Morgan	(128)	0,00
EUR	499.280	CHF	565.250	31/01/2019	J.P. Morgan	(2.145)	0,00
EUR	4.433.813	GBP	4.009.767	31/01/2019	J.P. Morgan	(57.816)	(0,01)
EUR	620.781	IDR	10.306.826.611	31/01/2019	J.P. Morgan	(1.017)	0,00
EUR	13.732.981	JPY	1.759.860.950	31/01/2019	J.P. Morgan	(290.971)	(0,05)
EUR	1.174.950	KRW	1.508.647.986	31/01/2019	J.P. Morgan	(6.707)	0,00
EUR	398.000	SEK	4.121.142	31/01/2019	J.P. Morgan	(5.424)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(364.276)**	**(0,06)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.011.739)**	**(0,18)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.462.065**	**0,25**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
7.100.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 3,18% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/12/2048	(443.644)	(443.644)	(0,08)
11.500.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,997% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	22/06/2028	(234.693)	(234.693)	(0,04)
7.500.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,973% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	25/06/2028	(137.985)	(137.985)	(0,02)
2.416.000.000	KRW	J.P. Morgan	Zahlung: variabler Zins CD_KSDA 3 Monate; Erhalt: fester Zins 1,474%	18/10/2026	(50.869)	(50.869)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(867.191)**	**(867.191)**	**(0,15)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(867.191)**	**(867.191)**	**(0,15)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	169.678	3.652.566
Barmittel	HSBC	USD	1.220.000	–
Barmittel	J.P. Morgan	USD	–	10.000
Barmittel	UBS	USD	–	250.000
			1.389.678	**3.912.566**

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Argentinien				
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	USD	2.300.000	1.888.933	0,93
YPF SA, Reg. S 8,5% 23/03/2021	USD	2.300.000	1.995.506	0,99
			3.884.439	**1,92**
Brasilien				
Braskem Finance Ltd., 144A 5,75% 15/04/2021	USD	2.275.000	2.048.403	1,01
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	USD	500.000	476.736	0,24
Votorantim Cimentos International SA, Reg. S 3,25% 25/04/2021	EUR	1.700.000	1.743.095	0,86
			4.268.234	**2,11**
Bulgarien				
Bulgarian Energy Holding EAD, Reg. S 4,875% 02/08/2021	EUR	2.100.000	2.253.174	1,12
			2.253.174	**1,12**
Kanada				
Baytex Energy Corp., 144A 5,125% 01/06/2021	USD	1.500.000	1.252.744	0,62
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 01/12/2021	USD	875.000	790.315	0,39
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	1.125.000	901.828	0,45
			2.944.887	**1,46**
China				
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2022	USD	530.000	422.183	0,21
Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	USD	600.000	488.385	0,24
Fantasia Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7,375% 04/10/2021	USD	1.000.000	641.885	0,32
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	2.400.000	1.995.553	0,99
			3.548.006	**1,76**
Kolumbien				
Bancolombia SA 5,95% 03/06/2021	USD	2.200.000	2.001.498	0,99
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	2.700.000	2.065.854	1,02
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5,7% 18/05/2021	USD	1.200.000	1.085.493	0,54
			5.152.845	**2,55**
Frankreich				
CMA CGM SA, Reg. S 6,5% 15/07/2022	EUR	2.200.000	2.048.904	1,01
Europcar Mobility Group, Reg. S 5,75% 15/06/2022	EUR	2.200.000	2.236.454	1,11
			4.285.358	**2,12**

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

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland				
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	1.400.000	1.590.914	0,79
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 24/06/2020	EUR	2.000.000	2.071.770	1,02
			3.662.684	**1,81**
Griechenland				
Crystal Almond SARL, Reg. S 10% 01/11/2021	EUR	1.594.000	1.687.950	0,84
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/09/2021	EUR	1.500.000	1.145.925	0,57
OTE plc, Reg. S 3,5% 09/07/2020	EUR	2.000.000	2.066.410	1,02
			4.900.285	**2,43**
Indien				
JSW Steel Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2019	USD	2.400.000	2.094.703	1,04
Neerg Energy Ltd., Reg. S 6% 13/02/2022	USD	2.500.000	2.063.201	1,02
			4.157.904	**2,06**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	3.100.000	2.499.039	1,24
			2.499.039	**1,24**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	2.000.000	1.796.422	0,89
			1.796.422	**0,89**
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	5.800.000	4.593.605	2,27
			4.593.605	**2,27**
Kasachstan				
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	5.500.000	3.153.209	1,56
			3.153.209	**1,56**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	EUR	2.200.000	2.051.027	1,02
DEA Finance SA, Reg. S 7,5% 15/10/2022	EUR	2.000.000	2.101.550	1,04
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,875% 01/05/2022	EUR	2.200.000	2.149.851	1,06
			6.302.428	**3,12**
Mexiko				
BBVA Bancomer SA, 144A 6,5% 10/03/2021	USD	4.900.000	4.439.263	2,20
			4.439.263	**2,20**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Niederlande				
Constellium NV, Reg. S 4,625% 15/05/2021	EUR	2.300.000	2.297.459	1,14
			2.297.459	**1,14**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 10,5% 19/10/2021	USD	2.300.000	2.146.562	1,06
IHS Netherlands Holdco BV, 144A 9,5% 27/10/2021	USD	2.300.000	2.033.994	1,01
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	2.800.000	2.432.483	1,20
			6.613.039	**3,27**
Panama				
Global Bank Corp., Reg. S 4,5% 20/10/2021	USD	2.600.000	2.213.760	1,10
			2.213.760	**1,10**
Russland				
Credit Bank of Moscow, Reg. S 5,875% 07/11/2021	USD	2.400.000	2.071.647	1,03
MMC Norilsk Nickel OJSC, Reg. S 5,55% 28/10/2020	USD	1.700.000	1.517.280	0,75
Novatek OAO, Reg. S 6,604% 03/02/2021	USD	1.600.000	1.460.288	0,72
VEON Holdings BV, Reg. S 3,95% 16/06/2021	USD	2.600.000	2.214.453	1,10
			7.263.668	**3,60**
Singapur				
STATS ChipPAC Pte. Ltd., 144A 8,5% 24/11/2020	USD	2.300.000	2.092.164	1,04
			2.092.164	**1,04**
Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., 144A 5,75% 26/01/2021	USD	2.400.000	1.984.222	0,98
			1.984.222	**0,98**
Schweden				
Intrum AB, Reg. S 2,75% 15/07/2022	EUR	2.500.000	2.308.675	1,14
			2.308.675	**1,14**
Schweiz				
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3,45% 16/04/2021	USD	1.400.000	1.221.212	0,61
			1.221.212	**0,61**
Tansania				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	2.500.000	2.230.737	1,10
			2.230.737	**1,10**

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Trinidad und Tobago

Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd., 144A 9,75% 14/08/2019	USD	1.600.000	1.336.512	0,66
			1.336.512	**0,66**

Türkei

KOC Holding A/S, 144A 3,5% 24/04/2020	USD	2.400.000	2.031.024	1,01
Turkiye Halk Bankasi A/S, 144A 5% 13/07/2021	USD	2.500.000	1.856.838	0,92
Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S 5% 25/06/2021	USD	2.480.000	1.986.045	0,98
			5.873.907	**2,91**

Vereinigtes Königreich

Barclays Bank plc, 144A 10,179% 12/06/2021	USD	1.875.000	1.860.366	0,92
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 01/04/2021	GBP	1.900.000	2.089.830	1,03
Debenhams plc, Reg. S 5,25% 15/07/2021	GBP	1.000.000	704.358	0,35
Mizzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	1.420.500	1.581.163	0,78
TalkTalk Telecom Group plc, Reg. S 5,375% 15/01/2022	GBP	2.000.000	2.193.966	1,09
			8.429.683	**4,17**

Vereinigte Staaten von Amerika

Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	650.000	542.856	0,27
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	1.150.000	930.266	0,46
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,625% 01/12/2021	USD	1.850.000	1.604.572	0,79
Beazer Homes USA, Inc. 8,702% 15/03/2022	USD	2.200.000	1.928.927	0,95
Cablevision Systems Corp. 5,875% 15/09/2022	USD	1.000.000	862.469	0,43
Century Communities, Inc. 6,875% 15/05/2022	USD	1.000.000	839.535	0,42
CenturyLink, Inc. 6,45% 15/06/2021	USD	2.250.000	1.965.811	0,97
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	1.500.000	1.285.538	0,64
DCP Midstream Operating LP, 144A 5,35% 15/03/2020	USD	575.000	507.083	0,25
DISH DBS Corp. 6,75% 01/06/2021	USD	2.000.000	1.721.239	0,85
Endo Finance LLC, 144A 7,092% 15/01/2022	USD	2.750.000	2.080.254	1,03
Ferrellgas LP 6,5% 01/05/2021	USD	1.500.000	1.092.052	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 02/08/2021	USD	925.000	829.320	0,41
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	2.565.000	2.130.976	1,05
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	2.171.000	1.860.602	0,92
Icahn Enterprises LP 5,875% 01/02/2022	USD	1.000.000	862.784	0,43
Infor US, Inc. 5,75% 15/05/2022	EUR	2.250.000	2.259.900	1,12
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	2.500.000	2.158.961	1,07
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6,75% 15/11/2021	USD	2.250.000	1.992.256	0,99
Jefferies Finance LLC, 144A 7,5% 15/04/2021	USD	2.500.000	2.180.824	1,08

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15/04/2020	USD	1.750.000	1.480.190	0,73
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	1.250.000	1.038.487	0,51
Mylan NV 3,15% 15/06/2021	USD	2.400.000	2.057.826	1,02
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	2.500.000	1.984.058	0,98
Perrigo Finance Unlimited Co. 3,5% 15/12/2021	USD	2.450.000	2.056.990	1,02
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	2.655.000	2.246.380	1,11
RR Donnelley & Sons Co. 7,875% 15/03/2021	USD	1.120.000	984.355	0,49
Southwestern Energy Co. 5,185% 23/01/2020	USD	1.290.000	1.106.274	0,55
Sprint Corp. 7,25% 15/09/2021	USD	725.000	649.954	0,32
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	1.684.375	1.454.600	0,72
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8,875% 15/04/2021	USD	1.000.000	865.771	0,43
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	1.500.000	1.329.810	0,66
Windstream Services LLC 7,75% 15/10/2020	USD	1.670.000	976.159	0,48
Xerox Corp. 4,5% 15/05/2021	USD	2.350.000	1.990.325	0,99
			49.857.404	**24,68**
Summe Unternehmensanleihen			**155.564.224**	**77,02**

Staatsanleihen

Dominikanische Republik

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,5% 06/05/2021	USD	1.153.000	1.042.070	0,52
			1.042.070	**0,52**

Ekuador

Ecuador Government Bond, Reg. S 10,5% 24/03/2020	USD	2.100.000	1.858.732	0,92
			1.858.732	**0,92**
Summe Staatsanleihen			**2.900.802**	**1,44**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Deutschland

Kingswood Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 2,683% 27/10/2052	EUR	2.600.000	2.530.884	1,25
			2.530.884	**1,25**

Vereinigtes Königreich

Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 3,336% 24/04/2049	GBP	600.000	668.934	0,33

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 3,002% 15/08/2045	GBP	3.004.000	3.302.958	1,64
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2014-1 'D' 2,302% 15/11/2049	GBP	500.000	557.351	0,28
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2016-V1X 'D' 3,304% 20/02/2054	GBP	500.000	559.706	0,28
Warwick Finance Residential Mortgages No. One plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 3,004% 21/09/2049	GBP	600.000	671.301	0,33
Warwick Finance Residential Mortgages No. One plc, Reg. S, FRN, Series 1 'F' 3,504% 21/09/2049	GBP	2.100.000	2.333.250	1,15
			8.093.500	**4,01**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Avant Loans Funding Trust, Series 2018-A 'B', 144A 3,95% 15/12/2022	USD	300.000	262.619	0,13
Avant Loans Funding Trust, Series 2016-C 'C', 144A 8,83% 15/08/2022	USD	957.220	845.814	0,42
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 5,307% 15/11/2034	USD	800.000	696.798	0,34
Castle Aircraft SecuritizationTrust, STEP, Series 2015-1A 'A', 144A 4,703% 15/12/2040	USD	379.046	335.735	0,17
Citi Held For Asset Issuance, Series 2016-MF1 'B', 144A 6,64% 15/08/2022	USD	228.114	199.782	0,10
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-2A 'E', 144A 5,657% 17/12/2033	USD	2.227.315	1.962.005	0,97
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-2A 'F', 144A 6,456% 17/12/2033	USD	174.183	152.938	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'E', 144A 5,565% 13/02/2032	USD	1.600.000	1.387.898	0,69
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 4,64% 15/10/2024	USD	950.000	825.551	0,41
Flagship Credit Auto Trust, Series 2015-2 'D', 144A 5,98% 15/08/2022	USD	1.000.000	890.994	0,44
GLS Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'D', 144A 5,5% 17/06/2024	USD	750.000	662.042	0,33
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 5,842% 17/07/2034	USD	1.499.000	1.313.694	0,65
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2017-AA 'B', 144A 4,74% 20/02/2029	USD	1.500.000	1.325.693	0,66
Marlette Funding Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 4,114% 15/03/2024	USD	1.500.000	1.315.785	0,65
Marlette Funding Trust, Series 2018-1A 'D', 144A 4,85% 15/03/2028	USD	500.000	437.288	0,22
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-T25 'AJ' 5,574% 12/11/2049†	USD	578.632	505.476	0,25
New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes, Series 2017-T1 'DT1', 144A 4,002% 15/02/2051	USD	2.500.000	2.160.415	1,07
Progress Residential Trust, Series 2015-SFR2 'F', 144A 5,069% 12/06/2032	USD	1.700.000	1.497.911	0,74
Progress Residential Trust, FRN, Series 2016-SFR2 'F', 144A 6,523% 17/01/2034	USD	1.000.000	878.282	0,43
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2015-2A 'B', 144A 5,71% 15/02/2021	USD	336.026	294.912	0,14
Upstart Securitization Trust, Series 2017-1 'C', 144A 6,35% 20/06/2024	USD	900.000	802.617	0,40
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'D', 144A 4,878% 15/11/2029	USD	2.811.995	2.442.618	1,21
			21.196.867	**10,49**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**31.821.251**	**15,75**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**190.286.277**	**94,21**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	5.397.591	5.397.591	2,67
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	4.308.263	3.767.643	1,87
			9.165.234	**4,54**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**9.165.234**	**4,54**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**9.165.234**	**4,54**
Summe Anlagen			**199.451.511**	**98,75**
Barmittel			**57.160**	**0,03**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**2.473.713**	**1,22**
Summe Nettovermögen			**201.982.384**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
EUR	15.231.748	GBP	13.315.000	22/01/2019	UBS	336.170	0,17
EUR	162.309	GBP	145.000	22/01/2019	Westpac Banking	96	0,00
EUR	3.688.749	USD	4.206.000	30/01/2019	Citibank	19.303	0,01
USD	4.830.000	EUR	4.208.501	30/01/2019	UBS	5.342	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**360.911**	**0,18**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**360.911**	**0,18**
EUR	154.902.396	USD	177.869.000	30/01/2019	Westpac Banking	(276.093)	(0,14)
USD	5.000.000	EUR	4.381.806	30/01/2019	UBS	(19.650)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(295.743)**	**(0,15)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(295.743)**	**(0,15)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**65.168**	**0,03**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund				
Barmittel	UBS	EUR	600.000	–
			600.000	**–**

Global Buy and Maintain Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	100.000	101.719	1,16
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,15% 27/03/2024	USD	125.000	97.477	1,12
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	100.000	70.152	0,80
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	100.000	91.849	1,05
Woodside Finance Ltd., 144A 3,7% 15/09/2026	USD	75.000	54.963	0,63
			416.160	**4,76**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 12/01/2024	USD	150.000	114.110	1,31
			114.110	**1,31**
Brasilien				
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	100.000	80.852	0,92
			80.852	**0,92**
Kanada				
Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	USD	50.000	38.729	0,44
Emera US Finance LP 3,55% 15/06/2026	USD	100.000	73.860	0,85
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/08/2023	USD	50.000	37.377	0,43
			149.966	**1,72**
Frankreich				
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	125.000	95.290	1,09
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	94.929	1,09
			190.219	**2,18**
Deutschland				
Deutsche Bank AG 3,95% 27/02/2023	USD	100.000	73.665	0,84
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	50.000	37.979	0,43
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	50.000	51.238	0,59
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	100.000	84.668	0,97
			247.550	**2,83**
Hongkong				
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	100.000	87.309	1,00
			87.309	**1,00**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 03/07/2023	USD	175.000	134.686	1,54
			134.686	**1,54**

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

Global Buy and Maintain Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	125.000	75.223	0,86
			75.223	**0,86**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	100.000	82.821	0,95
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	100.000	110.815	1,27
Enel Finance International NV, Reg. S 5,75% 14/09/2040	GBP	60.000	71.267	0,81
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,5% 24/02/2021	USD	100.000	80.236	0,92
			345.139	**3,95**
Mexiko				
BBVA Bancomer SA, 144A 6,5% 10/03/2021	USD	150.000	121.393	1,39
			121.393	**1,39**
Niederlande				
NXP BV, 144A 4,875% 01/03/2024	USD	25.000	19.619	0,22
			19.619	**0,22**
Südkorea				
Hyundai Capital America, 144A 2,6% 19/03/2020	USD	50.000	38.567	0,44
			38.567	**0,44**
Spanien				
Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	200.000	155.440	1,78
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	100.000	86.027	0,99
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	86.675	0,99
Telefonica Emisiones SA 4,103% 08/03/2027	USD	150.000	112.928	1,29
			441.070	**5,05**
Schweiz				
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	25.000	17.598	0,20
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	50.000	46.377	0,53
			63.975	**0,73**
Vereinigtes Königreich				
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 2,625% 15/06/2027	GBP	100.000	94.063	1,08
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	200.000	149.576	1,71
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	100.000	83.127	0,95

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	100.000	91.605	1,05
Nvent Finance Sarl 3,95% 15/04/2023	USD	75.000	58.038	0,66
Vodafone Group plc 4,375% 30/05/2028	USD	50.000	38.026	0,44
Western Power Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	100.000	127.771	1,46
WPP Finance 2010 3,625% 07/09/2022	USD	100.000	75.833	0,87
Yorkshire Building Society, Reg. S 3,5% 21/04/2026	GBP	100.000	100.744	1,15
			818.783	**9,37**
Vereinigte Staaten von Amerika				
21st Century Fox America, Inc. 6,65% 15/11/2037	USD	50.000	51.292	0,59
Allergan Funding SCS 3,8% 15/03/2025	USD	30.000	22.860	0,26
American International Group, Inc. 4,8% 10/07/2045	USD	100.000	72.438	0,83
Andeavor Logistics LP 4,25% 01/12/2027	USD	50.000	36.870	0,42
Apple, Inc. 4,5% 23/02/2036	USD	75.000	61.860	0,71
AT&T, Inc. 4,9% 15/08/2037	USD	100.000	72.638	0,83
AT&T, Inc. 5,15% 15/02/2050	USD	75.000	54.418	0,62
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,375% 30/01/2024	USD	50.000	39.052	0,45
Ball Corp. 4% 15/11/2023	USD	50.000	38.192	0,44
Bank of America Corp. 3,3% 11/01/2023	USD	100.000	76.920	0,88
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	50.000	37.861	0,43
Bank of America Corp. 4,75% 21/04/2045	USD	50.000	38.396	0,44
Black Hills Corp. 4,2% 15/09/2046	USD	50.000	36.925	0,42
Boston Scientific Corp. 4,125% 01/10/2023	USD	75.000	59.368	0,68
BP Capital Markets America, Inc. 3,119% 04/05/2026	USD	75.000	55.710	0,64
Brighthouse Financial, Inc. 3,7% 22/06/2027	USD	75.000	49.577	0,57
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	50.000	37.842	0,43
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	100.000	70.283	0,80
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	50.000	40.458	0,46
Capital One Financial Corp. 3,75% 09/03/2027	USD	100.000	72.592	0,83
Carlisle Cos., Inc. 3,5% 01/12/2024	USD	50.000	37.532	0,43
CC Holdings GS V LLC, REIT 3,849% 15/04/2023	USD	100.000	77.315	0,88
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	50.000	38.906	0,44
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	25.000	19.972	0,23
Cigna Corp., 144A 3,75% 15/07/2023	USD	100.000	77.852	0,89
Cimarex Energy Co. 3,9% 15/05/2027	USD	50.000	36.517	0,42
Citigroup, Inc. 6,675% 13/09/2043	USD	75.000	68.793	0,79
Comcast Corp. 3,55% 01/05/2028	USD	100.000	75.336	0,86
Comcast Corp. 4,049% 01/11/2052	USD	25.000	17.448	0,20
Concho Resources, Inc. 3,75% 01/10/2027	USD	100.000	73.556	0,84
Constellation Brands, Inc. 4,4% 15/11/2025	USD	50.000	39.350	0,45
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	75.000	57.326	0,66
CVS Health Corp. 5,125% 20/07/2045	USD	50.000	38.252	0,44
Dell International LLC, 144A 4,42% 15/06/2021	USD	100.000	78.077	0,89
Delta Air Lines, Inc. 3,8% 19/04/2023	USD	75.000	57.260	0,65
Delta Air Lines, Inc. 3,625% 15/03/2022	USD	50.000	38.355	0,44

Global Buy and Maintain Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	125.000	96.191	1,10
Discovery Communications LLC 3,95% 20/03/2028	USD	25.000	18.172	0,21
Dollar General Corp. 3,25% 15/04/2023	USD	50.000	38.285	0,44
Dollar Tree, Inc. 4% 15/05/2025	USD	100.000	75.078	0,86
Dow Chemical Co. (The), 144A 4,55% 30/11/2025	USD	100.000	79.472	0,91
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	50.000	35.517	0,41
Energy Transfer Operating LP 4,9% 01/02/2024	USD	100.000	78.686	0,90
Express Scripts Holding Co. 4,8% 15/07/2046	USD	25.000	18.728	0,21
Fiserv, Inc. 4,2% 01/10/2028	USD	50.000	39.075	0,45
Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	100.000	80.328	0,92
Ford Motor Credit Co. LLC 3,096% 04/05/2023	USD	200.000	141.348	1,62
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	50.000	37.907	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,8% 08/07/2044	USD	50.000	37.179	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	125.000	90.964	1,04
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	25.000	19.190	0,22
Harris Corp. 4,854% 27/04/2035	USD	25.000	19.564	0,22
HCA, Inc. 5,875% 15/03/2022	USD	50.000	40.171	0,46
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	25.000	17.186	0,20
Home Depot, Inc. (The) 5,875% 16/12/2036	USD	50.000	46.791	0,54
Indiana Michigan Power Co. 4,25% 15/08/2048	USD	25.000	19.373	0,22
International Paper Co. 3% 15/02/2027	USD	50.000	35.736	0,41
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	100.000	88.589	1,01
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	100.000	76.337	0,87
JPMorgan Chase & Co. 4,95% 01/06/2045	USD	50.000	39.791	0,46
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,417% 25/05/2025	USD	25.000	19.447	0,22
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,597% 25/05/2028	USD	25.000	19.432	0,22
Kinder Morgan, Inc. 5,55% 01/06/2045	USD	25.000	19.455	0,22
Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	50.000	34.679	0,40
LyondellBasell Industries NV 4,625% 26/02/2055	USD	25.000	16.498	0,19
Marathon Petroleum Corp., 144A 3,8% 01/04/2028	USD	50.000	36.664	0,42
McDonald's Corp. 3,375% 26/05/2025	USD	50.000	38.133	0,44
MetLife, Inc. 4,6% 13/05/2046	USD	50.000	39.195	0,45
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	125.000	98.110	1,12
Patterson-UTI Energy, Inc. 3,95% 01/02/2028	USD	50.000	35.695	0,41
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 3,9% 29/04/2024	USD	125.000	96.785	1,11
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	75.000	55.957	0,64
Sherwin-Williams Co. (The) 2,75% 01/06/2022	USD	50.000	37.758	0,43
Southern Co. (The) 4,4% 01/07/2046	USD	50.000	36.240	0,41
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	200.000	153.308	1,75
Starbucks Corp. 4% 15/11/2028	USD	75.000	58.057	0,66
Synchrony Financial 3,7% 04/08/2026	USD	100.000	66.067	0,76
Trimble, Inc. 4,9% 15/06/2028	USD	50.000	38.239	0,44
United Technologies Corp. 1,15% 18/05/2024	EUR	100.000	88.457	1,01
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	115.000	84.618	0,97
Wabtec Corp. 4,7% 15/09/2028	USD	100.000	73.672	0,84
Walmart, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	75.000	54.315	0,62
Warner Media LLC 3,8% 15/02/2027	USD	75.000	55.022	0,63
Wells Fargo & Co. 4,1% 03/06/2026	USD	100.000	76.011	0,87
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	50.000	36.092	0,41
Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046	USD	50.000	35.880	0,41
Westlake Chemical Corp. 3,6% 15/08/2026	USD	50.000	35.949	0,41
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	100.000	91.480	1,05
			4.658.272	**53,29**
Summe Unternehmensanleihen			**8.002.893**	**91,56**
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	80.249	63.229	0,72
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	40.278	31.065	0,36
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3,95% 15/05/2027	USD	71.835	55.836	0,64
			150.130	**1,72**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**150.130**	**1,72**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**8.153.023**	**93,28**

Global Buy and Maintain Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	92.101	92.101	1,05
			92.101	**1,05**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**92.101**	**1,05**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**92.101**	**1,05**
Summe Anlagen			**8.245.124**	**94,33**
Barmittel			**437.673**	**5,01**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**57.857**	**0,66**
Summe Nettovermögen			**8.740.654**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in GBP.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement GBP	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettovermögens
Euro-Bobl, 07/03/2019	1	EUR	118.378	402	0,01
Euro-Bund, 07/03/2019	2	EUR	292.175	2.483	0,03
Euro-Schatz, 07/03/2019	5	EUR	499.970	219	0,00
Canada 10 Year Bond, 20/03/2019	3	CAD	235.291	7.999	0,09
US Long Bond, 20/03/2019	2	USD	227.765	9.997	0,12
US Ultra Bond, 20/03/2019	1	USD	125.234	6.150	0,07
US 2 Year Note, 29/03/2019	8	USD	1.325.971	7.104	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**34.354**	**0,40**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**34.354**	**0,40**
US 10 Year Note, 20/03/2019	(9)	USD	(855.768)	(17.125)	(0,20)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	(7)	USD	(709.429)	(20.165)	(0,23)
Long Gilt, 27/03/2019	(1)	GBP	(123.170)	(920)	(0,01)
US 5 Year Note, 29/03/2019	(7)	USD	(625.867)	(8.817)	(0,10)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(47.027)**	**(0,54)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(47.027)**	**(0,54)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(12.673)**	**(0,14)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettovermögens
EUR	110.000	GBP	97.537	29/01/2019	BNP Paribas	816	0,01
EUR	120.000	USD	137.272	29/01/2019	Westpac Banking	205	0,00
USD	50.000	GBP	38.978	30/01/2019	Barclays	26	0,00
USD	45.000	GBP	34.928	30/01/2019	BNP Paribas	176	0,00
USD	33.500	GBP	26.101	30/01/2019	J.P. Morgan	32	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.255**	**0,01**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.255**	**0,01**
EUR	104.000	GBP	93.598	29/01/2019	RBC	(610)	(0,01)
GBP	1.525.752	EUR	1.720.000	29/01/2019	Barclays	(12.139)	(0,14)
GBP	6.558.928	USD	8.422.000	30/01/2019	Barclays	(10.985)	(0,12)
GBP	34.921	USD	45.000	30/01/2019	HSBC	(183)	0,00
USD	45.000	GBP	35.174	30/01/2019	Barclays	(70)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(23.987)**	**(0,27)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(23.987)**	**(0,27)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(22.732)**	**(0,26)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Buy and Maintain Bond Fund				
Barmittel	Barclays	GBP	–	260.000
Barmittel	Goldman Sachs	GBP	44.652	–
			44.652	**260.000**

Global Convertible Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Wandelschuldverschreibungen, die von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeit in Industrie- oder Schwellenländern begeben werden und die auf beliebige internationale Währungen lauten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Airbus SE, Reg. S 0% 14/06/2021	EUR	2.700.000	3.392.090	0,68
			3.392.090	**0,68**
Fluggesellschaften				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 19/09/2024	JPY	520.000.000	4.800.694	0,96
			4.800.694	**0,96**
Bekleidung				
adidas AG, Reg. S 0,05% 12/09/2023	EUR	3.400.000	4.043.594	0,81
			4.043.594	**0,81**
Automobilhersteller				
Tesla, Inc. 1,25% 01/03/2021	USD	7.223.000	7.972.675	1,60
			7.972.675	**1,60**
Automobilteile und -zubehör				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 10/01/2022	USD	4.600.000	4.201.640	0,85
			4.201.640	**0,85**
Banken				
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 30/12/2020	USD	3.600.000	3.663.990	0,74
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 17/12/2021†	EUR	2.300.000	2.592.707	0,52
			6.256.697	**1,26**
Biotechnologie				
Exact Sciences Corp. 1% 15/01/2025	USD	2.755.000	2.947.850	0,59
Illumina, Inc., 144A 0% 15/08/2023	USD	5.000.000	5.144.600	1,03
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3,25% 01/07/2023	USD	2.717.000	2.452.093	0,49
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/11/2021	USD	2.501.000	2.639.705	0,53
Ligand Pharmaceuticals, Inc., 144A 0,75% 15/05/2023	USD	2.409.000	2.174.122	0,44
			15.358.370	**3,08**
Baustoffe				
Cemex SAB de CV 3,72% 15/03/2020	USD	3.587.000	3.501.271	0,71
Sika AG, Reg. S 0,15% 05/06/2025	CHF	5.560.000	5.735.685	1,15
			9.236.956	**1,86**
Chemie				
BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023	USD	4.500.000	4.072.860	0,82
Brenntag Finance BV, Reg. S 1,875% 02/12/2022	USD	3.000.000	2.770.155	0,56
LG Chem Ltd., Reg. S 0% 16/04/2021	EUR	2.300.000	2.629.882	0,53
Mitsubishi Chemical Holdings Corp., Reg. S 0% 29/03/2024	JPY	500.000.000	4.626.710	0,93
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 31/08/2021	JPY	310.000.000	3.057.113	0,61
			17.156.720	**3,45**

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

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Kohle				
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 18/02/2021	EUR	5.000.000	5.694.551	1,14
			5.694.551	**1,14**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Cardtronics, Inc. 1% 01/12/2020	USD	4.220.000	3.911.413	0,79
DP World Ltd., Reg. S 1,75% 19/06/2024	USD	4.800.000	4.574.160	0,92
FTI Consulting, Inc., 144A 2% 15/08/2023	USD	3.309.000	3.095.570	0,62
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	4.550.000	4.471.785	0,90
Toppan Printing Co. Ltd., Reg. S 0% 19/12/2019	JPY	390.000.000	3.530.490	0,71
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 21/04/2022	EUR	3.200.000	3.495.292	0,70
			23.078.710	**4,64**
Computer				
j2 Global, Inc. 3,25% 15/06/2029	USD	1.879.000	2.145.875	0,43
Lumentum Holdings, Inc. 0,25% 15/03/2024	USD	2.324.000	2.309.475	0,46
Nutanix, Inc., 144A 0% 15/01/2023	USD	2.960.000	3.190.736	0,64
Pure Storage, Inc., 144A 0,125% 15/04/2023	USD	3.125.000	2.899.365	0,58
Western Digital Corp., 144A 1,5% 01/02/2024	USD	8.656.000	6.989.720	1,40
			17.535.171	**3,51**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	3.400.000	3.616.325	0,73
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, 144A 0,25% 01/05/2023	USD	5.086.000	4.604.458	0,92
Valin Mining Investments Singapore Pte. Ltd., Reg. S 0% 15/11/2021	USD	2.600.000	2.563.496	0,51
			10.784.279	**2,16**
Elektro				
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 31/03/2022	JPY	510.000.000	4.845.916	0,97
Tohoku Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 03/12/2020	JPY	300.000.000	2.709.858	0,54
			7.555.774	**1,51**
Elektroteile und -ausrüstung				
Bekaert SA, Reg. S 0% 09/06/2021	EUR	3.400.000	3.406.937	0,68
			3.406.937	**0,68**
Elektronik				
Vishay Intertechnology, Inc., 144A 2,25% 15/06/2025	USD	4.500.000	4.000.320	0,80
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 26/06/2019	USD	2.500.000	2.551.438	0,51
			6.551.758	**1,31**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Konstruktion und Bauwesen				
China Railway Construction Corp. Ltd., Reg. S 1,5% 21/12/2021	CNY	34.000.000	4.917.433	0,99
Dycom Industries, Inc. 0,75% 15/09/2021	USD	4.446.000	4.092.165	0,82
Shimizu Corp., Reg. S 0% 16/10/2020	JPY	280.000.000	2.557.578	0,51
			11.567.176	**2,32**
Unterhaltung				
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,5% 15/03/2023	USD	3.572.000	3.636.296	0,73
Marriott Vacations Worldwide Corp. 1,5% 15/09/2022	USD	4.331.000	3.724.400	0,75
			7.360.696	**1,48**
Lebensmittel				
Carrefour SA, Reg. S 0% 14/06/2023	USD	4.800.000	4.050.384	0,81
J Sainsbury plc, Reg. S 1,25% 21/11/2019	GBP	1.700.000	2.248.517	0,45
			6.298.901	**1,26**
Gasversorger				
Snam SpA, Reg. S 0% 20/03/2022	EUR	3.100.000	3.539.661	0,71
			3.539.661	**0,71**
Medizinische Produkte				
Wright Medical Group, Inc. 2% 15/02/2020	USD	2.499.000	2.618.740	0,53
			2.618.740	**0,53**
Gesundheitsdienstleistungen				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	3.500.000	3.820.594	0,77
NMC Health Jersey Ltd., Reg. S 1,875% 30/04/2025	USD	4.200.000	3.464.034	0,69
			7.284.628	**1,46**
Holdingunternehmen – Diversifiziert				
Industrivarden AB, Reg. S 0% 15/05/2019	SEK	21.000.000	2.562.578	0,51
Seven Group Holdings Ltd., Reg. S 2,2% 05/03/2025	AUD	5.500.000	3.566.136	0,72
			6.128.714	**1,23**
Wohnimmobilienbau				
Iida Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2020	JPY	290.000.000	2.619.516	0,53
			2.619.516	**0,53**
Möbel für den Wohnbereich				
Harvest International Co., Reg. S 0% 21/11/2022	HKD	32.000.000	3.857.985	0,77
Sony Corp. 0% 30/09/2022	JPY	354.000.000	3.863.586	0,78
			7.721.571	**1,55**

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Versicherungen				
Swiss Re Ltd. 3,25% 13/06/2024	USD	3.800.000	3.683.264	0,74
			3.683.264	**0,74**
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Booking Holdings, Inc. 0,9% 15/09/2021	USD	3.601.000	4.033.120	0,81
Ctrip.com International Ltd. 1% 01/07/2020	USD	8.397.000	7.827.641	1,57
Liberty Expedia Holdings, Inc., 144A 1% 30/06/2047	USD	4.133.000	3.953.504	0,79
Twitter, Inc., 144A 0,25% 15/06/2024	USD	5.748.000	5.035.162	1,01
Wayfair, Inc., 144A 1,125% 01/11/2024	USD	5.764.000	5.936.920	1,19
Weibo Corp., 144A 1,25% 15/11/2022	USD	5.662.000	5.180.787	1,04
Zendesk, Inc., 144A 0,25% 15/03/2023	USD	2.875.000	3.226.699	0,65
Zillow Group, Inc. 2% 01/12/2021	USD	3.926.000	3.831.953	0,77
			39.025.786	**7,83**
Investmentgesellschaften				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0,5% 27/03/2020	EUR	2.500.000	2.627.826	0,53
AYC Finance Ltd., Reg. S 0,5% 02/05/2019	USD	3.570.000	3.593.794	0,72
Bagan Capital Ltd., Reg. S 0% 23/09/2021	USD	4.916.000	4.759.720	0,95
Cindai Capital Ltd., Reg. S 0% 08/02/2023	USD	4.000.000	3.707.340	0,74
			14.688.680	**2,94**
Freizeit				
HIS Co. Ltd., Reg. S 0% 15/11/2024	JPY	290.000.000	2.760.793	0,56
			2.760.793	**0,56**
Hotels/Resorts				
Huazhu Group Ltd. 0,375% 01/11/2022	USD	3.920.000	3.871.745	0,78
Resorttrust, Inc., Reg. S 0% 01/12/2021	JPY	390.000.000	3.439.225	0,69
			7.310.970	**1,47**
Medien				
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	10.924.000	8.711.890	1,75
Liberty Interactive LLC, 144A 1,75% 30/09/2046	USD	3.224.000	3.311.692	0,67
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 1% 30/01/2023	USD	4.726.000	4.844.859	0,97
			16.868.441	**3,39**
Bergbau				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	6.000.000	5.171.190	1,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2023	JPY	440.000.000	3.937.523	0,79
			9.108.713	**1,83**
Diverse Hersteller				
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,65% 16/08/2019	USD	4.250.000	4.418.151	0,89
			4.418.151	**0,89**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
Öl und Gas				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	1.300.000	2.021.959	0,41
Eni SpA, Reg. S 0% 13/04/2022	EUR	3.700.000	4.380.497	0,88
Kunlun Energy Co. Ltd., Reg. S 1,625% 25/07/2019	CNY	15.000.000	2.727.259	0,55
Nabors Industries, Inc. 0,75% 15/01/2024	USD	4.827.000	3.013.858	0,61
TOTAL SA, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	5.000.000	5.181.925	1,04
			17.325.498	**3,49**
Pharmazeutika				
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	3.700.000	4.207.749	0,84
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	4.180.000	4.143.425	0,83
DexCom, Inc., 144A 0,75% 01/12/2023	USD	3.500.000	3.528.280	0,71
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 2,625% 15/03/2024	USD	3.810.000	4.248.150	0,85
Horizon Pharma Investment Ltd. 2,5% 15/03/2022	USD	2.807.000	2.796.179	0,56
Jazz Investments I Ltd. 1,875% 15/08/2021	USD	4.213.000	4.084.166	0,82
			23.007.949	**4,61**
Immobilien				
China Evergrande Group, Reg. S 4,25% 14/02/2023	HKD	67.000.000	7.580.693	1,52
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 0,325% 26/07/2024	EUR	4.400.000	5.394.645	1,08
Grand City Properties SA, Reg. S 0,25% 02/03/2022	EUR	2.900.000	3.451.104	0,69
LEG Immobilien AG, Reg. S 0,875% 01/09/2025	EUR	2.600.000	3.183.612	0,64
Nexity SA, Reg. S 0,125% 01/01/2023	EUR	4.354.500	3.181.815	0,64
Relo Group, Inc., Reg. S 0% 22/03/2021	JPY	330.000.000	3.127.583	0,63
Smart Insight International Ltd., Reg. S 0% 27/01/2019	HKD	36.000.000	4.606.293	0,93
			30.525.745	**6,13**
Immobilienfonds (REITs)				
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	2.874.000	3.113.692	0,63
IH Merger Sub LLC, REIT 3,5% 15/01/2022	USD	2.975.000	3.051.844	0,61
			6.165.536	**1,24**
Einzelhandel				
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 23/05/2023	HKD	27.000.000	3.192.044	0,64
			3.192.044	**0,64**
Halbleiter und Halbleiterausrüstung				
ams AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	4.000.000	2.792.746	0,56
Cree, Inc., 144A 0,875% 01/09/2023	USD	3.509.000	3.362.219	0,68
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	8.499.000	8.297.149	1,67
NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019	USD	4.426.000	4.437.618	0,89

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Wandelanleihen (Fortsetzung)

Halbleiter und Halbleiterausrüstung (Fortsetzung)				
Semiconductor Manufacturing International Corp., Reg. S 0% 07/07/2022	USD	4.000.000	3.954.440	0,79
STMicroelectronics NV, Reg. S 0,25% 03/07/2024	USD	5.400.000	5.392.764	1,08
Synaptics, Inc. 0,5% 15/06/2022	USD	4.495.000	3.932.720	0,79
			32.169.656	**6,46**
Software				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0,125% 01/05/2025	USD	5.650.000	5.152.094	1,03
Allscripts Healthcare Solutions, Inc. 1,25% 01/07/2020	USD	2.670.000	2.578.779	0,52
DocuSign, Inc., 144A 0,5% 15/09/2023	USD	3.425.000	3.164.323	0,64
Evolent Health, Inc., 144A 1,5% 15/10/2025	USD	1.500.000	1.381.245	0,28
Momo, Inc., 144A 1,25% 01/07/2025	USD	6.500.000	5.167.500	1,04
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	5.566.000	4.839.549	0,97
Splunk, Inc., 144A 0,5% 15/09/2023	USD	5.525.000	5.400.688	1,08
Verint Systems, Inc. 1,5% 01/06/2021	USD	4.173.000	4.094.756	0,82
Workday, Inc. 0,25% 01/10/2022	USD	3.299.000	4.058.727	0,81
			35.837.661	**7,19**
Telekommunikation				
America Movil SAB de CV, Reg. S 0% 28/05/2020	EUR	7.300.000	8.232.323	1,65
Finisar Corp. 0,5% 15/12/2036	USD	4.226.000	4.016.686	0,81
Palo Alto Networks, Inc., 144A 0,75% 01/07/2023	USD	5.875.000	5.788.050	1,16
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0,25% 20/09/2019	USD	3.400.000	3.314.490	0,67
			21.351.549	**4,29**
Transport				
Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2022	USD	2.975.000	2.880.187	0,58
Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	3.000.000	3.276.545	0,66
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	380.000.000	3.867.423	0,78
			10.024.155	**2,02**
Summe Wandelanleihen			**479.630.810**	**96,29**

Aktienwerte

Banken				
Bank of America Corp. Preference 7,25%	USD	3.000	3.756.000	0,75
			3.756.000	**0,75**
Summe Aktien			**3.756.000**	**0,75**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**483.386.810**	**97,04**

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Offene Investmentfonds				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	8.027.165	8.027.165	1,61
			8.027.165	**1,61**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**8.027.165**	**1,61**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**8.027.165**	**1,61**
Summe Anlagen			**491.413.975**	**98,65**
Barmittel			**8.504.547**	**1,71**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(1.783.515)**	**(0,36)**
Summe Nettovermögen			**498.135.007**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.500	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.400,000, 20/12/2019	EUR	Goldman Sachs	524.862	0,11
300	Nikkei 225 Index, Call, 24.000,000, 13/12/2019	JPY	Goldman Sachs	804.436	0,16
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**1.329.298**	**0,27**

Verkaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Gesamtengagement USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.700,000, 20/12/2019	EUR	Goldman Sachs	(703.579)	(39.450)	(0,01)
(200)	Nikkei 225 Index, Call, 26.000,000, 13/12/2019	JPY	Goldman Sachs	(72.771)	(209.063)	(0,04)
Summe Verkaufte Optionskontrakte					**(248.513)**	**(0,05)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
SGD	3.900.000	USD	2.852.462	10/01/2019	Barclays	8.859	0,00
SGD	1.465.000	USD	1.068.251	10/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	6.578	0,00
SEK	13.600.000	USD	1.509.831	11/01/2019	UBS	11.054	0,00
USD	3.659.749	AUD	5.080.000	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	78.553	0,02
USD	7.516.281	GBP	5.810.000	22/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	71.583	0,02
JPY	320.000.000	USD	2.842.267	23/01/2019	Goldman Sachs	71.297	0,02
JPY	200.000.000	USD	1.815.615	23/01/2019	J.P. Morgan	5.362	0,00
USD	63.269	EUR	55.000	29/01/2019	Barclays	233	0,00
USD	366.823	EUR	320.000	29/01/2019	Westpac Banking	65	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**253.584**	**0,06**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	150.429.992	USD	171.422.518	11/01/2019	J.P. Morgan	707.541	0,14
USD	47.265	EUR	41.220	11/01/2019	J.P. Morgan	99	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	1.475.171	USD	1.868.039	11/01/2019	J.P. Morgan	21.080	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	84.175.159	USD	85.011.674	11/01/2019	J.P. Morgan	370.241	0,07
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**1.098.961**	**0,21**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.352.545**	**0,27**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
HKD	6.600.000	USD	843.584	10/01/2019	HSBC	(833)	0,00
USD	19.856.121	HKD	155.505.000	10/01/2019	HSBC	(238)	0,00
USD	3.912.377	SGD	5.405.000	10/01/2019	HSBC	(53.120)	(0,01)
USD	3.813.441	SEK	34.120.000	11/01/2019	UBS	(2.192)	0,00
USD	5.905.143	CHF	5.920.000	17/01/2019	UBS	(103.277)	(0,02)
GBP	1.265.000	USD	1.623.868	22/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(2.948)	0,00
GBP	980.000	USD	1.265.410	22/01/2019	UBS	(9.678)	0,00
USD	646.052	JPY	73.000.000	23/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(18.605)	0,00
USD	52.897.048	JPY	5.983.000.000	23/01/2019	HSBC	(1.577.491)	(0,32)
EUR	2.410.000	USD	2.770.876	29/01/2019	J.P. Morgan	(8.729)	0,00
EUR	2.975.000	USD	3.420.738	29/01/2019	UBS	(11.034)	0,00
USD	85.656.597	EUR	75.070.000	29/01/2019	Westpac Banking	(382.553)	(0,08)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(2.170.698)**	**(0,43)**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	16.790	USD	19.251	11/01/2019	J.P. Morgan	(39)	0,00
USD	104.667	EUR	91.743	11/01/2019	J.P. Morgan	(310)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(349)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(2.171.047)**	**(0,43)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(818.502)**	**(0,16)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Convertible Bond Fund				
Barmittel	HSBC	USD	–	1.270.000
			–	**1.270.000**

Global Credit Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in auf globale Währungen lautende festverzinsliche Wertpapiere hoher Qualität von Unternehmen und nicht-staatlichen Emittenten investiert, die sowohl in Industrieländern als auch in Schwellenländern angesiedelt sind oder dort ihre Geschäftstätigkeit ausüben.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
China				
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	400.000	393.124	0,43
			393.124	**0,43**
Frankreich				
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	300.000	384.140	0,42
			384.140	**0,42**
Deutschland				
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	400.000	454.892	0,49
			454.892	**0,49**
Niederlande				
NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019	USD	225.000	225.591	0,24
			225.591	**0,24**
Schweiz				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	400.000	344.746	0,37
			344.746	**0,37**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	325.000	323.310	0,35
Booking Holdings, Inc. 0,9% 15/09/2021	USD	275.000	308.000	0,33
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	225.000	243.765	0,27
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	400.000	347.794	0,38
Splunk, Inc., 144A 0,5% 15/09/2023	USD	925.000	904.187	0,98
Western Digital Corp., 144A 1,5% 01/02/2024	USD	300.000	242.250	0,26
			2.369.306	**2,57**
Summe Wandelanleihen			**4.171.799**	**4,52**
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	540.000	703.137	0,76
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	300.000	365.820	0,40
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	300.000	395.832	0,43
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	600.000	652.196	0,71
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	825.000	740.863	0,80
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	800.000	715.918	0,77
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	200.000	184.744	0,20
Woodside Finance Ltd., 144A 3,7% 15/09/2026	USD	675.000	633.224	0,69
			4.391.734	**4,76**

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

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Österreich				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	500.000	640.328	0,70
			640.328	**0,70**
Belgien				
Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 4,9% 01/02/2046	USD	500.000	462.773	0,50
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	100.000	111.769	0,12
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	100.000	120.829	0,13
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	275.000	336.668	0,37
			1.032.039	**1,12**
Brasilien				
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	240.000	248.398	0,27
Vale Overseas Ltd. 6,875% 21/11/2036	USD	84.000	96.305	0,10
			344.703	**0,37**
Kanada				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,55% 26/07/2027	USD	475.000	443.253	0,48
Brookfield Finance, Inc. 4,25% 02/06/2026	USD	575.000	561.677	0,61
Cenovus Energy, Inc. 4,25% 15/04/2027	USD	375.000	341.316	0,37
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	335.000	307.078	0,33
Emera US Finance LP 3,55% 15/06/2026	USD	650.000	614.562	0,67
Goldcorp, Inc. 5,45% 09/06/2044	USD	175.000	172.708	0,19
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/08/2023	USD	210.000	200.955	0,22
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	175.000	160.747	0,17
TransAlta Corp. 4,5% 15/11/2022	USD	294.000	285.961	0,31
			3.088.257	**3,35**
Chile				
Cencosud SA, 144A 6,625% 12/02/2045	USD	400.000	374.822	0,41
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	225.000	224.425	0,24
			599.247	**0,65**
China				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	450.000	507.574	0,55
Sands China Ltd., 144A 5,4% 08/08/2028	USD	500.000	482.407	0,52
SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment Co. Sarl, Reg. S 4,65% 30/10/2023	USD	525.000	526.088	0,57
Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025	USD	675.000	637.261	0,69
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	675.000	633.488	0,69
			2.786.818	**3,02**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Kolumbien				
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, 144A 5,55% 01/11/2028	USD	225.000	228.271	0,25
			228.271	**0,25**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	400.000	437.180	0,47
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	375.000	481.018	0,52
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	925.000	902.652	0,98
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	775.000	776.159	0,84
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.371.075	1,49
Credit Agricole SA, 144A 3,75% 24/04/2023	USD	525.000	512.697	0,56
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	446.211	0,48
Fromageries Bel SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	200.000	217.774	0,24
Ingenico Group SA, Reg. S 2,5% 20/05/2021	EUR	100.000	116.095	0,13
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	364.557	0,39
Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	100.000	108.420	0,12
Vilmorin & Cie SA, Reg. S 2,375% 26/05/2021	EUR	300.000	350.029	0,38
			6.083.867	**6,60**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	709.964	0,77
Aroundtown SA, Reg. S 1% 07/01/2025	EUR	300.000	318.756	0,34
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 18/07/2027	GBP	456.000	559.164	0,61
Commerzbank AG, 144A 8,125% 19/09/2023	USD	350.000	387.126	0,42
Deutsche Bank AG 3,95% 27/02/2023	USD	750.000	707.239	0,77
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	200.000	257.940	0,28
SAP SE, Reg. S 1,25% 10/03/2028	EUR	800.000	921.064	1,00
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,75% 13/11/2028	USD	350.000	339.953	0,37
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	677.515	0,73
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	300.000	345.949	0,37
			5.224.670	**5,66**
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, 144A 5,35% 20/05/2024	USD	300.000	294.938	0,32
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	210.000	173.476	0,19
Power Finance Corp. Ltd., 144A 6,15% 06/12/2028	USD	520.000	511.467	0,55
			979.881	**1,06**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	300.000	341.160	0,37
			341.160	**0,37**

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	450.000	435.955	0,47
			435.955	**0,47**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	450.000	477.087	0,52
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.000.000	1.193.165	1,29
Enel Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	200.000	176.233	0,19
Enel Finance International NV, 144A 6% 07/10/2039	USD	100.000	100.051	0,11
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	650.000	678.896	0,73
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	375.000	365.295	0,40
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	350.000	406.337	0,44
Iren SpA, Reg. S 1,5% 24/10/2027	EUR	200.000	209.279	0,23
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	250.000	356.835	0,39
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	600.000	668.298	0,72
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	430.000	356.721	0,39
			4.988.197	**5,41**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 144A 5% 26/11/2028	USD	200.000	204.321	0,22
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	650.000	758.465	0,82
			962.786	**1,04**
Luxemburg				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	500.000	570.383	0,62
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	350.000	395.316	0,43
			965.699	**1,05**
Mexiko				
Alfa SAB de CV, 144A 5,25% 25/03/2024	USD	200.000	199.768	0,22
Mexichem SAB de CV, 144A 5,875% 17/09/2044	USD	325.000	295.264	0,32
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,625% 24/11/2025	EUR	500.000	523.896	0,57
Sigma Finance Netherlands BV, 144A 4,875% 27/03/2028	USD	200.000	190.872	0,21
Southern Copper Corp. 5,25% 08/11/2042	USD	550.000	522.016	0,56
			1.731.816	**1,88**
Niederlande				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.416.612	1,53
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	500.000	586.908	0,64
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	200.000	200.904	0,22

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande (Fortsetzung)				
NXP BV, 144A 4,875% 01/03/2024	USD	200.000	200.913	0,22
Vesteda Finance BV, Reg. S 2,5% 27/10/2022	EUR	400.000	483.070	0,52
			2.888.407	**3,13**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	300.000	360.553	0,39
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	900.000	841.167	0,91
			1.201.720	**1,30**
Südafrika				
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	200.000	199.308	0,22
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	300.000	300.217	0,32
			499.525	**0,54**
Südkorea				
POSCO, 144A 4% 01/08/2023	USD	250.000	251.869	0,27
			251.869	**0,27**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	400.000	453.444	0,49
Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	400.000	397.958	0,43
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	700.000	806.046	0,87
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	1.000.000	1.118.633	1,21
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	300.000	332.421	0,36
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	300.000	355.843	0,39
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	200.000	220.246	0,24
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	200.000	222.198	0,24
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	200.000	225.711	0,25
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	300.000	352.079	0,38
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	400.000	488.332	0,53
			4.972.911	**5,39**
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 3,869% 12/01/2029	USD	525.000	489.444	0,53
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	400.000	360.440	0,39
			849.884	**0,92**

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Arabische Emirate

Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, 144A 4,375% 22/06/2026	USD	400.000	395.268	0,43
DP World Ltd., 144A 5,625% 25/09/2048	USD	325.000	306.480	0,33
MDC-GMTN BV, 144A 4,5% 07/11/2028	USD	200.000	205.368	0,22
			907.116	**0,98**

Vereinigtes Königreich

Annington Funding plc, Reg. S 3,935% 12/07/2047	GBP	200.000	239.588	0,26
Ashtead Capital, Inc., 144A 5,25% 01/08/2026	USD	575.000	555.769	0,60
Ferguson Finance plc, 144A 4,5% 24/10/2028	USD	450.000	447.939	0,49
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	400.000	488.016	0,53
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	950.000	909.492	0,99
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	275.000	204.875	0,22
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	850.000	1.042.969	1,13
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	750.000	798.078	0,87
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,302% 08/03/2029	USD	325.000	305.068	0,33
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	300.000	387.682	0,42
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	300.000	405.776	0,44
Nvent Finance Sarl 3,95% 15/04/2023	USD	625.000	619.125	0,67
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 19/09/2026	GBP	550.000	675.687	0,73
Segro plc, REIT, Reg. S 2,375% 11/10/2029	GBP	450.000	546.646	0,59
Vodafone Group plc 4,375% 19/02/2043	USD	350.000	296.623	0,32
Western Power Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	225.000	368.009	0,40
			8.291.342	**8,99**

Vereinigte Staaten von Amerika

21st Century Fox America, Inc. 4,75% 15/09/2044	USD	200.000	212.250	0,23
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,7% 01/07/2030	USD	175.000	177.271	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	274.000	247.729	0,27
American International Group, Inc. 4,5% 16/07/2044	USD	425.000	377.727	0,41
Andeavor Logistics LP 4,25% 01/12/2027	USD	625.000	589.962	0,64
Apple, Inc. 3,85% 04/08/2046	USD	800.000	752.236	0,82
AT&T, Inc. 2,9% 04/12/2026	GBP	500.000	628.548	0,68
AT&T, Inc. 4,9% 15/08/2037	USD	400.000	371.936	0,40
AT&T, Inc. 5,15% 15/02/2050	USD	525.000	487.625	0,53
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,375% 30/01/2024	USD	475.000	474.908	0,51
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	900.000	872.375	0,95
Black Hills Corp. 4,35% 01/05/2033	USD	100.000	99.596	0,11
Black Hills Corp. 3,15% 15/01/2027	USD	275.000	256.978	0,28
Brighthouse Financial, Inc. 3,7% 22/06/2027	USD	700.000	592.323	0,64
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	650.000	629.743	0,68
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	325.000	292.401	0,32
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	455.000	471.291	0,51
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	300.000	281.033	0,30
Carlisle Cos., Inc. 3,5% 01/12/2024	USD	375.000	360.337	0,39
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	300.000	280.746	0,30
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	500.000	511.318	0,55
Cigna Corp., 144A 4,375% 15/10/2028	USD	450.000	449.687	0,49
Cigna Holding Co. 3,875% 15/10/2047	USD	275.000	230.329	0,25
Citigroup, Inc. 6,675% 13/09/2043	USD	370.000	434.441	0,47
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	250.000	255.465	0,28
Comcast Corp. 4,049% 01/11/2052	USD	275.000	245.684	0,27
Comcast Corp. 3,15% 15/02/2028	USD	350.000	327.971	0,36
Conagra Brands, Inc. 4,85% 01/11/2028	USD	325.000	319.977	0,35
Concho Resources, Inc. 4,85% 15/08/2048	USD	500.000	477.355	0,52
CubeSmart LP, REIT 3,125% 01/09/2026	USD	225.000	205.702	0,22
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	625.000	611.522	0,66
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	525.000	504.698	0,55
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/02/2048	USD	75.000	68.682	0,07
Dell International LLC, 144A 8,1% 15/07/2036	USD	200.000	216.588	0,24
Dollar Tree, Inc. 4% 15/05/2025	USD	825.000	792.883	0,86
Dollar Tree, Inc. 4,2% 15/05/2028	USD	185.000	175.533	0,19
Dow Chemical Co. (The), 144A 5,55% 30/11/2048	USD	475.000	481.080	0,52
DXC Technology Co. 2,75% 15/01/2025	GBP	400.000	495.657	0,54
Energy Transfer Operating LP 5,3% 15/04/2047	USD	250.000	223.297	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 3,096% 04/05/2023	USD	425.000	384.495	0,42
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4,418% 15/11/2035	USD	450.000	377.912	0,41
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	250.000	242.625	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	250.000	276.134	0,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	325.000	367.947	0,40
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,8% 08/07/2044	USD	400.000	380.738	0,41
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	325.000	319.341	0,35
Harris Corp. 4,854% 27/04/2035	USD	200.000	200.356	0,22
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	250.000	220.000	0,24
Home Depot, Inc. (The) 4,875% 15/02/2044	USD	175.000	189.119	0,21
Humana, Inc. 3,95% 15/03/2027	USD	350.000	341.645	0,37
Indiana Michigan Power Co. 4,25% 15/08/2048	USD	200.000	198.390	0,22
International Paper Co. 4,35% 15/08/2048	USD	250.000	210.849	0,23
JPMorgan Chase & Co., FRN 3,897% 23/01/2049	USD	300.000	264.996	0,29
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	475.000	546.756	0,59
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,597% 25/05/2028	USD	250.000	248.750	0,27
Kohl's Corp. 5,55% 17/07/2045	USD	250.000	234.581	0,25
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,85% 01/08/2044	USD	250.000	241.958	0,26
Lincoln National Corp. 7% 15/06/2040	USD	250.000	313.477	0,34

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	250.000	221.960	0,24
LyondellBasell Industries NV 4,625% 26/02/2055	USD	125.000	105.598	0,11
Marathon Petroleum Corp., 144A 4,5% 01/04/2048	USD	200.000	170.099	0,18
Massachusetts Mutual Life Insurance Co., 144A 4,5% 15/04/2065	USD	100.000	93.079	0,10
McKesson Corp. 3,125% 17/02/2029	GBP	325.000	408.186	0,44
Microsoft Corp. 4,45% 03/11/2045	USD	425.000	455.925	0,49
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	450.000	452.126	0,49
MPLX LP 5,2% 01/03/2047	USD	250.000	232.941	0,25
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	200.000	193.764	0,21
MPLX LP 4,875% 01/06/2025	USD	75.000	75.728	0,08
Newell Brands, Inc. 4,2% 01/04/2026	USD	500.000	487.925	0,53
Newell Brands, Inc. 3,85% 01/04/2023	USD	75.000	73.996	0,08
Oglethorpe Power Corp., 144A 5,05% 01/10/2048	USD	350.000	351.417	0,38
Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	325.000	304.145	0,33
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	300.000	341.515	0,37
Realty Income Corp., REIT 3,65% 15/01/2028	USD	450.000	434.484	0,47
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	350.000	368.375	0,40
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	300.000	294.375	0,32
Stryker Corp. 2,125% 30/11/2027	EUR	100.000	117.997	0,13
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	150.000	178.082	0,19
Synchrony Financial 3,95% 01/12/2027	USD	850.000	713.549	0,77
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	475.000	471.775	0,51
Trimble, Inc. 4,9% 15/06/2028	USD	450.000	440.550	0,48
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	150.000	141.287	0,15
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	400.000	368.988	0,40
Wabtec Corp. 4,7% 15/09/2028	USD	575.000	542.271	0,59
Walmart, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	275.000	254.940	0,28
Wells Fargo Bank NA, Reg. S 5,25% 01/08/2023	GBP	200.000	287.302	0,31
Westlake Chemical Corp. 4,375% 15/11/2047	USD	200.000	166.266	0,18
			29.793.598	**32,29**
Summe Unternehmensanleihen			**84.481.800**	**91,57**
Staatsanleihen				
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	500.000	563.663	0,61
			563.663	**0,61**
Summe Staatsanleihen			**563.663**	**0,61**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**89.217.262**	**96,70**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	1.602.009	1.602.009	1,73
			1.602.009	**1,73**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.602.009**	**1,73**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.602.009**	**1,73**
Summe Anlagen			**90.819.271**	**98,43**
Barmittel			**217.145**	**0,24**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**1.228.043**	**1,33**
Summe Nettovermögen			**92.264.459**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Credit Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Euro-OAT, 07/03/2019	6	EUR	1.034.630	893	0,00
Euro-Schatz, 07/03/2019	15	EUR	1.920.034	944	0,00
Canada 10 Year Bond, 20/03/2019	22	CAD	2.208.772	75.093	0,08
US 10 Year Note, 20/03/2019	8	USD	973.750	11.531	0,01
US Long Bond, 20/03/2019	8	USD	1.166.250	51.187	0,06
US 2 Year Note, 29/03/2019	81	USD	17.185.922	103.353	0,11
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**243.001**	**0,26**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**243.001**	**0,26**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(10)	EUR	(1.515.353)	(4.877)	0,00
Euro-Bund, 07/03/2019	(28)	EUR	(5.236.178)	(42.672)	(0,05)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	(44)	USD	(5.708.312)	(156.891)	(0,17)
US Ultra Bond, 20/03/2019	(8)	USD	(1.282.500)	(65.125)	(0,07)
Long Gilt, 27/03/2019	(13)	GBP	(2.049.709)	(15.310)	(0,02)
US 5 Year Note, 29/03/2019	(5)	USD	(572.266)	(5.337)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(290.212)**	**(0,31)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(290.212)**	**(0,31)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(47.211)**	**(0,05)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
USD	1.348.488	CAD	1.800.000	10/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	28.846	0,03
USD	311.039	CAD	410.000	10/01/2019	HSBC	10.454	0,01
USD	177.055	AUD	245.000	16/01/2019	HSBC	4.339	0,00
CHF	613.000	USD	611.462	17/01/2019	UBS	10.694	0,01
GBP	325.000	USD	412.042	22/01/2019	Barclays	4.400	0,01
GBP	180.000	USD	226.716	22/01/2019	UBS	3.928	0,00
USD	4.777.560	GBP	3.693.000	22/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	45.500	0,05
JPY	55.000.000	USD	485.583	23/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	15.186	0,02
JPY	163.337.000	USD	1.444.099	23/01/2019	HSBC	43.066	0,05
JPY	26.000.000	USD	230.055	23/01/2019	UBS	6.673	0,01
EUR	2.660.000	USD	3.020.763	29/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	27.914	0,03
EUR	2.117.000	USD	2.415.822	29/01/2019	RBC	10.512	0,01
USD	741.639	EUR	645.000	29/01/2019	UBS	2.392	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**213.904**	**0,23**
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	3.151.597	USD	3.990.938	11/01/2019	J.P. Morgan	45.026	0,05
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**45.026**	**0,05**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**258.930**	**0,28**
CAD	6.205.000	USD	4.732.848	10/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	(183.746)	(0,20)
CAD	470.000	USD	352.418	10/01/2019	RBC	(7.845)	(0,01)
AUD	703.000	USD	512.537	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(16.950)	(0,02)
USD	176.736	CHF	175.000	17/01/2019	RBC	(877)	0,00
USD	40.238	CHF	40.000	17/01/2019	UBS	(359)	0,00

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
GBP	955.000	USD	1.235.998	22/01/2019	Barclays	(12.300)	(0,01)
USD	88.093	GBP	70.000	22/01/2019	State Street	(1.603)	0,00
USD	1.081.425	JPY	122.382.000	23/01/2019	Goldman Sachs	(32.849)	(0,04)
EUR	210.000	USD	241.176	29/01/2019	RBC	(491)	0,00
USD	1.342.532	EUR	1.175.000	29/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(4.158)	0,00
USD	504.737	EUR	445.000	29/01/2019	RBC	(5.286)	(0,01)
USD	8.547.066	EUR	7.492.000	29/01/2019	Westpac Banking	(39.657)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(306.121)**	**(0,33)**
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
USD	14.083	GBP	11.126	11/01/2019	J.P. Morgan	(166)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(166)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(306.287)**	**(0,33)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(47.357)**	**(0,05)**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
1.950.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.30-V1	Kauf	(5,00)%	20/06/2023	(60.448)	(60.448)	(0,07)
550.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 21 Version 5	Kauf	(5,00)%	20/06/2019	(12.954)	(12.954)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(73.402)**	**(73.402)**	**(0,08)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(73.402)**	**(73.402)**	**(0,08)**

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
6.700.000	USD	Barclays	Fixzahlung 2,119% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	20/06/2027	309.707	309.707	0,34
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**309.707**	**309.707**	**0,34**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps-Kontrakten					**309.707**	**309.707**	**0,34**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Credit Fund				
Barmittel	Barclays	USD	260.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	USD	320.402	–
			580.402	**–**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite in US-Dollar an, die vorwiegend durch die Anlage in die weltweiten Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und Behörden aus einem großen Spektrum an festverzinslichen Anlageklassen erzielt werden soll, darunter hochverzinsliche Anleihen, Investment-Grade-Anleihen, MBS-Papiere, Wandelanleihen und Devisen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Commercial Papers				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Catholic Health Initiatives Corp. 0% 23/01/2019	USD	7.625.000	7.611.134	0,25
Entergy Corp. 0% 05/04/2019	USD	9.000.000	8.922.825	0,30
			16.533.959	**0,55**
Summe Commercial Papers			**16.533.959**	**0,55**
Wandelanleihen				
China				
Ctrip.com International Ltd. 1,25% 15/09/2022	USD	4.525.000	4.392.350	0,15
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	6.125.000	6.019.711	0,20
			10.412.061	**0,35**
Frankreich				
Airbus SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	3.700.000	4.737.734	0,16
TOTAL SA, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	4.800.000	4.974.648	0,17
Valeo SA, Reg. S 0% 16/06/2021	USD	7.800.000	6.995.157	0,23
			16.707.539	**0,56**
Deutschland				
BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023	USD	5.000.000	4.525.400	0,15
Bayer AG, Reg. S 0,05% 15/06/2020	EUR	4.900.000	5.572.424	0,19
Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	4.400.000	4.805.599	0,16
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	4.600.000	5.021.352	0,17
			19.924.775	**0,67**
Japan				
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 31/08/2021	JPY	460.000.000	4.536.361	0,15
			4.536.361	**0,15**
Niederlande				
NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019	USD	6.700.000	6.717.588	0,23
			6.717.588	**0,23**
Schweden				
Industrivarden AB, Reg. S 0% 15/05/2019	SEK	35.000.000	4.270.963	0,14
			4.270.963	**0,14**
Schweiz				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	5.600.000	4.826.444	0,16
Sika AG, Reg. S 0,15% 05/06/2025	CHF	7.040.000	7.262.451	0,25
STMicroelectronics NV, Reg. S 0,25% 03/07/2024	USD	4.400.000	4.394.104	0,15
			16.482.999	**0,56**

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

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Wandelanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich				
J Sainsbury plc, Reg. S 1,25% 21/11/2019	GBP	5.100.000	6.745.550	0,23
			6.745.550	**0,23**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	6.350.000	6.316.980	0,21
Allscripts Healthcare Solutions, Inc. 1,25% 01/07/2020	USD	6.425.000	6.205.490	0,21
Booking Holdings, Inc. 0,9% 15/09/2021	USD	4.200.000	4.704.000	0,16
Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	5.650.000	5.153.760	0,17
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	3.475.000	3.764.815	0,13
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3,25% 01/07/2023	USD	3.025.000	2.730.063	0,09
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/11/2021	USD	3.725.000	3.931.589	0,13
Jazz Investments I Ltd. 1,875% 15/08/2021	USD	6.350.000	6.155.817	0,21
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 30/12/2020	USD	4.200.000	4.274.655	0,14
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	4.800.000	4.173.524	0,14
Palo Alto Networks, Inc., 144A 0,75% 01/07/2023	USD	8.750.000	8.620.500	0,29
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	3.600.000	3.540.006	0,12
Splunk, Inc., 144A 0,5% 15/09/2023	USD	8.550.000	8.357.625	0,28
Verint Systems, Inc. 1,5% 01/06/2021	USD	5.975.000	5.862.969	0,20
Western Digital Corp., 144A 1,5% 01/02/2024	USD	6.275.000	5.067.062	0,17
			78.858.855	**2,65**
Summe Wandelanleihen			**164.656.691**	**5,54**

Unternehmensanleihen

Australien				
APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	2.475.000	2.438.939	0,08
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	1.000.000	1.302.105	0,05
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	7.050.000	8.596.774	0,29
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	2.000.000	2.291.548	0,08
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,15% 27/03/2024	USD	6.000.000	5.989.470	0,20
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	6.675.000	5.994.250	0,20
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	15.625.000	13.982.773	0,47
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3,375% 22/03/2027	USD	2.650.000	2.422.948	0,08
Woolworths Group Ltd., 144A 4% 22/09/2020	USD	8.050.000	8.116.574	0,27
			51.135.381	**1,72**
Österreich				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	2.200.000	2.817.444	0,09
			2.817.444	**0,09**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Belgien				
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,118% Perpetual	EUR	4.000.000	4.833.166	0,16
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	2.600.000	3.183.047	0,11
			8.016.213	**0,27**
Brasilien				
Banco Daycoval SA, 144A 5,75% 19/03/2019	USD	1.250.000	1.251.406	0,04
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	5.400.000	4.718.844	0,16
			5.970.250	**0,20**
Kanada				
Baytex Energy Corp., 144A 5,125% 01/06/2021	USD	7.600.000	7.258.000	0,24
Cenovus Energy, Inc. 4,25% 15/04/2027	USD	7.200.000	6.553.260	0,22
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	4.867.000	4.461.336	0,15
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15/04/2025	USD	5.000.000	4.744.400	0,16
Mattamy Group Corp., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	3.500.000	3.132.500	0,11
			26.149.496	**0,88**
Chile				
Cencosud SA, 144A 6,625% 12/02/2045	USD	6.070.000	5.687.924	0,19
Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	USD	5.260.000	4.899.979	0,16
			10.587.903	**0,35**
China				
Baidu, Inc. 2,875% 06/07/2022	USD	4.000.000	3.890.360	0,13
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	4.350.000	4.984.453	0,17
Fufeng Group Ltd., Reg. S 5,875% 28/08/2021	USD	3.500.000	3.524.542	0,12
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	5.000.000	4.275.000	0,14
Syngenta Finance NV, 144A 4,441% 24/04/2023	USD	4.000.000	3.886.880	0,13
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	10.000.000	9.385.000	0,32
			29.946.235	**1,01**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	9.200.000	10.055.145	0,34
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	6.500.000	6.509.718	0,22
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	9.000.000	10.283.063	0,34
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	4.800.000	5.354.536	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.281.914	0,08
Europcar Mobility Group, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	5.500.000	5.992.125	0,20
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	5.000.000	5.837.368	0,20
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.250.000	1.518.986	0,05
			47.832.855	**1,61**

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland				
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,375% 15/12/2028	USD	5.000.000	4.783.850	0,16
Deutsche Bank AG 3,15% 22/01/2021	USD	13.550.000	13.080.357	0,44
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	9.975.000	9.699.142	0,33
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	5.500.000	6.416.364	0,22
RWE AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	1.800.000	2.321.461	0,08
SAP SE, Reg. S 1,625% 10/03/2031	EUR	6.300.000	7.252.528	0,24
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	3.500.000	4.134.128	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	4.400.000	4.768.879	0,16
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	5.850.000	6.605.765	0,22
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	5.000.000	5.765.820	0,19
			64.828.294	**2,18**
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, 144A 5,35% 20/05/2024	USD	6.250.000	6.144.531	0,20
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,875% 01/02/2028	USD	6.000.000	5.617.710	0,19
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	8.000.000	7.434.600	0,25
REC Ltd., Reg. S 3,068% 18/12/2020	USD	3.000.000	2.951.283	0,10
			22.148.124	**0,74**
Indonesien				
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	6.000.000	6.279.390	0,21
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6,15% 21/05/2048	USD	3.500.000	3.526.950	0,12
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	6.000.000	6.089.730	0,20
			15.896.070	**0,53**
Irland				
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	6.000.000	5.865.690	0,20
			5.865.690	**0,20**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	8.875.000	8.598.011	0,29
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	3.225.000	2.972.854	0,10
			11.570.865	**0,39**
Italien				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	3.500.000	4.964.910	0,17
Enel Finance International NV, 144A 4,25% 14/09/2023	USD	18.450.000	17.979.433	0,60
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	7.000.000	7.413.796	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	3.250.000	3.165.890	0,11
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.500.000	3.568.346	0,12
Italien (Fortsetzung)				
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	6.540.000	5.425.486	0,18
			42.517.861	**1,43**
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	4.300.000	3.894.273	0,13
			3.894.273	**0,13**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 4,4% 26/11/2023	USD	15.675.000	15.941.475	0,54
			15.941.475	**0,54**
Kasachstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	7.000.000	7.076.755	0,24
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	2.680.000	1.756.941	0,06
			8.833.696	**0,30**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	EUR	5.500.000	5.863.322	0,20
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	3.275.000	3.715.738	0,12
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	4.700.000	4.983.738	0,17
Intelsat Jackson Holdings SA 5,5% 01/08/2023	USD	5.005.000	4.357.703	0,15
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	3.700.000	4.179.056	0,14
			23.099.557	**0,78**
Macao				
Sands China Ltd., 144A 5,125% 08/08/2025	USD	8.400.000	8.313.732	0,28
			8.313.732	**0,28**
Mexiko				
Mexichem SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	6.000.000	5.179.260	0,18
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	9.000.000	8.415.045	0,28
			13.594.305	**0,46**
Niederlande				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	9.900.000	11.687.054	0,39
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.695.261	0,16
ING Bank NV, 144A 5,8% 25/09/2023	USD	7.282.000	7.586.606	0,26
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	8.000.000	9.635.074	0,32
			33.603.995	**1,13**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Norwegen				
DNB Bank ASA, 144A 2,125% 02/10/2020	USD	5.925.000	5.805.789	0,19
			5.805.789	**0,19**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,375% 16/09/2075	EUR	4.200.000	5.047.737	0,17
			5.047.737	**0,17**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	2.400.000	2.714.906	0,09
			2.714.906	**0,09**
Südafrika				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	8.100.000	7.413.323	0,25
SASOL Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	2.570.000	2.561.108	0,09
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	3.700.000	3.702.682	0,12
			13.677.113	**0,46**
Südkorea				
Hyundai Capital America, 144A 2,6% 19/03/2020	USD	8.921.000	8.808.595	0,30
			8.808.595	**0,30**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.307.719	0,15
Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	2.000.000	1.989.790	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	8.000.000	9.211.954	0,31
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.800.000	2.682.176	0,09
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	4.700.000	5.192.829	0,17
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	2.400.000	2.642.951	0,09
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	2.400.000	2.666.381	0,09
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	4.500.000	5.281.191	0,18
Telefonica Emisiones SA 4,103% 08/03/2027	USD	11.500.000	11.082.837	0,37
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	4.500.000	5.493.734	0,18
			50.551.562	**1,70**
Schweden				
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	5.400.000	5.476.872	0,18
			5.476.872	**0,18**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Schweiz				
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,55% 17/04/2026	USD	7.125.000	7.083.319	0,24
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	9.625.000	8.673.087	0,29
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	2.100.000	2.096.178	0,07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	4.175.000	4.079.643	0,14
			21.932.227	**0,74**
Vereinigtes Königreich				
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	3.725.000	4.300.066	0,15
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,274% 03/07/2026	GBP	9.000.000	11.465.913	0,39
HSBC Holdings plc, FRN 3,95% 18/05/2024	USD	9.075.000	9.018.372	0,30
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	2.000.000	2.440.078	0,08
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	4.250.000	4.121.714	0,14
International Game Technology plc, Reg. S 4,75% 15/02/2023	EUR	3.500.000	4.258.457	0,14
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	2.000.000	2.190.507	0,07
Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	5.000.000	4.737.300	0,16
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	5.150.000	6.319.167	0,21
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	3.200.000	3.616.758	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	GBP	2.200.000	2.843.002	0,10
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	2.200.000	2.975.688	0,10
			58.287.022	**1,96**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	3.505.000	3.347.275	0,11
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	1.750.000	1.648.141	0,06
Albertsons Cos. LLC 5,75% 15/03/2025	USD	6.375.000	5.610.733	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	4.660.000	4.213.199	0,14
AT&T, Inc. 2,9% 04/12/2026	GBP	9.500.000	11.942.402	0,40
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	5.300.000	5.755.442	0,19
Bank of America Corp., FRN 2,738% 23/01/2022	USD	12.375.000	12.181.084	0,41
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	6.500.000	6.300.483	0,21
Bank of America Corp. 6,11% 29/01/2037	USD	1.175.000	1.301.877	0,04
Becton Dickinson and Co. 2,894% 06/06/2022	USD	3.847.000	3.728.878	0,13
Brighthouse Financial, Inc. 3,7% 22/06/2027	USD	7.825.000	6.621.319	0,22
BWAY Holding Co., Reg. S 4,75% 15/04/2024	EUR	5.000.000	5.611.877	0,19
Capital One Financial Corp. 2,5% 12/05/2020	USD	6.250.000	6.171.250	0,21
Century Communities, Inc. 5,875% 15/07/2025	USD	4.342.000	3.810.105	0,13
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	10.500.000	9.826.110	0,33
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	3.275.000	3.262.113	0,11
Citigroup, Inc., FRN 3,142% 24/01/2023	USD	13.000.000	12.755.080	0,43

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	7.850.000	8.211.296	0,28
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	3.575.000	3.443.583	0,12
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	4.000.000	3.286.560	0,11
Concho Resources, Inc. 4,3% 15/08/2028	USD	6.975.000	6.831.664	0,23
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	5.500.000	5.080.487	0,17
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	4.150.000	4.067.000	0,14
CVS Health Corp. 3,7% 09/03/2023	USD	6.900.000	6.831.379	0,23
Dell International LLC, 144A 3,48% 01/06/2019	USD	13.390.000	13.391.674	0,45
Discover Financial Services 3,75% 04/03/2025	USD	8.000.000	7.628.640	0,26
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	2.700.000	2.659.703	0,09
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028	USD	3.300.000	2.070.750	0,07
Elanco Animal Health, Inc., 144A 3,912% 27/08/2021	USD	7.450.000	7.492.390	0,25
Ferrellgas LP 6,75% 15/01/2022	USD	4.545.000	3.795.075	0,13
First Data Corp., 144A 5,75% 15/01/2024	USD	6.500.000	6.357.780	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 3,336% 18/03/2021	USD	9.325.000	9.046.555	0,30
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 13/07/2025	USD	9.650.000	9.140.721	0,31
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	2.600.000	2.470.000	0,08
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	3.100.000	2.945.000	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	4.000.000	4.418.141	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,55% 23/10/2019	USD	5.000.000	4.971.700	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	6.000.000	6.792.870	0,23
Gray Television, Inc., 144A 5,125% 15/10/2024	USD	4.475.000	4.131.790	0,14
Gulfport Energy Corp. 6,375% 15/01/2026	USD	5.800.000	4.988.000	0,17
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	4.040.000	3.644.585	0,12
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	5.000.000	4.744.200	0,16
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	6.175.000	5.434.000	0,18
Hunt Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2026	USD	5.250.000	4.475.625	0,15
Icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	4.700.000	4.671.165	0,16
IQVIA, Inc., Reg. S 3,25% 15/03/2025	EUR	3.275.000	3.692.070	0,12
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	7.000.000	6.912.500	0,23
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6,75% 15/11/2021	USD	4.770.000	4.829.625	0,16
Jefferies Finance LLC, 144A 6,875% 15/04/2022	USD	5.300.000	5.154.250	0,17
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	9.000.000	8.794.710	0,30
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	2.760.000	2.656.500	0,09
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875% 01/04/2024	USD	4.961.000	4.692.883	0,16
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,597% 25/05/2028	USD	6.925.000	6.890.375	0,23
KFC Holding Co., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	5.350.000	5.179.683	0,17
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	5.325.000	5.131.969	0,17
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,875% 01/11/2024	USD	4.000.000	3.930.000	0,13
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15/04/2020	USD	3.400.000	3.288.446	0,11
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	6.000.000	5.460.000	0,18
Medco Health Solutions, Inc. 4,125% 15/09/2020	USD	4.965.000	5.019.838	0,17

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	4.560.000	4.427.190	0,15
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	4.205.000	4.131.412	0,14
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	5.350.000	4.868.580	0,16
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	5.000.000	5.691.916	0,19
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	4.000.000	3.600.000	0,12
Rite Aid Corp., 144A 6,375% 01/04/2023	USD	4.375.000	3.450.781	0,12
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	5.825.000	5.635.688	0,19
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	4.500.000	4.736.250	0,16
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	4.650.000	4.441.122	0,15
SBA Communications Corp., REIT 4,875% 01/09/2024	USD	6.375.000	6.087.711	0,20
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	2.598.000	2.357.685	0,08
South Carolina Electric & Gas Co. 3,5% 15/08/2021	USD	4.350.000	4.356.525	0,15
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	2.905.000	2.865.783	0,10
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.500.000	6.188.682	0,21
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	7.200.000	7.065.000	0,24
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3,36% 20/03/2023	USD	6.720.313	6.636.309	0,22
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	3.700.000	4.392.682	0,15
Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	1.900.000	1.877.485	0,06
Synchrony Financial 3,95% 01/12/2027	USD	17.025.000	14.291.977	0,48
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/05/2025	USD	4.750.000	4.436.856	0,15
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	2.866.000	2.651.050	0,09
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	4.000.000	3.882.060	0,13
			436.815.294	**14,69**

Sambia

First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	6.750.000	5.535.000	0,19
			5.535.000	**0,19**
Summe Unternehmensanleihen			**1.067.215.831**	**35,89**

Staatsanleihen

Argentinien

Argentina Government Bond 6,875% 22/04/2021	USD	4.000.000	3.622.460	0,12
Argentina Government Bond 6,875% 11/01/2048	USD	3.500.000	2.447.427	0,08
Argentina Government Bond 7,5% 22/04/2026	USD	8.500.000	6.844.073	0,23
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 7,875% 15/06/2027	USD	10.000.000	7.278.250	0,25
Provincia de Entre Rios Argentina, Reg. S 8,75% 08/02/2025	USD	9.000.000	6.531.165	0,22
			26.723.375	**0,90**

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	113.401.000	82.855.891	2,79
			82.855.891	**2,79**
Bermudas				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,854% 06/02/2024	USD	1.297.000	1.352.991	0,05
			1.352.991	**0,05**
Brasilien				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	5.100.000	14.433.572	0,48
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2.700.000	7.621.155	0,26
			22.054.727	**0,74**
Zypern				
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,375% 25/09/2028	EUR	6.000.000	6.907.251	0,23
			6.907.251	**0,23**
Ekuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	8.000.000	6.901.600	0,23
			6.901.600	**0,23**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	8.000.000	8.312.943	0,28
Egypt Treasury Bill 0% 12/03/2019	EGP	257.000.000	13.820.746	0,46
Egypt Treasury Bill 0% 26/03/2019	EGP	144.000.000	7.688.161	0,26
			29.821.850	**1,00**
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,5% 30/01/2023	EUR	10.000.000	11.536.327	0,39
Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028	EUR	7.000.000	7.650.314	0,26
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 01/08/2022	EUR	9.000.000	10.707.800	0,36
			29.894.441	**1,01**
Ungarn				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	6.000.000	6.807.357	0,23
			6.807.357	**0,23**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Indonesien				
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,875% 15/01/2024	USD	7.000.000	7.477.470	0,25
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	243.289.000.000	14.930.636	0,50
Indonesia Treasury 8,25% 15/05/2029	IDR	262.411.000.000	18.714.700	0,63
			41.122.806	**1,38**
Mexiko				
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	120.500.000	5.699.897	0,19
			5.699.897	**0,19**
Mongolei				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 7,25% 23/10/2023	USD	7.000.000	6.886.180	0,23
			6.886.180	**0,23**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	26.237.000	18.605.184	0,63
New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	NZD	36.000.000	28.315.362	0,95
			46.920.546	**1,58**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049	USD	4.000.000	3.896.980	0,13
			3.896.980	**0,13**
Peru				
Peru Government Bond, Reg. S 8,2% 12/08/2026	PEN	34.000.000	11.883.040	0,40
			11.883.040	**0,40**
Polen				
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	169.000.000	45.504.835	1,53
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	56.000.000	14.630.096	0,49
			60.134.931	**2,02**
Rumänien				
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 11/03/2029	EUR	6.000.000	6.682.550	0,23
			6.682.550	**0,23**
Südafrika				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	125.000.000	7.993.761	0,27
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	310.000.000	19.502.987	0,65
			27.496.748	**0,92**

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Ukraine				
Ukraine Government Bond, Reg. S 9,75% 01/11/2028	USD	5.500.000	5.166.090	0,17
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2022	USD	12.000.000	11.054.832	0,37
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	4.000.000	3.414.068	0,12
			19.634.990	**0,66**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1% 31/08/2019	USD	32.000.000	31.665.000	1,07
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	21.000.000	21.347.812	0,72
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	17.000.000	18.567.188	0,62
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	26.000.000	23.509.688	0,79
			95.089.688	**3,20**
Summe Staatsanleihen			**538.767.839**	**18,12**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Bermudas				
Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	2.395.833	2.372.356	0,08
			2.372.356	**0,08**
Cayman-Inseln				
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	4.028.931	4.062.713	0,14
			4.062.713	**0,14**
Europäische Gemeinschaft				
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 0% 02/08/2050	EUR	6.224.362	6.259.801	0,21
			6.259.801	**0,21**
Deutschland				
E-Mac de 2006-Ibv, Reg. S, FRN, Series DE06-I 'B' 3,431% 25/05/2057	EUR	4.400.000	4.651.474	0,15
E-Mac de 2006-II BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 4,681% 25/02/2058	EUR	3.200.000	2.739.857	0,09
Taurus DEU Ltd., Reg. S, FRN, Series 2015-DE2 'F' 4,4% 01/02/2026	EUR	3.800.000	4.363.729	0,15
			11.755.060	**0,39**
Griechenland				
Grifonas Finance plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 0,014% 28/08/2039	EUR	3.877.344	4.034.143	0,14
			4.034.143	**0,14**
Irland				
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 0% 22/05/2030	EUR	3.300.000	3.755.166	0,12
Dilosk RMBS No. DAC, Reg. S, FRN, Series 2 'C' 1,704% 02/12/2057	EUR	1.850.000	2.078.271	0,07

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Irland (Fortsetzung)				
Dilosk RMBS No. DAC, Reg. S, FRN, Series 2 'D' 2,004% 02/12/2057	EUR	1.800.000	2.003.890	0,07
Lansdowne Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 0% 15/06/2045	EUR	3.239.600	3.503.254	0,12
Lansdowne Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 0,021% 16/09/2048	EUR	6.226.142	6.453.477	0,22
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-DE3 'D' 2,55% 17/02/2029	EUR	5.000.000	5.717.450	0,19
			23.511.508	**0,79**
Italien				
Taurus IT SRL, FRN, Series 2018-IT1 'C' 2,1% 18/05/2030	EUR	500.000	557.619	0,02
Taurus IT SRL, FRN, Series 2018-IT1 'D' 3,35% 18/05/2030	EUR	500.000	561.916	0,02
			1.119.535	**0,04**
Niederlande				
E-MAC NL 2004-I BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'A' 1,943% 25/07/2036	EUR	1.264.472	1.367.473	0,04
EMF-NL Prime, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 0,479% 17/04/2041	EUR	1.598.668	1.725.438	0,06
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 1,479% 17/10/2040	EUR	3.100.000	3.474.617	0,12
			6.567.528	**0,22**
Portugal				
Hefesto STC - Evora Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,729% 30/11/2037	EUR	2.908.693	3.330.937	0,11
Hefesto STC - Guincho Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,752% 30/11/2038	EUR	3.500.000	3.847.127	0,13
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 5 'A' 0% 15/07/2059	EUR	5.843.218	6.221.849	0,21
Lusitano Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'E' 4,431% 16/11/2046	EUR	2.000.000	2.423.348	0,08
			15.823.261	**0,53**
Spanien				
GC Pastor Hipotecario FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 0% 21/06/2046	EUR	5.090.155	5.143.943	0,17
Hipocat 11 FTA, Reg. S, FRN, Series HIPO-11 'A2' 0% 15/01/2050	EUR	2.234.425	2.316.560	0,08
IM Pastor FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	4.894.098	5.085.931	0,17
Magnolia Finance XI DAC, FRN, Series 2015-1HWA 'A', 144A 2,75% 20/04/2020	EUR	3.706.072	4.231.500	0,14
Magnolia Finance XI DAC, IO, STEP, Series 2015-1HWA 'AX', 144A 0,25% 20/04/2020	EUR	3.706.072	4.238	0,00
SRF FT, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'D' 2,279% 26/04/2063	EUR	3.000.000	3.439.420	0,12
TDA FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 0% 28/12/2050	EUR	7.500.000	6.936.565	0,23
UCI 16 FTA, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 0% 16/06/2049	EUR	2.923.822	3.155.909	0,11
			30.314.066	**1,02**

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich

Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'C' 2,835% 24/04/2049	GBP	1.600.000	2.033.675	0,07
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 3,336% 24/04/2049	GBP	2.650.000	3.378.391	0,11
Aggregator of Loans Backed by Assets plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,436% 24/04/2049	GBP	5.900.000	7.512.320	0,25
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 1,087% 17/03/2039	GBP	1.874.976	2.144.713	0,07
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'D' 1,297% 17/03/2039	GBP	1.210.922	1.374.892	0,05
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'E' 1,747% 15/12/2038	GBP	698.304	781.539	0,03
Dukinfield plc, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 3,002% 15/08/2045	GBP	5.604.000	7.045.853	0,24
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A4' 1,75% 13/06/2045	GBP	1.156.468	1.427.528	0,05
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A5' 1,75% 13/06/2045	GBP	1.696.722	2.025.876	0,07
Farringdon Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B1A' 2,253% 15/07/2047	GBP	862.434	1.058.836	0,03
Farringdon Mortgages No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 4,253% 15/07/2047	GBP	1.450.457	1.842.192	0,06
Landmark Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 2 'BC' 0,281% 17/06/2039	EUR	2.015.043	2.052.572	0,07
Landmark Mortgage Securities No. plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 5,047% 17/06/2038	GBP	3.125.926	3.807.713	0,13
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'BB' 0,526% 01/01/2061	EUR	4.521.974	4.639.426	0,15
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 0,776% 01/01/2061	EUR	5.064.611	5.128.334	0,17
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'B1' 1,853% 15/10/2048	GBP	1.875.649	2.243.545	0,07
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 3,797% 15/12/2049	GBP	1.475.716	1.839.608	0,06
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 1,253% 15/04/2049	GBP	1.166.482	1.352.957	0,04
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 2,797% 15/12/2049	GBP	2.380.187	3.010.302	0,10
Moorgate Funding Ltd., Reg. S, FRN, Series 2014-1 'B1' 1,83% 15/10/2050	GBP	3.000.000	3.836.160	0,13
Newday Funding plc, FRN, Series 2018-2A 'C', 144A 3,138% 15/12/2026	GBP	4.000.000	5.082.965	0,17
Newday Funding plc, FRN, Series 2018-1A 'D', 144A 2,83% 15/08/2026	GBP	1.100.000	1.387.029	0,05
Newday Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'E' 4,23% 15/07/2025	GBP	1.750.000	2.267.113	0,08
Newday Partnership Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2017-1 'D' 2,83% 15/12/2027	GBP	3.000.000	3.857.639	0,13
Oncilla Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'C' 2,701% 12/12/2043	GBP	4.000.000	5.086.252	0,17
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'C1A' 1,553% 15/01/2039	GBP	3.500.000	4.124.028	0,14
Paragon Mortgages No. 25 plc, Reg. S, FRN, Series 25 'C' 2,102% 15/05/2050	GBP	1.000.000	1.230.140	0,04
Paragon Mortgages No. 9 plc, Reg. S, FRN, Series 9X 'CB' 0,721% 15/05/2041	EUR	619.991	654.492	0,02
Residential Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN, Series 30 'E' 3,304% 20/03/2050	GBP	1.722.000	2.157.331	0,07

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 2,305% 20/08/2056	GBP	8.449.000	10.634.090	0,36
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 1X 'D1' 2,605% 20/08/2056	GBP	2.470.000	3.086.747	0,10
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'B' 2,709% 12/06/2046	GBP	862.000	1.088.001	0,04
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'B' 2,859% 12/06/2046	GBP	1.100.000	1.379.324	0,05
RMAC plc, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 2,401% 12/06/2046	GBP	1.400.000	1.717.587	0,06
Rochester Financing No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'E' 4,05% 18/06/2045	GBP	6.000.000	7.675.462	0,26
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 2,73% 15/12/2026	GBP	1.546.262	1.982.565	0,07
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 3,73% 15/12/2026	GBP	4.417.892	5.652.883	0,19
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2017-UK2 'D' 3,304% 17/11/2027	GBP	1.193.752	1.527.448	0,05
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'D' 3,05% 18/03/2050	GBP	2.281.000	2.914.740	0,10
THRONES plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'E' 3,75% 18/03/2050	GBP	2.502.000	3.177.835	0,11
Towd Point Mortgage Funding 10 plc, Reg. S, FRN, Series 2016-AU10 'C' 2,259% 20/04/2045	GBP	2.471.000	3.161.223	0,11
Trinity Square plc, Reg. S, FRN, Series 2016-1 'E' 4,153% 15/07/2051	GBP	3.460.000	4.511.045	0,15
			132.892.371	**4,47**

Vereinigte Staaten von Amerika

AASET Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 7,385% 16/05/2042	USD	912.249	916.816	0,03
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M1' 3,365% 25/08/2033	USD	1.229.015	1.219.534	0,04
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'A1' 3,106% 25/04/2034	USD	1.480.956	1.456.775	0,05
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,04% 25/04/2035	USD	1.056.288	982.205	0,03
Aegis Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 4,231% 25/10/2034	USD	386.252	390.018	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	142.637	116.615	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	261.164	215.954	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A13' 6% 25/04/2037	USD	1.058.199	875.014	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	1.577.185	1.645.099	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-29T1 '2A16' 2,956% 25/10/2036	USD	1.088.913	693.123	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 18,375% 25/09/2037	USD	1.374.001	1.777.495	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-43 '3A1' 3,545% 25/10/2035	USD	756.699	637.249	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-HY10 '3A1' 3,325% 25/05/2036	USD	1.461.977	1.161.205	0,04
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-36 '4A1' 3,728% 25/08/2035	USD	552.298	511.230	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-16CB '4A1' 2,906% 25/08/2037	USD	136.223	116.088	0,00

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	14.332	12.399	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA7 'A1A' 2,686% 25/05/2047	USD	596.521	578.636	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	24.660	21.334	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 23,963% 25/05/2037	USD	1.461.880	2.506.789	0,08
Alternative Loan Trust, Series 2007-15CB 'A7' 6% 25/07/2037	USD	203.146	174.747	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Series 2008-2R '4A1' 6,25% 25/08/2037	USD	262.486	210.728	0,01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2017-4 'E', 144A 5,02% 10/12/2024	USD	4.700.000	4.735.952	0,16
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-1 'E', 144A 4,94% 10/04/2024	USD	3.650.000	3.660.510	0,12
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2007-A '13A1', 144A 6,6% 25/01/2037	USD	495.591	209.205	0,01
American Home Mortgage Investment Trust, IO, Series 2007-1 'GIOP' 2,078% 25/05/2047	USD	11.454.681	1.911.578	0,06
American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1 'F', 144A 5,885% 17/04/2052	USD	3.000.000	3.224.069	0,11
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'E', 144A 6,231% 17/10/2036	USD	7.850.000	8.639.814	0,29
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'E', 144A 6,418% 17/12/2036	USD	2.830.000	3.149.248	0,11
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, FRN, Series 2003-W10 'M1' 3,586% 25/01/2034	USD	1.940.831	1.931.368	0,06
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-W3 'M2' 4,455% 25/09/2033	USD	1.530.944	1.534.478	0,05
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust NC, FRN, Series 2006-HE2 'A3' 2,696% 25/03/2036	USD	841.623	815.328	0,03
Avant Loans Funding Trust, Series 2018-B 'B', 144A 5% 17/11/2025	USD	2.650.000	2.668.920	0,09
Avant Loans Funding Trust, Series 2016-C 'C', 144A 8,83% 15/08/2022	USD	2.807.846	2.837.062	0,10
AVANT Loans Funding Trust, Series 2016-B 'C', 144A 10,6% 15/04/2022	USD	1.442.317	1.460.532	0,05
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL1 'D', 144A 4,098% 15/12/2031	USD	3.000.000	2.935.463	0,10
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-8 '2CB1' 6% 25/09/2035	USD	655.430	649.242	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 2,965% 25/07/2046	USD	455.905	339.662	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	79.284	70.347	0,00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-3 '1A28' 5,5% 25/04/2035	USD	1.650.985	1.655.861	0,06
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 2,896% 25/01/2036	USD	4.030.021	3.876.124	0,13
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'M4', 144A 3,156% 25/04/2036	USD	4.150.000	4.141.898	0,14
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-D 'AF4' 5,5% 28/12/2035	USD	434.755	439.091	0,01
Bayview Koitere Fund Trust, STEP, Series 2018-RN4 'A1', 144A 3,623% 28/03/2033	USD	974.743	975.962	0,03
Bayview Opportunity Master Fund Trust IIb, STEP, Series 2018-RN5 'A1', 144A 3,819% 28/04/2033	USD	981.606	982.749	0,03
BCAP LLC Trust, FRN, Series 2012-RR9 '1A2', 144A 2,495% 26/07/2035	USD	1.267.387	1.249.077	0,04
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-3 '23A1' 3,624% 25/05/2036	USD	1.649.605	1.531.739	0,05
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-12 '2A1' 3,759% 25/02/2035	USD	1.832.443	1.852.054	0,06
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 3,795% 25/05/2047	USD	392.773	349.468	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-HE8 '1A3' 2,766% 25/10/2036	USD	3.007.000	2.726.285	0,09
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2005-AC3 '2A1' 5,25% 25/06/2020	USD	1.312.514	1.244.197	0,04
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC3 'A2' 6% 25/06/2034	USD	1.713.594	1.710.356	0,06
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2007-HE5 'B' 2,806% 25/06/2047	USD	4.200.000	3.953.375	0,13
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-SD4 '2M2' 4,265% 25/12/2042	USD	4.482.000	4.561.855	0,15
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust, FRN, Series 2007-R6 '1A1' 4,429% 26/01/2036	USD	1.158.330	1.014.489	0,03
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 2,701% 20/10/2040	USD	3.036.632	2.921.816	0,10
BX Trust, FRN, Series 2018-EXCL 'C', 144A 4,282% 15/09/2037	USD	4.000.000	3.958.579	0,13
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 5,307% 15/11/2034	USD	4.250.000	4.232.905	0,14
Cascade Funding Mortgage Trust, STEP, Series 2018-RM1 'A1', 144A 4,58% 25/06/2048	USD	5.391.999	5.321.229	0,18
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	2.150.000	2.080.190	0,07
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	2.000.000	1.828.400	0,06
Cendant Mortgage Corp., FRN, Series 2003-A 'A2', 144A 6% 25/07/2043	USD	997.577	1.025.550	0,03
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 3,786% 25/03/2037	USD	195.287	191.671	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	1.427.570	1.424.293	0,05
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5,065% 25/05/2023	USD	3.000.000	3.005.193	0,10
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-48 '1A1' 4,663% 25/10/2033	USD	1.131.780	1.142.193	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '1A1' 3,106% 25/03/2035	USD	2.329.150	2.180.394	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	1.082.395	1.100.687	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 4,073% 25/09/2034	USD	1.806.544	1.672.864	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-7 '3A1' 3,339% 25/03/2035	USD	1.609.026	1.445.909	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-9 'A3' 6% 25/05/2036	USD	166.631	136.251	0,00

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

CIM Small Business Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 3,87% 20/03/2043	USD	3.182.438	3.185.210	0,11
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR7 '2A2A' 4,369% 25/11/2036	USD	491.928	451.940	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 4,315% 25/07/2044	USD	1.700.000	1.774.610	0,06
CLUB Credit Trust, Series 2017-P1 'C', 144A 5,02% 15/09/2023	USD	3.300.000	3.307.657	0,11
Colony Starwood Homes Trust, FRN, Series 2016-2A 'E', 144A 5,657% 17/12/2033	USD	3.706.014	3.732.999	0,13
Comm Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'D', 144A 4,89% 10/11/2046	USD	1.290.000	1.169.228	0,04
Comm Mortgage Trust, Reg. S, FRN, Series 2014-C14X 'D' 4,708% 10/02/2047	USD	500.000	441.289	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-PAT 'B', 144A 3,908% 13/08/2027	USD	3.900.000	3.865.944	0,13
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR6 'D', 144A 4,222% 10/03/2046	USD	805.000	769.783	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,889% 15/07/2047	USD	401.000	368.324	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'D', 144A 4,496% 10/02/2048	USD	1.700.000	1.485.714	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'E', 144A 5,565% 13/02/2032	USD	9.000.000	8.927.141	0,30
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-GCT 'F', 144A 3,577% 10/08/2029	USD	6.003.000	5.778.992	0,19
Commercial Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, Series 2014-CR14 'D', 144A 4,708% 10/02/2047	USD	900.000	842.184	0,03
Commercial Mortgage Pass-Through Certificates, IO, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,851% 10/02/2047	USD	11.159.621	293.168	0,01
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	3.410.000	3.000.137	0,10
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2004-GG1 'H', 144A 6,604% 10/06/2036	USD	4.700.000	4.835.862	0,16
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'B', 144A 4,65% 15/01/2023	USD	2.024.000	2.024.926	0,07
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2017-B 'C', 144A 5,95% 15/11/2022	USD	5.162.000	5.245.741	0,18
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-NP2 'C', 144A 4,87% 16/01/2024	USD	1.506.000	1.513.730	0,05
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2018-P2 'C', 144A 5,21% 15/10/2025	USD	4.495.000	4.523.344	0,15
COOF Securitization Trust, IO, FRN, Series 2015-1 'A', 144A 2,831% 25/10/2040	USD	8.168.361	685.699	0,02
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,398% 25/08/2041	USD	48.621.044	3.492.382	0,12
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., STEP, Series 2005-FIX1 'A4' 5,51% 25/05/2035	USD	2.194.249	2.239.895	0,08
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, Series 2009-12R '6A1', 144A 6% 27/05/2037	USD	414.800	419.269	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, STEP, Series 2006-SC1 'B2', 144A 6,75% 25/05/2036	USD	1.800.000	1.919.750	0,06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'UESC', 144A 4,378% 15/10/2032	USD	1.500.000	1.481.080	0,05
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2007-3 '1A2' 5,587% 25/04/2037	USD	4.079.628	1.830.377	0,06
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-7 '3A1' 2,615% 25/08/2036	USD	304.795	192.988	0,01
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-9 '3AV4' 2,555% 25/10/2046	USD	7.327.000	6.943.624	0,23
DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'B', 144A 5,33% 17/11/2025	USD	6.000.000	6.057.476	0,20
DT Auto Owner Trust, Series 2017-4A 'E', 144A 5,15% 15/11/2024	USD	2.000.000	2.027.997	0,07
DT Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5,42% 17/03/2025	USD	6.000.000	6.075.975	0,20
DT Auto Owner Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 5,54% 16/06/2025	USD	3.600.000	3.662.816	0,12
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'B', 144A 3,365% 25/05/2037	USD	3.933.904	3.931.184	0,13
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1', 144A 3,506% 25/11/2030	USD	2.091.040	2.092.129	0,07
Encore Credit Receivables Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 3,05% 25/07/2035	USD	675.237	617.130	0,02
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-2 'M1' 5,05% 25/09/2033	USD	954.544	967.258	0,03
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A '4A', 144A 5,38% 15/07/2025	USD	2.600.000	2.632.445	0,09
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'D', 144A 5,28% 15/10/2024	USD	2.000.000	2.026.281	0,07
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 4,64% 15/10/2024	USD	1.000.000	993.694	0,03
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5,43% 15/08/2024	USD	1.800.000	1.825.718	0,06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 7,656% 25/10/2029	USD	1.500.000	1.685.894	0,06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HRP1 'B1D' 5,006% 25/12/2042	USD	3.350.000	3.038.644	0,10
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,864% 25/05/2047	USD	2.565.000	2.322.660	0,08
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A2' 2,676% 25/07/2036	USD	1.198.036	683.020	0,02
Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2018-HB1 'B', 144A 5,234% 25/09/2028	USD	2.000.000	1.995.000	0,07
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF7 'M3' 3,89% 25/09/2034	USD	2.669.948	2.701.430	0,09
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA4 '1A1' 6% 25/08/2036	USD	363.404	288.810	0,01
First Investors Auto Owner Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 5,48% 15/01/2025	USD	2.500.000	2.551.725	0,09
Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-1 'E', 144A 5,1% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.511.465	0,08
Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-3 'E', 144A 5,28% 15/12/2025	USD	2.904.000	2.936.607	0,10
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 7,356% 25/10/2029	USD	1.000.000	1.082.207	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 1,339% 25/03/2044	USD	4.049.749	194.206	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2012-63 'HS' 4,044% 25/08/2041	USD	358.970	48.341	0,00

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
FNMA, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 1,661% 25/10/2039	USD	5.955.853	255.192	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF27 'B', 144A 6,697% 25/12/2026	USD	839.886	883.633	0,03
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 1999-3 'A2' 3,296% 25/12/2029	USD	327.507	312.549	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 3,436% 25/06/2035	USD	644.136	605.709	0,02
GCAT LLC, STEP, Series 2018-1 'A1', 144A 3,844% 25/06/2048	USD	1.964.864	1.954.594	0,07
GCAT LLC, STEP, Series 2018-2 'A1', 144A 4,09% 26/06/2023	USD	3.510.619	3.523.048	0,12
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A 'B', 144A 5,34% 15/08/2025	USD	1.450.000	1.468.090	0,05
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 5,02% 15/01/2025	USD	3.250.000	3.256.156	0,11
GNMA, IO, FRN, Series 2012-149 'MS' 3,78% 20/12/2042	USD	6.484.489	1.002.438	0,03
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR1 '3A2' 2,666% 25/02/2037	USD	988.080	977.658	0,03
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-AR1 'A1A' 2,895% 25/02/2036	USD	741.674	729.111	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC26 'D', 144A 4,659% 10/11/2047	USD	3.000.000	2.590.082	0,09
GSAA Home Equity Trust, STEP, Series 2006-18 'AF5A' 6,002% 25/11/2036	USD	2.081.811	1.242.376	0,04
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-3 'B1' 4,19% 25/12/2034	USD	1.000.000	1.007.440	0,03
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE2 'M1' 2,826% 25/03/2046	USD	6.400.000	6.207.242	0,21
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5% 25/03/2035	USD	1.791.474	2.001.667	0,07
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 7,5% 19/12/2026	USD	233.076	227.757	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 4,242% 25/03/2037	USD	778.609	692.505	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,92% 25/05/2035	USD	50.009	48.580	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A13' 2,543% 19/12/2036	USD	934.195	859.588	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 2,475% 25/05/2038	USD	1.962.186	1.703.032	0,06
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '4A1A' 4,053% 19/01/2036	USD	1.403.780	944.608	0,03
HMH Trust, Series 2017-NSS 'E', 144A 6,292% 05/07/2031	USD	1.350.000	1.310.816	0,04
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2018-1 'D', 144A 3,753% 17/07/2037	USD	6.000.000	5.959.155	0,20
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 4,952% 17/07/2034	USD	450.000	450.729	0,02
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2018-1 'E', 144A 4,152% 17/07/2037	USD	2.000.000	1.986.657	0,07
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2016-2 'F', 144A 7,003% 17/10/2033	USD	9.817.000	9.854.070	0,33
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 5,842% 17/07/2034	USD	4.199.000	4.207.951	0,14
Home Partners of America Trust, FRN, Series 2018-1 'F', 144A 4,653% 17/07/2037	USD	7.700.000	7.574.195	0,25
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 3,226% 25/10/2034	USD	1.804.184	1.766.843	0,06
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6,414% 15/11/2046	USD	1.197.000	1.209.591	0,04
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'D', 144A 4,357% 15/01/2033	USD	1.307.000	1.296.570	0,04
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,552% 17/12/2036	USD	8.000.000	8.072.079	0,27
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR1 'E', 144A 4,303% 17/03/2037	USD	4.398.000	4.349.946	0,15
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR2 'E', 144A 4,307% 17/06/2037	USD	3.000.000	2.972.043	0,10
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR3 'E', 144A 4,303% 17/07/2037	USD	4.652.000	4.615.820	0,16
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'E', 144A 4,2% 17/01/2038	USD	5.000.000	4.908.158	0,17
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2017-SFR2 'F', 144A 5,303% 17/12/2036	USD	4.800.000	4.823.433	0,16
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR2 'F', 144A 4,556% 17/06/2037	USD	8.000.000	7.868.622	0,26
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR3 'F', 144A 4,552% 17/07/2037	USD	4.000.000	3.922.364	0,13
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2018-SFR4 'F', 144A 4,45% 17/01/2038	USD	8.800.000	8.644.449	0,29
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-S1 '2A9' 6% 25/12/2035	USD	217.565	206.495	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A3A' 6% 25/08/2036	USD	60.993	60.793	0,00
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB20 'C', 144A 6,441% 12/02/2051	USD	1.980.762	1.976.701	0,07
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL6 'PHW1', 144A 5,556% 15/11/2031	USD	3.000.000	3.017.393	0,10
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-FL6 'PHW2', 144A 6,057% 15/11/2031	USD	2.000.000	2.012.076	0,07
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '1A1' 3,899% 25/06/2037	USD	378.115	371.612	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 4,045% 25/06/2037	USD	141.478	133.077	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C25 'BNB', 144A 7,509% 15/11/2047	USD	7.000.000	7.054.452	0,24
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,818% 15/04/2047	USD	1.104.000	986.217	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,128% 15/09/2047	USD	1.240.779	1.107.657	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C27 'D', 144A 3,983% 15/02/2048	USD	2.000.000	1.817.352	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2014-C21 'XA' 1,288% 15/08/2047	USD	10.314.844	460.305	0,02
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 3,222% 25/04/2040	USD	6.363.990	520.371	0,02
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 3,03% 25/07/2041	USD	5.128.500	537.416	0,02
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-1 '1A3' 5,5% 25/02/2036	USD	363.648	302.425	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A1' 6,5% 25/09/2037	USD	466.546	287.032	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3,935% 25/06/2034	USD	588.340	588.016	0,02

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Luminent Mortgage Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1' 2,545% 25/05/2037	USD	1.228.942	1.121.223	0,04
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2007-R5 'A1', 144A 4,225% 25/11/2035	USD	1.677.090	1.362.776	0,05
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A3' 5,5% 25/04/2035	USD	189.965	190.215	0,01
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	3.118.850	3.268.784	0,11
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2006-2 '1A11' 6% 25/06/2036	USD	305.144	290.845	0,01
Mastr Specialized Loan Trust, FRN, Series 2007-2 'A', 144A 2,856% 25/05/2037	USD	2.089.935	1.733.154	0,06
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-1 '1A' 4,346% 25/02/2036	USD	2.542.578	2.571.486	0,09
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4,11% 25/04/2035	USD	69.649	67.319	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, IO, FRN, Series 2006-A2 'XA', 144A 1,331% 25/02/2036	USD	7.627.894	542.267	0,02
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3,875% 25/05/2048	USD	5.204.258	5.191.248	0,17
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 4,164% 25/07/2048	USD	4.514.548	4.530.241	0,15
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,351% 25/11/2047	USD	6.596.241	6.579.319	0,22
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 2,765% 25/10/2035	USD	838.652	829.803	0,03
National City Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2008-1 '1A1' 4,356% 25/03/2038	USD	605.533	601.545	0,02
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2017-2A 'M2', 144A 3,967% 25/09/2027	USD	4.000.000	3.960.000	0,13
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'M4', 144A 4,705% 25/02/2028	USD	2.000.000	1.994.600	0,07
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'M4', 144A 5,06% 25/07/2028	USD	2.600.000	2.599.999	0,09
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'M4', 144A 5,433% 25/11/2028	USD	5.000.000	4.979.685	0,17
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-6 'M2' 4,906% 25/01/2034	USD	653.693	660.953	0,02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 3,451% 25/06/2035	USD	484.647	471.005	0,02
New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes, Series 2016-T2 'ET2', 144A 5,574% 15/10/2049	USD	1.577.000	1.569.510	0,05
New Residential Mortgage LLC, Series 2018-FNT1 'D', 144A 4,69% 25/05/2023	USD	841.904	847.393	0,03
New Residential Mortgage LLC, Series 2018-FNT1 'E', 144A 4,89% 25/05/2023	USD	2.525.712	2.541.149	0,09
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 4,371% 25/06/2036	USD	1.374.858	1.182.188	0,04
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-2 'A1A' 2,435% 25/06/2037	USD	1.742.866	1.431.389	0,05
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 'A2' 2,375% 25/10/2036	USD	658.653	566.069	0,02
NRPL Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,25% 25/07/2067	USD	5.936.470	5.936.027	0,20
NRZ Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed, Series 2016-T3 'ET3', 144A 5,972% 16/10/2051	USD	2.080.000	2.086.770	0,07

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2018-PLS1 'D', 144A 4,374% 25/01/2023	USD	1.952.386	1.942.498	0,07
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2018-PLS2 'D', 144A 4,593% 25/02/2023	USD	6.435.183	6.422.430	0,22
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A2', 144A 4,875% 25/07/2057	USD	1.700.000	1.696.637	0,06
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	1.453.462	1.541.951	0,05
OnDeck Asset Securitization Trust LLC, Series 2018-1A 'B', 144A 4,02% 18/04/2022	USD	1.200.000	1.197.830	0,04
OnDeck Asset Securitization Trust LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4,52% 18/04/2022	USD	1.750.000	1.752.930	0,06
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 3,301% 25/05/2034	USD	3.978.083	3.877.526	0,13
Ownit Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-3 'A2D' 2,776% 25/03/2037	USD	5.727.058	5.384.112	0,18
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 4,665% 25/04/2023	USD	5.500.000	5.520.625	0,19
PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5,165% 25/02/2023	USD	4.400.000	4.414.715	0,15
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3,327% 30/12/2032	USD	5.008.312	4.961.865	0,17
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 3,7% 27/03/2033	USD	3.772.765	3.726.519	0,13
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL3 'A1', 144A 4,125% 25/08/2033	USD	980.632	979.678	0,03
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL4 'A1', 144A 4,826% 25/09/2058	USD	6.000.000	6.026.376	0,20
Progress Residential Trust, Series 2018-SFR3 'B', 144A 5,368% 17/10/2035	USD	7.000.000	7.076.154	0,24
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,142% 17/12/2034	USD	2.750.000	2.739.683	0,09
Progress Residential Trust, Series 2018-SFR1 'E', 144A 4,38% 17/03/2035	USD	4.800.000	4.745.874	0,16
Progress Residential Trust, Series 2018-SFR2 'E', 144A 4,656% 17/08/2035	USD	2.000.000	1.989.516	0,07
Progress Residential Trust, Series 2015-SFR2 'F', 144A 5,069% 12/06/2032	USD	3.425.000	3.450.882	0,12
Progress Residential Trust, FRN, Series 2016-SFR2 'F', 144A 6,523% 17/01/2034	USD	5.150.000	5.172.181	0,17
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'F', 144A 5,35% 17/08/2034	USD	5.083.000	5.215.527	0,18
Progress Residential Trust, Series 2017-SFR2 'F', 144A 4,836% 17/12/2034	USD	1.582.000	1.602.003	0,05
Progress Residential Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4,778% 17/03/2035	USD	1.000.000	990.752	0,03
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 4,87% 17/06/2024	USD	3.200.000	3.208.144	0,11
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2018-2A 'C', 144A 5,5% 15/10/2024	USD	7.559.000	7.503.454	0,25
PRPM LLC, FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 3,75% 25/04/2023	USD	2.634.095	2.625.077	0,09
PRPM LLC, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4% 25/08/2023	USD	4.944.947	4.934.002	0,17
RALI Trust, Series 2007-QS4 '5A2' 5,5% 25/04/2022	USD	27.539	27.561	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	492.664	446.101	0,01

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	44.707	40.455	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036	USD	949.036	843.424	0,03
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	50.096	46.174	0,00
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A45' 5,75% 25/04/2037	USD	167.136	152.796	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A9' 6% 25/11/2036	USD	705.952	627.391	0,02
RAMP Trust, FRN, Series 2005-RS9 'AI4' 2,826% 25/11/2035	USD	1.835.037	1.704.848	0,06
RAMP Trust, STEP, Series 2005-RS1 'MI1' 5,145% 25/01/2035	USD	4.335.568	4.380.674	0,15
RASC Trust, FRN, Series 2007-KS2 'AI4' 2,726% 25/02/2037	USD	5.000.000	4.652.350	0,16
RCO V Mortgage LLC, STEP, Series 2018-1 'A1', 144A 4% 25/05/2023	USD	3.851.400	3.846.744	0,13
RCO V Mortgage LLC, STEP, Series 2018-2 'A1', 144A 4,458% 25/10/2023	USD	8.218.883	8.289.521	0,28
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-3 'AF4' 5,14% 25/11/2035	USD	3.475.456	3.604.619	0,12
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF5' 5,451% 25/05/2035	USD	3.000.000	3.194.403	0,11
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2005-R1 '2A2', 144A 6,5% 25/03/2035	USD	755.864	752.659	0,03
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2004-R1 '3A', 144A 7,5% 25/11/2034	USD	868.180	875.905	0,03
RETL, FRN, Series 2018-RVP 'C', 144A 4,357% 15/03/2033	USD	1.950.000	1.950.005	0,07
RMAT LP, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 4,09% 25/05/2048	USD	2.723.678	2.723.880	0,09
RMF Buyout Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'M4', 144A 5,429% 25/11/2028	USD	6.000.000	6.021.780	0,20
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2A 'A3', 144A 6,213% 25/02/2036	USD	2.330.012	2.336.715	0,08
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'B', 144A 3,93% 16/05/2022	USD	2.700.000	2.695.436	0,09
Skopos Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 4,77% 17/04/2023	USD	5.200.000	5.196.095	0,17
Sprite Ltd., Series 2017-1 'A', 144A 4,25% 15/12/2037	USD	2.305.557	2.291.024	0,08
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'M2', 144A 4,156% 25/04/2043	USD	3.415.651	3.421.422	0,12
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB1 'A1', 144A 4,016% 16/05/2023	USD	5.657.132	5.643.482	0,19
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB2 'A1', 144A 4,5% 18/10/2023	USD	4.762.883	4.786.353	0,16
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 4,302% 25/10/2037	USD	508.303	477.155	0,02
Starwood Waypoint Homes Trust, FRN, Series 2017-1 'E', 144A 4,907% 17/01/2035	USD	3.000.000	2.983.863	0,10
Starwood Waypoint Homes Trust, FRN, Series 2017-1 'F', 144A 5,707% 17/01/2035	USD	2.100.000	2.098.131	0,07
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '2A1' 4,015% 25/06/2037	USD	252.295	250.715	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'A3' 3,05% 25/06/2034	USD	853.077	822.384	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A2' 2,545% 25/07/2036	USD	52.863	27.932	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 2,439% 19/04/2035	USD	2.980.166	2.798.848	0,09
Structured Asset Sec Corp. Mort Pass-thr Cert, FRN, Series 2002-14A '1A1' 4,833% 25/07/2032	USD	379.173	370.762	0,01
Structured Asset Securities Corp., IO, FRN, Series 2005-RF5 '1AIO', 144A 2,385% 25/07/2035	USD	7.951.034	705.569	0,02
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-RM1 'M3', 144A 4,165% 25/05/2047	USD	9.152.416	7.871.078	0,26
Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2006-5 '1A2C', 144A 2,615% 25/07/2037	USD	1.659.000	1.556.684	0,05
Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'D', 144A 4,168% 17/05/2037	USD	6.700.000	6.572.946	0,22
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4,011% 17/09/2034	USD	2.400.000	2.396.226	0,08
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,216% 17/01/2036	USD	4.000.000	3.899.181	0,13
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR1 'F', 144A 5,151% 17/09/2034	USD	2.341.000	2.331.545	0,08
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'F', 144A 5,104% 17/01/2036	USD	5.600.000	5.631.815	0,19
Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4,96% 17/05/2037	USD	2.700.000	2.689.562	0,09
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 5,281% 25/11/2031	USD	652.131	652.256	0,02
Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 5,17% 15/11/2024	USD	5.500.000	5.532.670	0,19
Upstart Securitization Trust, Series 2017-1 'C', 144A 6,35% 20/06/2024	USD	4.100.000	4.181.019	0,14
Upstart Securitization Trust, Series 2017-2 'C', 144A 5,59% 20/03/2025	USD	1.500.000	1.519.084	0,05
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2017-1 'B', 144A 3,98% 17/04/2023	USD	3.000.000	2.970.008	0,10
Veros Automobile Receivables Trust, Series 2018-1 'B', 144A 5,74% 15/08/2025	USD	3.050.000	3.084.683	0,10
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NP11 'A1', 144A 3,375% 25/10/2047	USD	5.416.969	5.375.387	0,18
VOLT LXIX LLC, STEP, Series 2018-NPL5 'A1B', 144A 4,704% 25/08/2048	USD	2.000.000	2.008.596	0,07
VOLT LXXIII LLC, STEP, Series 2018-NPL9 'A1A', 144A 4,458% 25/10/2048	USD	5.400.000	5.415.304	0,18
VOLT LXXIV LLC, STEP, Series 2018-NP10 'A1A', 144A 4,581% 25/11/2048	USD	6.361.706	6.394.328	0,21
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust, FRN, Series 2005-B '3A1' 4,686% 20/10/2035	USD	1.083.737	1.073.614	0,04
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-RA1 '3A' 3,842% 25/01/2035	USD	876.530	862.933	0,03
WAVE Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,844% 15/11/2042	USD	3.208.450	3.211.076	0,11
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN 'D' 4,366% 15/06/2048	USD	3.100.000	2.665.528	0,09
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'E', 144A 5,447% 15/11/2029	USD	4.177.821	4.151.362	0,14

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'D', 144A 4,271% 15/05/2045	USD	2.034.000	1.914.812	0,06
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,206% 15/09/2046	USD	2.034.000	1.894.488	0,06
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	2.000.000	1.606.356	0,05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,137% 15/10/2057	USD	1.926.000	1.701.251	0,06
			728.540.316	**24,50**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**967.252.658**	**32,53**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2.754.426.978**	**92,63**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	148.673.797	148.673.797	5,00
			148.673.797	**5,00**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**148.673.797**	**5,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**148.673.797**	**5,00**
Summe Anlagen			**2.903.100.775**	**97,63**
Barmittel			**49.823.174**	**1,68**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**20.660.165**	**0,69**
Summe Nettovermögen			**2.973.584.114**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-BTP, 07/03/2019	208	EUR	30.401.465	135.883	0,00
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	1.268	USD	164.503.187	4.119.580	0,14
US Ultra Bond, 20/03/2019	400	USD	64.125.000	2.375.848	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**6.631.311**	**0,22**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**6.631.311**	**0,22**
Euro-OAT, 07/03/2019	(246)	EUR	(42.419.819)	(31.144)	0,00
US 10 Year Note, 20/03/2019	(790)	USD	(96.157.813)	(2.049.062)	(0,07)
US Long Bond, 20/03/2019	(40)	USD	(5.831.250)	(255.938)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2019	(470)	GBP	(74.104.860)	(50.615)	0,00
US 2 Year Note, 29/03/2019	(1.386)	USD	(294.070.220)	(1.786.700)	(0,06)
US 5 Year Note, 29/03/2019	(2.204)	USD	(252.254.687)	(3.248.027)	(0,11)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(7.421.486)**	**(0,25)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(7.421.486)**	**(0,25)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(790.175)**	**(0,03)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
MXN	277.000.000	USD	13.449.089	10/01/2019	HSBC	630.299	0,02
MXN	28.000.000	USD	1.365.512	10/01/2019	J.P. Morgan	57.675	0,00
MXN	36.300.000	USD	1.817.182	10/01/2019	RBC	27.878	0,00
MXN	10.250.000	USD	512.280	10/01/2019	State Street	8.708	0,00
MXN	79.580.000	USD	3.999.654	10/01/2019	UBS	45.247	0,00
USD	77.788.230	AUD	106.695.000	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	2.572.551	0,09
USD	1.439.330	AUD	2.000.000	16/01/2019	Goldman Sachs	29.411	0,00
USD	9.062.874	AUD	12.800.000	16/01/2019	HSBC	39.389	0,00
USD	86.067.459	NZD	126.925.000	16/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	988.234	0,03
USD	336.916	ZAR	4.650.000	16/01/2019	HSBC	14.376	0,00
USD	8.869.522	ZAR	125.282.000	16/01/2019	J.P. Morgan	179.546	0,01
EGP	136.280.000	USD	7.523.047	17/01/2019	J.P. Morgan	46.171	0,00
PLN	233.600.000	USD	61.379.031	17/01/2019	UBS	689.285	0,02
USD	1.067.802	CHF	1.050.000	17/01/2019	Barclays	2.120	0,00
USD	8.226.399	BRL	30.900.000	18/01/2019	J.P. Morgan	259.568	0,01
GBP	670.146	USD	849.757	22/01/2019	Barclays	8.941	0,00
GBP	1.100.000	USD	1.395.288	22/01/2019	J.P. Morgan	14.207	0,00
GBP	11.975.000	USD	15.165.619	22/01/2019	RBC	178.659	0,01
GBP	1.200.000	USD	1.523.687	22/01/2019	State Street	13.944	0,00
USD	176.367.394	GBP	136.330.000	22/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.679.682	0,06
EUR	8.383.000	USD	9.581.518	29/01/2019	RBC	26.398	0,00
USD	7.477.256	EUR	6.500.000	29/01/2019	Barclays	27.482	0,00
USD	529.490	EUR	461.640	29/01/2019	BNP Paribas	395	0,00
USD	424.543	EUR	370.000	29/01/2019	State Street	479	0,00
USD	15.109.128	EUR	13.160.000	29/01/2019	Westpac Banking	26.202	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**7.566.846**	**0,25**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	228.830.533	USD	231.104.903	11/01/2019	J.P. Morgan	1.006.201	0,04
USD	1.078.350	CHF	1.060.718	11/01/2019	J.P. Morgan	2.426	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.143.907.321	USD	1.303.543.312	11/01/2019	J.P. Morgan	5.376.752	0,18
USD	16.959.134	EUR	14.804.230	11/01/2019	J.P. Morgan	19.341	0,00

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	7.703	USD	9.754	11/01/2019	J.P. Morgan	110	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**6.404.831**	**0,22**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**13.971.677**	**0,47**
USD	12.290.084	MXN	248.315.000	10/01/2019	J.P. Morgan	(331.300)	(0,01)
USD	14.946.901	MXN	304.008.000	10/01/2019	RBC	(505.254)	(0,02)
USD	4.275.033	SEK	38.250.000	11/01/2019	UBS	(2.457)	0,00
AUD	1.032.610	USD	739.846	16/01/2019	BNP Paribas	(11.897)	0,00
AUD	2.065.000	USD	1.456.316	16/01/2019	J.P. Morgan	(575)	0,00
AUD	3.500.000	USD	2.534.028	16/01/2019	RBC	(66.669)	0,00
AUD	1.040.000	USD	735.134	16/01/2019	UBS	(1.976)	0,00
NZD	18.450.000	USD	12.589.568	16/01/2019	ANZ	(222.330)	(0,01)
NZD	3.150.000	USD	2.164.419	16/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(52.939)	0,00
NZD	13.500.000	USD	9.070.313	16/01/2019	UBS	(21.114)	0,00
ZAR	55.000.000	USD	3.816.782	16/01/2019	HSBC	(1.799)	0,00
ZAR	3.740.000	USD	263.437	16/01/2019	J.P. Morgan	(4.018)	0,00
ZAR	9.272.055	USD	651.312	16/01/2019	UBS	(8.171)	0,00
PLN	7.990.000	USD	2.134.743	17/01/2019	Barclays	(11.773)	0,00
PLN	4.460.000	USD	1.186.144	17/01/2019	UBS	(1.107)	0,00
USD	7.365.468	CHF	7.384.000	17/01/2019	UBS	(128.817)	(0,01)
USD	7.543.243	EGP	136.280.000	17/01/2019	J.P. Morgan	(25.975)	0,00
USD	1.867.742	PLN	7.100.000	17/01/2019	RBC	(18.752)	0,00
USD	122.633.489	PLN	467.200.000	17/01/2019	UBS	(1.503.143)	(0,05)
BRL	23.000.000	USD	6.121.906	18/01/2019	Barclays	(191.902)	(0,01)
USD	5.772.191	BRL	22.500.000	18/01/2019	Barclays	(28.900)	0,00
USD	706.311	IDR	10.565.000.000	18/01/2019	Barclays	(25.442)	0,00
USD	6.971.210	IDR	102.421.013.000	18/01/2019	BNP Paribas	(122.674)	(0,01)
USD	13.734.748	IDR	199.479.000.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(81.567)	0,00
USD	9.022.861	PEN	30.509.000	18/01/2019	J.P. Morgan	(22.297)	0,00
USD	791.616	GBP	624.159	22/01/2019	Barclays	(8.156)	0,00
USD	2.146.532	GBP	1.700.000	22/01/2019	RBC	(31.779)	0,00
USD	740.806	GBP	580.000	22/01/2019	UBS	(2.382)	0,00
USD	4.420.612	JPY	500.000.000	23/01/2019	HSBC	(131.831)	(0,01)
EUR	3.500.000	USD	4.021.115	29/01/2019	Westpac Banking	(9.699)	0,00
USD	13.131.104	EUR	11.520.000	29/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	(72.186)	0,00
USD	228.856	EUR	200.000	29/01/2019	HSBC	(368)	0,00
USD	434.494.223	EUR	380.833.000	29/01/2019	Westpac Banking	(1.985.693)	(0,06)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(5.634.941)**	**(0,19)**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
USD	3.334.450	CHF	3.297.868	11/01/2019	J.P. Morgan	(10.696)	0,00
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	509.828	USD	584.494	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.120)	0,00
USD	36.614.713	EUR	32.061.207	11/01/2019	J.P. Morgan	(71.439)	0,00
In BRL abgesicherte Anteilsklasse							
BRL	38.902	USD	10.036	31/01/2019	J.P. Morgan	(18)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(83.274)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(5.718.215)**	**(0,19)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**8.253.462**	**0,28**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
2.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.31-V1	Kauf	(5,00)%	20/12/2023	(40.854)	(40.854)	0,00
19.582.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.BBB-.6	Verkauf	3,00%	11/05/2063	(3.169.081)	(3.169.081)	(0,11)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(3.209.935)**	**(3.209.935)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(3.209.935)**	**(3.209.935)**	**(0,11)**

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
38.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 3,18% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/12/2048	(2.374.432)	(2.374.432)	(0,08)
78.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,969% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	25/06/2028	(1.410.241)	(1.410.241)	(0,05)
50.000.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,97% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	25/06/2028	(908.222)	(908.222)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(4.692.895)**	**(4.692.895)**	**(0,16)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(4.692.895)**	**(4.692.895)**	**(0,16)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Fixed Income Opportunities Fund				
Barmittel	Barclays	USD	–	810.000
Barmittel	Goldman Sachs	USD	4.702.675	25.235.557
Barmittel	HSBC	USD	300.000	–
Barmittel	J.P. Morgan	USD	280.000	–
Barmittel	UBS	USD	–	890.000
Barmittel	Westpac Banking	USD	–	1.260.000
			5.282.675	**28.195.557**

Global High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene, attraktive Rendite an und investiert hierzu überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen begeben werden, welche von S&P mit einem niedrigeren Rating als „BBB-“ bzw. von Moody's mit einem niedrigeren Rating als „Baa3“ beurteilt oder von einer international angesehenen Ratingagentur ähnlich eingestuft werden oder von denen der Anlageberater der Ansicht ist, dass sie eine ähnliche Bonität aufweisen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	3.285.430	3.455.977	0,56
			3.455.977	**0,56**
Bahamas				
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7,25% 01/02/2025	USD	2.330.000	2.452.325	0,40
			2.452.325	**0,40**
Belgien				
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 144A 6,875% 15/05/2023	USD	3.460.000	3.079.400	0,50
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	2.500.000	3.060.622	0,49
			6.140.022	**0,99**
Brasilien				
Minerva Luxembourg SA, 144A 5,875% 19/01/2028	USD	2.000.000	1.747.330	0,28
			1.747.330	**0,28**
Kanada				
Air Canada, 144A 7,75% 15/04/2021	USD	850.000	896.750	0,14
Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	3.250.000	2.827.500	0,46
Calfrac Holdings LP, 144A 8,5% 15/06/2026	USD	1.500.000	1.065.000	0,17
Clearwater Seafoods, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	2.150.000	2.069.375	0,33
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	3.750.000	3.437.437	0,56
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25% 15/01/2023	USD	2.900.000	2.856.500	0,46
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15/04/2025	USD	2.076.000	1.969.875	0,32
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 7% 15/10/2026	USD	3.250.000	3.209.375	0,52
Mattamy Group Corp., 144A 6,875% 15/12/2023	USD	2.600.000	2.427.750	0,39
Mercer International, Inc. 5,5% 15/01/2026	USD	1.500.000	1.335.000	0,22
Parkland Fuel Corp., 144A 6% 01/04/2026	USD	1.650.000	1.546.875	0,25
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5,375% 30/09/2025	USD	2.025.000	1.847.610	0,30
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.850.000	2.671.875	0,43
			28.160.922	**4,55**
Cayman-Inseln				
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	2.950.000	3.218.259	0,52
			3.218.259	**0,52**
Chile				
VTR Finance BV, 144A 6,875% 15/01/2024	USD	1.573.000	1.579.040	0,25
			1.579.040	**0,25**

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

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China				
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., 144A 8% 15/04/2021	USD	2.006.000	1.907.284	0,31
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	3.250.000	2.778.750	0,45
			4.686.034	**0,76**
Kolumbien				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,625% 15/10/2026	USD	1.000.000	1.018.760	0,16
			1.018.760	**0,16**
Frankreich				
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	2.200.000	2.494.269	0,40
Altice France SA, 144A 7,375% 01/05/2026	USD	1.750.000	1.611.627	0,26
CMA CGM SA, Reg. S 5,25% 15/01/2025	EUR	3.650.000	3.500.723	0,57
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.800.000	3.269.794	0,53
Eramet, Reg. S 4,196% 28/02/2024	EUR	2.700.000	2.694.039	0,44
Europcar Mobility Group, Reg. S 4,125% 15/11/2024	EUR	3.050.000	3.322.906	0,54
Fnac Darty SA, Reg. S 3,25% 30/09/2023	EUR	3.000.000	3.373.318	0,54
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	3.000.000	2.810.258	0,45
Louvre Bidco SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	3.000.000	3.250.096	0,53
Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	2.500.000	2.314.595	0,37
			28.641.625	**4,63**
Deutschland				
ATF Netherlands BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	2.300.000	2.545.647	0,41
Blitz F18-674 GmbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	2.950.000	3.203.062	0,52
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	3.000.000	3.018.385	0,49
Senvion Holding GmbH, Reg. S 3,875% 25/10/2022	EUR	3.500.000	2.686.827	0,43
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6,25% 15/01/2029	EUR	2.610.000	3.281.035	0,53
Wittur International Holding GmbH, Reg. S 8,5% 15/02/2023	EUR	3.000.000	3.398.806	0,55
			18.133.762	**2,93**
Griechenland				
OTE plc, Reg. S 2,375% 18/07/2022	EUR	700.000	817.869	0,13
			817.869	**0,13**
Irland				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6,875% 15/09/2027	USD	2.000.000	1.835.000	0,29
Fly Leasing Ltd. 5,25% 15/10/2024	USD	1.550.000	1.402.750	0,23
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	1.000.000	977.615	0,16
			4.215.365	**0,68**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	2.000.000	1.540.690	0,25
			1.540.690	**0,25**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.950.000	3.424.839	0,55
Rossini Sarl, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	2.350.000	2.674.572	0,43
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.005.000	1.026.880	0,17
Wind Tre SpA, Reg. S 3,125% 20/01/2025	EUR	3.150.000	3.218.777	0,52
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	2.160.000	1.791.904	0,29
Wind Tre SpA, Reg. S 2,625% 20/01/2023	EUR	3.250.000	3.369.775	0,54
			15.506.747	**2,50**
Jamaika				
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	2.550.000	2.309.395	0,37
			2.309.395	**0,37**
Jersey				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5% 15/04/2022	USD	3.000.000	2.854.305	0,46
			2.854.305	**0,46**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA, 144A 7,625% 15/02/2025	USD	2.500.000	1.874.975	0,30
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6,25% 15/02/2025	EUR	3.000.000	2.743.278	0,44
ARD Finance SA 6,625% 15/09/2023	EUR	3.000.000	3.278.654	0,53
Arena Luxembourg Finance Sarl, Reg. S 2,875% 01/11/2024	EUR	2.600.000	2.949.899	0,48
Cabot Financial Luxembourg II SA, Reg. S, FRN 5,875% 15/11/2021	EUR	2.900.000	3.225.093	0,52
FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	2.620.000	2.249.925	0,37
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9,5% 15/02/2023	USD	2.100.000	1.806.000	0,29
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8,5% 15/10/2024	USD	1.300.000	1.258.940	0,20
			19.386.764	**3,13**
Niederlande				
United Group BV, Reg. S 4,375% 01/07/2022	EUR	3.000.000	3.413.626	0,55
			3.413.626	**0,55**
Panama				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 7,5% 15/10/2026	USD	1.150.000	1.109.974	0,18
			1.109.974	**0,18**

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Rumänien				
Digi Communications NV, Reg. S 5% 15/10/2023	EUR	3.000.000	3.579.078	0,58
			3.579.078	**0,58**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.800.000	3.174.109	0,51
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.049.276	0,49
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.600.000	3.008.632	0,49
Grupo-Antolin Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	2.600.000	2.373.970	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.500.000	3.052.075	0,49
Tendam Brands SAU, Reg. S 5% 15/09/2024	EUR	3.350.000	3.522.416	0,57
			18.180.478	**2,94**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3,875% 05/10/2078	EUR	3.050.000	3.397.768	0,55
Fastighets AB Balder, Reg. S, FRN 3% 07/03/2078	EUR	2.400.000	2.562.739	0,41
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	3.000.000	3.042.707	0,49
			9.003.214	**1,45**
Schweiz				
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,75% 01/06/2020	USD	3.800.000	3.638.500	0,59
			3.638.500	**0,59**
Vereinigtes Königreich				
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.000.000	1.986.340	0,32
Iceland Bondco plc, Reg. S 6,75% 15/07/2024	GBP	2.500.000	3.072.352	0,50
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3,875% 01/03/2023	GBP	2.000.000	2.190.507	0,35
Mclaren Finance plc, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	1.900.000	1.722.607	0,28
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6,375% 15/02/2025	GBP	2.500.000	3.188.585	0,52
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6,625% 01/08/2021	GBP	2.500.000	2.616.300	0,42
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	1.000.000	929.235	0,15
			15.705.926	**2,54**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125% 01/07/2022	USD	1.996.000	1.906.180	0,31
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	1.100.000	1.035.975	0,17
ACCO Brands Corp., 144A 5,25% 15/12/2024	USD	1.475.000	1.327.500	0,21
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	1.869.000	1.727.955	0,28
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	3.375.000	2.666.250	0,43

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
AHP Health Partners, Inc., 144A 9,75% 15/07/2026	USD	3.046.000	3.084.075	0,50
Albertsons Cos. LLC 5,75% 15/03/2025	USD	2.000.000	1.760.230	0,28
Ally Financial, Inc. 4,25% 15/04/2021	USD	1.500.000	1.473.915	0,24
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5,875% 15/05/2026	USD	2.000.000	1.907.340	0,31
American Gilsonite Co., 144A 16,63% 31/12/2021	USD	753.414	806.153	0,13
American Midstream Partners LP, 144A 9,5% 15/12/2021	USD	3.475.000	3.266.500	0,53
American Woodmark Corp., 144A 4,875% 15/03/2026	USD	800.000	708.000	0,11
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	3.250.000	2.730.000	0,44
Aptim Corp., 144A 7,75% 15/06/2025	USD	3.225.000	2.434.875	0,39
APX Group, Inc. 7,625% 01/09/2023	USD	2.300.000	1.851.500	0,30
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	1.030.000	971.717	0,16
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	2.600.000	2.405.000	0,39
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.250.000	1.251.587	0,20
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,875% 15/05/2023	USD	500.000	461.807	0,07
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	1.500.000	1.313.677	0,21
Beacon Roofing Supply, Inc. 6,375% 01/10/2023	USD	750.000	742.500	0,12
Beazer Homes USA, Inc. 5,875% 15/10/2027	USD	1.050.000	829.500	0,13
Beazer Homes USA, Inc. 8,702% 15/03/2022	USD	800.000	802.076	0,13
Beverages & More, Inc., 144A 11,5% 15/06/2022	USD	3.250.000	2.518.750	0,41
Block Communications, Inc., 144A 6,875% 15/02/2025	USD	2.943.000	2.950.358	0,48
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	2.800.000	2.604.000	0,42
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2.150.000	2.043.994	0,33
Builders FirstSource, Inc., 144A 5,625% 01/09/2024	USD	2.225.000	2.072.031	0,33
BWAY Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	2.350.000	2.128.137	0,34
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	1.845.000	1.854.225	0,30
Callon Petroleum Co. 6,125% 01/10/2024	USD	2.075.000	1.944.877	0,31
Calpine Corp. 5,75% 15/01/2025	USD	1.500.000	1.372.357	0,22
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,25% 15/04/2023	USD	2.250.000	2.076.975	0,34
Carrols Restaurant Group, Inc. 8% 01/05/2022	USD	1.400.000	1.405.250	0,23
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	2.265.000	2.304.071	0,37
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	500.000	461.445	0,07
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	1.095.000	980.025	0,16
Central Garden & Pet Co. 6,125% 15/11/2023	USD	1.050.000	1.050.000	0,17
Century Communities, Inc. 5,875% 15/07/2025	USD	2.625.000	2.303.437	0,37
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5,75% 01/03/2025	USD	2.775.000	2.587.687	0,42
Chaparral Energy, Inc., 144A 8,75% 15/07/2023	USD	3.711.000	2.653.365	0,43
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	2.475.000	1.953.753	0,32
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	500.000	452.350	0,07
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	3.500.000	3.360.000	0,54
CNO Financial Group, Inc. 4,5% 30/05/2020	USD	250.000	246.875	0,04

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

CNO Financial Group, Inc. 5,25% 30/05/2025	USD	900.000	857.250	0,14
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	500.000	458.738	0,07
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	500.000	410.820	0,07
Core & Main LP, 144A 6,125% 15/08/2025	USD	3.100.000	2.728.000	0,44
CPG Merger Sub LLC, 144A 8% 01/10/2021	USD	3.775.000	3.661.750	0,59
Crestwood Midstream Partners LP 6,181% 01/04/2023	USD	2.000.000	1.899.900	0,31
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	2.500.000	2.265.625	0,37
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	2.500.000	2.309.313	0,37
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	3.500.000	3.430.000	0,55
CTR Partnership LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	3.002.000	2.904.435	0,47
Cumberland Farms, Inc., 144A 6,75% 01/05/2025	USD	2.375.000	2.386.875	0,39
Denbury Resources, Inc., 144A 7,5% 15/02/2024	USD	850.000	681.700	0,11
Denbury Resources, Inc. 5,5% 01/05/2022	USD	4.151.000	2.822.680	0,46
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	800.000	660.564	0,11
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10,5% 15/02/2023	USD	2.906.000	2.847.880	0,46
DynCorp International, Inc. 11,617% 30/11/2020	USD	3.428.459	3.531.313	0,57
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,583% 15/05/2022	USD	1.750.000	1.671.250	0,27
Eldorado Resorts, Inc., 144A 6% 15/09/2026	USD	1.075.000	1.010.500	0,16
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	1.500.000	1.445.363	0,23
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,5% 30/01/2026	USD	1.150.000	1.167.946	0,19
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	650.000	666.575	0,11
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	3.100.000	2.339.322	0,38
Energizer Gamma Acquisition, Inc., 144A 6,375% 15/07/2026	USD	900.000	832.068	0,13
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11% 15/02/2023	USD	2.750.000	2.942.500	0,48
EnPro Industries, Inc., 144A 5,75% 15/10/2026	USD	2.075.000	2.007.562	0,32
Equinix, Inc., REIT 5,375% 15/05/2027	USD	500.000	494.030	0,08
EW Scripps Co. (The), 144A 5,125% 15/05/2025	USD	3.415.000	3.133.262	0,51
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	3.425.000	3.314.150	0,54
FelCor Lodging LP, REIT 6% 01/06/2025	USD	975.000	998.156	0,16
Ferrellgas LP 6,75% 15/01/2022	USD	2.735.000	2.283.725	0,37
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/05/2025	USD	2.225.000	2.138.436	0,35
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	1.450.000	1.401.403	0,23
First Quality Finance Co., Inc., 144A 5% 01/07/2025	USD	1.500.000	1.353.750	0,22
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875% 15/01/2025	USD	2.760.000	2.456.400	0,40
Flexi-Van Leasing, Inc., 144A 10% 15/02/2023	USD	2.390.000	1.935.900	0,31
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	3.300.000	2.829.750	0,46
GCI LLC 6,875% 15/04/2025	USD	550.000	533.500	0,09
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	2.795.000	2.655.250	0,43
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	1.000.000	950.000	0,15
Golden Nugget, Inc., 144A 8,75% 01/10/2025	USD	3.400.000	3.269.695	0,53
Gray Television, Inc., 144A 5,875% 15/07/2026	USD	2.500.000	2.337.775	0,38

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15/05/2022	USD	3.515.000	3.572.119	0,58
Grinding Media, Inc., 144A 7,375% 15/12/2023	USD	3.350.000	3.264.374	0,53
Gulfport Energy Corp. 6,375% 15/01/2026	USD	2.039.000	1.753.540	0,28
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	925.000	834.466	0,13
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	3.345.000	3.278.100	0,53
HC2 Holdings, Inc., 144A 11,5% 01/12/2021	USD	1.875.000	1.752.300	0,28
HCA, Inc. 7,5% 15/02/2022	USD	250.000	265.911	0,04
Hertz Corp. (The), 144A 7,625% 01/06/2022	USD	750.000	708.862	0,11
Hertz Corp. (The) 5,875% 15/10/2020	USD	1.920.000	1.862.400	0,30
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	3.475.000	2.866.875	0,46
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	2.250.000	1.991.250	0,32
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2.450.000	2.211.125	0,36
Hunt Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2026	USD	2.750.000	2.344.375	0,38
Icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	2.402.000	2.387.264	0,39
Infor US, Inc. 5,75% 15/05/2022	EUR	1.450.000	1.665.356	0,27
International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	3.250.000	2.876.250	0,46
IQVIA, Inc., 144A 4,875% 15/05/2023	USD	890.000	869.975	0,14
iStar, Inc., REIT 5,25% 15/09/2022	USD	2.500.000	2.325.000	0,38
Itron, Inc., 144A 5% 15/01/2026	USD	1.210.000	1.107.150	0,18
j2 Cloud Services LLC, 144A 6% 15/07/2025	USD	2.000.000	1.938.740	0,31
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10,25% 15/11/2022	USD	3.500.000	3.710.000	0,60
Jagged Peak Energy LLC, 144A 5,875% 01/05/2026	USD	1.200.000	1.086.000	0,18
Jaguar Holding Co. II, 144A 6,375% 01/08/2023	USD	1.150.000	1.096.180	0,18
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	3.250.000	3.038.750	0,49
Jefferies Finance LLC, 144A 7,25% 15/08/2024	USD	3.225.000	2.983.125	0,48
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	3.500.000	3.386.250	0,55
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	3.505.000	3.373.563	0,54
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875% 01/04/2024	USD	1.750.000	1.655.421	0,27
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	500.000	480.000	0,08
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	2.170.000	1.920.450	0,31
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6,5% 30/11/2025	USD	2.900.000	2.950.750	0,48
Lamar Media Corp. 5% 01/05/2023	USD	500.000	500.602	0,08
Lamar Media Corp. 5,375% 15/01/2024	USD	350.000	352.971	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,625% 01/11/2024	USD	750.000	733.125	0,12
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	350.000	337.313	0,05
Laredo Petroleum, Inc. 5,625% 15/01/2022	USD	1.000.000	897.500	0,15
Laredo Petroleum, Inc. 6,25% 15/03/2023	USD	1.400.000	1.267.000	0,20
LGI Homes, Inc., 144A 6,875% 15/07/2026	USD	975.000	872.625	0,14
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,875% 01/11/2024	USD	1.550.000	1.522.875	0,25
Lonestar Resources America, Inc., 144A 11,25% 01/01/2023	USD	3.800.000	3.600.500	0,58
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5,5% 15/04/2025	USD	3.175.000	2.182.813	0,35
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	3.017.000	2.866.150	0,46
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.500.000	2.312.000	0,37
Matterhorn Merger Sub LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	3.000.000	2.400.000	0,39

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	3.485.000	3.171.350	0,51
Meritor, Inc. 6,25% 15/02/2024	USD	1.950.000	1.867.125	0,30
MGIC Investment Corp. 5,75% 15/08/2023	USD	800.000	794.000	0,13
Michael Baker International LLC, 144A 8,75% 01/03/2023	USD	3.450.000	3.432.750	0,55
Midcontinent Communications, 144A 6,875% 15/08/2023	USD	2.595.000	2.659.875	0,43
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7,125% 01/06/2024	USD	1.650.000	1.532.116	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	1.000.000	922.725	0,15
MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026	USD	500.000	472.500	0,08
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	2.050.000	1.938.398	0,31
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	750.000	720.000	0,12
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	3.603.000	3.521.933	0,57
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	2.670.000	2.373.470	0,38
Navistar International Corp., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	3.075.000	2.987.901	0,48
NCI Building Systems, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	2.750.000	2.516.250	0,41
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8,654% 15/10/2021	USD	1.097.256	458.104	0,07
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6,25% 15/03/2026	USD	2.135.000	1.942.850	0,31
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	3.025.000	2.745.188	0,44
NGL Energy Partners LP 6,125% 01/03/2025	USD	2.400.000	2.040.000	0,33
Novelis Corp., 144A 5,875% 30/09/2026	USD	500.000	443.170	0,07
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	500.000	507.910	0,08
NVA Holdings, Inc., 144A 6,875% 01/04/2026	USD	1.700.000	1.521.500	0,25
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2.250.000	1.808.730	0,29
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	3.500.000	3.438.750	0,56
Parsley Energy LLC, 144A 6,25% 01/06/2024	USD	500.000	483.750	0,08
Parsley Energy LLC, 144A 5,375% 15/01/2025	USD	1.750.000	1.601.250	0,26
Party City Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	600.000	540.000	0,09
Party City Holdings, Inc., 144A 6,125% 15/08/2023	USD	1.132.000	1.106.530	0,18
PDC Energy, Inc. 6,125% 15/09/2024	USD	1.113.000	1.023.960	0,17
PetSmart, Inc., 144A 7,125% 15/03/2023	USD	2.800.000	1.596.000	0,26
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6,75% 01/08/2026	USD	2.550.000	2.511.750	0,41
Pinnacle Operating Corp., 144A 9% 15/11/2020	USD	2.754.000	2.258.280	0,36
Plastipak Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/10/2025	USD	1.500.000	1.339.650	0,22
Polaris Intermediate Corp., 144A 8,407% 01/12/2022	USD	1.975.000	1.803.372	0,29
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	775.000	705.262	0,11
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	3.740.000	3.366.000	0,54
Rackspace Hosting, Inc., 144A 8,625% 15/11/2024	USD	2.600.000	2.041.858	0,33
Radian Group, Inc. 4,5% 01/10/2024	USD	1.250.000	1.135.031	0,18
Rite Aid Corp., 144A 6,375% 01/04/2023	USD	3.050.000	2.405.687	0,39
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	3.522.000	3.407.535	0,55
Rowan Cos., Inc. 7,375% 15/06/2025	USD	2.400.000	1.932.000	0,31
RP Crown Parent LLC, 144A 7,375% 15/10/2024	USD	3.129.000	3.152.467	0,51
Sally Holdings LLC 5,625% 01/12/2025	USD	1.618.000	1.490.583	0,24
SBA Communications Corp., REIT 4,875% 01/09/2024	USD	700.000	668.455	0,11
Schweitzer-Mauduit International, Inc., 144A 6,875% 01/10/2026	USD	2.675.000	2.514.500	0,41
Scientific Games International, Inc. 6,25% 01/09/2020	USD	3.288.000	3.169.418	0,51
Select Medical Corp. 6,375% 01/06/2021	USD	1.750.000	1.746.290	0,28
SemGroup Corp. 7,25% 15/03/2026	USD	1.250.000	1.162.500	0,19
SemGroup Corp. 5,625% 15/07/2022	USD	1.000.000	935.000	0,15
SemGroup Corp. 5,625% 15/11/2023	USD	1.548.000	1.404.810	0,23
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	1.078.000	1.021.944	0,17
Simmons Foods, Inc., 144A 7,75% 15/01/2024	USD	350.000	354.375	0,06
Simmons Foods, Inc., 144A 5,75% 01/11/2024	USD	2.815.000	1.998.650	0,32
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	2.899.000	2.630.843	0,42
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	1.300.000	1.240.083	0,20
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	1.912.000	1.886.188	0,30
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	3.400.000	3.336.352	0,54
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	950.000	833.625	0,13
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4,75% 15/03/2025	USD	750.000	671.130	0,11
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	2.050.000	2.014.125	0,33
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	3.100.000	2.883.000	0,47
Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	1.500.000	1.482.225	0,24
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	905.000	846.519	0,14
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	3.000.000	2.565.000	0,41
syncreon Group BV, 144A 8,625% 01/11/2021	USD	3.050.000	2.607.750	0,42
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/09/2024	USD	2.145.000	2.112.825	0,34
Taylor Morrison Communities, Inc. 6,625% 15/05/2022	USD	2.750.000	2.753.437	0,44
Techniplas LLC, 144A 10% 01/05/2020	USD	3.036.000	2.808.300	0,45
Teleflex, Inc. 4,875% 01/06/2026	USD	1.050.000	1.000.125	0,16
Tempur Sealy International, Inc. 5,5% 15/06/2026	USD	2.230.000	2.033.593	0,33
Tenet Healthcare Corp. 7% 01/08/2025	USD	1.900.000	1.759.989	0,28
Titan International, Inc. 6,5% 30/11/2023	USD	3.150.000	2.819.250	0,46
TMS International Corp., 144A 7,25% 15/08/2025	USD	3.000.000	2.805.000	0,45
TopBuild Corp., 144A 5,625% 01/05/2026	USD	1.885.000	1.724.775	0,28
TransMontaigne Partners LP 6,125% 15/02/2026	USD	1.000.000	895.000	0,14
Trident Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.825.000	2.528.375	0,41
TriMas Corp., 144A 4,875% 15/10/2025	USD	1.000.000	920.000	0,15
TTM Technologies, Inc., 144A 5,625% 01/10/2025	USD	2.275.000	2.115.750	0,34
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	1.450.000	1.352.125	0,22
United Rentals North America, Inc. 4,625% 15/07/2023	USD	1.000.000	984.435	0,16
United Rentals North America, Inc. 5,75% 15/11/2024	USD	500.000	482.665	0,08

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
US Concrete, Inc. 6,375% 01/06/2024	USD	2.195.000	2.041.866	0,33
USIS Merger Sub, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	2.764.000	2.537.628	0,41
Valvoline, Inc. 5,5% 15/07/2024	USD	2.050.000	1.998.750	0,32
Versum Materials, Inc., 144A 5,5% 30/09/2024	USD	1.354.000	1.330.305	0,21
Vistra Energy Corp., 144A 8,125% 30/01/2026	USD	1.000.000	1.082.500	0,17
Whiting Petroleum Corp. 6,625% 15/01/2026	USD	500.000	430.475	0,07
Whiting Petroleum Corp. 5,75% 15/03/2021	USD	1.500.000	1.432.500	0,23
William Lyon Homes, Inc. 6% 01/09/2023	USD	3.375.000	3.037.500	0,49
Williams Scotsman International, Inc., 144A 7,875% 15/12/2022	USD	3.475.000	3.396.813	0,55
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	1.975.000	1.826.875	0,30
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	1.875.000	1.819.716	0,29
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	3.500.000	3.438.750	0,56
			413.374.444	**66,77**
Sambia				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	3.000.000	2.460.000	0,40
			2.460.000	**0,40**
Summe Unternehmensanleihen			**616.330.431**	**99,55**
Aktienwerte				
Australien				
Emeco Holdings Ltd.	AUD	269.151	385.070	0,06
			385.070	**0,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Gilsonite Co.*	USD	1.750	940.625	0,15
UC Holdings, Inc.*	USD	24.253	495.367	0,08
			1.435.992	**0,23**
Summe Aktien			**1.821.062**	**0,29**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
UC Holdings, Inc. 01/08/2020*	USD	15.209	54.182	0,01
			54.182	**0,01**
Summe Optionsscheine			**54.182**	**0,01**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**618.205.675**	**99,85**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
SAExploration Holdings, Inc., 144A 9,783% 14/04/2019*	USD	1.662.641	1.064.090	0,17
			1.064.090	**0,17**
Summe Unternehmensanleihen			**1.064.090**	**0,17**
Aktienwerte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Iracore International Holdings, Inc.*	USD	2.058	49.021	0,01
			49.021	**0,01**
Summe Aktien			**49.021**	**0,01**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
SAExploration Holdings, Inc. 31/12/2099*	USD	157.508	13.916	0,00
SAExploration Sub, Inc.*	USD	2.316.197	204.636	0,04
			218.552	**0,04**
Summe Optionsscheine			**218.552**	**0,04**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.331.663**	**0,22**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	2.097.301	2.097.301	0,34
			2.097.301	**0,34**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**2.097.301**	**0,34**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**2.097.301**	**0,34**
Summe Anlagen			**621.634.639**	**100,41**
Barmittel			**(5.726.762)**	**(0,92)**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**3.218.622**	**0,51**
Summe Nettovermögen			**619.126.499**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
EUR	6.112.699	USD	7.031.908	28/03/2019	J.P. Morgan	8.171	0,00
EUR	1.968.778	USD	2.259.153	28/03/2019	RBC	8.316	0,00
GBP	4.099.803	USD	5.228.237	28/03/2019	J.P. Morgan	41.537	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**58.024**	**0,01**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	93.244.997	USD	106.258.181	11/01/2019	J.P. Morgan	437.741	0,07
USD	114.138	EUR	99.585	11/01/2019	J.P. Morgan	188	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**437.929**	**0,07**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**495.953**	**0,08**
USD	663.349	AUD	940.000	28/03/2019	RBC	(70)	0,00
USD	5.889.486	EUR	5.133.778	28/03/2019	RBC	(23.157)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(23.227)**	**0,00**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	82.481	USD	94.566	11/01/2019	J.P. Morgan	(186)	0,00
USD	88.593	EUR	77.646	11/01/2019	J.P. Morgan	(254)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(440)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(23.667)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**472.286**	**0,08**

Short Maturity Euro Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite in Euro gemessen an und investiert hierzu in ausgewählte Märkte und Anlageinstrumente. Zur Erreichung dieses Ziels erfolgen Anlagen in hochqualitative festverzinsliche, auf Euro lautende Wertpapiere. Zur Verringerung der Volatilität erfolgen die Anlagen überwiegend in Einzeltitel mit Restlaufzeiten von maximal fünf Jahren.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	13.000.000	13.234.541	0,51
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	11.000.000	11.734.129	0,46
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	10.000.000	9.953.552	0,39
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 0,375% 03/03/2021	EUR	9.000.000	9.076.398	0,35
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	5.100.000	5.071.073	0,20
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 3,5% 04/10/2021	EUR	5.500.000	5.904.406	0,23
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	11.175.000	11.742.895	0,46
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	8.500.000	8.797.472	0,34
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 17/10/2023	EUR	10.700.000	10.702.269	0,41
			86.216.735	**3,35**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0,25% 05/07/2021	EUR	9.300.000	9.259.937	0,36
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	8.700.000	8.983.740	0,35
UniCredit Bank Austria AG, Reg. S 2,5% 27/05/2019	EUR	5.000.000	5.049.800	0,20
			23.293.477	**0,91**
Belgien				
Belfius Bank SA, Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	9.100.000	9.107.875	0,36
Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	EUR	7.450.000	7.422.199	0,29
KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,375% 25/11/2024	EUR	13.000.000	13.213.980	0,51
			29.744.054	**1,16**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S 0,2% 26/01/2023	EUR	10.000.000	10.005.144	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 06/04/2022	EUR	7.100.000	7.118.517	0,28
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 23/10/2023	EUR	10.300.000	10.331.228	0,40
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,75% 22/03/2023	EUR	7.600.000	7.661.231	0,30
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	6.200.000	6.169.651	0,24
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,25% 27/09/2021	EUR	10.000.000	9.987.366	0,39
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,25% 28/06/2023	EUR	5.000.000	4.998.562	0,19
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,25% 12/01/2023	EUR	5.000.000	5.012.450	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,625% 20/07/2023	EUR	8.300.000	8.297.703	0,32
			69.581.852	**2,71**

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

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China				
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,154% 22/11/2020	EUR	5.000.000	4.986.800	0,19
Bank of China Ltd., Reg. S 0,75% 12/07/2021	EUR	5.750.000	5.760.793	0,23
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0,625% 17/02/2020	EUR	2.950.000	2.953.368	0,12
China Development Bank Corp., Reg. S 0,125% 03/11/2019	EUR	7.000.000	7.011.601	0,27
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	5.000.000	4.932.017	0,19
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 03/10/2020	EUR	9.300.000	9.685.276	0,38
CNRC Capital Ltd., Reg. S 1,871% 07/12/2021	EUR	7.900.000	7.916.313	0,31
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd., Reg. S 1,5% 29/07/2019	EUR	5.400.000	5.437.746	0,21
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,625% 02/12/2021	EUR	9.000.000	9.044.145	0,35
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 0,284% 23/05/2020	EUR	3.950.000	3.949.407	0,15
Shanghai Electric Newage Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/05/2020	EUR	7.650.000	7.707.126	0,30
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 2,625% 17/10/2020	EUR	2.000.000	2.083.837	0,08
Triceratops Capital Co. Ltd., Reg. S 0,817% 25/01/2021	EUR	8.650.000	8.577.729	0,33
			80.046.158	**3,11**
Finnland				
Luminor Bank A/S, Reg. S 1,5% 18/10/2021	EUR	4.050.000	4.029.264	0,16
SATO OYJ, Reg. S 2,375% 24/03/2021	EUR	6.000.000	6.190.290	0,24
			10.219.554	**0,40**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	11.000.000	11.605.977	0,45
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,5% 16/11/2022	EUR	12.100.000	12.071.587	0,47
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,875% 20/03/2026	EUR	5.000.000	5.162.824	0,20
BPCE SA, Reg. S 0,625% 26/09/2023	EUR	7.300.000	7.280.290	0,28
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,05% 25/11/2020	EUR	7.000.000	7.056.350	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 0,75% 05/12/2023	EUR	10.500.000	10.519.029	0,41
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	10.300.000	10.390.537	0,40
HSBC France SA, Reg. S 0,2% 04/09/2021	EUR	5.600.000	5.589.761	0,22
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 18/01/2022	EUR	9.200.000	9.157.529	0,36
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	10.750.000	11.424.047	0,44
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,125% 05/03/2020	EUR	15.000.000	15.084.750	0,59
Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	5.400.000	5.120.023	0,20
			110.462.704	**4,29**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	10.000.000	11.092.046	0,43
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 0,625% 15/12/2022	EUR	6.600.000	6.578.178	0,26

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
BMW Finance NV, Reg. S 0,25% 14/01/2022	EUR	4.300.000	4.272.439	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 28/08/2023	EUR	6.950.000	6.863.243	0,27
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	11.000.000	12.500.040	0,49
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,875% 09/04/2024	EUR	5.950.000	5.877.847	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	19.200.000	18.638.788	0,72
innogy Finance BV, Reg. S 0,75% 30/11/2022	EUR	8.300.000	8.366.804	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,125% 07/06/2023	EUR	102.000.000	102.981.046	4,00
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	9.000.000	9.220.743	0,36
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	10.400.000	11.621.587	0,45
SAP SE, Reg. S 0,25% 10/03/2022	EUR	8.800.000	8.817.785	0,34
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	9.000.000	9.127.571	0,35
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S, FRN 0,132% 06/07/2021	EUR	9.400.000	9.252.091	0,36
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	9.000.000	9.076.140	0,35
			234.286.348	**9,11**
Hongkong				
China Construction Bank Asia Corp. Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2020	EUR	8.250.000	8.328.759	0,32
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., Reg. S 1,375% 31/10/2021	EUR	7.000.000	7.185.587	0,28
			15.514.346	**0,60**
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	5.800.000	5.611.268	0,22
Arion Banki HF, Reg. S 1,625% 01/12/2021	EUR	6.250.000	6.326.075	0,25
Islandsbanki HF, Reg. S 1,75% 07/09/2020	EUR	10.400.000	10.586.351	0,41
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	11.000.000	11.146.091	0,43
			33.669.785	**1,31**
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 3,375% 20/05/2021	EUR	3.000.000	3.023.626	0,12
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 2,75% 15/07/2021	EUR	10.500.000	10.867.306	0,42
			13.890.932	**0,54**
Irland				
Ryanair DAC, Reg. S 1,875% 17/06/2021	EUR	5.000.000	5.153.607	0,20
			5.153.607	**0,20**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 0,375% 25/07/2020	EUR	9.800.000	9.581.264	0,37
			9.581.264	**0,37**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Italien				
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	7.200.000	6.668.724	0,26
FCA Bank SpA, Reg. S 1% 15/11/2021	EUR	3.000.000	2.968.849	0,12
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	3.600.000	3.549.659	0,14
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	2.700.000	2.706.440	0,10
			15.893.672	**0,62**
Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,55% 06/11/2023	EUR	15.000.000	15.078.102	0,59
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	6.500.000	6.508.236	0,25
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S, FRN 0,784% 21/11/2022	EUR	11.000.000	10.963.095	0,43
			32.549.433	**1,27**
Luxemburg				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	2.500.000	2.494.043	0,10
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	5.200.000	5.136.266	0,20
			7.630.309	**0,30**
Mexiko				
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 21/08/2021	EUR	10.000.000	9.862.000	0,38
			9.862.000	**0,38**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,5% 17/07/2023	EUR	9.600.000	9.548.184	0,37
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6,375% 27/04/2021	EUR	5.000.000	5.658.592	0,22
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	3.000.000	3.085.740	0,12
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 11/07/2023	EUR	58.000.000	58.069.791	2,26
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 6,875% 19/03/2020	EUR	10.000.000	10.819.250	0,42
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	5.000.000	5.179.744	0,20
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	6.000.000	6.290.256	0,25
ING Groep NV, Reg. S 1% 20/09/2023	EUR	2.900.000	2.886.314	0,11
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	2.500.000	2.571.894	0,10
Vesteda Finance BV, Reg. S 1,75% 22/07/2019	EUR	7.651.000	7.689.332	0,30
			111.799.097	**4,35**
Neuseeland				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	2.000.000	1.974.502	0,08
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,125% 18/10/2023	EUR	4.600.000	4.536.040	0,18
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,25% 14/04/2021	EUR	16.396.000	16.482.366	0,64

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Neuseeland (Fortsetzung)				
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,125% 17/06/2021	EUR	6.000.000	6.014.235	0,23
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 13/05/2023	EUR	6.650.000	6.559.565	0,25
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,125% 16/06/2021	EUR	3.000.000	3.004.755	0,12
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,25% 06/04/2022	EUR	6.000.000	6.009.422	0,23
			44.580.885	**1,73**
Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 1,25% 01/03/2027	EUR	2.028.000	2.026.380	0,08
			2.026.380	**0,08**
Polen				
mFinance France SA, Reg. S 2,375% 01/04/2019	EUR	5.500.000	5.529.673	0,22
mFinance France SA, Reg. S 1,398% 26/09/2020	EUR	5.330.000	5.400.043	0,21
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 2,324% 23/01/2019	EUR	5.000.000	5.008.950	0,19
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 0,75% 25/07/2021	EUR	4.400.000	4.406.732	0,17
			20.345.398	**0,79**
Saudi-Arabien				
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,75% 20/11/2020	EUR	3.650.000	3.813.836	0,15
			3.813.836	**0,15**
Singapur				
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	12.000.000	12.002.722	0,47
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	13.000.000	12.860.401	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 05/10/2022	EUR	5.000.000	5.020.058	0,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,25% 21/03/2022	EUR	15.000.000	15.096.306	0,59
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 11/09/2023	EUR	8.200.000	8.169.578	0,32
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,25% 09/03/2021	EUR	8.100.000	8.156.302	0,32
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,125% 02/03/2022	EUR	5.000.000	5.008.171	0,19
			66.313.538	**2,58**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,5% 30/05/2022	EUR	5.000.000	5.034.950	0,20
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	7.800.000	7.857.252	0,30
			12.892.202	**0,50**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	11.800.000	11.874.340	0,46
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	8.000.000	7.826.100	0,30
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,75% 14/07/2028	EUR	6.000.000	5.897.166	0,23
FADE €" Fondo de Amortizacion del Defi cit Electrico, Reg. S 0,85% 17/09/2019	EUR	16.300.000	16.435.453	0,64
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	6.650.000	6.609.851	0,26
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	3.100.000	3.059.506	0,12
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0,875% 24/01/2022	EUR	5.000.000	5.021.682	0,20
			56.724.098	**2,21**
Supranational				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 1% 10/11/2020	EUR	10.800.000	11.005.254	0,43
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	17.500.000	17.647.613	0,68
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,2% 17/01/2024	EUR	13.000.000	13.054.328	0,51
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,125% 17/10/2023	EUR	40.000.000	40.122.564	1,56
			81.829.759	**3,18**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	6.000.000	6.036.420	0,24
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 0,5% 19/09/2022	EUR	5.750.000	5.706.942	0,22
Nordea Bank Abp, Reg. S 4,5% 26/03/2020	EUR	10.500.000	11.051.857	0,43
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	5.400.000	5.336.540	0,21
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	8.000.000	8.002.000	0,31
Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,375% 26/02/2024	EUR	12.160.000	12.200.250	0,47
			48.334.009	**1,88**
Schweiz				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	13.000.000	13.071.256	0,51
UBS AG, Reg. S 0,625% 23/01/2023	EUR	10.100.000	10.108.025	0,39
			23.179.281	**0,90**
Vereinigte Arabische Emirate				
MDC-GMTN BV, Reg. S 5,875% 14/03/2021	EUR	7.500.000	8.446.875	0,33
			8.446.875	**0,33**
Vereinigtes Königreich				
BP Capital Markets plc, Reg. S 0,9% 03/07/2024	EUR	5.300.000	5.297.367	0,21
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	6.800.000	6.660.270	0,26
Diageo Finance plc, Reg. S 0,25% 22/10/2021	EUR	3.500.000	3.507.036	0,14
DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	6.000.000	6.216.668	0,24

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
FCE Bank plc, Reg. S 0,869% 13/09/2021	EUR	5.900.000	5.726.932	0,22
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	13.850.000	13.856.648	0,54
Leeds Building Society, Reg. S 1,375% 05/05/2022	EUR	11.000.000	10.921.686	0,43
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	13.000.000	13.869.914	0,54
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 0,75% 09/11/2021	EUR	10.953.000	10.907.247	0,42
National Express Group plc, Reg. S, FRN 0,084% 15/05/2020	EUR	3.170.000	3.149.585	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	10.000.000	10.871.386	0,42
Natwest Markets plc, Reg. S 0,625% 02/03/2022	EUR	12.850.000	12.481.693	0,49
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	8.565.000	8.783.348	0,34
Santander UK plc, Reg. S 0,875% 25/11/2020	EUR	7.178.000	7.245.356	0,28
Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023	EUR	6.000.000	6.011.910	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	6.700.000	6.492.160	0,25
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	7.000.000	7.313.277	0,29
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	3.000.000	3.071.348	0,12
Vodafone Group plc, Reg. S 0,375% 22/11/2021	EUR	5.000.000	4.987.527	0,19
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	5.700.000	5.486.828	0,21
			152.858.186	**5,94**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	5.000.000	5.169.018	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S 1,375% 27/10/2021	EUR	11.000.000	11.300.834	0,44
General Electric Co. 0,375% 17/05/2022	EUR	11.550.000	10.903.149	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,315% 09/09/2022	EUR	20.000.000	19.444.000	0,76
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	6.300.000	6.468.073	0,25
Mylan NV, Reg. S 1,25% 23/11/2020	EUR	4.850.000	4.903.059	0,19
Mylan NV, Reg. S, FRN 0,184% 24/05/2020	EUR	4.950.000	4.930.002	0,19
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 2,875% 04/04/2022	EUR	6.000.000	6.467.130	0,25
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	3.000.000	3.081.315	0,12
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	4.000.000	4.135.390	0,16
Stryker Corp. 1,125% 30/11/2023	EUR	3.150.000	3.191.113	0,13
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,303% 26/04/2021	EUR	9.250.000	9.245.791	0,36
			89.238.874	**3,47**
Summe Unternehmensanleihen			**1.509.978.648**	**58,72**

Staatsanleihen

China				
China Development Bank, Reg. S 0,125% 24/01/2020	EUR	4.000.000	4.000.112	0,15
			4.000.112	**0,15**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Finnland				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 15/04/2021	EUR	30.000.000	32.767.575	1,27
			32.767.575	**1,27**
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/10/2021	EUR	39.000.000	43.048.046	1,68
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,3% 04/11/2021	EUR	15.000.000	15.214.125	0,59
			58.262.171	**2,27**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2021	EUR	40.000.000	43.889.964	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,45% 01/10/2023	EUR	60.000.000	61.724.706	2,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,2% 15/10/2020	EUR	45.000.000	44.759.939	1,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	35.000.000	35.039.707	1,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 23/04/2020	EUR	50.000.000	50.919.858	1,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,75% 01/08/2021	EUR	128.000.000	137.001.734	5,33
			373.335.908	**14,52**
Japan				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,875% 22/09/2021	EUR	10.000.000	10.243.250	0,40
			10.243.250	**0,40**
Südkorea				
Korea Development Bank (The), Reg. S 0,625% 17/07/2023	EUR	5.500.000	5.520.653	0,21
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	2.500.000	2.521.858	0,10
			8.042.511	**0,31**
Spanien				
Spain Government Bond 0,05% 31/01/2021	EUR	140.000.000	140.711.200	5,47
Spain Government Bond 0,75% 30/07/2021	EUR	105.000.000	107.493.052	4,18
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,3% 31/10/2019	EUR	40.000.000	41.559.000	1,62
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 31/10/2020	EUR	163.000.000	178.222.391	6,93
			467.985.643	**18,20**
Summe Staatsanleihen			**954.637.170**	**37,12**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2.464.615.818**	**95,84**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	80.696.067	80.696.067	3,14
			80.696.067	**3,14**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**80.696.067**	**3,14**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**80.696.067**	**3,14**
Summe Anlagen			**2.545.311.885**	**98,98**
Barmittel			**6.915.028**	**0,27**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**19.329.097**	**0,75**
Summe Nettovermögen			**2.571.556.010**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
Euro-Schatz, 07/03/2019	3.664	EUR	410.148.160	201.520	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**201.520**	**0,01**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**201.520**	**0,01**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(4.238)	EUR	(561.619.760)	(1.839.540)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.839.540)**	**(0,07)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.839.540)**	**(0,07)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.638.020)**	**(0,06)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Short Maturity Euro Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	4.988.175	–
			4.988.175	**–**

US Dollar Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in hochwertige Emissionen von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen und anderen nicht staatlichen Emittenten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Booking Holdings, Inc. 0,9% 15/09/2021	USD	50.000	56.000	0,21
Ctrip.com International Ltd. 1,25% 15/09/2022	USD	75.000	72.801	0,27
Zillow Group, Inc. 2% 01/12/2021	USD	75.000	73.204	0,27
			202.005	**0,75**
Immobilienfonds (REITs)				
Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	75.000	68.413	0,25
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125% 01/10/2035	USD	50.000	54.170	0,20
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3,75% 15/05/2021	USD	75.000	73.750	0,27
			196.333	**0,72**
Halbleiter und Halbleiterausrüstung				
STMicroelectronics NV, Reg. S 0,25% 03/07/2024	USD	200.000	199.732	0,74
			199.732	**0,74**
Software				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	25.000	24.870	0,09
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	75.000	65.211	0,24
Verint Systems, Inc. 1,5% 01/06/2021	USD	75.000	73.594	0,27
			163.675	**0,60**
Telekommunikation				
Finisar Corp. 0,5% 15/12/2036	USD	75.000	71.285	0,26
			71.285	**0,26**
Summe Wandelanleihen			**833.030**	**3,07**
Unternehmensanleihen				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	75.000	77.624	0,29
Harris Corp. 4,854% 27/04/2035	USD	75.000	75.134	0,28
Rockwell Collins, Inc. 2,8% 15/03/2022	USD	100.000	97.039	0,36
			249.797	**0,93**
Fluggesellschaften				
Delta Air Lines, Inc. 3,625% 15/03/2022	USD	150.000	147.293	0,54
			147.293	**0,54**
Automobilhersteller				
Ford Motor Co. 4,75% 15/01/2043	USD	75.000	58.411	0,22
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	125.000	121.312	0,45
General Motors Financial Co., Inc. 4,2% 01/03/2021	USD	100.000	100.239	0,37
			279.962	**1,04**

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

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Banken

ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	200.000	200.137	0,74
Bank of America Corp., FRN 3,093% 01/10/2025	USD	150.000	142.154	0,52
Bank of America Corp., FRN 3,97% 05/03/2029	USD	100.000	97.271	0,36
Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	USD	75.000	72.076	0,27
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	125.000	121.163	0,45
Bank of America Corp. 4,75% 21/04/2045	USD	125.000	122.876	0,45
Bank of America Corp., FRN 4,244% 24/04/2038	USD	50.000	47.465	0,17
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	200.000	195.168	0,72
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	200.000	200.299	0,74
Capital One Financial Corp. 3,3% 30/10/2024	USD	125.000	117.845	0,43
Capital One Financial Corp. 3,75% 09/03/2027	USD	150.000	139.388	0,51
Citigroup, Inc. 4,75% 18/05/2046	USD	125.000	116.203	0,43
Citigroup, Inc. 4,45% 29/09/2027	USD	150.000	144.433	0,53
Citigroup, Inc. 8,125% 15/07/2039	USD	100.000	139.101	0,51
Commerzbank AG, 144A 8,125% 19/09/2023	USD	200.000	221.215	0,81
Compass Bank 3,5% 11/06/2021	USD	250.000	249.096	0,92
Credit Agricole SA, 144A 3,75% 24/04/2023	USD	325.000	317.384	1,17
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 3,869% 12/01/2029	USD	325.000	302.990	1,12
Deutsche Bank AG 3,95% 27/02/2023	USD	100.000	94.298	0,35
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	225.000	218.778	0,81
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,223% 01/05/2029	USD	75.000	72.237	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	150.000	169.822	0,63
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	325.000	302.751	1,12
HSBC Holdings plc 3,9% 25/05/2026	USD	200.000	191.566	0,71
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	300.000	290.944	1,07
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	200.000	200.904	0,74
JPMorgan Chase & Co. 4,85% 01/02/2044	USD	125.000	127.631	0,47
JPMorgan Chase & Co., FRN 3,897% 23/01/2049	USD	75.000	66.249	0,24
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	175.000	171.008	0,63
Lloyds Banking Group plc 3,75% 11/01/2027	USD	200.000	182.664	0,67
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	200.000	178.486	0,66
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,15% 27/03/2024	USD	150.000	149.737	0,55
Royal Bank of Scotland Group plc 3,875% 12/09/2023	USD	400.000	383.300	1,41
Santander UK Group Holdings plc 3,571% 10/01/2023	USD	200.000	191.857	0,71
Santander UK plc, 144A 5% 07/11/2023	USD	200.000	195.806	0,72
Wells Fargo & Co. 3,069% 24/01/2023	USD	75.000	72.930	0,27
Wells Fargo & Co. 4,1% 03/06/2026	USD	50.000	48.651	0,18
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	150.000	138.606	0,51
Wells Fargo & Co. 4,4% 14/06/2046	USD	50.000	45.930	0,17
Westpac Banking Corp. 2,85% 13/05/2026	USD	75.000	69.986	0,26
			6.510.405	**24,00**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Getränke

Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 3,65% 01/02/2026	USD	125.000	117.725	0,44
Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 4,9% 01/02/2046	USD	150.000	138.832	0,51
Constellation Brands, Inc. 4,4% 15/11/2025	USD	100.000	100.744	0,37
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 5,085% 25/05/2048	USD	50.000	48.547	0,18
Molson Coors Brewing Co. 2,1% 15/07/2021	USD	100.000	96.525	0,36
			502.373	**1,86**

Biotechnologie

Celgene Corp. 4,55% 20/02/2048	USD	125.000	109.387	0,40
Gilead Sciences, Inc. 4,8% 01/04/2044	USD	25.000	25.071	0,09
			134.458	**0,49**

Baustoffe

Fortune Brands Home & Security, Inc. 4% 21/09/2023	USD	125.000	125.254	0,46
			125.254	**0,46**

Chemie

Dow Chemical Co. (The), 144A 5,55% 30/11/2048	USD	125.000	126.600	0,47
Eastman Chemical Co. 3,8% 15/03/2025	USD	125.000	120.733	0,45
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	100.000	91.855	0,34
Sherwin-Williams Co. (The) 2,75% 01/06/2022	USD	100.000	96.667	0,36
Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025	USD	200.000	188.818	0,70
Westlake Chemical Corp. 4,375% 15/11/2047	USD	50.000	41.566	0,15
			666.239	**2,47**

Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf

Ashtead Capital, Inc., 144A 5,25% 01/08/2026	USD	200.000	193.311	0,71
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3,375% 22/03/2027	USD	100.000	91.432	0,34
			284.743	**1,05**

Computer

Apple, Inc. 3,85% 04/05/2043	USD	100.000	95.161	0,35
Apple, Inc. 3,85% 04/08/2046	USD	125.000	117.537	0,43
Dell International LLC, 144A 8,1% 15/07/2036	USD	75.000	81.221	0,30
Western Digital Corp. 4,75% 15/02/2026	USD	65.000	56.387	0,21
			350.306	**1,29**

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vertrieb/Großhandel				
Ferguson Finance plc, 144A 4,5% 24/10/2028	USD	250.000	248.855	0,92
			248.855	**0,92**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
AerCap Ireland Capital DAC 3,5% 26/05/2022	USD	150.000	145.413	0,54
American Express Co. 4,2% 06/11/2025	USD	75.000	76.439	0,28
Brookfield Finance, Inc. 4,25% 02/06/2026	USD	25.000	24.421	0,09
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	175.000	172.388	0,64
High Street Funding Trust I, 144A 4,111% 15/02/2028	USD	125.000	123.067	0,45
Power Finance Corp. Ltd., 144A 6,15% 06/12/2028	USD	200.000	196.718	0,72
Synchrony Financial 3,95% 01/12/2027	USD	175.000	146.907	0,54
TD Ameritrade Holding Corp. 3,625% 01/04/2025	USD	50.000	49.558	0,18
TD Ameritrade Holding Corp. 3,3% 01/04/2027	USD	100.000	95.507	0,35
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	400.000	390.864	1,44
			1.421.282	**5,23**
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				
AT&T, Inc. 4,9% 15/08/2037	USD	100.000	92.984	0,34
AT&T, Inc. 5,15% 15/02/2050	USD	175.000	162.542	0,60
			255.526	**0,94**
Elektro				
Alabama Power Co. 3,75% 01/03/2045	USD	75.000	68.631	0,25
Baltimore Gas & Electric Co. 2,4% 15/08/2026	USD	100.000	91.849	0,34
Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	74.000	88.490	0,33
Black Hills Corp. 4,35% 01/05/2033	USD	25.000	24.899	0,09
Black Hills Corp. 3,15% 15/01/2027	USD	50.000	46.723	0,17
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	75.000	76.639	0,28
Duke Energy Carolinas LLC 3,75% 01/06/2045	USD	75.000	69.455	0,26
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	225.000	204.594	0,75
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	200.000	186.926	0,69
Electricite de France SA, 144A 4,5% 21/09/2028	USD	200.000	193.725	0,71
Emera US Finance LP 3,55% 15/06/2026	USD	150.000	141.822	0,52
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	50.000	49.872	0,18
Enel Finance International NV, 144A 4,875% 14/06/2029	USD	350.000	332.658	1,23
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	200.000	208.891	0,77
Entergy Arkansas LLC 3,5% 01/04/2026	USD	100.000	98.337	0,36
Fortis, Inc. 2,1% 04/10/2021	USD	50.000	48.000	0,18
Indiana Michigan Power Co. 4,25% 15/08/2048	USD	50.000	49.597	0,18
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	50.000	47.491	0,18
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	100.000	100.473	0,37
Mississippi Power Co. 3,95% 30/03/2028	USD	125.000	122.654	0,45
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,55% 01/05/2027	USD	150.000	143.403	0,53

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Elektro (Fortsetzung)				
Oglethorpe Power Corp., 144A 5,05% 01/10/2048	USD	75.000	75.304	0,28
Oncor Electric Delivery Co. LLC 2,95% 01/04/2025	USD	50.000	48.775	0,18
Public Service Electric & Gas Co. 2,25% 15/09/2026	USD	50.000	45.693	0,17
South Carolina Electric & Gas Co. 4,5% 01/06/2064	USD	50.000	46.192	0,17
Southern California Edison Co. 4% 01/04/2047	USD	50.000	46.099	0,17
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	100.000	99.321	0,37
TransAlta Corp. 4,5% 15/11/2022	USD	47.000	45.715	0,17
Virginia Electric & Power Co. 2,95% 15/01/2022	USD	50.000	49.494	0,18
Virginia Electric & Power Co. 3,5% 15/03/2027	USD	100.000	98.533	0,36
Virginia Electric & Power Co. 4,2% 15/05/2045	USD	75.000	73.459	0,27
			3.023.714	**11,14**
Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile				
Trimble, Inc. 4,9% 15/06/2028	USD	75.000	73.425	0,27
			73.425	**0,27**
Energieausrüstung und -dienste				
Patterson-UTI Energy, Inc. 3,95% 01/02/2028	USD	50.000	45.693	0,17
			45.693	**0,17**
Lebensmittel				
Conagra Brands, Inc. 4,85% 01/11/2028	USD	75.000	73.841	0,27
Conagra Brands, Inc. 5,4% 01/11/2048	USD	75.000	69.548	0,26
			143.389	**0,53**
Nahrungsmittel und Grundbedarf (Einzelhandel)				
Walmart, Inc. 3,625% 15/12/2047	USD	75.000	69.529	0,26
			69.529	**0,26**
Forstprodukte und Papier				
International Paper Co. 4,35% 15/08/2048	USD	50.000	42.170	0,16
			42.170	**0,16**
Gasversorger				
Sempra Energy 2,9% 01/02/2023	USD	125.000	121.374	0,45
Sempra Energy 6% 15/10/2039	USD	25.000	27.834	0,10
			149.208	**0,55**
Medizinische Produkte				
Medtronic, Inc. 4,625% 15/03/2045	USD	75.000	78.984	0,29
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,95% 19/09/2026	USD	50.000	46.371	0,17
			125.355	**0,46**

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Gesundheitsdienstleistungen				
Cigna Corp., 144A 4,375% 15/10/2028	USD	137.000	136.905	0,50
Cigna Holding Co. 3,875% 15/10/2047	USD	50.000	41.878	0,15
HCA, Inc. 4,75% 01/05/2023	USD	50.000	49.363	0,18
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	50.000	47.442	0,17
Humana, Inc. 4,8% 15/03/2047	USD	50.000	50.232	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 3,75% 15/07/2025	USD	225.000	227.818	0,84
			553.638	**2,03**
Holdingunternehmen – Diversifiziert				
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,85% 01/02/2025	USD	50.000	48.243	0,18
			48.243	**0,18**
Haushaltswaren				
Newell Brands, Inc. 4,2% 01/04/2026	USD	100.000	97.585	0,36
Newell Brands, Inc. 3,85% 01/04/2023	USD	25.000	24.666	0,09
			122.251	**0,45**
Versicherungen				
American International Group, Inc. 4,5% 16/07/2044	USD	100.000	88.877	0,33
Brighthouse Financial, Inc. 3,7% 22/06/2027	USD	150.000	126.926	0,47
Chubb INA Holdings, Inc. 3,35% 15/05/2024	USD	50.000	49.632	0,18
CNA Financial Corp. 5,75% 15/08/2021	USD	50.000	52.922	0,20
Five Corners Funding Trust, 144A 4,419% 15/11/2023	USD	100.000	102.828	0,38
Great-West Lifeco Finance 2018 LP, 144A 4,581% 17/05/2048	USD	50.000	50.100	0,18
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	50.000	49.129	0,18
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,85% 01/08/2044	USD	25.000	24.196	0,09
Travelers Cos., Inc. (The) 3,75% 15/05/2046	USD	50.000	46.140	0,17
			590.750	**2,18**
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,8% 06/06/2023	USD	200.000	193.115	0,71
Amazon.com, Inc. 4,25% 22/08/2057	USD	75.000	74.018	0,27
Amazon.com, Inc. 4,95% 05/12/2044	USD	25.000	27.876	0,10
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	200.000	187.700	0,69
			482.709	**1,77**
Eisen/Stahl				
Nucor Corp. 3,95% 01/05/2028	USD	50.000	49.233	0,18
			49.233	**0,18**
IT-Dienstleistungen				
Fiserv, Inc. 4,2% 01/10/2028	USD	75.000	75.029	0,28
			75.029	**0,28**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Hotels/Resorts				
Sands China Ltd., 144A 5,4% 08/08/2028	USD	200.000	192.963	0,71
Wyndham Destinations, Inc. 5,341% 01/04/2024	USD	75.000	71.438	0,26
			264.401	**0,97**
Maschinen – Bau- und Bergbau				
Caterpillar, Inc. 3,803% 15/08/2042	USD	50.000	46.810	0,17
			46.810	**0,17**
Maschinen – Diversifiziert				
CNH Industrial Capital LLC 4,375% 06/11/2020	USD	50.000	50.366	0,19
Nvent Finance Sarl 3,95% 15/04/2023	USD	150.000	148.590	0,55
Wabtec Corp. 4,7% 15/09/2028	USD	125.000	117.885	0,43
			316.841	**1,17**
Medien				
21st Century Fox America, Inc. 4,95% 15/10/2045	USD	25.000	27.387	0,10
21st Century Fox America, Inc. 4,75% 15/09/2044	USD	50.000	53.063	0,20
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	150.000	140.373	0,52
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	125.000	127.829	0,47
Comcast Corp. 3,55% 01/05/2028	USD	75.000	72.328	0,27
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	150.000	151.895	0,56
Comcast Corp. 4,049% 01/11/2052	USD	175.000	156.344	0,58
			729.219	**2,70**
Bergbau				
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	75.000	68.749	0,25
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	150.000	135.165	0,50
Goldcorp, Inc. 5,45% 09/06/2044	USD	50.000	49.345	0,18
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., 144A 4,4% 29/09/2027	USD	175.000	157.153	0,58
Vale Overseas Ltd. 6,875% 21/11/2036	USD	12.000	13.758	0,05
			424.170	**1,56**
Diverse Hersteller				
Carlisle Cos., Inc. 3,5% 01/12/2024	USD	75.000	72.067	0,27
General Electric Co. 4,5% 11/03/2044	USD	150.000	122.737	0,45
			194.804	**0,72**
Mehrsparten-Einzelhandel				
Dollar Tree, Inc. 4% 15/05/2025	USD	175.000	168.187	0,62
			168.187	**0,62**

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Öl und Gas				
BP Capital Markets America, Inc. 3,017% 16/01/2027	USD	100.000	93.601	0,34
Cenovus Energy, Inc. 4,25% 15/04/2027	USD	100.000	91.030	0,34
Cimarex Energy Co. 3,9% 15/05/2027	USD	100.000	93.491	0,34
Concho Resources, Inc. 3,75% 01/10/2027	USD	100.000	94.159	0,35
Concho Resources, Inc. 4,85% 15/08/2048	USD	50.000	47.735	0,18
ConocoPhillips Co. 4,95% 15/03/2026	USD	125.000	133.757	0,49
Exxon Mobil Corp. 4,114% 01/03/2046	USD	75.000	75.994	0,28
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	50.000	44.000	0,16
Marathon Petroleum Corp., 144A 4,75% 15/12/2023	USD	100.000	102.947	0,38
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	200.000	178.979	0,66
Shell International Finance BV 4,375% 11/05/2045	USD	100.000	102.448	0,37
Woodside Finance Ltd., 144A 3,7% 15/09/2026	USD	100.000	93.811	0,34
			1.151.952	**4,23**
Öl- und Gasdienstleistungen				
Halliburton Co. 5% 15/11/2045	USD	50.000	49.257	0,18
			49.257	**0,18**
Pharmazeutika				
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	175.000	171.226	0,63
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	150.000	144.199	0,53
Express Scripts Holding Co. 4,5% 25/02/2026	USD	100.000	101.300	0,37
Novartis Capital Corp. 4,4% 06/05/2044	USD	75.000	80.161	0,29
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 144A 5% 26/11/2028	USD	200.000	204.321	0,75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,8% 21/07/2023	USD	125.000	107.843	0,40
			809.050	**2,97**
Pipelines				
Andeavor Logistics LP 5,2% 01/12/2047	USD	50.000	45.227	0,17
APT Pipelines Ltd., 144A 4,25% 15/07/2027	USD	50.000	48.640	0,18
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	75.000	67.477	0,25
Columbia Pipeline Group, Inc. 4,5% 01/06/2025	USD	225.000	226.069	0,83
Energy Transfer Operating LP 5,15% 15/03/2045	USD	25.000	21.842	0,08
Energy Transfer Operating LP 6,125% 15/12/2045	USD	100.000	97.117	0,36
Enterprise Products Operating LLC 4,45% 15/02/2043	USD	100.000	91.368	0,34
Kinder Morgan, Inc. 5,55% 01/06/2045	USD	75.000	74.713	0,28
MPLX LP 5,2% 01/03/2047	USD	50.000	46.588	0,17
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	50.000	48.441	0,18
Plains All American Pipeline LP 4,5% 15/12/2026	USD	50.000	48.235	0,18
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,875% 15/04/2040	USD	75.000	78.938	0,29
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	125.000	119.385	0,44
			1.014.040	**3,75**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Immobilien				
Prologis LP, REIT 3,875% 15/09/2028	USD	50.000	50.801	0,19
			50.801	**0,19**
Immobilienfonds (REITs)				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,7% 01/07/2030	USD	50.000	50.649	0,19
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2027	USD	50.000	48.761	0,18
Boston Properties LP, REIT 4,5% 01/12/2028	USD	25.000	25.540	0,09
Boston Properties LP, REIT 3,65% 01/02/2026	USD	100.000	96.776	0,36
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	100.000	96.884	0,36
Crown Castle International Corp., REIT 4,45% 15/02/2026	USD	125.000	125.086	0,46
CubeSmart LP, REIT 3,125% 01/09/2026	USD	25.000	22.856	0,08
Federal Realty Investment Trust, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	50.000	42.460	0,16
Iron Mountain, Inc., REIT 6% 15/08/2023	USD	50.000	50.805	0,19
iStar, Inc., REIT 5,25% 15/09/2022	USD	75.000	69.750	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	50.000	46.136	0,17
			675.703	**2,50**
Einzelhandel				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,55% 26/07/2027	USD	75.000	69.987	0,26
CVS Health Corp. 5,125% 20/07/2045	USD	50.000	48.967	0,18
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/02/2048	USD	25.000	22.894	0,08
Darden Restaurants, Inc. 3,85% 01/05/2027	USD	50.000	48.132	0,18
Dollar Tree, Inc. 4,2% 15/05/2028	USD	30.000	28.465	0,10
Home Depot, Inc. (The) 4,875% 15/02/2044	USD	75.000	81.051	0,30
Home Depot, Inc. (The) 4,5% 06/12/2048	USD	50.000	51.635	0,19
Kohl's Corp. 5,55% 17/07/2045	USD	50.000	46.916	0,17
Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	150.000	133.176	0,49
Starbucks Corp. 3,1% 01/03/2023	USD	150.000	147.609	0,54
Walgreens Boots Alliance, Inc. 3,45% 01/06/2026	USD	100.000	94.164	0,35
			772.996	**2,84**
Sparkassen & Kreditbanken				
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,302% 08/03/2029	USD	200.000	187.734	0,69
			187.734	**0,69**
Halbleiter und Halbleiterausrüstung				
Broadcom Corp. 2,2% 15/01/2021	USD	175.000	169.001	0,62
NXP BV, 144A 4,875% 01/03/2024	USD	75.000	75.342	0,28
			244.343	**0,90**
Software				
Microsoft Corp. 4,45% 03/11/2045	USD	150.000	160.915	0,59
Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	50.000	46.792	0,17
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	75.000	70.039	0,26
			277.746	**1,02**

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Telekommunikation				
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	150.000	146.869	0,54
AT&T, Inc. 4,5% 09/03/2048	USD	125.000	107.626	0,40
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	200.000	196.250	0,72
Telefonica Emisiones SA 4,103% 08/03/2027	USD	150.000	144.559	0,53
Verizon Communications, Inc. 4,125% 16/03/2027	USD	50.000	50.096	0,18
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	200.000	188.382	0,69
Verizon Communications, Inc. 4,672% 15/03/2055	USD	75.000	69.185	0,26
			902.967	**3,32**
Transport				
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,55% 01/09/2044	USD	75.000	77.685	0,29
Union Pacific Corp. 3,95% 10/09/2028	USD	65.000	65.056	0,24
			142.741	**0,53**
LKW-Transporte und Leasing				
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,375% 30/01/2024	USD	100.000	99.981	0,37
			99.981	**0,37**
Summe Unternehmensanleihen			**25.294.572**	**93,23**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Fluggesellschaften				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1 'AA' 3,65% 15/08/2030	USD	46.188	45.469	0,17
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	120.833	119.299	0,44
			164.768	**0,61**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**164.768**	**0,61**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**26.292.370**	**96,91**
Summe Anlagen			**26.292.370**	**96,91**
Barmittel			**545.828**	**2,01**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**292.681**	**1,08**
Summe Nettovermögen			**27.130.879**	**100,00**

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
US Long Bond, 20/03/2019	10	USD	1.457.812	66.094	0,24
US Ultra Bond, 20/03/2019	5	USD	801.563	36.281	0,13
US 2 Year Note, 29/03/2019	26	USD	5.516.469	33.719	0,13
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**136.094**	**0,50**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**136.094**	**0,50**
US 10 Year Note, 20/03/2019	(20)	USD	(2.434.375)	(53.469)	(0,20)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	(25)	USD	(3.243.359)	(94.484)	(0,35)
US 5 Year Note, 29/03/2019	(7)	USD	(801.172)	(11.278)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(159.231)**	**(0,59)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(159.231)**	**(0,59)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(23.137)**	**(0,09)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	6.530.100	USD	7.441.375	11/01/2019	J.P. Morgan	30.715	0,11
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**30.715**	**0,11**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**30.715**	**0,11**

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
390.917	USD	Barclays	Fixzahlung 2,431% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	21/12/2026	7.884	7.884	0,03
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**7.884**	**7.884**	**0,03**
375.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 3,18% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/12/2048	(23.432)	(23.432)	(0,09)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(23.432)**	**(23.432)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(15.548)**	**(15.548)**	**(0,06)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Dollar Corporate Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	52.046	40.000
			52.046	**40.000**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

US Dollar High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in ertragsstarke, auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter unter anderem auch solche, die von Regierungen, Behörden und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Werbung				
Lamar Media Corp. 5,75% 01/02/2026	USD	470.000	480.103	0,24
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	1.195.000	1.087.450	0,53
			1.567.553	**0,77**
Luft- und Raumfahrtindustrie				
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6,5% 30/11/2025	USD	750.000	763.125	0,37
			763.125	**0,37**
Landwirtschaft				
Pinnacle Operating Corp., 144A 9% 15/11/2020	USD	1.250.000	1.025.000	0,50
			1.025.000	**0,50**
Fluggesellschaften				
Air Canada, 144A 7,75% 15/04/2021	USD	350.000	369.250	0,18
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,75% 01/06/2020	USD	1.400.000	1.340.500	0,66
			1.709.750	**0,84**
Bekleidung				
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	275.000	248.084	0,12
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	650.000	601.250	0,30
			849.334	**0,42**
Automobilhersteller				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5% 15/04/2022	USD	700.000	666.005	0,33
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	1.200.000	1.122.000	0,55
Mclaren Finance plc, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	200.000	181.327	0,09
Navistar International Corp., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	750.000	728.756	0,36
			2.698.088	**1,33**
Automobilteile und -zubehör				
Meritor, Inc. 6,25% 15/02/2024	USD	756.000	723.870	0,36
Titan International, Inc. 6,5% 30/11/2023	USD	1.000.000	895.000	0,44
			1.618.870	**0,80**
Banken				
CIT Group, Inc. 6,125% 09/03/2028	USD	475.000	473.219	0,23
Freedom Mortgage Corp., 144A 8,25% 15/04/2025	USD	1.000.000	867.315	0,43
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	500.000	455.008	0,22
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	1.000.000	900.000	0,44
			2.695.542	**1,32**

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

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Getränke				
Beverages & More, Inc., 144A 11,5% 15/06/2022	USD	1.150.000	891.250	0,44
			891.250	**0,44**
Baustoffe				
American Woodmark Corp., 144A 4,875% 15/03/2026	USD	225.000	199.125	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 5,625% 01/09/2024	USD	800.000	745.000	0,37
CPG Merger Sub LLC, 144A 8% 01/10/2021	USD	1.250.000	1.212.500	0,60
Gibraltar Industries, Inc. 6,114% 01/02/2021	USD	572.000	573.201	0,28
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6,75% 01/08/2026	USD	1.150.000	1.132.750	0,56
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	500.000	438.750	0,22
Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	400.000	395.260	0,19
US Concrete, Inc. 6,375% 01/06/2024	USD	1.000.000	930.235	0,46
			5.626.821	**2,78**
Chemie				
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	1.250.000	1.031.250	0,51
PQ Corp., 144A 5,75% 15/12/2025	USD	325.000	300.625	0,15
Valvoline, Inc. 5,5% 15/07/2024	USD	700.000	682.500	0,34
Versum Materials, Inc., 144A 5,5% 30/09/2024	USD	525.000	515.812	0,25
			2.530.187	**1,25**
Collateralized Mortgage Obligation				
FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	1.000.000	858.750	0,42
MGIC Investment Corp. 5,75% 15/08/2023	USD	300.000	297.750	0,15
			1.156.500	**0,57**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	1.250.000	987.500	0,48
Aptim Corp., 144A 7,75% 15/06/2025	USD	1.250.000	943.750	0,46
APX Group, Inc. 7,625% 01/09/2023	USD	750.000	603.750	0,30
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	1.250.000	1.314.887	0,64
Flexi-Van Leasing, Inc., 144A 10% 15/02/2023	USD	1.042.000	844.020	0,41
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15/05/2022	USD	1.250.000	1.270.312	0,62
Hertz Corp. (The), 144A 7,625% 01/06/2022	USD	275.000	259.916	0,13
Hertz Corp. (The) 5,875% 15/10/2020	USD	1.000.000	970.000	0,48
Jaguar Holding Co. II, 144A 6,375% 01/08/2023	USD	700.000	667.240	0,33
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	300.000	288.505	0,14
Michael Baker International LLC, 144A 8,75% 01/03/2023	USD	1.000.000	995.000	0,49
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	450.000	426.600	0,21

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf (Fortsetzung)				
TMS International Corp., 144A 7,25% 15/08/2025	USD	1.100.000	1.028.500	0,51
United Rentals North America, Inc. 5,75% 15/11/2024	USD	300.000	289.599	0,14
			10.889.579	**5,34**
Computer				
DynCorp International, Inc. 11,617% 30/11/2020	USD	1.129.983	1.163.882	0,57
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	1.250.000	1.225.000	0,60
			2.388.882	**1,17**
Kosmetik/Körperpflege				
First Quality Finance Co., Inc., 144A 5% 01/07/2025	USD	700.000	631.750	0,31
			631.750	**0,31**
Vertrieb/Großhandel				
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5,875% 15/05/2026	USD	750.000	715.253	0,35
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,875% 01/11/2025	USD	500.000	444.560	0,22
Beacon Roofing Supply, Inc. 6,375% 01/10/2023	USD	300.000	297.000	0,15
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	750.000	712.500	0,35
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	500.000	475.000	0,23
			2.644.313	**1,30**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	1.225.000	1.185.353	0,58
Fly Leasing Ltd. 5,25% 15/10/2024	USD	525.000	475.125	0,23
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10,25% 15/11/2022	USD	1.300.000	1.378.000	0,68
Jefferies Finance LLC, 144A 7,25% 15/08/2024	USD	1.350.000	1.248.750	0,61
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,875% 01/11/2024	USD	550.000	540.375	0,27
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	1.250.000	1.228.125	0,60
			6.055.728	**2,97**
Elektro				
Calpine Corp. 5,75% 15/01/2025	USD	1.250.000	1.143.631	0,56
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	500.000	507.910	0,25
Vistra Energy Corp. 7,375% 01/11/2022	USD	550.000	567.979	0,28
			2.219.520	**1,09**
Elektroteile und -ausrüstung				
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	1.100.000	1.017.500	0,50
Energizer Gamma Acquisition, Inc., 144A 6,375% 15/07/2026	USD	500.000	462.260	0,23
			1.479.760	**0,73**

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Elektronik				
Itron, Inc., 144A 5% 15/01/2026	USD	485.000	443.775	0,22
TTM Technologies, Inc., 144A 5,625% 01/10/2025	USD	983.000	914.190	0,45
			1.357.965	**0,67**
Konstruktion und Bauwesen				
MasTec, Inc. 4,875% 15/03/2023	USD	500.000	485.000	0,24
NCI Building Systems, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	1.000.000	915.000	0,45
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6,25% 15/03/2026	USD	1.000.000	910.000	0,45
TopBuild Corp., 144A 5,625% 01/05/2026	USD	750.000	686.250	0,34
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	600.000	559.500	0,27
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	1.250.000	1.228.125	0,60
			4.783.875	**2,35**
Unterhaltung				
Boyne USA, Inc., 144A 7,25% 01/05/2025	USD	1.062.000	1.093.860	0,54
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	1.145.000	1.164.751	0,57
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10,5% 15/02/2023	USD	1.150.000	1.127.000	0,55
Eldorado Resorts, Inc., 144A 6% 15/09/2026	USD	250.000	235.000	0,12
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	1.000.000	963.575	0,47
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7,625% 15/06/2024	USD	650.000	684.125	0,34
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	1.100.000	977.834	0,48
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	1.250.000	1.209.375	0,59
Scientific Games International, Inc. 6,25% 01/09/2020	USD	1.000.000	963.935	0,47
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	750.000	739.875	0,36
			9.159.330	**4,49**
Umweltschutz				
Core & Main LP, 144A 6,125% 15/08/2025	USD	1.000.000	880.000	0,43
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	450.000	414.000	0,20
			1.294.000	**0,63**
Lebensmittel				
Albertsons Cos. LLC 5,75% 15/03/2025	USD	800.000	704.092	0,35
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.000.000	789.395	0,39
Clearwater Seafoods, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	750.000	721.875	0,35
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	550.000	530.063	0,26
Matterhorn Merger Sub LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	1.250.000	1.000.000	0,49
Simmons Foods, Inc., 144A 7,75% 15/01/2024	USD	100.000	101.250	0,05
Simmons Foods, Inc., 144A 5,75% 01/11/2024	USD	1.000.000	710.000	0,35
			4.556.675	**2,24**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Lebensmittelservices				
Aramark Services, Inc. 4,75% 01/06/2026	USD	725.000	683.976	0,34
			683.976	**0,34**
Forstprodukte und Papier				
Mercer International, Inc. 5,5% 15/01/2026	USD	550.000	489.500	0,24
Schweitzer-Mauduit International, Inc., 144A 6,875% 01/10/2026	USD	900.000	846.000	0,42
			1.335.500	**0,66**
Gasversorger				
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 144A 6,875% 15/05/2023	USD	1.275.000	1.134.750	0,56
NGL Energy Partners LP 6,125% 01/03/2025	USD	1.250.000	1.062.500	0,52
			2.197.250	**1,08**
Werkzeug/Werkzeugmaschinen				
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	1.250.000	1.050.000	0,52
			1.050.000	**0,52**
Medizinische Produkte				
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5,5% 15/04/2025	USD	1.250.000	859.375	0,42
Teleflex, Inc. 4,875% 01/06/2026	USD	500.000	476.250	0,23
			1.335.625	**0,65**
Gesundheitsdienstleistungen				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	800.000	753.436	0,37
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,583% 15/05/2022	USD	1.070.000	1.021.850	0,50
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	525.000	472.500	0,23
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	275.000	272.836	0,13
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7,125% 01/06/2024	USD	1.000.000	928.555	0,46
Polaris Intermediate Corp., 144A 8,407% 01/12/2022	USD	1.000.000	913.100	0,45
Select Medical Corp. 6,375% 01/06/2021	USD	550.000	548.834	0,27
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.300.000	1.111.500	0,55
Tenet Healthcare Corp. 7% 01/08/2025	USD	1.000.000	926.310	0,45
			6.948.921	**3,41**
Holdingunternehmen – Diversifiziert				
PetSmart, Inc., 144A 7,125% 15/03/2023	USD	1.250.000	712.500	0,35
Trident Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.250.000	1.118.750	0,55
			1.831.250	**0,90**

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Wohnimmobilienbau				
Beazer Homes USA, Inc. 5,875% 15/10/2027	USD	400.000	316.000	0,16
Beazer Homes USA, Inc. 8,702% 15/03/2022	USD	500.000	501.298	0,25
Century Communities, Inc. 5,875% 15/07/2025	USD	813.000	713.407	0,35
LGI Homes, Inc., 144A 6,875% 15/07/2026	USD	650.000	581.750	0,29
Mattamy Group Corp., 144A 6,875% 15/12/2023	USD	1.000.000	933.750	0,46
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	1.100.000	998.250	0,49
Taylor Morrison Communities, Inc. 6,625% 15/05/2022	USD	1.000.000	1.001.250	0,49
William Lyon Homes, Inc. 6% 01/09/2023	USD	1.000.000	900.000	0,44
Williams Scotsman International, Inc., 144A 7,875% 15/12/2022	USD	1.250.000	1.221.875	0,60
			7.167.580	**3,53**
Möbel für den Wohnbereich				
Tempur Sealy International, Inc. 5,5% 15/06/2026	USD	750.000	683.944	0,34
			683.944	**0,34**
Haushaltsprodukte/-waren				
ACCO Brands Corp., 144A 5,25% 15/12/2024	USD	800.000	720.000	0,35
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	750.000	671.250	0,33
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	750.000	715.432	0,35
			2.106.682	**1,03**
Versicherungen				
CNO Financial Group, Inc. 4,5% 30/05/2020	USD	250.000	246.875	0,12
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/05/2025	USD	1.250.000	1.201.369	0,59
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1.000.000	902.500	0,44
Radian Group, Inc. 4,5% 01/10/2024	USD	500.000	454.013	0,22
USIS Merger Sub, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	1.250.000	1.147.625	0,56
			3.952.382	**1,93**
Eisen/Stahl				
MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026	USD	355.000	335.475	0,16
			335.475	**0,16**
Freizeit				
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7,25% 01/02/2025	USD	500.000	526.250	0,26
			526.250	**0,26**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Hotels/Resorts				
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	750.000	713.021	0,35
FelCor Lodging LP, REIT 6% 01/06/2025	USD	721.000	738.124	0,36
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	1.348.000	1.253.640	0,62
			2.704.785	**1,33**
Maschinen – Diversifiziert				
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	1.250.000	1.200.000	0,59
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	1.250.000	1.209.375	0,59
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	875.000	859.688	0,42
			3.269.063	**1,60**
Medien				
Altice France SA, 144A 7,375% 01/05/2026	USD	1.000.000	920.930	0,45
Block Communications, Inc., 144A 6,875% 15/02/2025	USD	1.250.000	1.253.125	0,62
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	688.000	691.440	0,34
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	500.000	461.445	0,23
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	1.300.000	1.200.843	0,59
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	600.000	495.423	0,24
EW Scripps Co. (The), 144A 5,125% 15/05/2025	USD	1.250.000	1.146.875	0,56
Gray Television, Inc., 144A 5,875% 15/07/2026	USD	1.000.000	935.110	0,46
Midcontinent Communications, 144A 6,875% 15/08/2023	USD	850.000	871.250	0,43
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	1.000.000	929.235	0,45
			8.905.676	**4,37**
Metallwaren				
Grinding Media, Inc., 144A 7,375% 15/12/2023	USD	1.000.000	974.440	0,48
Novelis Corp., 144A 5,875% 30/09/2026	USD	600.000	531.804	0,26
TriMas Corp., 144A 4,875% 15/10/2025	USD	845.000	777.400	0,38
			2.283.644	**1,12**
Bergbau				
American Gilsonite Co., 144A 16,63% 31/12/2021	USD	25.830	27.638	0,01
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	1.250.000	1.145.812	0,56
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	1.000.000	820.000	0,40
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25% 15/01/2023	USD	981.000	966.285	0,48
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15/04/2025	USD	750.000	711.660	0,35
International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	1.350.000	1.194.750	0,59
			4.866.145	**2,39**

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Diverse Hersteller				
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	1.650.000	1.617.000	0,79
EnPro Industries, Inc., 144A 5,75% 15/10/2026	USD	775.000	749.812	0,37
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	1.000.000	857.500	0,42
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1.002.000	886.770	0,44
SBA Communications Corp., REIT 4,875% 01/09/2024	USD	500.000	477.467	0,23
Techniplas LLC, 144A 10% 01/05/2020	USD	1.250.000	1.156.250	0,57
			5.744.799	**2,82**
Öl und Gas				
Callon Petroleum Co. 6,125% 01/10/2024	USD	800.000	749.832	0,37
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,25% 15/04/2023	USD	1.078.000	995.102	0,49
Chaparral Energy, Inc., 144A 8,75% 15/07/2023	USD	1.250.000	893.750	0,44
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	700.000	634.375	0,31
Denbury Resources, Inc., 144A 7,5% 15/02/2024	USD	500.000	401.000	0,20
Denbury Resources, Inc. 5,5% 01/05/2022	USD	1.625.000	1.105.000	0,54
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	1.000.000	1.025.500	0,50
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11% 15/02/2023	USD	1.250.000	1.337.500	0,66
Gulfport Energy Corp. 6,375% 15/01/2026	USD	605.000	520.300	0,26
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/10/2025	USD	800.000	721.272	0,35
Jagged Peak Energy LLC, 144A 5,875% 01/05/2026	USD	800.000	724.000	0,36
Laredo Petroleum, Inc. 6,25% 15/03/2023	USD	1.224.000	1.107.720	0,54
Lonestar Resources America, Inc., 144A 11,25% 01/01/2023	USD	1.250.000	1.184.375	0,58
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	1.000.000	924.800	0,45
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	1.250.000	1.068.750	0,53
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	1.000.000	945.560	0,46
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	500.000	480.000	0,24
Parkland Fuel Corp., 144A 6% 01/04/2026	USD	750.000	703.125	0,35
Parsley Energy LLC, 144A 5,375% 15/01/2025	USD	800.000	732.000	0,36
PDC Energy, Inc. 6,125% 15/09/2024	USD	437.000	402.040	0,20
Rowan Cos., Inc. 7,375% 15/06/2025	USD	1.000.000	805.000	0,40
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5,375% 30/09/2025	USD	700.000	638.680	0,31
Southwestern Energy Co. 5,185% 23/01/2020	USD	1.250.000	1.225.787	0,60
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	600.000	561.228	0,28
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	1.000.000	937.500	0,46
Whiting Petroleum Corp. 6,625% 15/01/2026	USD	250.000	215.238	0,11
Whiting Petroleum Corp. 5,75% 15/03/2021	USD	750.000	716.250	0,35
			21.755.684	**10,70**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Öl- und Gasdienstleistungen				
Calfrac Holdings LP, 144A 8,5% 15/06/2026	USD	1.000.000	710.000	0,35
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	1.000.000	803.880	0,39
			1.513.880	**0,74**
Öl - Exploration und Produktion				
Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	1.000.000	865.000	0,43
			865.000	**0,43**
Verpackung und Behälter				
ARD Finance SA 7,086% 15/09/2023	USD	500.000	454.052	0,22
ARD Securities Finance SARL, 144A 8,75% 31/01/2023	USD	984.270	831.708	0,41
BWAY Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	1.250.000	1.131.988	0,56
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875% 15/01/2025	USD	1.225.000	1.090.250	0,54
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 7% 15/10/2026	USD	1.100.000	1.086.250	0,53
Multi-Color Corp., 144A 4,875% 01/11/2025	USD	500.000	429.385	0,21
			5.023.633	**2,47**
Pharmazeutika				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	325.000	325.413	0,16
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,875% 15/05/2023	USD	1.000.000	923.615	0,45
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	500.000	437.892	0,21
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	1.200.000	905.544	0,44
NVA Holdings, Inc., 144A 6,875% 01/04/2026	USD	650.000	581.750	0,29
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	475.000	365.914	0,18
			3.540.128	**1,73**
Pipelines				
American Midstream Partners LP, 144A 9,5% 15/12/2021	USD	1.250.000	1.175.000	0,58
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	1.100.000	1.023.000	0,50
Crestwood Midstream Partners LP 6,181% 01/04/2023	USD	1.050.000	997.448	0,49
SemGroup Corp. 7,25% 15/03/2026	USD	900.000	837.000	0,41
SemGroup Corp. 5,625% 15/11/2023	USD	1.040.000	943.800	0,46
TransMontaigne Partners LP 6,125% 15/02/2026	USD	750.000	671.250	0,33
			5.647.498	**2,77**
Private Equity				
Icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	1.250.000	1.242.331	0,61
			1.242.331	**0,61**

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Immobilien				
Hunt Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2026	USD	1.000.000	852.500	0,42
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875% 01/04/2024	USD	750.000	709.466	0,35
			1.561.966	**0,77**
Immobilienfonds (REITs)				
AHP Health Partners, Inc., 144A 9,75% 15/07/2026	USD	1.250.000	1.265.625	0,62
CTR Partnership LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	1.000.000	967.500	0,48
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	850.000	839.375	0,41
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	825.000	761.248	0,37
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4,75% 15/03/2025	USD	600.000	536.904	0,26
			4.370.652	**2,14**
Einzelhandel				
Carrols Restaurant Group, Inc. 8% 01/05/2022	USD	435.000	436.631	0,21
Cumberland Farms, Inc., 144A 6,75% 01/05/2025	USD	1.245.000	1.251.225	0,61
Ferrellgas LP 6,75% 15/01/2022	USD	1.250.000	1.043.750	0,51
Golden Nugget, Inc., 144A 8,75% 01/10/2025	USD	1.250.000	1.202.094	0,59
IRB Holding Corp., 144A 6,75% 15/02/2026	USD	805.000	704.375	0,35
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	500.000	480.000	0,24
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.250.000	1.221.875	0,60
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8,654% 15/10/2021	USD	54.862	22.905	0,01
Party City Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	225.000	202.500	0,10
Party City Holdings, Inc., 144A 6,125% 15/08/2023	USD	725.000	708.688	0,35
Rite Aid Corp., 144A 6,375% 01/04/2023	USD	1.000.000	788.750	0,39
Sally Holdings LLC 5,625% 01/12/2025	USD	500.000	460.625	0,23
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	1.000.000	907.500	0,45
			9.430.918	**4,64**
Software				
CDK Global, Inc. 5,875% 15/06/2026	USD	600.000	599.334	0,29
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5,75% 01/03/2025	USD	1.000.000	932.500	0,46
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	450.000	434.918	0,21
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., 144A 8% 15/04/2021	USD	500.000	475.395	0,23
j2 Cloud Services LLC, 144A 6% 15/07/2025	USD	1.016.000	984.880	0,48
Rackspace Hosting, Inc., 144A 8,625% 15/11/2024	USD	1.250.000	981.663	0,48
RP Crown Parent LLC, 144A 7,375% 15/10/2024	USD	850.000	856.375	0,42
			5.265.065	**2,57**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Telekommunikation				
Altice Finco SA, 144A 7,625% 15/02/2025	USD	450.000	373.500	0,19
Altice Luxembourg SA, 144A 7,625% 15/02/2025	USD	950.000	712.491	0,35
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	300.000	246.492	0,12
HC2 Holdings, Inc., 144A 11,5% 01/12/2021	USD	625.000	584.100	0,29
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9,5% 15/02/2023	USD	1.000.000	860.000	0,42
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8,5% 15/10/2024	USD	500.000	484.208	0,24
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	1.150.000	1.128.472	0,55
			4.389.263	**2,16**
Textilien				
Eagle Intermediate Global Holding BV, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	500.000	467.750	0,23
			467.750	**0,23**
Transport				
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	1.000.000	962.500	0,47
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	1.250.000	1.187.500	0,58
syncreon Group BV, 144A 8,625% 01/11/2021	USD	1.075.000	919.125	0,45
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	750.000	727.886	0,36
			3.797.011	**1,86**
LKW-Transporte und Leasing				
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	500.000	488.807	0,24
			488.807	**0,24**
Summe Unternehmensanleihen			**197.881.930**	**97,18**

Aktienwerte

Bergbau				
American Gilsonite Co.*	USD	60	32.250	0,02
			32.250	**0,02**
Summe Aktien			**32.250**	**0,02**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**197.914.180**	**97,20**

US Dollar High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Umweltschutz				
SAExploration Holdings, Inc., 144A 9,783% 14/04/2019*	USD	543.658	347.941	0,17
			347.941	**0,17**
Summe Unternehmensanleihen			**347.941**	**0,17**
Optionsscheine				
Umweltschutz				
SAExploration Holdings, Inc. 31/12/2099*	USD	51.502	4.550	0,00
SAExploration Sub, Inc.*	USD	758.979	67.056	0,03
			71.606	**0,03**
Summe Optionsscheine			**71.606**	**0,03**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**419.547**	**0,20**
Summe Anlagen			**198.333.727**	**97,40**
Barmittel			**938.865**	**0,46**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**4.350.038**	**2,14**
Summe Nettovermögen			**203.622.630**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	82.987.945	USD	94.569.053	11/01/2019	J.P. Morgan	390.202	0,19
USD	2.343.080	EUR	2.044.695	11/01/2019	J.P. Morgan	3.431	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**393.633**	**0,19**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**393.633**	**0,19**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	5.220	EUR	4.562	11/01/2019	J.P. Morgan	0,00	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**0,00**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**0,00**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**393.633**	**0,19**

US Dollar Short Duration Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in hochwertige, auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere, darunter forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS).

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Einlagenzertifikate				
Banken				
Mizuho Bank Ltd. 2,82% 14/03/2019	USD	1.500.000	1.500.295	0,73
			1.500.295	**0,73**
Gesamtbetrag der Einlagenzertifikate			**1.500.295**	**0,73**
Commercial Papers				
Banken				
DBS Bank Ltd. 0% 14/01/2019	USD	950.000	948.949	0,46
HSBC Bank plc 0% 21/02/2019	USD	890.000	886.386	0,43
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 12/04/2019	USD	1.010.000	1.001.840	0,48
United Overseas Bank Ltd. 0% 26/02/2019	USD	1.025.000	1.020.430	0,49
			3.857.605	**1,86**
Chemie				
Lyondellbasell Invest Corp. 0% 05/02/2019	USD	1.050.000	1.046.562	0,51
Nutrien Ltd. 0% 11/01/2019	USD	980.000	978.873	0,47
			2.025.435	**0,98**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
Catholic Health Initiatives 0% 09/01/2019	USD	975.000	974.213	0,47
			974.213	**0,47**
Nahrungsmittel und Grundbedarf (Einzelhandel)				
Walgreens Boots Alliance, Inc. 0% 31/05/2019	USD	1.043.000	1.028.972	0,50
			1.028.972	**0,50**
Lebensmittelprodukte				
Mondelez International, Inc. 0% 06/02/2019	USD	1.045.000	1.041.658	0,50
			1.041.658	**0,50**
Haushaltsprodukte/-waren				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc 0% 09/01/2019	USD	1.025.000	1.024.173	0,49
			1.024.173	**0,49**
Medien				
NBCUniversal Media LLC 0% 03/01/2019	USD	2.050.000	2.049.103	0,99
			2.049.103	**0,99**
Multiversorger				
Black Hills Corp. 0% 17/01/2019	USD	2.000.000	1.996.708	0,96
			1.996.708	**0,96**
Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe				
Spectra Energy Partners LP 0% 03/01/2019	USD	2.050.000	2.049.103	0,99
			2.049.103	**0,99**

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

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Commercial Papers (Fortsetzung)				
Pharmazeutika				
AstraZeneca plc 0% 20/06/2019	USD	1.550.000	1.527.967	0,74
			1.527.967	**0,74**
Einzelhandel				
Walgreens Boots Alliance, Inc. 0% 23/01/2019	USD	910.000	907.966	0,44
			907.966	**0,44**
Straße und Eisenbahn				
Ryder System, Inc. 0% 02/01/2019	USD	1.000.000	999.637	0,48
			999.637	**0,48**
Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte				
Parker-Hannifin Corp. 0% 05/02/2019	USD	1.025.000	1.022.141	0,50
			1.022.141	**0,50**
Telekommunikation				
AT&T, Inc. 0% 15/03/2019	USD	1.270.000	1.261.729	0,61
			1.261.729	**0,61**
Summe Commercial Papers			**21.766.410**	**10,51**
Unternehmensanleihen				
Luft- und Raumfahrtindustrie				
General Dynamics Corp. 2,875% 11/05/2020	USD	380.000	380.238	0,18
Northrop Grumman Corp. 2,08% 15/10/2020	USD	1.150.000	1.128.380	0,55
Rockwell Collins, Inc. 1,95% 15/07/2019	USD	385.000	382.232	0,19
United Technologies Corp. 1,9% 04/05/2020	USD	1.160.000	1.139.468	0,55
			3.030.318	**1,47**
Fluggesellschaften				
Delta Air Lines, Inc. 2,875% 13/03/2020	USD	1.135.000	1.127.583	0,54
Southwest Airlines Co. 2,75% 06/11/2019	USD	1.153.000	1.148.411	0,55
			2.275.994	**1,09**
Automobilhersteller				
American Honda Finance Corp. 1,95% 20/07/2020	USD	220.000	216.433	0,10
American Honda Finance Corp. 1,2% 12/07/2019	USD	65.000	64.416	0,03
American Honda Finance Corp. 2% 14/02/2020	USD	1.675.000	1.656.290	0,80
BMW US Capital LLC, 144A 2,15% 06/04/2020	USD	405.000	400.118	0,19
BMW US Capital LLC, 144A 1,5% 11/04/2019	USD	140.000	139.435	0,07
Daimler Finance North America LLC, 144A 1,75% 30/10/2019	USD	1.175.000	1.160.360	0,56

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Automobilhersteller (Fortsetzung)				
Daimler Finance North America LLC, 144A 3,75% 05/11/2021	USD	295.000	296.240	0,14
Daimler Finance North America LLC, 144A 1,5% 05/07/2019	USD	210.000	208.107	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 1,897% 12/08/2019	USD	1.400.000	1.386.210	0,67
Ford Motor Credit Co. LLC 2,943% 08/01/2019	USD	200.000	200.011	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 2,262% 28/03/2019	USD	240.000	239.314	0,12
General Motors Co., FRN 3,389% 07/08/2020	USD	715.000	708.933	0,34
Hyundai Capital America, 144A 2,55% 03/04/2020	USD	150.000	148.067	0,07
Hyundai Capital America, 144A 2,55% 06/02/2019	USD	680.000	679.538	0,33
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 2,15% 13/07/2020	USD	470.000	458.955	0,22
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 3,15% 15/03/2021	USD	540.000	531.868	0,26
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 2,35% 04/03/2019	USD	150.000	149.705	0,07
Nissan Motor Acceptance Corp., 144A 1,55% 13/09/2019	USD	440.000	434.159	0,21
Toyota Motor Credit Corp. 1,95% 17/04/2020	USD	1.000.000	986.685	0,48
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3,875% 13/11/2020	USD	755.000	758.715	0,37
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2,125% 23/05/2019	USD	400.000	398.532	0,19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2,45% 20/11/2019	USD	425.000	421.294	0,20
			11.643.385	**5,62**
Banken				
ABN AMRO Bank NV, 144A 2,45% 04/06/2020	USD	1.000.000	987.460	0,48
ABN AMRO Bank NV, 144A 2,1% 18/01/2019	USD	425.000	424.764	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,25% 13/06/2019	USD	525.000	523.630	0,25
Bank of America Corp. 2,25% 21/04/2020	USD	750.000	741.720	0,36
Bank of America NA, FRN 2,957% 28/08/2020	USD	850.000	846.239	0,41
Bank of Montreal 3,1% 13/04/2021	USD	1.160.000	1.159.675	0,56
Bank of Montreal 2,1% 12/12/2019	USD	1.160.000	1.149.595	0,56
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2,2% 15/05/2019	USD	420.000	419.162	0,20
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2,3% 11/09/2019	USD	380.000	378.495	0,18
Bank of Nova Scotia (The) 3,125% 20/04/2021	USD	360.000	359.617	0,17
Bank of Nova Scotia (The) 1,65% 14/06/2019	USD	620.000	616.441	0,30
Bank of Nova Scotia (The) 2,15% 14/07/2020	USD	1.145.000	1.130.516	0,55
BB&T Corp. 3,2% 03/09/2021	USD	350.000	349.188	0,17
BNP Paribas SA 2,45% 17/03/2019	USD	910.000	909.040	0,44
BPCE SA 2,5% 15/07/2019	USD	1.325.000	1.322.436	0,64
Branch Banking & Trust Co. 2,1% 15/01/2020	USD	2.300.000	2.277.023	1,10
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,1% 05/10/2020	USD	925.000	907.425	0,44

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Banken (Fortsetzung)

Canadian Imperial Bank of Commerce 1,6% 06/09/2019	USD	1.035.000	1.025.359	0,50
Capital One Financial Corp. 2,4% 30/10/2020	USD	750.000	735.431	0,36
Citibank NA 2% 20/03/2019	USD	250.000	249.528	0,12
Citigroup, Inc. 2,05% 07/06/2019	USD	260.000	258.908	0,13
Citigroup, Inc. 2,45% 10/01/2020	USD	773.000	766.808	0,37
Citigroup, Inc. 2,4% 18/02/2020	USD	1.025.000	1.015.052	0,49
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2,25% 10/03/2020	USD	2.315.000	2.292.440	1,11
Compass Bank 3,5% 11/06/2021	USD	850.000	846.927	0,41
Cooperatieve Rabobank UA 3,125% 26/04/2021	USD	640.000	637.895	0,31
Credit Agricole SA, 144A 2,5% 15/04/2019	USD	650.000	649.240	0,31
Credit Suisse AG 2,3% 28/05/2019	USD	2.310.000	2.303.913	1,11
Danske Bank A/S, 144A 1,65% 06/09/2019	USD	735.000	723.210	0,35
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,319% 06/09/2019	USD	200.000	200.077	0,10
Deutsche Bank AG 4,25% 04/02/2021	USD	850.000	838.393	0,41
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	525.000	510.481	0,25
DNB Bank ASA, 144A 2,125% 02/10/2020	USD	475.000	465.443	0,22
Fifth Third Bank 2,2% 30/10/2020	USD	815.000	799.499	0,39
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,55% 23/10/2019	USD	225.000	223.727	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,3% 13/12/2019	USD	1.490.000	1.476.076	0,71
HSBC USA, Inc. 2,35% 05/03/2020	USD	500.000	495.568	0,24
HSBC USA, Inc. 2,25% 23/06/2019	USD	713.000	710.551	0,34
ING Bank NV, 144A 2,3% 22/03/2019	USD	830.000	828.726	0,40
JPMorgan Chase Bank NA, FRN 2,604% 01/02/2021	USD	600.000	595.677	0,29
JPMorgan Chase Bank NA, FRN 3,086% 26/04/2021	USD	570.000	568.356	0,27
JPMorgan Chase Bank NA 1,65% 23/09/2019	USD	1.300.000	1.288.521	0,62
KeyBank NA 1,6% 22/08/2019	USD	1.075.000	1.065.809	0,52
Korea Development Bank (The), FRN 3,141% 27/02/2020	USD	280.000	280.126	0,13
Lloyds Bank plc 3,3% 07/05/2021	USD	1.270.000	1.263.339	0,61
Macquarie Bank Ltd., 144A 2,4% 21/01/2020	USD	925.000	916.805	0,44
Macquarie Bank Ltd., 144A 2,6% 24/06/2019	USD	1.325.000	1.322.416	0,64
Mizuho Bank Ltd., 144A 2,45% 16/04/2019	USD	425.000	424.337	0,21
National Australia Bank Ltd. 3,7% 04/11/2021	USD	990.000	998.578	0,48
National Australia Bank Ltd. 2,25% 10/01/2020	USD	525.000	520.582	0,25
National Bank of Canada 2,15% 12/06/2020	USD	975.000	960.433	0,46
Nordea Bank Abp, 144A 2,5% 17/09/2020	USD	1.375.000	1.356.238	0,65
Nordea Bank Abp, 144A 2,375% 04/04/2019	USD	345.000	344.520	0,17
Nordea Bank Abp, 144A 1,625% 30/09/2019	USD	500.000	494.668	0,24
PNC Bank NA 2,5% 22/01/2021	USD	2.050.000	2.021.464	0,98
Royal Bank of Canada 2,15% 26/10/2020	USD	1.465.000	1.442.432	0,70
Royal Bank of Canada 3,2% 30/04/2021	USD	530.000	530.299	0,26
Royal Bank of Canada 2,15% 15/03/2019	USD	315.000	314.509	0,15
Santander UK plc 3,4% 01/06/2021	USD	900.000	894.519	0,43
Santander UK plc 2,5% 14/03/2019	USD	430.000	429.516	0,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,3% 11/03/2020	USD	415.000	410.918	0,20
Standard Chartered plc, 144A 2,1% 19/08/2019	USD	250.000	248.038	0,12
Standard Chartered plc, 144A 2,4% 08/09/2019	USD	735.000	730.314	0,35
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,05% 18/01/2019	USD	590.000	589.776	0,28
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 1,95% 19/09/2019	USD	255.000	252.845	0,12
Suncorp-Metway Ltd., 144A 2,375% 09/11/2020	USD	525.000	514.604	0,25
Suncorp-Metway Ltd., 144A 2,1% 03/05/2019	USD	120.000	119.598	0,06
Svenska Handelsbanken AB 3,35% 24/05/2021	USD	1.995.000	1.993.444	0,96
Swedbank AB, 144A 2,65% 10/03/2021	USD	1.025.000	1.011.542	0,49
Swedbank AB, 144A 2,375% 27/02/2019	USD	1.020.000	1.018.955	0,49
Synchrony Bank 3,65% 24/05/2021	USD	250.000	244.315	0,12
Toronto-Dominion Bank (The) 3,25% 11/06/2021	USD	1.370.000	1.375.535	0,66
Toronto-Dominion Bank (The) 2,25% 05/11/2019	USD	800.000	795.000	0,38
UBS AG, 144A 2,45% 01/12/2020	USD	975.000	957.752	0,46
UBS AG 2,375% 14/08/2019	USD	1.200.000	1.195.272	0,58
United Overseas Bank Ltd., 144A 3,2% 23/04/2021	USD	340.000	340.068	0,16
US Bank NA 2% 24/01/2020	USD	845.000	835.549	0,40
Wells Fargo Bank NA 3,625% 22/10/2021	USD	1.900.000	1.910.108	0,92
Westpac Banking Corp. 3,05% 15/05/2020	USD	425.000	424.752	0,21
Westpac Banking Corp. 2,15% 06/03/2020	USD	1.970.000	1.950.083	0,94
			67.507.290	**32,61**

Getränke

Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 3,551% 25/05/2021	USD	840.000	839.891	0,41
Molson Coors Brewing Co. 1,45% 15/07/2019	USD	436.000	432.364	0,21
PepsiCo, Inc., FRN 2,678% 04/10/2019	USD	110.000	110.054	0,05
			1.382.309	**0,67**

Biotechnologie

Amgen, Inc. 5,7% 01/02/2019	USD	300.000	300.573	0,15
Amgen, Inc. 2,2% 22/05/2019	USD	385.000	383.720	0,19
Celgene Corp. 2,25% 15/05/2019	USD	70.000	69.805	0,03
			754.098	**0,37**

Chemie

Eastman Chemical Co. 3,5% 01/12/2021	USD	595.000	598.195	0,29
El du Pont de Nemours & Co. 2,2% 01/05/2020	USD	425.000	421.022	0,20
Sherwin-Williams Co. (The) 2,25% 15/05/2020	USD	1.165.000	1.147.076	0,55
			2.166.293	**1,04**

Collateralized Mortgage Obligation

Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,6% 15/07/2019	USD	1.845.000	1.832.205	0,88
			1.832.205	**0,88**

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Computer				
Dell International LLC, 144A 3,48% 01/06/2019	USD	1.150.000	1.150.144	0,56
Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 2,1% 04/10/2019	USD	560.000	553.672	0,27
			1.703.816	**0,83**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
American Express Co. 3,7% 05/11/2021	USD	700.000	707.196	0,34
American Express Credit Corp. 2,25% 15/08/2019	USD	960.000	955.800	0,46
General Motors Financial Co., Inc. 3,15% 15/01/2020	USD	1.125.000	1.121.034	0,54
Protective Life Global Funding, 144A 1,722% 15/04/2019	USD	795.000	791.804	0,38
			3.575.834	**1,72**
Elektro				
Berkshire Hathaway Energy Co. 2,375% 15/01/2021	USD	450.000	443.376	0,21
DTE Energy Co. 1,5% 01/10/2019	USD	100.000	98.848	0,05
Public Service Enterprise Group, Inc. 1,6% 15/11/2019	USD	620.000	611.326	0,30
South Carolina Electric & Gas Co. 3,5% 15/08/2021	USD	275.000	275.412	0,13
Southern Co. (The) 1,85% 01/07/2019	USD	335.000	332.675	0,16
Southern Power Co. 1,95% 15/12/2019	USD	225.000	221.544	0,11
			1.983.181	**0,96**
Elektronik				
Tyco Electronics Group SA, FRN 3,201% 05/06/2020	USD	700.000	698.656	0,34
			698.656	**0,34**
Lebensmittel				
Danone SA, 144A 1,691% 30/10/2019	USD	675.000	665.692	0,32
General Mills, Inc. 5,65% 15/02/2019	USD	370.000	371.156	0,18
Kroger Co. (The) 2% 15/01/2019	USD	510.000	509.911	0,25
Seven & i Holdings Co. Ltd., 144A 3,35% 17/09/2021	USD	1.750.000	1.754.874	0,85
Tyson Foods, Inc., FRN 3,157% 30/05/2019	USD	225.000	224.730	0,11
			3.526.363	**1,71**
Gasversorger				
Sempra Energy 2,4% 15/03/2020	USD	510.000	502.605	0,24
			502.605	**0,24**
Medizinische Produkte				
Becton Dickinson and Co. 2,675% 15/12/2019	USD	325.000	322.218	0,16
			322.218	**0,16**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Gesundheitsdienstleistungen				
Cigna Corp., 144A 3,2% 17/09/2020	USD	820.000	816.765	0,39
Cigna Corp., 144A 3,4% 17/09/2021	USD	1.100.000	1.096.898	0,53
UnitedHealth Group, Inc. 2,3% 15/12/2019	USD	510.000	506.886	0,25
UnitedHealth Group, Inc. 2,7% 15/07/2020	USD	175.000	174.408	0,08
			2.594.957	**1,25**
Wohnimmobilienbau				
DR Horton, Inc. 2,55% 01/12/2020	USD	350.000	341.371	0,17
			341.371	**0,17**
Versicherungen				
American International Group, Inc. 2,3% 16/07/2019	USD	640.000	636.986	0,31
Jackson National Life Global Funding, 144A 2,3% 16/04/2019	USD	900.000	898.497	0,43
Jackson National Life Global Funding, 144A 2,6% 09/12/2020	USD	975.000	961.798	0,46
Jackson National Life Global Funding, 144A 2,2% 30/01/2020	USD	175.000	173.310	0,08
MassMutual Global Funding II, 144A 1,95% 22/09/2020	USD	570.000	558.386	0,27
MassMutual Global Funding II, 144A 2,35% 09/04/2019	USD	620.000	618.989	0,30
MassMutual Global Funding II, 144A 1,55% 11/10/2019	USD	260.000	256.786	0,12
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,05% 12/06/2020	USD	1.230.000	1.211.888	0,59
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,55% 13/09/2019	USD	350.000	346.528	0,17
New York Life Global Funding, FRN, 144A 2,556% 01/10/2020	USD	880.000	876.100	0,42
New York Life Global Funding, 144A 1,95% 28/09/2020	USD	525.000	514.390	0,25
Principal Life Global Funding II, 144A 2,375% 11/09/2019	USD	975.000	968.721	0,47
Principal Life Global Funding II, 144A 2,15% 10/01/2020	USD	580.000	573.713	0,28
			8.596.092	**4,15**
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Amazon.com, Inc. 2,6% 05/12/2019	USD	725.000	724.003	0,35
Amazon.com, Inc. 1,9% 21/08/2020	USD	660.000	650.027	0,31
			1.374.030	**0,66**
Hotels/Resorts				
Marriott International, Inc. 3% 01/03/2019	USD	1.200.000	1.198.476	0,58
			1.198.476	**0,58**
Ausrüstungen				
Caterpillar Financial Services Corp. 3,35% 07/12/2020	USD	1.025.000	1.028.818	0,50
			1.028.818	**0,50**

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Maschinen – Bau- und Bergbau				
Caterpillar Financial Services Corp. 3,15% 07/09/2021	USD	790.000	790.549	0,38
			790.549	**0,38**
Medien				
CBS Corp. 2,3% 15/08/2019	USD	425.000	422.510	0,20
Discovery Communications LLC, 144A 2,75% 15/11/2019	USD	425.000	420.669	0,20
Discovery Communications LLC 2,2% 20/09/2019	USD	695.000	690.434	0,33
Walt Disney Co. (The) 1,95% 04/03/2020	USD	170.000	168.352	0,08
			1.701.965	**0,81**
Diverse Hersteller				
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1,3% 13/09/2019	USD	275.000	271.656	0,13
			271.656	**0,13**
Öl- und Gasdienstleistungen				
Schlumberger Finance Canada Ltd., 144A 2,2% 20/11/2020	USD	380.000	372.630	0,18
			372.630	**0,18**
Pharmazeutika				
Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	USD	425.000	423.334	0,20
AstraZeneca plc 1,95% 18/09/2019	USD	300.000	297.573	0,15
Bayer US Finance II LLC, 144A 3,5% 25/06/2021	USD	300.000	298.374	0,14
Bayer US Finance LLC, 144A 2,375% 08/10/2019	USD	650.000	646.877	0,31
Cardinal Health, Inc. 1,948% 14/06/2019	USD	465.000	462.570	0,22
Cooperatieve Rabobank UA 1,375% 09/08/2019	USD	1.075.000	1.065.545	0,51
CVS Health Corp. 3,125% 09/03/2020	USD	880.000	878.451	0,42
McKesson Corp. 2,284% 15/03/2019	USD	610.000	609.106	0,29
Novartis Capital Corp. 1,8% 14/02/2020	USD	225.000	222.396	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 144A 4% 26/11/2021	USD	780.000	790.120	0,38
			5.694.346	**2,73**
Pipelines				
Enterprise Products Operating LLC 2,8% 15/02/2021	USD	720.000	712.328	0,34
Enterprise Products Operating LLC 2,55% 15/10/2019	USD	177.000	176.270	0,09
			888.598	**0,43**
Immobilienfonds (REITs)				
ERP Operating LP, REIT 2,375% 01/07/2019	USD	250.000	249.230	0,12
			249.230	**0,12**
Einzelhandel				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2,35% 13/12/2019	USD	470.000	465.603	0,22
AutoZone, Inc. 1,625% 21/04/2019	USD	140.000	139.416	0,07
			605.019	**0,29**
Halbleiter und Halbleiterausrüstung				
Analog Devices, Inc. 2,85% 12/03/2020	USD	210.000	209.056	0,10
			209.056	**0,10**
Telekommunikation				
AT&T, Inc. 2,3% 11/03/2019	USD	765.000	763.986	0,37
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 2,225% 17/01/2020	USD	600.000	592.650	0,29
Deutsche Telekom International Finance BV 6% 08/07/2019	USD	75.000	76.110	0,04
Orange SA 2,75% 06/02/2019	USD	610.000	609.655	0,30
Verizon Communications, Inc. 2,625% 21/02/2020	USD	250.000	249.270	0,12
			2.291.671	**1,12**
Transport				
Union Pacific Corp. 3,2% 08/06/2021	USD	460.000	461.957	0,22
			461.957	**0,22**
Summe Unternehmensanleihen			**131.574.986**	**63,53**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Forderungsbesicherte Automobilwertpapiere				
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-4 'A3' 1,75% 15/12/2021	USD	685.000	678.377	0,33
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-1 'A3' 1,98% 20/05/2020	USD	383.725	382.333	0,18
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2,07% 20/10/2020	USD	210.000	208.467	0,10
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-1 'A3' 1,98% 15/11/2021	USD	1.698.548	1.685.286	0,81
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2016-C 'A3' 1,22% 15/03/2021	USD	146.006	144.661	0,07
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2017-2 'A2A' 1,72% 21/01/2020	USD	258.366	257.891	0,12
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2018-2 'A3' 3,06% 21/06/2021	USD	260.000	259.708	0,13
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'A3' 2,81% 16/12/2022	USD	1.300.000	1.295.305	0,63
Hyundai Auto Receivables Trust, Series 2016-A 'A3' 1,56% 15/09/2020	USD	172.449	171.811	0,08
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2017-A 'A2A' 1,47% 15/01/2020	USD	22.307	22.296	0,01
Nissan Master Owner Trust Receivables, FRN, Series 2017-C 'A' 2,76% 17/10/2022	USD	280.000	279.958	0,14
OSCAR US Funding Trust VI LLC, Series 2017-1A 'A3', 144A 2,82% 10/06/2021	USD	500.000	498.786	0,24

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Forderungsbesicherte Automobilwertpapiere (Fortsetzung)

OSCAR US Funding Trust VII LLC, FRN, Series 2017-2A 'A2B', 144A 2,968% 10/11/2020	USD	107.268	107.384	0,05
OSCAR US Funding Trust VIII LLC, Series 2018-1A 'A2A', 144A 2,91% 12/04/2021	USD	163.619	163.382	0,08
Toyota Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-B 'A3' 1,3% 15/04/2020	USD	2.589	2.575	0,00
Toyota Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-D 'A3' 1,23% 15/10/2020	USD	128.923	128.051	0,06
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2015-B 'A3' 1,49% 15/12/2020	USD	293.635	293.165	0,14
			6.579.436	**3,17**

Collateralized Mortgage Obligation

Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	689.714	691.079	0,33
CIM Trust, FRN, Series 2017-7 'A', 144A 3% 25/04/2057	USD	597.369	594.115	0,29
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3,706% 25/10/2029	USD	265.322	266.885	0,13
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 3,056% 25/04/2030	USD	168.610	168.315	0,08
Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2017-HB1 'M3', 144A 3,624% 25/11/2027	USD	500.000	497.210	0,24
FNMA, FRN, Series 2016-C04 '1M1' 3,956% 25/01/2029	USD	18.146	18.219	0,01
FNMA, FRN, Series 2016-C06 '1M1' 3,806% 25/04/2029	USD	85.185	85.521	0,04
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3,615% 25/07/2029	USD	88.318	88.613	0,04
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1M1' 3,456% 25/10/2029	USD	383.193	383.635	0,19
FNMA, FRN, Series 2016-C07 '2M1' 3,806% 25/05/2029	USD	13.601	13.618	0,01
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A43', 144A 3,5% 25/11/2057	USD	496.159	495.840	0,24
Gosforth Funding plc, FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 2,714% 25/08/2060	USD	369.381	368.440	0,18
Holmes Master Issuer plc, FRN, Series 2018-2A 'A2', 144A 2,856% 15/10/2054	USD	600.000	598.742	0,29
Lanark Master Issuer plc, FRN, Series 2018-2A '1A', 144A 3,066% 22/12/2069	USD	822.500	820.319	0,40
NRPL Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,25% 25/07/2067	USD	692.588	692.536	0,33
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP2 '1A1', 144A 4% 25/11/2048	USD	629.433	630.082	0,30
Pepper Residential Securities Trust, FRN, Series 21A 'A1U', 144A 3,19% 16/01/2060	USD	755.393	755.058	0,36
Pepper Residential Securities Trust No. 22, FRN, Series 22A 'A1U', 144A 3,638% 20/06/2060	USD	1.075.000	1.074.125	0,52
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Series 2018-1NCA 'A1', 144A 3,164% 16/12/2059	USD	741.600	740.860	0,36
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2,915% 25/02/2057	USD	480.721	479.290	0,23
			9.462.502	**4,57**

Gewerbliche durch Hypotheken besicherte Wertpapiere

COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC, 144A 4,565% 13/02/2032	USD	650.000	649.148	0,31
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2016-2 'AFL' 4,306% 25/10/2046	USD	47.851	48.385	0,02
			697.533	**0,33**

Forderungsbesicherte Kreditkartenwertpapiere

Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2016-A1 'A1' 2,905% 15/02/2022	USD	80.000	80.078	0,04
Capital One Multi-Asset Execution Trust, Series 2016-A4 'A4' 1,33% 15/06/2022	USD	250.000	247.504	0,12
Gracechurch Card Funding plc, FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 2,855% 15/07/2022	USD	648.000	649.227	0,31
			976.809	**0,47**

Durch Fertighäuser besicherte Wertpapiere

Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2000-5 'A' 2,801% 20/08/2030	USD	95.411	94.057	0,05
			94.057	**0,05**

Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere

Avant Loans Funding Trust, Series 2017-B 'B', 144A 3,38% 15/04/2021	USD	337.109	336.700	0,16
Avant Loans Funding Trust, Series 2018-A 'B', 144A 3,95% 15/12/2022	USD	350.000	350.352	0,17
Avant Loans Funding Trust, Series 2018-B 'B', 144A 4,11% 15/07/2022	USD	450.000	451.681	0,22
Bayview Koitere Fund Trust, STEP, Series 2018-RN4 'A1', 144A 3,623% 28/03/2033	USD	207.392	207.652	0,10
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3,5% 28/01/2055	USD	349.248	346.985	0,17
Bayview Opportunity Master Fund Trust IIb, STEP, Series 2018-RN5 'A1', 144A 3,819% 28/04/2033	USD	251.424	251.716	0,12
CLUB Credit Trust, Series 2017-P1 'A', 144A 2,42% 15/09/2023	USD	72.440	72.243	0,04
CLUB Credit Trust, Series 2018-NP1 'B', 144A 3,67% 15/05/2024	USD	350.000	349.832	0,17
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-NP2 'B', 144A 3,5% 16/01/2024	USD	200.000	199.792	0,10
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2018-P1 'B', 144A 4,07% 15/07/2025	USD	266.000	266.755	0,13
Credit Suisse ABS Trust, Series 2018-LD1 'B', 144A 4,28% 25/07/2024	USD	364.000	365.433	0,18
FREED ABS Trust, Series 2018-2 'B', 144A 4,61% 20/10/2025	USD	551.000	557.669	0,27

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere (Fortsetzung)

Mariner Finance Issuance Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 3,62% 20/02/2029	USD	250.000	250.352	0,12
Marlette Funding Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2,827% 15/03/2024	USD	30.744	30.732	0,02
Marlette Funding Trust, Series 2018-2A 'B', 144A 3,61% 17/07/2028	USD	700.000	698.660	0,34
Marlette Funding Trust, Series 2018-3A 'B', 144A 3,86% 15/09/2028	USD	760.000	760.014	0,37
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3,875% 25/05/2048	USD	620.691	619.140	0,30
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 4,164% 25/07/2048	USD	586.891	588.931	0,28
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3,351% 25/11/2047	USD	495.337	494.067	0,24
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2017-2A 'M1', 144A 2,815% 25/09/2027	USD	250.000	247.188	0,12
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'M3', 144A 4,17% 25/07/2028	USD	650.000	649.999	0,31
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'M3', 144A 4,353% 25/11/2028	USD	700.000	698.031	0,34
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2018-PLS1 'D', 144A 4,374% 25/01/2023	USD	390.477	388.500	0,19
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2018-PLS2 'D', 144A 4,593% 25/02/2023	USD	482.639	481.682	0,23
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3% 25/06/2057	USD	288.955	284.198	0,14
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3% 25/07/2057	USD	608.956	597.954	0,29
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2016-T2 'AT2', 144A 2,722% 16/08/2049	USD	500.000	497.745	0,24
Ocwen Master Advance Receivables Trust, Series 2018-T2 'CT2', 144A 4,188% 15/08/2050	USD	239.000	239.330	0,12
PFS Financing Corp., Series 2018-B 'A', 144A 2,89% 15/02/2023	USD	250.000	248.057	0,12
PFS Financing Corp., Series 2018-D 'A', 144A 3,19% 17/04/2023	USD	300.000	299.724	0,15
PFS Financing Corp., Series 2017-BA 'B', 144A 2,57% 15/07/2022	USD	440.000	434.602	0,21
PFS Financing Corp., Series 2017-D 'B', 144A 2,74% 17/10/2022	USD	450.000	443.760	0,21
PFS Financing Corp., Series 2018-F 'B', 144A 3,52% 16/10/2023	USD	162.000	163.625	0,08
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3,327% 30/12/2032	USD	400.665	396.949	0,19
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL4 'A1', 144A 3,25% 27/08/2032	USD	840.961	834.585	0,40
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 3,7% 27/03/2033	USD	561.901	555.014	0,27
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL4 'A1', 144A 4,826% 25/09/2058	USD	700.000	703.077	0,34
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 3,36% 15/11/2023	USD	600.000	596.919	0,29
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2018-1A 'B', 144A 3,9% 17/06/2024	USD	600.000	600.272	0,29
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2018-2A 'B', 144A 3,96% 15/10/2024	USD	504.000	506.655	0,24
PRPM LLC, FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 3,75% 25/04/2023	USD	395.114	393.762	0,19
PRPM LLC, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4% 25/08/2023	USD	301.521	300.854	0,15
RCO Mortgage LLC, STEP, Series 2017-1 'A1', 144A 3,375% 25/08/2022	USD	279.334	278.409	0,13
RCO V Mortgage LLC, STEP, Series 2018-1 'A1', 144A 4% 25/05/2023	USD	526.987	526.350	0,25
RCO V Mortgage LLC, STEP, Series 2018-2 'A1', 144A 4,458% 25/10/2023	USD	647.548	653.114	0,32
RMAT LP, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 4,09% 25/05/2048	USD	340.839	340.865	0,16
RMF Buyout Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'M3', 144A 4,448% 25/11/2028	USD	700.000	700.448	0,34
Sofi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1 'A2', 144A 3,14% 25/02/2027	USD	300.000	299.309	0,14
Sofi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-2 'A2', 144A 3,35% 26/04/2027	USD	325.000	324.703	0,16
Sofi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-3 'A2', 144A 3,67% 25/08/2027	USD	675.000	680.674	0,33
SPS Servicer Advance Receivables Trust, Series 2018-T1, 144A 4,16% 17/10/2050	USD	200.000	199.685	0,10
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB1 'A1', 144A 4,016% 16/05/2023	USD	561.395	560.040	0,27
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB2 'A1', 144A 4,5% 18/10/2023	USD	619.175	622.226	0,30
TLF National Tax Lien Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,09% 15/12/2029	USD	329.410	328.658	0,16
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2,75% 25/04/2057	USD	134.401	131.594	0,06
Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'B', 144A 4,53% 15/11/2024	USD	650.000	650.116	0,31
Upstart Securitization Trust, Series 2018-1 'B', 144A 3,887% 20/08/2025	USD	550.000	548.929	0,27
Upstart Securitization Trust, Series 2018-2 'B', 144A 4,445% 22/12/2025	USD	350.000	352.425	0,17
Verizon Owner Trust, Series 2016-1A 'A', 144A 1,42% 20/01/2021	USD	49.289	49.091	0,02
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'A', 144A 1,68% 20/05/2021	USD	124.634	123.932	0,06
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2,06% 20/09/2021	USD	190.000	188.624	0,09
Verizon Owner Trust, FRN, Series 2017-3A 'A1B', 144A 2,571% 20/04/2022	USD	190.000	190.162	0,09
VOLT LX LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A1', 144A 3,25% 25/06/2047	USD	210.133	209.641	0,10
VOLT LXII LLC, STEP, Series 2017-NPL9 'A1', 144A 3,125% 25/09/2047	USD	363.175	360.726	0,17

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)				
Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere (Fortsetzung)				
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NP11 'A1', 144A 3,375% 25/10/2047	USD	446.103	442.679	0,21
VOLT LXIX LLC, STEP, Series 2018-NPL5 'A1A', 144A 4,213% 25/08/2048	USD	397.984	399.073	0,19
VOLT LXV LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3,75% 25/04/2048	USD	531.863	527.972	0,26
VOLT LXVI, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 4,336% 25/05/2048	USD	494.890	495.619	0,24
VOLT LXXI LLC, STEP, Series 2018-NPL7 'A1A', 144A 3,967% 25/09/2048	USD	523.124	523.711	0,25
VOLT LXXII LLC, STEP, Series 2018-NPL8 'A1A', 144A 4,213% 26/10/2048	USD	629.604	629.990	0,30
VOLT LXXIII LLC, STEP, Series 2018-NPL9 'A1A', 144A 4,458% 25/10/2048	USD	400.000	401.134	0,19
VOLT LXXIV LLC, STEP, Series 2018-NP10 'A1A', 144A 4,581% 25/11/2048	USD	695.812	699.380	0,34
			30.200.467	**14,59**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**48.010.804**	**23,18**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**202.852.495**	**97,95**
Summe Anlagen			**202.852.495**	**97,95**
Barmittel			**3.484.815**	**1,68**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**766.628**	**0,37**
Summe Nettovermögen			**207.103.938**	**100,00**

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 2 Year Note, 29/03/2019	(36)	USD	(7.638.188)	(47.813)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(47.813)**	**(0,02)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(47.813)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(47.813)**	**(0,02)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	USD	88.830	–
			88.830	**–**

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in ertragsstarke, auf USD lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter unter anderem auch solche, die unter anderem von Regierungen, Behörden und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds liegt normalerweise bei weniger als drei Jahren. Unter bestimmten Marktbedingungen kann diese jedoch auch länger sein.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Werbung				
Lamar Media Corp. 5% 01/05/2023	USD	400.000	400.482	0,50
MDC Partners, Inc., 144A 6,5% 01/05/2024	USD	500.000	455.000	0,57
			855.482	**1,07**
Landwirtschaft				
Pinnacle Operating Corp., 144A 9% 15/11/2020	USD	350.000	287.000	0,36
			287.000	**0,36**
Fluggesellschaften				
Air Canada, 144A 7,75% 15/04/2021	USD	350.000	369.250	0,47
United Continental Holdings, Inc. 4,25% 01/10/2022	USD	750.000	728.933	0,92
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,75% 01/06/2020	USD	800.000	766.000	0,96
			1.864.183	**2,35**
Automobilhersteller				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5% 15/04/2022	USD	400.000	380.574	0,48
Mclaren Finance plc, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	400.000	362.654	0,46
			743.228	**0,94**
Automobilteile und -zubehör				
Cooper Tire & Rubber Co. 8% 15/12/2019	USD	125.000	128.614	0,16
Titan International, Inc. 6,5% 30/11/2023	USD	750.000	671.250	0,85
			799.864	**1,01**
Banken				
CIT Group, Inc. 4,125% 09/03/2021	USD	400.000	396.868	0,50
			396.868	**0,50**
Getränke				
Beverages & More, Inc., 144A 11,5% 15/06/2022	USD	550.000	426.250	0,54
			426.250	**0,54**
Baustoffe				
CPG Merger Sub LLC, 144A 8% 01/10/2021	USD	750.000	727.500	0,92
Summit Materials LLC 6,125% 15/07/2023	USD	750.000	741.113	0,93
			1.468.613	**1,85**
Chemie				
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	750.000	618.750	0,78
			618.750	**0,78**

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

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Collateralized Mortgage Obligation				
MGIC Investment Corp. 5,75% 15/08/2023	USD	500.000	496.250	0,62
			496.250	**0,62**
Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf				
ADT Security Corp. (The) 3,5% 15/07/2022	USD	350.000	324.730	0,41
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	650.000	513.500	0,65
APX Group, Inc. 7,625% 01/09/2023	USD	200.000	161.000	0,20
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	750.000	788.932	0,99
Flexi-Van Leasing, Inc., 144A 10% 15/02/2023	USD	350.000	283.500	0,36
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15/05/2022	USD	740.000	752.025	0,95
Hertz Corp. (The), 144A 7,625% 01/06/2022	USD	369.000	348.760	0,44
Hertz Corp. (The) 5,875% 15/10/2020	USD	250.000	242.500	0,31
Jaguar Holding Co. II, 144A 6,375% 01/08/2023	USD	357.000	340.292	0,43
Michael Baker International LLC, 144A 8,75% 01/03/2023	USD	782.000	778.090	0,98
			4.533.329	**5,72**
Computer				
Dell International LLC, 144A 5,875% 15/06/2021	USD	500.000	499.892	0,63
DynCorp International, Inc. 11,617% 30/11/2020	USD	307.566	316.793	0,40
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875% 01/03/2020	USD	750.000	735.000	0,93
			1.551.685	**1,96**
Kosmetik/Körperpflege				
First Quality Finance Co., Inc., 144A 4,625% 15/05/2021	USD	750.000	725.899	0,91
			725.899	**0,91**
Vertrieb/Großhandel				
Beacon Roofing Supply, Inc. 6,375% 01/10/2023	USD	300.000	297.000	0,37
Global Partners LP 6,25% 15/07/2022	USD	400.000	380.000	0,48
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	250.000	237.500	0,30
			914.500	**1,15**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Ally Financial, Inc. 4,625% 19/05/2022	USD	250.000	246.526	0,31
Ally Financial, Inc. 4,25% 15/04/2021	USD	250.000	245.653	0,31
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	750.000	725.726	0,91
Fly Leasing Ltd. 6,375% 15/10/2021	USD	500.000	500.000	0,63
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10,25% 15/11/2022	USD	750.000	795.000	1,00
Jefferies Finance LLC, 144A 6,875% 15/04/2022	USD	625.000	607.812	0,77
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	900.000	884.250	1,11
			4.004.967	**5,04**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Elektro				
Calpine Corp. 5,375% 15/01/2023	USD	750.000	706.031	0,89
			706.031	**0,89**
Elektroteile und -ausrüstung				
Artesyn Embedded Technologies, Inc., 144A 9,75% 15/10/2020	USD	352.000	325.600	0,41
			325.600	**0,41**
Konstruktion und Bauwesen				
MasTec, Inc. 4,875% 15/03/2023	USD	750.000	727.500	0,92
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 10,125% 01/04/2022	USD	750.000	735.000	0,93
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2020	USD	750.000	736.875	0,93
			2.199.375	**2,78**
Unterhaltung				
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	750.000	762.938	0,96
National CineMedia LLC 6% 15/04/2022	USD	525.000	525.467	0,66
Rivers Pittsburgh Borrower LP, 144A 6,125% 15/08/2021	USD	750.000	725.625	0,91
Scientific Games International, Inc. 6,625% 15/05/2021	USD	750.000	708.750	0,89
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% 01/02/2023	USD	750.000	739.875	0,93
WMG Acquisition Corp., 144A 5% 01/08/2023	USD	400.000	389.000	0,49
			3.851.655	**4,84**
Umweltschutz				
GFL Environmental, Inc., 144A 5,625% 01/05/2022	USD	250.000	230.625	0,29
			230.625	**0,29**
Lebensmittel				
Safeway, Inc. 4,75% 01/12/2021	USD	750.000	672.600	0,85
			672.600	**0,85**
Gasversorger				
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 144A 6,875% 15/05/2023	USD	700.000	623.000	0,78
NGL Energy Partners LP 5,125% 15/07/2019	USD	300.000	299.543	0,38
			922.543	**1,16**
Werkzeug/Werkzeugmaschinen				
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	650.000	546.000	0,69
			546.000	**0,69**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Medizinische Produkte				
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15/04/2020	USD	450.000	435.235	0,55
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5,75% 01/08/2022	USD	250.000	212.735	0,27
			647.970	**0,82**
Gesundheitsdienstleistungen				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625% 15/02/2023	USD	500.000	470.898	0,59
Community Health Systems, Inc. 5,125% 01/08/2021	USD	250.000	233.689	0,29
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,583% 15/05/2022	USD	645.000	615.975	0,78
HCA Healthcare, Inc. 6,25% 15/02/2021	USD	500.000	512.920	0,65
HCA, Inc. 7,5% 15/02/2022	USD	250.000	265.911	0,33
Polaris Intermediate Corp., 144A 8,407% 01/12/2022	USD	500.000	456.550	0,57
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8,875% 15/04/2021	USD	763.000	755.370	0,95
Tenet Healthcare Corp. 4,75% 01/06/2020	USD	250.000	248.621	0,31
Tenet Healthcare Corp. 8,125% 01/04/2022	USD	500.000	498.370	0,63
			4.058.304	**5,10**
Wohnimmobilienbau				
Beazer Homes USA, Inc. 8,702% 15/03/2022	USD	250.000	250.649	0,32
Century Communities, Inc. 6,875% 15/05/2022	USD	329.000	315.840	0,40
Mattamy Group Corp., 144A 6,875% 15/12/2023	USD	450.000	420.187	0,53
New Home Co., Inc. (The) 7,25% 01/04/2022	USD	750.000	680.625	0,86
Taylor Morrison Communities, Inc. 6,625% 15/05/2022	USD	575.000	575.719	0,73
William Lyon Homes, Inc. 6% 01/09/2023	USD	500.000	450.000	0,57
Williams Scotsman International, Inc., 144A 7,875% 15/12/2022	USD	750.000	733.125	0,92
			3.426.145	**4,33**
Möbel für den Wohnbereich				
Tempur Sealy International, Inc. 5,625% 15/10/2023	USD	500.000	483.072	0,61
			483.072	**0,61**
Versicherungen				
CNO Financial Group, Inc. 4,5% 30/05/2020	USD	750.000	740.625	0,93
			740.625	**0,93**
Internet- und Direktvermarktung Einzelhandel				
Netflix, Inc. 5,5% 15/02/2022	USD	400.000	403.340	0,51
			403.340	**0,51**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Freizeit				
Sabre GLBL, Inc., 144A 5,25% 15/11/2023	USD	250.000	247.684	0,31
			247.684	**0,31**
Hotels/Resorts				
MGM Resorts International 5,25% 31/03/2020	USD	100.000	100.766	0,13
MGM Resorts International 6,625% 15/12/2021	USD	475.000	487.675	0,61
			588.441	**0,74**
Maschinen – Diversifiziert				
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	750.000	720.000	0,91
			720.000	**0,91**
Medien				
Cable One, Inc., 144A 5,75% 15/06/2022	USD	250.000	251.250	0,32
Cablevision Systems Corp. 5,875% 15/09/2022	USD	450.000	443.801	0,56
CCO Holdings LLC, 144A 4% 01/03/2023	USD	500.000	466.060	0,59
CSC Holdings LLC 6,75% 15/11/2021	USD	325.000	334.386	0,42
CSC Holdings LLC 5,125% 15/12/2021	USD	725.000	712.312	0,90
DISH DBS Corp. 6,75% 01/06/2021	USD	500.000	492.055	0,62
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	250.000	207.392	0,26
Midcontinent Communications, 144A 6,875% 15/08/2023	USD	750.000	768.750	0,97
			3.676.006	**4,64**
Metallwaren				
Grinding Media, Inc., 144A 7,375% 15/12/2023	USD	750.000	730.830	0,92
			730.830	**0,92**
Bergbau				
American Gilsonite Co., 144A 16,63% 31/12/2021	USD	30.995	33.165	0,04
Eldorado Gold Corp., 144A 6,125% 15/12/2020	USD	750.000	687.488	0,87
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,25% 15/05/2022	USD	500.000	465.863	0,59
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7% 15/02/2021	USD	500.000	483.290	0,61
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,75% 15/05/2022	USD	750.000	713.850	0,90
Freeport-McMoRan, Inc. 3,55% 01/03/2022	USD	250.000	236.565	0,30
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25% 15/01/2023	USD	750.000	738.750	0,93
International Wire Group, Inc., 144A 10,75% 01/08/2021	USD	750.000	663.750	0,84
			4.022.721	**5,08**

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Diverse Hersteller				
Bombardier, Inc., 144A 6,125% 15/01/2023	USD	750.000	709.522	0,89
CTP Transportation Products LLC, 144A 8,25% 15/12/2019	USD	750.000	735.000	0,93
Techniplas LLC, 144A 10% 01/05/2020	USD	750.000	693.750	0,87
			2.138.272	**2,69**
Öl und Gas				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,125% 15/11/2022	USD	500.000	481.350	0,61
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,25% 15/04/2023	USD	750.000	692.325	0,87
Denbury Resources, Inc., 144A 9% 15/05/2021	USD	300.000	280.938	0,35
Denbury Resources, Inc., 144A 7,5% 15/02/2024	USD	250.000	200.500	0,25
Denbury Resources, Inc. 5,5% 01/05/2022	USD	650.000	442.000	0,56
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11% 15/02/2023	USD	900.000	963.000	1,21
Laredo Petroleum, Inc. 5,625% 15/01/2022	USD	750.000	673.125	0,85
Lonestar Resources America, Inc., 144A 11,25% 01/01/2023	USD	750.000	710.625	0,90
SM Energy Co. 6,125% 15/11/2022	USD	399.000	378.657	0,48
Southwestern Energy Co. 5,185% 23/01/2020	USD	450.000	441.284	0,56
Southwestern Energy Co. 4,1% 15/03/2022	USD	325.000	294.125	0,37
Sunoco LP 4,875% 15/01/2023	USD	650.000	637.286	0,80
			6.195.215	**7,81**
Verpackung und Behälter				
ARD Finance SA 7,086% 15/09/2023	USD	525.000	476.755	0,60
ARD Securities Finance SARL, 144A 8,75% 31/01/2023	USD	461.423	389.903	0,49
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,25% 15/09/2022	USD	600.000	571.617	0,72
Ball Corp. 5% 15/03/2022	USD	400.000	406.878	0,51
Multi-Color Corp., 144A 6,125% 01/12/2022	USD	750.000	744.375	0,94
			2.589.528	**3,26**
Pharmazeutika				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,875% 15/05/2023	USD	750.000	692.711	0,87
Endo Finance LLC, 144A 5,75% 15/01/2022	USD	750.000	619.455	0,78
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	650.000	599.180	0,75
			1.911.346	**2,40**
Pipelines				
American Midstream Partners LP, 144A 9,5% 15/12/2021	USD	600.000	564.000	0,71
Crestwood Midstream Partners LP 6,181% 01/04/2023	USD	468.000	444.577	0,56
NGPL PipeCo LLC, 144A 4,375% 15/08/2022	USD	250.000	245.299	0,31
SemGroup Corp. 5,625% 15/07/2022	USD	575.000	537.625	0,68
			1.791.501	**2,26**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Private Equity				
Icahn Enterprises LP 5,875% 01/02/2022	USD	525.000	517.957	0,65
Icahn Enterprises LP 6,75% 01/02/2024	USD	250.000	248.466	0,31
			766.423	**0,96**
Immobilienfonds (REITs)				
Equinix, Inc., REIT 5,375% 01/01/2022	USD	250.000	253.400	0,32
iStar, Inc., REIT 6,5% 01/07/2021	USD	250.000	246.875	0,31
iStar, Inc., REIT 5,25% 15/09/2022	USD	500.000	465.000	0,59
SBA Communications Corp., REIT 4% 01/10/2022	USD	475.000	455.154	0,57
Starwood Property Trust, Inc., REIT 5% 15/12/2021	USD	750.000	740.809	0,93
			2.161.238	**2,72**
Einzelhandel				
Carrols Restaurant Group, Inc. 8% 01/05/2022	USD	650.000	652.438	0,82
Ferrellgas LP 6,5% 01/05/2021	USD	550.000	457.875	0,58
Party City Holdings, Inc., 144A 6,125% 15/08/2023	USD	550.000	537.625	0,68
Rite Aid Corp., 144A 6,375% 01/04/2023	USD	500.000	394.375	0,50
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	405.000	367.538	0,46
Yum! Brands, Inc. 3,75% 01/11/2021	USD	500.000	489.532	0,62
			2.899.383	**3,66**
Software				
First Data Corp., 144A 5,375% 15/08/2023	USD	250.000	247.127	0,31
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., 144A 8% 15/04/2021	USD	250.000	237.697	0,30
Infor US, Inc. 6,5% 15/05/2022	USD	750.000	727.954	0,92
			1.212.778	**1,53**
Telekommunikation				
Altice Luxembourg SA, 144A 7,75% 15/05/2022	USD	850.000	771.630	0,98
CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	250.000	247.720	0,31
Digicel Ltd., 144A 6% 15/04/2021	USD	400.000	362.228	0,46
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	250.000	226.411	0,28
Frontier Communications Corp. 7,125% 15/03/2019	USD	400.000	392.146	0,49
HC2 Holdings, Inc., 144A 11,5% 01/12/2021	USD	225.000	210.276	0,26
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9,5% 15/02/2023	USD	500.000	430.000	0,54
Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	250.000	256.235	0,32
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	925.000	907.684	1,14
T-Mobile USA, Inc. 4% 15/04/2022	USD	250.000	243.310	0,31
Windstream Services LLC 7,5% 01/06/2022	USD	60.000	29.700	0,04
Windstream Services LLC 7,75% 15/10/2020	USD	125.000	83.550	0,10
			4.160.890	**5,23**

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Transport				
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7,875% 31/07/2023	USD	750.000	721.875	0,91
Martin Midstream Partners LP 7,25% 15/02/2021	USD	750.000	712.500	0,90
syncreon Group BV, 144A 8,625% 01/11/2021	USD	600.000	513.000	0,65
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01/09/2023	USD	500.000	485.258	0,61
			2.432.633	**3,07**
LKW-Transporte und Leasing				
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,25% 15/08/2022	USD	700.000	684.331	0,86
			684.331	**0,86**
Summe Unternehmensanleihen			**77.829.973**	**98,06**
Aktienwerte				
Umweltschutz				
SAExploration Holdings, Inc.	USD	4.385	8.112	0,01
			8.112	**0,01**
Bergbau				
American Gilsonite Co.*	USD	72	38.700	0,05
			38.700	**0,05**
Summe Aktien			**46.812**	**0,06**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**77.876.785**	**98,12**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Umweltschutz				
SAExploration Holdings, Inc., 144A 9,783% 14/04/2019*	USD	170.511	109.127	0,14
			109.127	**0,14**
Summe Unternehmensanleihen			**109.127**	**0,14**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionsscheine				
Umweltschutz				
SAExploration Holdings, Inc. 31/12/2099*	USD	16.153	1.427	0,00
			1.427	**0,00**
Summe Optionsscheine			**1.427**	**0,00**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**110.554**	**0,14**
Summe Anlagen			**77.987.339**	**98,26**
Barmittel			**(380.537)**	**(0,48)**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**1.760.198**	**2,22**
Summe Nettovermögen			**79.367.000**	**100,00**

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

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	4.691.967	USD	5.346.727	11/01/2019	J.P. Morgan	22.072	0,03
USD	122.282	EUR	106.709	11/01/2019	J.P. Morgan	181	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**22.253**	**0,03**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**22.253**	**0,03**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	27.332	EUR	23.887	11/01/2019	J.P. Morgan	(1)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(1)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**22.252**	**0,03**

Global Balanced Defensive Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite an. Hierzu investiert er vorwiegend in Aktienwerte, darunter globale geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), festverzinsliche Wertpapiere sowie Bar- und Geldmarktinstrumente, und nutzt Finanzderivate.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	100.000	101.804	0,20
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	100.000	106.638	0,21
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	100.000	97.674	0,19
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	100.000	100.200	0,20
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,5% 23/10/2020	EUR	100.000	103.453	0,20
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	100.000	103.500	0,20
			613.269	**1,20**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	100.000	101.067	0,20
			101.067	**0,20**
Kanada				
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	100.000	99.511	0,19
			99.511	**0,19**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	95.580	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 22/10/2020	EUR	100.000	106.603	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	100.000	100.329	0,20
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	100.000	99.355	0,19
BPCE SA, Reg. S 2,125% 17/03/2021	EUR	100.000	104.512	0,20
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 2,5% 03/09/2038	EUR	100.000	103.506	0,20
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	99.919	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 13/03/2025	EUR	100.000	99.163	0,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 26/05/2020	EUR	100.000	99.994	0,20
Societe Generale SA, Reg. S 4,75% 02/03/2021	EUR	100.000	110.028	0,21
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	106.270	0,21
Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S 0,125% 14/05/2021	EUR	100.000	99.946	0,20
			1.225.205	**2,39**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	100.000	110.921	0,22
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	100.000	84.779	0,17
BMW Finance NV, Reg. S 1% 14/11/2024	EUR	100.000	99.387	0,19
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	100.000	113.637	0,22
Daimler International Finance BV, Reg. S 1,5% 09/02/2027	EUR	100.000	98.966	0,19

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

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	100.000	97.077	0,19
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	100.000	91.324	0,18
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	100.000	111.746	0,22
SAP SE, Reg. S 0,75% 10/12/2024	EUR	100.000	100.286	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	100.000	103.817	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	101.417	0,20
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	100.000	103.182	0,20
			1.216.539	**2,38**
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	100.000	96.354	0,19
			96.354	**0,19**
Irland				
Ryanair DAC, Reg. S 1,875% 17/06/2021	EUR	100.000	103.072	0,20
			103.072	**0,20**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	100.000	92.716	0,18
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	100.000	104.344	0,20
Enel Finance International NV, Reg. S 1,125% 16/09/2026	EUR	100.000	94.787	0,19
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	100.000	92.621	0,18
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	100.000	98.602	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,125% 04/03/2022	EUR	100.000	98.401	0,19
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	100.000	100.238	0,20
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	100.000	97.406	0,19
			779.115	**1,52**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	102.045	0,20
			102.045	**0,20**
Luxemburg				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	100.000	99.762	0,20
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	100.000	98.774	0,19
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	100.000	98.652	0,19
			297.188	**0,58**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	100.000	102.858	0,20
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	103.237	0,20
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	100.000	103.595	0,20
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	100.000	104.838	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	100.000	96.385	0,19
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	105.325	0,21
			616.238	**1,20**
Portugal				
EDP Finance BV, Reg. S 1,625% 26/01/2026	EUR	100.000	97.838	0,19
			97.838	**0,19**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	100.000	98.926	0,19
			98.926	**0,19**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 20/01/2021	EUR	100.000	101.733	0,20
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	100.000	100.700	0,20
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	90.859	0,18
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	100.000	93.823	0,18
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	100.000	103.730	0,20
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	100.000	105.282	0,21
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	99.604	0,19
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 0,318% 17/10/2020	EUR	100.000	100.365	0,20
			796.096	**1,56**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	100.000	100.607	0,20
			100.607	**0,20**
Schweiz				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	100.000	96.032	0,19
			96.032	**0,19**

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	100.000	96.691	0,19
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	100.000	99.872	0,19
Coventry Building Society, Reg. S 2,5% 18/11/2020	EUR	100.000	103.527	0,20
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	100.000	99.947	0,20
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	100.000	93.058	0,18
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1% 09/11/2023	EUR	100.000	96.310	0,19
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	100.000	102.549	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	100.000	96.898	0,19
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	100.000	96.797	0,19
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	100.000	96.260	0,19
			981.909	**1,92**

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,875% 27/09/2023	EUR	100.000	99.931	0,19
Allergan Funding SCS 1,25% 01/06/2024	EUR	100.000	97.835	0,19
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	100.000	101.059	0,20
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	100.000	88.435	0,17
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	100.000	101.033	0,20
Berkshire Hathaway, Inc. 0,25% 17/01/2021	EUR	100.000	100.366	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	100.000	98.919	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	100.000	91.011	0,18
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	100.000	90.109	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	100.000	96.593	0,19
International Flavors & Fragrances, Inc. 0,5% 25/09/2021	EUR	100.000	100.458	0,20
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	100.000	99.498	0,19
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,638% 18/05/2028	EUR	100.000	100.242	0,20
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	100.000	102.668	0,20
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	100.000	103.385	0,20
Stryker Corp. 1,125% 30/11/2023	EUR	100.000	101.305	0,20
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	100.000	99.471	0,19
			1.672.318	**3,27**
Summe Unternehmensanleihen			**9.093.329**	**17,77**

Aktienwerte

Österreich

Erste Group Bank AG	EUR	396	11.504	0,02
			11.504	**0,02**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Belgien

Anheuser-Busch InBev SA	EUR	249	14.368	0,03
KBC Group NV	EUR	71	4.024	0,01
			18.392	**0,04**

Brasilien

Ambev SA	BRL	1.400	4.858	0,01
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	BRL	1.100	4.489	0,01
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1.980	17.265	0,03
Banco Santander Brasil SA	BRL	1.000	9.633	0,02
BRF SA	BRL	1.900	9.400	0,02
CCR SA	BRL	1.400	3.538	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	1.400	4.378	0,01
Cia Siderurgica Nacional SA	BRL	200	399	0,00
Cielo SA	BRL	13.400	26.876	0,05
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	2.400	7.986	0,02
Embraer SA	BRL	500	2.446	0,00
Engie Brasil Energia SA	BRL	1.000	7.450	0,01
Fibria Celulose SA	BRL	300	4.575	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.347	34.815	0,07
Itausa - Investimentos Itau SA Preference	BRL	5.170	14.090	0,03
Kroton Educacional SA	BRL	100	200	0,00
Lojas Americanas SA Preference	BRL	700	3.111	0,01
Lojas Renner SA	BRL	1.800	17.218	0,03
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	600	3.291	0,01
Natura Cosmeticos SA	BRL	600	6.091	0,01
Odontoprev SA	BRL	1.000	3.102	0,01
Petroleo Brasileiro SA	BRL	3.100	17.764	0,03
Telefonica Brasil SA Preference	BRL	100	1.043	0,00
TIM Participacoes SA	BRL	2.400	6.416	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	500	6.001	0,01
Vale SA	BRL	1.427	16.419	0,03
WEG SA	BRL	1.230	4.867	0,01
			237.721	**0,46**

China

3SBio, Inc., Reg. S	HKD	500	560	0,00
Agile Group Holdings Ltd.	HKD	4.000	4.113	0,01
Air China Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.523	0,00
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	131	16.054	0,03
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	6.000	1.688	0,00
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	17.000	6.415	0,01
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	3.711	0,01
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	6.000	3.905	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	5.577	0,01
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	16.000	3.323	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	126.000	90.875	0,18
China Jinmao Holdings Group Ltd.	HKD	4.000	1.572	0,00
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	9.000	16.720	0,03
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.190	0,00
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	1.000	813	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.000	2.724	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	11.215	0,02
China Mobile Ltd.	HKD	4.500	37.856	0,07
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	1.929	0,00
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.503	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	6.000	18.020	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.200	17.547	0,03
China Railway Construction Corp. Ltd. 'H'	HKD	6.000	7.275	0,01
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	3.363	0,01
China Southern Airlines Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.083	0,00

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)

China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	2.000	1.389	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	400	1.188	0,00
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	7.972	0,02
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	HKD	4.000	1.858	0,00
CITIC Ltd.	HKD	1.000	1.371	0,00
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	3.768	0,01
CNOOC Ltd.	HKD	16.000	21.615	0,04
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	124	107	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	7.138	7.595	0,02
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	460	639	0,00
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.000	853	0,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	4.000	5.046	0,01
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	283	6.902	0,01
Far East Horizon Ltd.	HKD	13.000	11.466	0,02
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	5.000	7.704	0,02
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	2.506	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.800	2.441	0,00
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.400	6.091	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	409	7.921	0,02
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	14.000	12.973	0,03
Lenovo Group Ltd.	HKD	40.000	23.624	0,05
NetEase, Inc., ADR	USD	6	1.254	0,00
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	1.000	1.246	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4.500	34.741	0,07
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	8.987	0,02
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	19.000	2.906	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.800	10.285	0,02
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	1.000	2.847	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	182	4.258	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.100	38.562	0,08
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	0	3	0,00
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	515	2.576	0,01
Weibo Corp., ADR	USD	267	14.096	0,03
Yum China Holdings, Inc.	USD	231	6.826	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.516	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	1.100	5.330	0,01
ZTE Corp. 'H'	HKD	7.000	11.566	0,02
			542.582	**1,06**

Kolumbien

Bancolombia SA	COP	2.228	18.239	0,04
Cementos Argos SA	COP	5.219	9.782	0,02
Ecopetrol SA	COP	6.208	4.422	0,01
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	1.027	8.883	0,02
Interconexion Electrica SA ESP	COP	745	2.805	0,00
			44.131	**0,09**

Dänemark

Chr Hansen Holding A/S	DKK	126	9.729	0,02
Coloplast A/S 'B'	DKK	525	42.535	0,08
ISS A/S	DKK	441	10.751	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	987	39.375	0,08
Vestas Wind Systems A/S	DKK	41	2.702	0,01
			105.092	**0,21**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Finnland

Kone OYJ 'B'	EUR	352	14.657	0,03
Nokia OYJ	EUR	3.967	19.954	0,04
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	555	5.597	0,01
UPM-Kymmene OYJ	EUR	791	17.521	0,03
			57.729	**0,11**

Frankreich

Accor SA	EUR	284	10.539	0,02
Airbus SE	EUR	184	15.449	0,03
Alstom SA	EUR	189	6.666	0,01
ArcelorMittal	EUR	631	11.446	0,02
Atos SE	EUR	404	28.878	0,06
AXA SA	EUR	1.782	33.605	0,07
BNP Paribas SA	EUR	834	32.922	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	65	5.635	0,01
Danone SA	EUR	234	14.393	0,03
Engie SA	EUR	1.172	14.679	0,03
EssilorLuxottica SA	EUR	177	19.550	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	25	2.825	0,01
Getlink SE	EUR	1.135	13.314	0,03
Ingenico Group SA	EUR	65	3.220	0,01
JCDecaux SA	EUR	327	8.018	0,02
Kering SA	EUR	39	16.052	0,03
Legrand SA	EUR	774	38.158	0,07
L'Oreal SA	EUR	249	50.099	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	107	27.627	0,05
Natixis SA	EUR	2.444	10.067	0,02
Renault SA	EUR	201	10.965	0,02
Sanofi	EUR	841	63.630	0,12
Schneider Electric SE	EUR	607	36.250	0,07
SCOR SE	EUR	99	3.901	0,01
SEB SA	EUR	26	2.933	0,01
Societe BIC SA	EUR	83	7.399	0,01
STMicroelectronics NV	EUR	682	8.515	0,02
TOTAL SA	EUR	352	16.255	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	94	12.728	0,02
Valeo SA	EUR	431	10.995	0,02
Vivendi SA	EUR	131	2.788	0,00
			539.501	**1,05**

Deutschland

adidas AG	EUR	87	15.869	0,03
Allianz SE	EUR	198	34.678	0,07
BASF SE	EUR	215	12.986	0,02
Bayer AG	EUR	142	8.599	0,02
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	258	18.241	0,04
Continental AG	EUR	111	13.403	0,03
Covestro AG, Reg. S	EUR	132	5.700	0,01
Daimler AG	EUR	258	11.845	0,02
Deutsche Bank AG	EUR	931	6.486	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	80	8.396	0,02
Deutsche Post AG	EUR	759	18.148	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	2.843	42.133	0,08
Deutsche Wohnen SE	EUR	182	7.280	0,01
E.ON SE	EUR	1.671	14.416	0,03
Evonik Industries AG	EUR	587	12.796	0,02
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	224	19.208	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	305	29.097	0,06

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
HUGO BOSS AG	EUR	109	5.877	0,01
Merck KGaA	EUR	817	73.514	0,14
MTU Aero Engines AG	EUR	34	5.386	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	79	15.053	0,03
OSRAM Licht AG	EUR	112	4.247	0,01
SAP SE	EUR	541	47.029	0,09
Siemens AG	EUR	321	31.259	0,06
Vonovia SE	EUR	254	10.056	0,02
			471.702	**0,92**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.400	17.417	0,03
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	100	842	0,00
China Everbright International Ltd.	HKD	15.000	11.756	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	500	4.198	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	1.000	9.881	0,02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	1.100	21.590	0,04
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	3.500	3.087	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	3.820	6.909	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	728	18.417	0,04
Kerry Properties Ltd.	HKD	2.000	5.973	0,01
Li & Fung Ltd.	HKD	18.000	2.472	0,01
Link REIT	HKD	1.000	8.853	0,02
MGM China Holdings Ltd.	HKD	1.200	1.760	0,00
MTR Corp. Ltd.	HKD	2.594	11.932	0,02
New World Development Co. Ltd.	HKD	3.052	3.530	0,01
Sands China Ltd.	HKD	2.400	9.191	0,02
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	2.000	2.590	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	800	2.456	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	500	2.322	0,00
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	1.000	2.278	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.000	5.231	0,01
			152.685	**0,30**
Ungarn				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	2.085	20.000	0,04
OTP Bank Nyrt.	HUF	134	4.715	0,01
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	128	2.166	0,00
			26.881	**0,05**
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	4.400	2.201	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	400	632	0,00
Bank Danamon Indonesia Tbk. PT	IDR	200	92	0,00
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	55.600	29.756	0,06
Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	6.900	527	0,00
Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	IDR	3.200	1.406	0,00
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT	IDR	4.900	5.498	0,01
Jasa Marga Persero Tbk. PT	IDR	12.500	3.254	0,01
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	129.700	11.989	0,02
Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	6.300	2.145	0,00
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk.	IDR	20.500	2.643	0,01
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	700	490	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	13.600	37.550	0,07
XL Axiata Tbk. PT	IDR	19.400	2.336	0,01
			100.519	**0,20**

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Irland				
CRH plc	GBP	56	1.299	0,00
CRH plc	EUR	633	14.622	0,03
			15.921	**0,03**
Italien				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	686	10.016	0,02
CNH Industrial NV	EUR	1.806	14.174	0,03
Enel SpA	EUR	4.820	24.312	0,05
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	670	8.497	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	13.133	25.475	0,05
Leonardo SpA	EUR	533	4.092	0,01
Telecom Italia SpA	EUR	3.034	1.466	0,00
			88.032	**0,17**
Japan				
Acom Co. Ltd.	JPY	3.200	9.132	0,02
Aeon Co. Ltd.	JPY	1.100	18.795	0,04
Aeon Mall Co. Ltd.	JPY	300	4.171	0,01
Aisin Seiki Co. Ltd.	JPY	100	3.037	0,01
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	1.700	26.446	0,05
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	800	27.148	0,05
Asahi Kasei Corp.	JPY	2.400	21.558	0,04
Asics Corp.	JPY	300	3.351	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.100	34.536	0,07
Bank of Kyoto Ltd. (The)	JPY	300	10.839	0,02
Benesse Holdings, Inc.	JPY	600	13.345	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	2.000	67.344	0,13
Brother Industries Ltd.	JPY	600	7.779	0,01
Canon, Inc.	JPY	600	14.313	0,03
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	1.600	7.809	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	20.286	0,04
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	700	12.781	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.900	39.604	0,08
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	700	19.536	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	600	55.779	0,11
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	100	11.935	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	1.000	27.806	0,05
Denso Corp.	JPY	700	27.226	0,05
Dentsu, Inc.	JPY	600	23.394	0,05
Disco Corp.	JPY	200	20.429	0,04
East Japan Railway Co.	JPY	1.500	115.790	0,23
Eisai Co. Ltd.	JPY	300	20.275	0,04
FANUC Corp.	JPY	100	13.251	0,03
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	44.809	0,09
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	800	20.636	0,04
Fujitsu Ltd.	JPY	600	32.656	0,06
Hamamatsu Photonics KK	JPY	800	23.497	0,05
Hino Motors Ltd.	JPY	700	5.787	0,01
Hitachi Chemical Co. Ltd.	JPY	900	11.876	0,02
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	200	4.089	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	300	7.000	0,01
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	2.100	48.318	0,09
IHI Corp.	JPY	500	12.043	0,02
Inpex Corp.	JPY	3.600	28.093	0,05
ITOCHU Corp.	JPY	1.000	14.841	0,03
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	3	14.690	0,03
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	8	13.959	0,03
Japan Tobacco, Inc.	JPY	1.700	35.358	0,07
JFE Holdings, Inc.	JPY	800	11.173	0,02
JSR Corp.	JPY	800	10.525	0,02
JXTG Holdings, Inc.	JPY	1.200	5.501	0,01

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)

Kajima Corp.	JPY	1.500	17.623	0,03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	800	10.493	0,02
Kao Corp.	JPY	800	51.853	0,10
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	1.200	22.435	0,04
KDDI Corp.	JPY	2.600	54.232	0,11
Kikkoman Corp.	JPY	300	14.094	0,03
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	900	34.125	0,07
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.000	18.271	0,04
Komatsu Ltd.	JPY	1.500	28.205	0,05
Konica Minolta, Inc.	JPY	2.300	18.155	0,04
Kubota Corp.	JPY	2.700	33.514	0,07
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	400	8.470	0,02
Mazda Motor Corp.	JPY	6.900	62.253	0,12
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	500	6.319	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	400	5.262	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	3.300	44.345	0,09
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	600	11.847	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.200	23.323	0,05
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	55.300	74.861	0,15
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	500	12.448	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	200	23.776	0,05
Nabtesco Corp.	JPY	1.600	30.473	0,06
NEC Corp.	JPY	1.600	41.526	0,08
Nidec Corp.	JPY	300	29.749	0,06
Nikon Corp.	JPY	3.100	40.290	0,08
Nintendo Co. Ltd.	JPY	100	23.279	0,05
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	6	11.060	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	200	8.812	0,02
Nomura Holdings, Inc.	JPY	6.700	22.411	0,04
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.000	32.392	0,06
NSK Ltd.	JPY	800	6.035	0,01
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	2.600	51.101	0,10
Obayashi Corp.	JPY	1.100	8.691	0,02
Omron Corp.	JPY	1.100	34.976	0,07
ORIX Corp.	JPY	1.400	17.867	0,03
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	900	14.373	0,03
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	700	25.001	0,05
Panasonic Corp.	JPY	3.700	29.135	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.000	21.164	0,04
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.400	14.289	0,03
Ricoh Co. Ltd.	JPY	1.600	13.698	0,03
Secom Co. Ltd.	JPY	300	21.734	0,04
Sekisui House Ltd.	JPY	7.100	91.374	0,18
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	700	26.614	0,05
Seven Bank Ltd.	JPY	3.500	8.736	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	400	27.141	0,05
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	600	29.909	0,06
Shiseido Co. Ltd.	JPY	400	21.914	0,04
SoftBank Group Corp.	JPY	900	52.261	0,10
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	5.933	0,01
Sony Corp.	JPY	1.200	50.804	0,10
Sumitomo Corp.	JPY	1.200	14.895	0,03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	3.400	39.513	0,08
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	400	9.372	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2.400	69.538	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	600	19.183	0,04
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	200	6.401	0,01
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	300	11.828	0,02
Sysmex Corp.	JPY	400	16.776	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.200	35.342	0,07
Teijin Ltd.	JPY	2.300	32.123	0,06
Terumo Corp.	JPY	400	19.790	0,04
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	900	10.374	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	700	29.135	0,06
Tokyo Electron Ltd.	JPY	400	39.793	0,08
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	900	19.928	0,04
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	200	1.812	0,00
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	1.400	6.032	0,01
Toray Industries, Inc.	JPY	2.800	17.183	0,03
TOTO Ltd.	JPY	400	12.114	0,02
Toyota Industries Corp.	JPY	100	4.046	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	600	30.553	0,06
West Japan Railway Co.	JPY	100	6.169	0,01
Yamaha Corp.	JPY	300	11.160	0,02
Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	100	2.404	0,00
Yaskawa Electric Corp.	JPY	300	6.434	0,01
Yokogawa Electric Corp.	JPY	1.000	15.111	0,03
			2.898.201	**5,67**

Malaysia

AMMB Holdings Bhd.	MYR	1.200	1.102	0,00
Astro Malaysia Holdings Bhd.	MYR	21.000	5.777	0,01
Axiata Group Bhd.	MYR	9.698	8.065	0,02
British American Tobacco Malaysia Bhd.	MYR	800	6.108	0,01
DiGi.Com Bhd.	MYR	3.500	3.333	0,01
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	2.400	3.118	0,01
IJM Corp. Bhd.	MYR	5.400	1.851	0,00
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	100	523	0,00
Malayan Banking Bhd.	MYR	6.646	13.361	0,03
MISC Bhd.	MYR	2.100	2.978	0,01
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	100	3.119	0,01
Sapura Energy Bhd.	MYR	40.100	2.461	0,00
Sapura Energy Bhd. Rights 16/01/2019	MYR	82.873	0	0,00
Sime Darby Bhd.	MYR	13.100	6.653	0,01
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	1.100	1.108	0,00
Sime Darby Property Bhd.	MYR	36.500	7.686	0,02
SP Setia Bhd. Group	MYR	2.309	1.139	0,00
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	2.500	1.407	0,00
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	4.100	11.800	0,02
UMW Holdings Bhd.	MYR	200	232	0,00
			81.821	**0,16**

Mexiko

Alfa SAB de CV 'A'	MXN	3.200	3.291	0,01
America Movil SAB de CV	MXN	5.600	3.466	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	600	2.917	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	30.388	12.897	0,02
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	2.700	14.378	0,03
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	500	2.824	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	405	5.392	0,01
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	2.400	4.183	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.600	19.304	0,04
Grupo Lala SAB de CV	MXN	300	278	0,00
Grupo Televisa SAB	MXN	600	1.322	0,00
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	300	953	0,00
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	2.000	2.755	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	500	1.110	0,00
			75.070	**0,15**

Niederlande

ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	EUR	864	17.747	0,03
Aegon NV	EUR	674	2.749	0,00
Akzo Nobel NV	EUR	217	15.277	0,03
ASML Holding NV	EUR	334	45.811	0,09

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Niederlande (Fortsetzung)				
Heineken NV	EUR	117	9.032	0,02
ING Groep NV	EUR	1.510	14.209	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	598	13.201	0,02
Koninklijke DSM NV	EUR	617	44.079	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	13.504	34.570	0,07
Koninklijke Philips NV	EUR	820	25.363	0,05
NN Group NV	EUR	868	30.206	0,06
Randstad Holding NV	EUR	383	15.355	0,03
Unilever NV, CVA	EUR	621	29.448	0,06
Wolters Kluwer NV	EUR	188	9.712	0,02
			306.759	**0,60**
Norwegen				
DNB ASA	NOK	1.337	18.569	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	3.591	14.155	0,03
Orkla ASA	NOK	890	6.088	0,01
Schibsted ASA 'B'	NOK	88	2.322	0,00
Statoil ASA	NOK	2.645	48.860	0,10
			89.994	**0,18**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	352	4.888	0,01
Credicorp Ltd.	USD	6	1.165	0,00
			6.053	**0,01**
Philippinen				
Aboitiz Power Corp.	PHP	12.000	7.017	0,01
Alliance Global Group, Inc.	PHP	3.200	634	0,00
Ayala Corp.	PHP	1.705	25.566	0,05
Ayala Land, Inc.	PHP	18.100	12.243	0,02
Globe Telecom, Inc.	PHP	285	9.022	0,02
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	16	260	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	590	983	0,00
Security Bank Corp.	PHP	800	2.066	0,01
SM Investments Corp.	PHP	555	8.484	0,02
			66.275	**0,13**
Polen				
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	300	4.816	0,01
Orange Polska SA	PLN	3.562	3.964	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	265	6.658	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	81	6.740	0,01
			22.178	**0,04**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	3.475	47.938	0,09
			47.938	**0,09**
Singapur				
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	2.400	2.694	0,01
CapitaLand Ltd.	SGD	3.100	6.185	0,01
City Developments Ltd.	SGD	300	1.563	0,00
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	300	414	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	107	1.626	0,00
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	5.300	833	0,00

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Singapur (Fortsetzung)				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	411	2.969	0,01
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	2.400	3.910	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.400	11.008	0,02
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	400	895	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	5.200	9.774	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	300	4.728	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	300	1.191	0,00
Wilmar International Ltd.	SGD	1.400	2.802	0,01
			50.592	**0,10**
Südafrika				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	186	6.079	0,01
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	104	1.148	0,00
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	498	4.079	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	36	580	0,00
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	61	767	0,00
Brait SE	ZAR	1.264	2.304	0,00
FirstRand Ltd.	ZAR	2.391	9.524	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.362	4.083	0,01
Imperial Logistics Ltd.	ZAR	113	467	0,00
Liberty Holdings Ltd.	ZAR	1.503	10.045	0,02
Mondi Ltd.	ZAR	43	809	0,00
Motus Holdings Ltd.	ZAR	113	604	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	227	39.888	0,08
Nedbank Group Ltd.	ZAR	580	9.680	0,02
Netcare Ltd.	ZAR	3.605	5.789	0,01
Old Mutual Ltd.	GBP	3.552	4.657	0,01
Pioneer Foods Group Ltd.	ZAR	90	462	0,00
Redefine Properties Ltd., REIT	ZAR	1.131	664	0,00
Resilient REIT Ltd.	ZAR	990	3.428	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	69	334	0,00
Sappi Ltd.	ZAR	582	2.887	0,01
Sasol Ltd.	ZAR	354	9.141	0,02
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	945	11.913	0,02
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	2.018	7.760	0,02
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	3.295	11.028	0,02
			148.120	**0,29**
Südkorea				
Amorepacific Corp. Preference	KRW	120	9.648	0,02
AMOREPACIFIC Group	KRW	44	2.509	0,01
BNK Financial Group, Inc.	KRW	928	5.336	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	78	4.607	0,01
Celltrion, Inc.	KRW	39	6.765	0,01
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	564	9.954	0,02
CJ CheilJedang Corp.	KRW	45	11.666	0,02
CJ Corp. Preference	KRW	1	29	0,00
CJ Corp.	KRW	12	1.144	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	80	4.650	0,01
Daelim Industrial Co. Ltd.	KRW	8	643	0,00
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	1.118	4.727	0,01
DGB Financial Group, Inc.	KRW	203	1.323	0,00
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	42	1.038	0,00
Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	KRW	340	2.595	0,01
E-MART, Inc.	KRW	3	430	0,00
GS Engineering & Construction Corp.	KRW	69	2.368	0,00
Hana Financial Group, Inc.	KRW	33	938	0,00
Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	803	25.290	0,05
Hanon Systems	KRW	313	2.652	0,01
Hotel Shilla Co. Ltd.	KRW	61	3.661	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	5	214	0,00

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Südkorea (Fortsetzung)				
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	15	1.512	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	38	1.224	0,00
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	103	15.351	0,03
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	80	4.832	0,01
Kangwon Land, Inc.	KRW	149	3.740	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	625	22.797	0,04
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	100	2.604	0,01
Korea Gas Corp.	KRW	14	529	0,00
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	71	1.841	0,00
KT&G Corp.	KRW	12	955	0,00
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	62	4.246	0,01
LG Chem Ltd. Preference	KRW	19	2.914	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	15	4.083	0,01
LG Corp.	KRW	16	877	0,00
LG Electronics, Inc.	KRW	165	8.064	0,02
LG Household & Health Care Ltd. Preference	KRW	10	5.146	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	8	6.909	0,01
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	527	35.717	0,07
Lotte Chemical Corp.	KRW	14	3.042	0,01
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	KRW	2.264	11.597	0,02
OCI Co. Ltd.	KRW	58	4.868	0,01
POSCO	KRW	78	14.868	0,03
Posco Daewoo Corp.	KRW	29	414	0,00
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	18	5.457	0,01
Samsung C&T Corp.	KRW	149	12.331	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.526	137.397	0,27
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	42	8.863	0,02
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	679	3.947	0,01
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	92	5.889	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	201	34.530	0,07
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	265	6.548	0,01
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	686	21.309	0,04
SillaJen, Inc.	KRW	26	1.499	0,00
SK Hynix, Inc.	KRW	870	41.288	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	49	10.359	0,02
S-Oil Corp.	KRW	236	18.087	0,04
			567.821	**1,11**
Spanien				
Banco Santander SA	EUR	5.662	22.495	0,04
CaixaBank SA	EUR	5.567	17.614	0,04
Enagas SA	EUR	1.787	42.191	0,08
Iberdrola SA	EUR	3.696	25.938	0,05
Industria de Diseno Textil SA	EUR	834	18.640	0,04
Repsol SA Rights 09/01/2019	EUR	4.273	1.709	0,00
Repsol SA	EUR	4.273	60.164	0,12
Telefonica SA	EUR	1.179	8.653	0,02
			197.404	**0,39**
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	716	11.066	0,02
Boliden AB	SEK	1.316	24.691	0,05
Electrolux AB	SEK	219	4.004	0,01
Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	168	2.069	0,00
Nordea Bank Abp	SEK	4.399	32.063	0,06
Sandvik AB	SEK	1.435	17.720	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	175	1.473	0,00
Skanska AB 'B'	SEK	121	1.667	0,00
SKF AB 'B'	SEK	735	9.658	0,02
Swedbank AB 'A'	SEK	464	8.967	0,02
Schweden (Fortsetzung)				
Swedish Match AB	SEK	183	6.244	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.873	14.263	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	392	4.442	0,01
			138.327	**0,27**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	872	14.450	0,03
Barry Callebaut AG	CHF	5	6.785	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	378	21.108	0,04
Clariant AG	CHF	285	4.570	0,01
Credit Suisse Group AG	CHF	423	4.049	0,01
Geberit AG	CHF	35	11.860	0,02
Nestle SA	CHF	1.185	83.819	0,17
Roche Holding AG	CHF	314	67.744	0,13
SGS SA	CHF	3	5.877	0,01
Sonova Holding AG	CHF	141	20.072	0,04
Swiss Re AG	CHF	418	33.390	0,07
Swisscom AG	CHF	37	15.405	0,03
UBS Group AG	CHF	537	5.824	0,01
			294.953	**0,58**
Taiwan				
Acer, Inc.	TWD	41.000	22.824	0,04
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	7.140	19.802	0,04
China Development Financial Holding Corp.	TWD	145.000	40.338	0,08
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	7.670	6.114	0,01
China Steel Corp.	TWD	67.000	46.502	0,09
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	12.000	38.810	0,08
Compal Electronics, Inc.	TWD	238.000	118.866	0,23
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10.000	5.781	0,01
Eva Airways Corp.	TWD	16.800	7.597	0,02
Eva Airways Corp. Rights 18/01/2019	TWD	920	74	0,00
Far Eastern New Century Corp.	TWD	11.000	8.784	0,02
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.280	15.616	0,03
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	7.000	21.838	0,04
Formosa Taffeta Co. Ltd.	TWD	22.000	21.755	0,04
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	20.000	26.932	0,05
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	5.000	10.804	0,02
Nanya Technology Corp.	TWD	41.000	64.540	0,13
Pou Chen Corp.	TWD	2.000	1.866	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24.000	154.897	0,30
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	2.000	3.996	0,01
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	38.000	64.712	0,13
Wistron Corp.	TWD	128.671	70.340	0,14
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.000	3.538	0,01
			776.326	**1,52**
Thailand				
Airports of Thailand PCL	THB	11.500	19.952	0,04
Bangkok Bank PCL	THB	300	1.677	0,00
BTS Group Holdings PCL	THB	3.900	1.006	0,00
Central Pattana PCL	THB	3.800	7.670	0,02
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	19.600	13.020	0,03
Electricity Generating PCL	THB	400	2.679	0,01
Glow Energy PCL	THB	1.000	2.403	0,00
Home Product Center PCL	THB	11.300	4.638	0,01
IRPC PCL	THB	134.700	20.915	0,04

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Thailand (Fortsetzung)				
Kasikornbank PCL	THB	800	3.997	0,01
Kasikornbank PCL	THB	4.300	21.481	0,04
PTT Exploration & Production PCL	THB	3.800	11.647	0,02
PTT Global Chemical PCL	THB	10.600	20.395	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	1.300	15.306	0,03
Thai Oil PCL	THB	6.800	12.165	0,02
True Corp. PCL	THB	39.500	5.547	0,01
			164.498	**0,32**
Türkei				
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S	TRY	405	1.381	0,00
Arcelik A/S	TRY	424	1.110	0,00
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	973	3.879	0,01
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	590	2.980	0,01
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	436	1.710	0,00
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	2.461	6.865	0,02
Turk Hava Yollari AO	TRY	442	1.175	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	1.859	3.755	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	3.116	4.091	0,01
Turkiye Is Bankasi A/S 'C'	TRY	1.549	1.161	0,00
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	292	699	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	19.428	5.166	0,01
			33.972	**0,07**
Vereinigte Arabische Emirate				
Aldar Properties PJSC	AED	10.790	4.111	0,01
Dubai Investments PJSC	AED	3.542	1.063	0,00
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	2.199	7.382	0,01
			12.556	**0,02**
Vereinigtes Königreich				
Anglo American plc	GBP	335	6.555	0,01
AstraZeneca plc	GBP	302	19.855	0,04
Aviva plc	GBP	1.581	6.646	0,01
Barclays plc	GBP	5.838	9.837	0,02
Barratt Developments plc	GBP	3.609	18.698	0,04
BHP Group plc	GBP	1.232	22.779	0,04
British American Tobacco plc	GBP	1.122	31.401	0,06
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	492	2.937	0,01
BT Group plc	GBP	1.260	3.358	0,01
Bunzl plc	GBP	247	6.551	0,01
Centrica plc	GBP	193	291	0,00
Coca-Cola European Partners plc	EUR	222	8.933	0,02
Diageo plc	GBP	1.447	45.275	0,09
GlaxoSmithKline plc	GBP	168	2.805	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	2.174	15.744	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	230	7.207	0,01
Kingfisher plc	GBP	2.144	4.980	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	383	3.449	0,01
Legal & General Group plc	GBP	17.542	45.363	0,09
Lloyds Banking Group plc	GBP	43.858	25.457	0,05
Marks & Spencer Group plc	GBP	1.830	5.064	0,01
Mediclinic International plc	GBP	861	3.108	0,01
Meggitt plc	GBP	1.370	7.224	0,01
National Grid plc	GBP	2.995	25.622	0,05
Pearson plc	GBP	826	8.677	0,02
Prudential plc	GBP	1.413	22.177	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	444	29.887	0,06
RELX plc	GBP	2.298	41.585	0,08

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Rolls-Royce Holdings plc Preference	GBP	34.408	39	0,00
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	105	976	0,00
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	1.040	27.243	0,05
Royal Mail plc	GBP	448	1.365	0,00
Segro plc, REIT	GBP	526	3.466	0,01
Shire plc	GBP	447	22.868	0,04
SSE plc	GBP	963	11.659	0,02
Standard Chartered plc	GBP	5.372	36.642	0,07
Tesco plc	GBP	31	66	0,00
Travis Perkins plc	GBP	279	3.342	0,01
WPP plc	GBP	2.092	19.827	0,04
			558.958	**1,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	142	23.694	0,05
AbbVie, Inc.	USD	542	44.048	0,09
Accenture plc 'A'	USD	523	64.370	0,13
Agilent Technologies, Inc.	USD	244	14.301	0,03
Allergan plc	USD	96	11.179	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	229	16.464	0,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	30	27.460	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	14	18.476	0,04
American Electric Power Co., Inc.	USD	148	9.626	0,02
American Express Co.	USD	247	20.477	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	51	7.088	0,01
American Water Works Co., Inc.	USD	93	7.286	0,01
Amgen, Inc.	USD	32	5.444	0,01
Analog Devices, Inc.	USD	146	10.977	0,02
Apple, Inc.	USD	540	74.581	0,15
Aptiv plc	USD	106	5.648	0,01
Arconic, Inc.	USD	228	3.330	0,01
AT&T, Inc.	USD	1.279	31.654	0,06
Autodesk, Inc.	USD	42	4.729	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	106	16.023	0,03
Ball Corp.	USD	164	6.498	0,01
Bank of America Corp.	USD	1.545	33.157	0,06
Baxter International, Inc.	USD	581	33.499	0,07
Becton Dickinson and Co.	USD	118	23.210	0,05
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	85	15.184	0,03
Best Buy Co., Inc.	USD	91	4.176	0,01
Biogen, Inc.	USD	73	19.210	0,04
BlackRock, Inc.	USD	16	5.457	0,01
Boeing Co. (The)	USD	49	13.802	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	4	6.063	0,01
Boston Properties, Inc., REIT	USD	135	13.243	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	632	28.491	0,06
Broadcom, Inc.	USD	228	51.115	0,10
Campbell Soup Co.	USD	399	11.522	0,02
Cardinal Health, Inc.	USD	68	2.650	0,00
Caterpillar, Inc.	USD	50	5.543	0,01
Cboe Global Markets, Inc.	USD	52	4.392	0,01
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	22	8.324	0,02
Cigna Corp.	USD	67	11.178	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	1.203	45.396	0,09
Citigroup, Inc.	USD	219	9.934	0,02
Clorox Co. (The)	USD	79	10.588	0,02
CME Group, Inc.	USD	188	30.892	0,06
CMS Energy Corp.	USD	509	21.927	0,04
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.027	53.591	0,10
ConocoPhillips	USD	356	19.477	0,04
Crown Castle International Corp., REIT	USD	50	4.726	0,01
CSX Corp.	USD	85	4.644	0,01
Cummins, Inc.	USD	81	9.382	0,02

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

CVS Health Corp.	USD	392	22.499	0,04
Deere & Co.	USD	152	19.720	0,04
Devon Energy Corp.	USD	311	6.179	0,01
Discover Financial Services	USD	196	10.019	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	2	127	0,00
DowDuPont, Inc.	USD	133	6.213	0,01
Eastman Chemical Co.	USD	154	9.833	0,02
Eaton Corp. plc	USD	171	10.262	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	USD	53	7.078	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	47	4.738	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	14	4.309	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	64	7.288	0,01
Eversource Energy	USD	252	14.197	0,03
Exelon Corp.	USD	301	11.758	0,02
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	102	5.979	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	582	35.012	0,07
Facebook, Inc. 'A'	USD	290	33.474	0,07
Flowserve Corp.	USD	94	3.115	0,01
Fluor Corp.	USD	150	4.211	0,01
FMC Corp.	USD	70	4.526	0,01
General Electric Co.	USD	2.082	13.756	0,03
General Mills, Inc.	USD	510	17.193	0,03
General Motors Co.	USD	496	14.527	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	64	9.257	0,02
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	190	7.298	0,01
Hasbro, Inc.	USD	52	3.665	0,01
Hershey Co. (The)	USD	120	11.192	0,02
Hess Corp.	USD	170	6.109	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.052	12.116	0,02
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	267	16.700	0,03
Home Depot, Inc. (The)	USD	775	116.437	0,23
HP, Inc.	USD	762	13.681	0,03
Huntington Bancshares, Inc.	USD	752	7.819	0,01
Illinois Tool Works, Inc.	USD	54	5.955	0,01
Ingersoll-Rand plc	USD	272	21.736	0,04
Intel Corp.	USD	1.853	76.632	0,15
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	100	6.545	0,01
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	53	6.184	0,01
International Paper Co.	USD	306	10.669	0,02
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	234	4.199	0,01
Invesco Ltd.	USD	396	5.797	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	113	3.189	0,01
Johnson Controls International plc	USD	165	4.299	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.052	89.451	0,17
KeyCorp	USD	183	2.340	0,00
Kimberly-Clark Corp.	USD	249	24.730	0,05
Lam Research Corp.	USD	67	8.003	0,02
Linde plc	USD	166	22.652	0,04
Lockheed Martin Corp.	USD	29	6.691	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	36	2.905	0,01
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	129	9.402	0,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	162	26.491	0,05
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	65	7.905	0,02
Medtronic plc	USD	587	46.421	0,09
Merck & Co., Inc.	USD	733	48.846	0,10
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	49	24.058	0,05
MGM Resorts International	USD	383	8.042	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	221	6.169	0,01
Microsoft Corp.	USD	1.669	147.372	0,29
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	244	8.533	0,02
Netflix, Inc.	USD	52	11.981	0,02
Nielsen Holdings plc	USD	377	7.725	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	62	4.001	0,01
NiSource, Inc.	USD	215	4.776	0,01
Northern Trust Corp.	USD	99	7.224	0,01
Northrop Grumman Corp.	USD	116	24.920	0,05
NVIDIA Corp.	USD	134	15.835	0,03
Occidental Petroleum Corp.	USD	100	5.352	0,01
ONEOK, Inc.	USD	729	34.107	0,07
PepsiCo, Inc.	USD	390	37.510	0,07
Pfizer, Inc.	USD	2.029	77.151	0,15
PG&E Corp.	USD	184	3.887	0,01
Philip Morris International, Inc.	USD	134	7.855	0,02
Progressive Corp. (The)	USD	40	2.103	0,00
Prologis, Inc., REIT	USD	201	10.278	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	341	24.185	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	300	14.912	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	54	17.507	0,03
Regions Financial Corp.	USD	1.122	13.104	0,03
Resideo Technologies, Inc.	USD	8	140	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	393	33.231	0,06
S&P Global, Inc.	USD	170	25.244	0,05
salesforce.com, Inc.	USD	605	71.527	0,14
Schlumberger Ltd.	USD	415	13.156	0,03
Seagate Technology plc	USD	270	9.086	0,02
Sempra Energy	USD	67	6.310	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	46	6.751	0,01
Starbucks Corp.	USD	353	19.813	0,04
State Street Corp.	USD	346	19.144	0,04
SunTrust Banks, Inc.	USD	83	3.620	0,01
Symantec Corp.	USD	413	6.808	0,01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	244	19.648	0,04
Tapestry, Inc.	USD	186	5.446	0,01
TechnipFMC plc	USD	1.487	25.332	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	15	1.236	0,00
TJX Cos., Inc. (The)	USD	534	20.618	0,04
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	208	21.615	0,04
Union Pacific Corp.	USD	100	12.052	0,02
United Continental Holdings, Inc.	USD	187	13.792	0,03
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	219	18.572	0,04
United Technologies Corp.	USD	33	3.059	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	165	35.931	0,07
US Bancorp	USD	660	26.117	0,05
Ventas, Inc., REIT	USD	72	3.697	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	672	32.445	0,06
VF Corp.	USD	558	34.608	0,07
Viacom, Inc. 'B'	USD	162	3.627	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	423	48.411	0,09
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	207	12.413	0,02
Walt Disney Co. (The)	USD	534	50.820	0,10
Waste Management, Inc.	USD	336	26.025	0,05
Welltower, Inc., REIT	USD	99	6.005	0,01
Western Digital Corp.	USD	240	7.751	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	246	4.741	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	18	4.462	0,01
Xcel Energy, Inc.	USD	266	11.410	0,02
Xylem, Inc.	USD	445	25.770	0,05
			3.044.475	**5,95**
Summe Aktien			**11.994.683**	**23,45**

Staatsanleihen

Frankreich

France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2021	EUR	1.997.000	2.017.592	3,94
France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/05/2023	EUR	2.149.000	2.329.781	4,55

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	292.000	291.528	0,57
France Government Bond OAT, Reg. S, FRN 2,1% 25/07/2023	EUR	1.974.000	2.544.861	4,98
			7.183.762	**14,04**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	2.368.000	2.628.828	5,14
			2.628.828	**5,14**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,7% 01/05/2020	EUR	502.000	504.207	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65% 15/10/2023	EUR	1.917.000	1.834.847	3,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,05% 01/12/2019	EUR	574.000	582.640	1,14
			2.921.694	**5,71**
Spanien				
Spain Government Bond 0,05% 31/01/2021	EUR	2.364.000	2.376.009	4,64
Spain Government Bond 0,45% 31/10/2022	EUR	926.000	938.583	1,84
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	1.505.000	1.791.995	3,50
			5.106.587	**9,98**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	2.774.000	2.351.898	4,60
US Treasury 1,625% 15/11/2022	USD	1.371.000	1.159.058	2,27
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/01/2023	USD	1.421.000	1.313.846	2,57
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/07/2023	USD	646.000	599.545	1,17
			5.424.347	**10,61**
Summe Staatsanleihen			**23.265.218**	**45,48**
Optionsscheine				
Thailand				
BTS Group Holdings PCL 29/11/2019	THB	433	5	0,00
			5	**0,00**
Summe Optionsscheine			**5**	**0,00**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**44.353.235**	**86,70**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Exchange Traded Funds				
Frankreich				
Amundi MSCI EM Latin America Fund – EUR	EUR	40.774	510.898	1,00
			510.898	**1,00**
Italien				
iShares Developed Markets Property Yield Fund – USD (Dist)	EUR	12.870	267.052	0,52
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	30.256	1.552.738	3,04
			1.819.790	**3,56**
Vereinigtes Königreich				
Source Physical Gold P-ETC	USD	7.421	810.249	1,58
			810.249	**1,58**
Vereinigte Staaten von Amerika				
iShares S&P 500 Energy Sector Fund – USD (Acc)	USD	113.374	456.623	0,89
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	90.262	495.321	0,97
			951.944	**1,86**
Summe Exchange Traded Funds			**4.092.881**	**8,00**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.092.881**	**8,00**
Summe Anlagen			**48.446.116**	**94,70**
Barmittel			**2.316.084**	**4,53**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**394.364**	**0,77**
Summe Nettovermögen			**51.156.564**	**100,00**

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

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
35	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.350,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	127.820	0,25
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**127.820**	**0,25**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019	(26)	JPY	(2.061.588)	88.153	0,17
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	(27)	EUR	(802.980)	2.820	0,01
MEX BOLSA Index, 15/03/2019	8	MXN	148.464	11	0,00
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2019	(5)	USD	(554.924)	10.282	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**101.266**	**0,20**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**101.266**	**0,20**
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	(49)	USD	(2.089.428)	(7.927)	(0,02)
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(22)	USD	(2.407.083)	(62.030)	(0,12)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(69.957)**	**(0,14)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(69.957)**	**(0,14)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				**31.309**	**0,06**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
EUR	1.018.949	USD	1.159.900	10/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	5.183	0,01
JPY	25.000.000	EUR	197.505	10/01/2019	Westpac Banking	1.235	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**6.418**	**0,01**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**6.418**	**0,01**
EUR	918.052	JPY	118.200.000	10/01/2019	Westpac Banking	(21.592)	(0,04)
USD	637.000	EUR	558.162	10/01/2019	HSBC	(1.416)	0,00
USD	124.000	EUR	108.518	10/01/2019	Westpac Banking	(141)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(23.149)**	**(0,04)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(23.149)**	**(0,04)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(16.731)**	**(0,03)**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
1.000.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.30-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2023	27.109	27.109	0,06
2.200.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 2	Verkauf	5,00%	20/12/2022	130.735	130.735	0,26
500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 2	Verkauf	5,00%	20/06/2023	28.298	28.298	0,05
900.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2022	11.227	11.227	0,02
500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 30 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	2.603	2.603	0,00
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**199.972**	**199.972**	**0,39**
2.800.000	USD	Barclays	CDX.EM.28-V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(59.932)	(59.932)	(0,12)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(59.932)**	**(59.932)**	**(0,12)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**140.040**	**140.040**	**0,27**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Defensive Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	250.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	649.398	50.977
			899.398	**50.977**

Global Balanced Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in Aktien, darunter geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), festverzinsliche Wertpapiere, Bar- und Geldmarktinstrumente und Finanzderivate. Hierzu gehören unter anderem Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Terminkontrakte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, an Kredite gekoppelte Instrumente und Swap-Kontrakte.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	320.000	325.773	0,10
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	300.000	319.916	0,10
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	300.000	293.022	0,09
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	200.000	230.774	0,07
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4,75% 22/04/2076	EUR	100.000	106.674	0,04
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	320.000	320.639	0,10
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,5% 23/10/2020	EUR	320.000	331.050	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	320.000	331.199	0,10
			2.259.047	**0,70**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	320.000	323.413	0,10
			323.413	**0,10**
Kanada				
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	300.000	298.531	0,09
			298.531	**0,09**
Frankreich				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	300.000	286.741	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 22/10/2020	EUR	300.000	319.810	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	300.000	300.986	0,09
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	300.000	298.065	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 11/06/2026	EUR	320.000	305.457	0,10
BPCE SA, Reg. S 2,125% 17/03/2021	EUR	300.000	313.536	0,10
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 2,5% 03/09/2038	EUR	300.000	310.517	0,10
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	300.000	299.757	0,09
Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 13/03/2025	EUR	300.000	297.488	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 26/05/2020	EUR	330.000	329.981	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 4,75% 02/03/2021	EUR	300.000	330.083	0,10
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	320.000	340.065	0,11
Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S 0,125% 14/05/2021	EUR	400.000	399.784	0,12
			4.132.270	**1,28**

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

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	300.000	332.761	0,10
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	300.000	254.337	0,08
BMW Finance NV, Reg. S 1% 14/11/2024	EUR	320.000	318.039	0,10
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	300.000	340.910	0,11
Daimler International Finance BV, Reg. S 1,5% 09/02/2027	EUR	300.000	296.899	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	300.000	291.231	0,09
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	300.000	273.972	0,09
innogy Finance BV, Reg. S 1,625% 30/05/2026	EUR	300.000	306.894	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	300.000	335.238	0,10
SAP SE, Reg. S 0,75% 10/12/2024	EUR	400.000	401.145	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	300.000	311.450	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	300.000	304.252	0,09
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	309.546	0,10
			4.076.674	**1,27**
Hongkong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	320.000	308.331	0,10
			308.331	**0,10**
Irland				
Ryanair DAC, Reg. S 1,875% 17/06/2021	EUR	310.000	319.524	0,10
			319.524	**0,10**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	350.000	324.504	0,10
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	320.000	333.901	0,10
Enel Finance International NV, Reg. S 1,125% 16/09/2026	EUR	300.000	284.360	0,09
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	300.000	277.864	0,09
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	320.000	315.525	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,125% 04/03/2022	EUR	300.000	295.204	0,09
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	320.000	320.763	0,10
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	320.000	311.700	0,10
			2.463.821	**0,77**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	320.000	326.543	0,10
			326.543	**0,10**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Luxemburg				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	300.000	299.285	0,09
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	320.000	316.078	0,10
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	320.000	315.687	0,10
			931.050	**0,29**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	EUR	350.000	360.003	0,11
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	320.000	330.360	0,10
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	300.000	310.785	0,10
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	300.000	314.513	0,10
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	300.000	289.154	0,09
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	320.000	337.041	0,10
			1.941.856	**0,60**
Portugal				
EDP Finance BV, Reg. S 1,625% 26/01/2026	EUR	320.000	313.082	0,10
			313.082	**0,10**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	320.000	316.564	0,10
			316.564	**0,10**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 20/01/2021	EUR	300.000	305.198	0,10
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	300.000	302.100	0,09
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	400.000	363.436	0,11
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	300.000	281.468	0,09
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	300.000	311.190	0,10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2,728% 05/06/2023	EUR	300.000	315.847	0,10
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	320.000	318.735	0,10
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	300.000	296.081	0,09
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 0,318% 17/10/2020	EUR	400.000	401.460	0,12
			2.895.515	**0,90**

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,5% 23/01/2022	EUR	320.000	321.942	0,10
			321.942	**0,10**
Schweiz				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	320.000	307.303	0,09
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	320.000	316.003	0,10
			623.306	**0,19**
Vereinigtes Königreich				
Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	320.000	309.412	0,10
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	300.000	299.616	0,09
Coventry Building Society, Reg. S 2,5% 18/11/2020	EUR	340.000	351.992	0,11
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	330.000	329.825	0,10
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	300.000	315.109	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	320.000	297.784	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1% 09/11/2023	EUR	320.000	308.193	0,10
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	350.000	358.923	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	320.000	310.073	0,10
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	320.000	309.749	0,10
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	320.000	308.033	0,09
			3.498.709	**1,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,875% 27/09/2023	EUR	350.000	349.758	0,11
Allergan Funding SCS 1,25% 01/06/2024	EUR	320.000	313.074	0,10
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	320.000	323.388	0,10
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	320.000	282.993	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	300.000	303.099	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 0,25% 17/01/2021	EUR	320.000	321.172	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	320.000	316.541	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	320.000	291.234	0,09
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	300.000	270.326	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	320.000	309.099	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,75% 12/10/2021	EUR	320.000	349.747	0,11
International Flavors & Fragrances, Inc. 0,5% 25/09/2021	EUR	340.000	341.559	0,11
Johnson Controls International plc 0% 04/12/2020	EUR	330.000	328.342	0,10
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,638% 18/05/2028	EUR	320.000	320.774	0,10
Mohawk Industries, Inc. 2% 14/01/2022	EUR	320.000	328.537	0,10

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	310.000	320.493	0,10
Stryker Corp. 1,125% 30/11/2023	EUR	300.000	303.916	0,09
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	320.000	318.306	0,10
			5.692.358	**1,77**
Summe Unternehmensanleihen			**31.042.536**	**9,65**

Aktienwerte

Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	1.832	53.219	0,02
			53.219	**0,02**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	1.051	60.643	0,02
KBC Group NV	EUR	320	18.137	0,00
			78.780	**0,02**
Brasilien				
Ambev SA	BRL	7.400	25.677	0,01
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	BRL	5.600	22.855	0,01
Banco Bradesco SA Preference	BRL	10.170	88.679	0,03
Banco Santander Brasil SA	BRL	5.100	49.130	0,01
Braskem SA Preference 'A'	BRL	1.000	10.689	0,00
BRF SA	BRL	9.300	46.012	0,01
CCR SA	BRL	7.300	18.446	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	7.100	22.201	0,01
Cielo SA	BRL	69.800	139.993	0,04
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	12.600	41.929	0,01
Embraer SA	BRL	2.200	10.760	0,00
Engie Brasil Energia SA	BRL	4.250	31.660	0,01
Fibria Celulose SA	BRL	1.700	25.927	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	22.435	179.682	0,06
Itausa - Investimentos Itau SA Preference	BRL	26.840	73.148	0,02
Lojas Americanas SA Preference	BRL	3.500	15.556	0,00
Lojas Renner SA	BRL	9.100	87.048	0,03
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	3.600	19.744	0,01
Natura Cosmeticos SA	BRL	3.000	30.457	0,01
Odontoprev SA	BRL	5.400	16.751	0,00
Petroleo Brasileiro SA	BRL	16.200	92.832	0,03
Telefonica Brasil SA Preference	BRL	500	5.215	0,00
TIM Participacoes SA	BRL	12.400	33.151	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	2.300	27.605	0,01
Vale SA	BRL	7.202	82.865	0,03
WEG SA	BRL	6.150	24.336	0,01
			1.222.348	**0,38**
China				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	4.500	5.044	0,00
58.com, Inc., ADR	USD	22	1.064	0,00
Agile Group Holdings Ltd.	HKD	18.000	18.509	0,01
Air China Ltd. 'H'	HKD	10.000	7.614	0,00
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	972	119.115	0,04
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	40.000	11.254	0,00
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2.000	8.385	0,00

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)

Bank of China Ltd. 'H'	HKD	163.000	61.510	0,02
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	HKD	38.000	35.255	0,01
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	48.000	31.243	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	7.000	39.037	0,01
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	122.000	25.335	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	828.000	597.178	0,19
China Evergrande Group	HKD	4.000	10.472	0,00
China Jinmao Holdings Group Ltd.	HKD	24.000	9.432	0,00
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	55.000	102.178	0,03
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	20.000	11.901	0,00
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	3.000	2.438	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	8.000	21.793	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	25.000	80.106	0,03
China Mobile Ltd.	HKD	28.500	239.756	0,08
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	42.000	13.505	0,00
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	24.000	18.033	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	38.000	114.124	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45.800	129.624	0,04
China Railway Construction Corp. Ltd. 'H'	HKD	35.000	42.436	0,01
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	4.000	12.214	0,00
China Resources Land Ltd.	HKD	2.000	6.721	0,00
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	10.000	16.814	0,01
China Southern Airlines Co. Ltd. 'H'	HKD	20.000	10.830	0,00
China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	16.000	11.111	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	2.400	7.127	0,00
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	129.000	60.489	0,02
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	HKD	60.000	27.867	0,01
CITIC Ltd.	HKD	5.000	6.855	0,00
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	22.000	33.159	0,01
CNOOC Ltd.	HKD	96.000	129.687	0,04
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	10.614	9.124	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	45.552	48.466	0,02
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	2.183	3.032	0,00
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.000	853	0,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	26.000	32.801	0,01
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	2.089	50.951	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	1.700	13.181	0,00
Far East Horizon Ltd.	HKD	80.000	70.560	0,02
Fullshare Holdings Ltd.	HKD	22.500	4.522	0,00
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	34.000	52.384	0,02
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	44.000	22.057	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16.800	14.649	0,01
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	3.000	5.057	0,00
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2.000	12.728	0,00
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	23.000	31.841	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	3.046	58.989	0,02
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	86.000	79.692	0,03
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	HKD	4.000	2.965	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	94.000	55.517	0,02
NetEase, Inc., ADR	USD	35	7.315	0,00
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	5.000	6.230	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	30.500	235.468	0,07
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	HKD	29.000	74.467	0,02
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	HKD	3.000	5.305	0,00
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	134.000	20.496	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	20.400	74.932	0,02
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	9.000	25.623	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	1.399	32.727	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8.200	287.464	0,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2	23	0,00
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	2.000	2.336	0,00
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	8.000	28.224	0,01
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	4.482	22.420	0,01
Weibo Corp., ADR	USD	1.931	101.946	0,03
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.549	45.773	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	13.645	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	7.500	36.341	0,01
ZTE Corp. 'H'	HKD	34.600	57.171	0,02
			3.726.490	**1,16**

Kolumbien

Bancolombia SA	COP	11.562	94.651	0,03
Cementos Argos SA	COP	27.308	51.182	0,02
Ecopetrol SA	COP	32.006	22.797	0,01
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	5.321	46.024	0,01
Interconexion Electrica SA ESP	COP	3.883	14.618	0,00
			229.272	**0,07**

Dänemark

Chr Hansen Holding A/S	DKK	543	41.928	0,01
Coloplast A/S 'B'	DKK	2.376	192.501	0,06
ISS A/S	DKK	2.007	48.929	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.982	198.749	0,06
Vestas Wind Systems A/S	DKK	298	19.638	0,01
			501.745	**0,16**

Finnland

Kone OYJ 'B'	EUR	1.712	71.288	0,02
Nokia OYJ	EUR	18.628	93.699	0,03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	2.495	25.162	0,01
UPM-Kymmene OYJ	EUR	3.461	76.661	0,02
			266.810	**0,08**

Frankreich

Accor SA	EUR	1.309	48.577	0,02
Airbus SE	EUR	743	62.382	0,02
Alstom SA	EUR	896	31.602	0,01
ArcelorMittal	EUR	2.719	49.323	0,02
Atos SE	EUR	1.576	112.653	0,04
AXA SA	EUR	7.968	150.261	0,05
BNP Paribas SA	EUR	3.680	145.268	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	310	26.877	0,01
Danone SA	EUR	1.070	65.816	0,02
Engie SA	EUR	5.401	67.648	0,02
EssilorLuxottica SA	EUR	847	93.551	0,03
Gecina SA, REIT	EUR	113	12.769	0,00
Getlink SE	EUR	5.439	63.799	0,02
Ingenico Group SA	EUR	287	14.218	0,00
JCDecaux SA	EUR	1.238	30.356	0,01
Kering SA	EUR	193	79.439	0,03
Legrand SA	EUR	3.548	174.916	0,05
L'Oreal SA	EUR	1.200	241.440	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	504	130.133	0,04
Natixis SA	EUR	11.195	46.112	0,01
Renault SA	EUR	942	51.386	0,02
Safran SA	EUR	98	10.329	0,00
Sanofi	EUR	3.853	291.518	0,09
Schneider Electric SE	EUR	2.998	179.041	0,06
SCOR SE	EUR	448	17.651	0,01
SEB SA	EUR	111	12.521	0,00
Societe BIC SA	EUR	421	37.532	0,01

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
STMicroelectronics NV	EUR	2.619	32.698	0,01
TOTAL SA	EUR	1.616	74.627	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	348	47.119	0,01
Valeo SA	EUR	1.793	45.739	0,01
Vivendi SA	EUR	605	12.874	0,00
			2.460.175	**0,77**
Deutschland				
adidas AG	EUR	416	75.878	0,02
Allianz SE	EUR	923	161.654	0,05
BASF SE	EUR	994	60.038	0,02
Bayer AG	EUR	580	35.125	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.226	86.678	0,03
Continental AG	EUR	645	77.884	0,02
Covestro AG, Reg. S	EUR	605	26.124	0,01
Daimler AG	EUR	1.229	56.423	0,02
Deutsche Bank AG	EUR	2.901	20.211	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	362	37.992	0,01
Deutsche Post AG	EUR	3.358	80.290	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	12.975	192.289	0,06
Deutsche Wohnen SE	EUR	818	32.720	0,01
E.ON SE	EUR	7.718	66.583	0,02
Evonik Industries AG	EUR	2.362	51.492	0,02
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1.055	90.466	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	1.413	134.800	0,04
HUGO BOSS AG	EUR	755	40.710	0,01
Merck KGaA	EUR	3.803	342.194	0,11
MTU Aero Engines AG	EUR	169	26.770	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	367	69.932	0,02
OSRAM Licht AG	EUR	547	20.742	0,01
SAP SE	EUR	2.469	214.630	0,07
Siemens AG	EUR	1.507	146.752	0,04
Vonovia SE	EUR	1.158	45.845	0,01
			2.194.222	**0,68**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	22.400	162.556	0,05
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	800	6.739	0,00
China Everbright International Ltd.	HKD	104.000	81.510	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	3.000	25.187	0,01
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	2.000	13.241	0,00
CLP Holdings Ltd.	HKD	10.500	103.746	0,03
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	10.100	198.235	0,06
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	3.300	14.369	0,00
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	32.000	28.224	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	33.250	60.138	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	6.733	170.337	0,05
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	9	548	0,00
Kerry Properties Ltd.	HKD	18.000	53.757	0,02
Li & Fung Ltd.	HKD	174.000	23.894	0,01
Link REIT	HKD	8.000	70.828	0,02
MGM China Holdings Ltd.	HKD	11.200	16.431	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	23.027	105.919	0,03
New World Development Co. Ltd.	HKD	33.263	38.473	0,01
Sands China Ltd.	HKD	22.000	84.248	0,03
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	26.000	33.672	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	4.064	6.089	0,00
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.000	9.233	0,00
Swire Properties Ltd.	HKD	7.000	21.492	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.500	16.256	0,01

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Hongkong (Fortsetzung)				
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	5.000	11.388	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	5.000	26.153	0,01
Wheelock & Co. Ltd.	HKD	1.000	4.996	0,00
			1.387.659	**0,43**
Ungarn				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	11.005	105.566	0,03
OTP Bank Nyrt.	HUF	696	24.489	0,01
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	665	11.253	0,00
			141.308	**0,04**
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	49.400	24.710	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	6.800	10.752	0,00
Bank Danamon Indonesia Tbk. PT	IDR	1.700	786	0,00
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	368.500	197.211	0,06
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT	IDR	36.600	41.066	0,01
Jasa Marga Persero Tbk. PT	IDR	65.000	16.919	0,00
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	889.600	82.234	0,03
Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	51.700	17.607	0,01
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk.	IDR	116.300	14.994	0,00
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.200	6.434	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	90.700	250.423	0,08
XL Axiata Tbk. PT	IDR	169.100	20.362	0,01
			683.498	**0,21**
Irland				
CRH plc	EUR	3.341	77.177	0,02
			77.177	**0,02**
Italien				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	3.222	47.041	0,01
CNH Industrial NV	EUR	7.392	58.012	0,02
Enel SpA	EUR	21.860	110.262	0,03
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	2.876	36.474	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	60.742	117.827	0,04
Leonardo SpA	EUR	2.415	18.542	0,01
Telecom Italia SpA	EUR	14.438	6.978	0,00
			395.136	**0,12**
Japan				
Acom Co. Ltd.	JPY	14.600	41.664	0,01
Aeon Co. Ltd.	JPY	4.900	83.724	0,03
Aeon Mall Co. Ltd.	JPY	1.200	16.684	0,00
Aisin Seiki Co. Ltd.	JPY	400	12.146	0,00
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	7.600	118.228	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	3.400	115.377	0,04
Asahi Kasei Corp.	JPY	10.900	97.909	0,03
Asics Corp.	JPY	1.200	13.402	0,00
Astellas Pharma, Inc.	JPY	14.000	155.969	0,05
Bank of Kyoto Ltd. (The)	JPY	1.200	43.354	0,01
Benesse Holdings, Inc.	JPY	2.900	64.500	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	9.000	303.050	0,09
Brother Industries Ltd.	JPY	2.700	35.005	0,01
Canon, Inc.	JPY	2.800	66.794	0,02
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	7.400	36.117	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.600	81.144	0,03

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)

Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	3.400	62.081	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	13.200	180.266	0,06
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.900	80.937	0,02
Daikin Industries Ltd.	JPY	2.800	260.300	0,08
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	500	59.678	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	4.700	130.687	0,04
Denso Corp.	JPY	3.300	128.353	0,04
Dentsu, Inc.	JPY	2.600	101.374	0,03
Disco Corp.	JPY	800	81.716	0,03
East Japan Railway Co.	JPY	6.900	532.634	0,17
Eisai Co. Ltd.	JPY	1.500	101.374	0,03
FANUC Corp.	JPY	400	53.004	0,02
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	400	179.235	0,06
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	3.700	95.440	0,03
Fujitsu Ltd.	JPY	2.800	152.396	0,05
Hamamatsu Photonics KK	JPY	3.800	111.613	0,03
Hino Motors Ltd.	JPY	3.300	27.281	0,01
Hitachi Chemical Co. Ltd.	JPY	4.000	52.782	0,02
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	900	18.400	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	1.300	30.335	0,01
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	9.600	220.882	0,07
IHI Corp.	JPY	2.200	52.988	0,02
Inpex Corp.	JPY	16.200	126.418	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	4.500	66.784	0,02
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	13	63.656	0,02
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	35	61.069	0,02
Japan Tobacco, Inc.	JPY	7.900	164.310	0,05
JFE Holdings, Inc.	JPY	3.700	51.676	0,02
JSR Corp.	JPY	3.600	47.361	0,01
JXTG Holdings, Inc.	JPY	5.400	24.755	0,01
Kajima Corp.	JPY	7.600	89.290	0,03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	3.500	45.906	0,01
Kao Corp.	JPY	3.600	233.340	0,07
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	5.400	100.959	0,03
KDDI Corp.	JPY	11.500	239.871	0,07
Kikkoman Corp.	JPY	1.100	51.677	0,02
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	4.100	155.460	0,05
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	4.500	82.219	0,03
Komatsu Ltd.	JPY	6.700	125.983	0,04
Konica Minolta, Inc.	JPY	10.300	81.302	0,03
Kubota Corp.	JPY	12.400	153.914	0,05
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	2.000	42.353	0,01
Mazda Motor Corp.	JPY	31.100	280.590	0,09
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	2.300	29.070	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	1.800	23.680	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	15.000	201.568	0,06
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	2.100	41.465	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	5.300	103.008	0,03
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	250.200	338.702	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.300	57.262	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	800	95.103	0,03
Nabtesco Corp.	JPY	7.400	140.940	0,04
NEC Corp.	JPY	7.500	194.653	0,06
Nidec Corp.	JPY	1.400	138.830	0,04
Nikon Corp.	JPY	14.000	181.954	0,06
Nintendo Co. Ltd.	JPY	400	93.115	0,03
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	28	51.615	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	900	39.655	0,01
Nomura Holdings, Inc.	JPY	30.500	102.021	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	4.700	152.244	0,05
NSK Ltd.	JPY	3.500	26.403	0,01
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	11.900	233.883	0,07
Obayashi Corp.	JPY	5.100	40.297	0,01
Omron Corp.	JPY	5.100	162.161	0,05
ORIX Corp.	JPY	6.500	82.954	0,03
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	4.100	65.476	0,02
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	3.000	107.145	0,03
Panasonic Corp.	JPY	16.500	129.927	0,04
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4.600	97.356	0,03
Resona Holdings, Inc.	JPY	15.300	64.301	0,02
Ricoh Co. Ltd.	JPY	7.900	67.633	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	1.400	101.427	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	32.000	411.825	0,13
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	3.200	121.665	0,04
Seven Bank Ltd.	JPY	16.100	40.186	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.900	128.921	0,04
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	2.600	129.606	0,04
Shiseido Co. Ltd.	JPY	1.700	93.134	0,03
SMC Corp.	JPY	100	26.423	0,01
SoftBank Group Corp.	JPY	4.100	238.078	0,07
Sompo Holdings, Inc.	JPY	1.100	32.632	0,01
Sony Corp.	JPY	5.500	232.852	0,07
Sumitomo Corp.	JPY	5.300	65.786	0,02
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	15.600	181.296	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	1.800	42.174	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	10.700	310.025	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	2.800	89.519	0,03
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	1.100	35.203	0,01
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	1.300	51.256	0,02
Sysmex Corp.	JPY	1.400	58.715	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.500	161.982	0,05
Teijin Ltd.	JPY	10.200	142.458	0,04
Terumo Corp.	JPY	2.000	98.950	0,03
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	5.200	59.936	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.100	129.026	0,04
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.700	169.120	0,05
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	4.700	104.068	0,03
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	900	8.156	0,00
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	6.400	27.574	0,01
Toray Industries, Inc.	JPY	12.600	77.322	0,02
TOTO Ltd.	JPY	2.000	60.572	0,02
Toyota Industries Corp.	JPY	400	16.184	0,00
Toyota Motor Corp.	JPY	2.800	142.581	0,04
West Japan Railway Co.	JPY	600	37.016	0,01
Yamaha Corp.	JPY	1.500	55.802	0,02
Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	500	12.019	0,00
Yaskawa Electric Corp.	JPY	1.500	32.170	0,01
Yokogawa Electric Corp.	JPY	4.100	61.956	0,02
			13.137.752	**4,09**

Malaysia

AirAsia Group Bhd.	MYR	3.200	2.011	0,00
AMMB Holdings Bhd.	MYR	21.300	19.562	0,01
Astro Malaysia Holdings Bhd.	MYR	196.000	53.920	0,02
Axiata Group Bhd.	MYR	69.381	57.702	0,02
British American Tobacco Malaysia Bhd.	MYR	5.100	38.940	0,01
DiGi.Com Bhd.	MYR	19.200	18.284	0,01
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	22.600	29.365	0,01
IJM Corp. Bhd.	MYR	27.900	9.565	0,00
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	2.300	12.032	0,00
Malayan Banking Bhd.	MYR	54.773	110.115	0,03
MISC Bhd.	MYR	12.300	17.439	0,01
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	500	15.596	0,01
Sapura Energy Bhd.	MYR	334.400	20.522	0,01
Sapura Energy Bhd. Rights 16/01/2019	MYR	691.093	0	0,00
Sime Darby Bhd.	MYR	88.500	44.948	0,01
Sime Darby Plantation Bhd.	MYR	6.800	6.850	0,00
Sime Darby Property Bhd.	MYR	260.200	54.788	0,02

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Malaysia (Fortsetzung)				
SP Setia Bhd. Group	MYR	18.248	8.997	0,00
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	12.800	7.205	0,00
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	24.400	70.224	0,02
UMW Holdings Bhd.	MYR	500	579	0,00
			598.644	**0,19**
Mexiko				
Alfa SAB de CV 'A'	MXN	16.900	17.383	0,01
America Movil SAB de CV	MXN	29.200	18.070	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	3.000	14.586	0,00
Cemex SAB de CV	MXN	157.376	66.792	0,02
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	14.200	75.617	0,02
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	2.800	15.812	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	2.125	28.291	0,01
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	12.600	21.962	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	24.000	100.717	0,03
Grupo Televisa SAB	MXN	3.500	7.712	0,00
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	1.000	3.177	0,00
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	10.500	14.462	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.600	5.772	0,00
			390.353	**0,12**
Niederlande				
ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	EUR	3.878	79.654	0,03
Aegon NV	EUR	3.122	12.735	0,01
Akzo Nobel NV	EUR	1.012	71.245	0,02
ASML Holding NV	EUR	1.529	209.718	0,07
Heineken NV	EUR	540	41.688	0,01
ING Groep NV	EUR	7.001	65.879	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.811	62.053	0,02
Koninklijke DSM NV	EUR	2.769	197.817	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	60.755	155.533	0,05
Koninklijke Philips NV	EUR	3.887	120.225	0,04
NN Group NV	EUR	3.955	137.634	0,04
Randstad Holding NV	EUR	1.784	71.520	0,02
Unilever NV, CVA	EUR	2.965	140.600	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	836	43.188	0,01
			1.409.489	**0,44**
Norwegen				
DNB ASA	NOK	5.000	69.442	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	16.976	66.916	0,02
Orkla ASA	NOK	4.398	30.083	0,01
Schibsted ASA 'B'	NOK	401	10.582	0,00
Statoil ASA	NOK	12.091	223.352	0,07
			400.375	**0,12**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	1.817	25.233	0,01
Credicorp Ltd.	USD	30	5.825	0,00
			31.058	**0,01**
Philippinen				
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	PHP	3.270	2.996	0,00
Aboitiz Power Corp.	PHP	78.900	46.140	0,01
Alliance Global Group, Inc.	PHP	13.700	2.716	0,00

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Philippinen (Fortsetzung)				
Ayala Corp.	PHP	9.955	149.271	0,05
Ayala Land, Inc.	PHP	119.300	80.697	0,03
Globe Telecom, Inc.	PHP	1.760	55.713	0,02
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	114	1.852	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	560	933	0,00
Security Bank Corp.	PHP	4.140	10.691	0,00
SM Investments Corp.	PHP	3.700	56.559	0,02
			407.568	**0,13**
Polen				
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	1.562	25.075	0,01
Orange Polska SA	PLN	18.659	20.763	0,01
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PLN	2.187	5.081	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	1.384	34.772	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	421	35.033	0,01
			120.724	**0,04**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	15.678	216.278	0,07
			216.278	**0,07**
Singapur				
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	22.700	25.483	0,01
CapitaLand Ltd.	SGD	29.500	58.853	0,02
City Developments Ltd.	SGD	3.600	18.752	0,01
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	5.700	7.862	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.500	22.795	0,01
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	41.600	6.538	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.835	27.701	0,01
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	22.900	37.313	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	22.600	103.658	0,03
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	7.900	17.687	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	49.400	92.850	0,03
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2.700	42.556	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	2.100	8.339	0,00
Wilmar International Ltd.	SGD	13.200	26.419	0,01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.200	962	0,00
			497.768	**0,15**
Südafrika				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	965	31.538	0,01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2.593	21.239	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	187	3.011	0,00
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	609	7.654	0,00
Brait SE	ZAR	6.536	11.913	0,00
FirstRand Ltd.	ZAR	12.433	49.522	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	7.114	21.325	0,01
Imperial Logistics Ltd.	ZAR	590	2.438	0,00
Liberty Holdings Ltd.	ZAR	7.815	52.228	0,02
MMI Holdings Ltd.	ZAR	1.060	1.103	0,00
Mondi Ltd.	ZAR	224	4.213	0,00
Motus Holdings Ltd.	ZAR	590	3.155	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.181	207.526	0,06
Nedbank Group Ltd.	ZAR	3.017	50.356	0,02
Netcare Ltd.	ZAR	18.815	30.212	0,01
Old Mutual Ltd.	GBP	36.296	47.588	0,02
Resilient REIT Ltd.	ZAR	5.150	17.835	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	360	1.745	0,00
Sappi Ltd.	ZAR	3.027	15.016	0,00

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Südafrika (Fortsetzung)				
Sasol Ltd.	ZAR	1.842	47.562	0,01
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	4.919	62.012	0,02
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	10.545	40.548	0,01
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	17.242	57.709	0,02
			787.448	**0,25**
Südkorea				
Amorepacific Corp. Preference	KRW	900	72.363	0,02
AMOREPACIFIC Group	KRW	326	18.591	0,01
BNK Financial Group, Inc.	KRW	4.823	27.731	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	573	33.846	0,01
Celltrion, Inc.	KRW	246	42.935	0,01
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	4.035	71.216	0,02
CJ CheilJedang Corp.	KRW	291	75.442	0,02
CJ Corp. Preference	KRW	12	345	0,00
CJ Corp.	KRW	83	7.911	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	609	35.399	0,01
Daelim Industrial Co. Ltd.	KRW	134	10.774	0,00
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	5.652	23.897	0,01
DGB Financial Group, Inc.	KRW	1.055	6.877	0,00
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	419	10.353	0,00
Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	KRW	3.113	23.760	0,01
E-MART, Inc.	KRW	69	9.878	0,00
GS Engineering & Construction Corp.	KRW	533	18.292	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	169	4.806	0,00
Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	5.195	163.615	0,05
Hanmi Science Co. Ltd.	KRW	84	5.205	0,00
Hanon Systems	KRW	3.295	27.915	0,01
Hotel Shilla Co. Ltd.	KRW	474	28.444	0,01
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	145	14.616	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	275	8.855	0,00
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	760	113.271	0,04
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	606	36.603	0,01
Kangwon Land, Inc.	KRW	775	19.454	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	4.264	155.533	0,05
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	597	15.548	0,00
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	138	3.453	0,00
Korea Gas Corp.	KRW	298	11.267	0,00
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	630	16.333	0,01
KT&G Corp.	KRW	215	17.118	0,01
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	460	31.501	0,01
LG Chem Ltd. Preference	KRW	187	28.677	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	129	35.113	0,01
LG Corp.	KRW	277	15.188	0,00
LG Electronics, Inc.	KRW	1.053	51.460	0,02
LG Household & Health Care Ltd. Preference	KRW	53	27.273	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	60	51.819	0,02
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	3.551	240.667	0,08
Lotte Chemical Corp.	KRW	72	15.645	0,01
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	KRW	15.539	79.595	0,02
OCI Co. Ltd.	KRW	402	33.741	0,01
POSCO	KRW	545	103.885	0,03
Posco Daewoo Corp.	KRW	627	8.951	0,00
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	97	29.408	0,01
Samsung C&T Corp.	KRW	979	81.019	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	12.201	303.872	0,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	17.200	522.145	0,16
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	278	58.661	0,02
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	4.823	28.034	0,01
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	871	55.752	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.333	228.995	0,07
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	2.198	54.311	0,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.461	138.573	0,04

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Südkorea (Fortsetzung)				
SillaJen, Inc.	KRW	134	7.726	0,00
SK Hynix, Inc.	KRW	5.986	284.082	0,09
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	29	4.083	0,00
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	304	64.266	0,02
S-Oil Corp.	KRW	1.585	121.472	0,04
			3.837.560	**1,19**
Spanien				
Abertis Infraestructuras SA	EUR	8.197	150.497	0,05
Banco Santander SA	EUR	30.848	122.559	0,04
CaixaBank SA	EUR	26.153	82.748	0,03
Enagas SA	EUR	8.323	196.506	0,06
Iberdrola SA	EUR	17.143	120.310	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.995	89.288	0,03
Repsol SA Rights 09/01/2019	EUR	19.531	7.812	0,00
Repsol SA	EUR	19.531	274.997	0,08
Telefonica SA	EUR	5.631	41.326	0,01
			1.086.043	**0,34**
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.927	45.240	0,01
Boliden AB	SEK	5.361	100.584	0,03
Electrolux AB	SEK	1.077	19.693	0,01
Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	766	9.434	0,00
Nordea Bank Abp	SEK	15.776	114.986	0,04
Sandvik AB	SEK	7.069	87.289	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	835	7.026	0,00
Skanska AB 'B'	SEK	934	12.870	0,00
SKF AB 'B'	SEK	3.088	40.576	0,01
Swedbank AB 'A'	SEK	3.244	62.694	0,02
Swedish Match AB	SEK	879	29.989	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	6.685	50.907	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	2.045	23.173	0,01
			604.461	**0,19**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	3.988	66.085	0,02
Barry Callebaut AG	CHF	24	32.569	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.825	101.912	0,03
Clariant AG	CHF	1.314	21.070	0,01
Credit Suisse Group AG	CHF	1.961	18.773	0,01
Geberit AG	CHF	147	49.813	0,01
Nestle SA	CHF	5.596	395.825	0,12
Roche Holding AG	CHF	1.452	313.263	0,10
SGS SA	CHF	13	25.466	0,01
Sonova Holding AG	CHF	675	96.088	0,03
Swiss Re AG	CHF	1.941	155.049	0,05
Swisscom AG	CHF	174	72.442	0,02
UBS Group AG	CHF	2.502	27.134	0,01
			1.375.489	**0,43**
Taiwan				
Acer, Inc.	TWD	270.000	150.303	0,05
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	42.660	118.312	0,04
China Development Financial Holding Corp.	TWD	860.000	239.249	0,07
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	71.432	56.938	0,02
China Steel Corp.	TWD	441.000	306.081	0,09
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	79.000	255.500	0,08
Compal Electronics, Inc.	TWD	1.592.000	795.104	0,25

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Taiwan (Fortsetzung)				
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	91.000	52.611	0,02
Eva Airways Corp.	TWD	102.550	46.374	0,01
Eva Airways Corp. Rights 18/01/2019	TWD	5.616	450	0,00
Far Eastern New Century Corp.	TWD	77.000	61.487	0,02
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	150.360	86.069	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	TWD	1.000	3.005	0,00
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	48.000	149.745	0,05
Formosa Taffeta Co. Ltd.	TWD	133.000	131.518	0,04
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	118.000	158.901	0,05
Hiwin Technologies Corp.	TWD	1.000	6.325	0,00
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	3.000	21.938	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	3.000	19.706	0,01
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	32.000	69.148	0,02
Nanya Technology Corp.	TWD	284.000	447.061	0,14
Pou Chen Corp.	TWD	11.000	10.264	0,00
President Chain Store Corp.	TWD	2.000	17.802	0,00
TaiMed Biologics, Inc.	TWD	1.000	4.737	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	177.000	1.142.366	0,35
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	23.000	45.948	0,01
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	247.000	420.629	0,13
Wistron Corp.	TWD	821.004	448.812	0,14
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	41.000	18.130	0,01
			5.284.513	**1,64**
Thailand				
Airports of Thailand PCL	THB	75.700	131.339	0,04
Bangkok Bank PCL	THB	1.700	9.502	0,00
Central Pattana PCL	THB	22.200	44.811	0,01
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	126.300	83.900	0,03
Electricity Generating PCL	THB	1.900	12.724	0,01
Glow Energy PCL	THB	5.100	12.257	0,00
Home Product Center PCL	THB	82.400	33.822	0,01
IRPC PCL	THB	884.900	137.400	0,04
Kasikornbank PCL	THB	15.800	78.932	0,03
Kasikornbank PCL	THB	18.100	90.422	0,03
PTT Exploration & Production PCL	THB	27.600	84.592	0,03
PTT Global Chemical PCL	THB	69.100	132.949	0,04
Robinson PCL	THB	2.700	4.630	0,00
Siam Cement PCL (The)	THB	8.600	101.253	0,03
Thai Oil PCL	THB	43.000	76.927	0,02
True Corp. PCL	THB	273.800	38.447	0,01
			1.073.907	**0,33**
Türkei				
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S	TRY	2.104	7.172	0,00
Arcelik A/S	TRY	2.198	5.754	0,00
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	5.031	20.058	0,01
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	3.075	15.530	0,01
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	2.538	9.951	0,00
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	12.829	35.786	0,01
Turk Hava Yollari AO	TRY	3.841	10.213	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	9.640	19.472	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	16.256	21.344	0,01
Turkiye Is Bankasi A/S 'C'	TRY	8.037	6.026	0,00
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	2.638	6.317	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	100.228	26.651	0,01
			184.274	**0,06**

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	998	1.939	0,00
Aldar Properties PJSC	AED	56.098	21.371	0,01
Dubai Investments PJSC	AED	18.414	5.525	0,00
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	11.434	38.386	0,01
			67.221	**0,02**
Vereinigtes Königreich				
Anglo American plc	GBP	5.305	103.798	0,03
AstraZeneca plc	GBP	1.395	91.716	0,03
Aviva plc	GBP	7.351	30.901	0,01
Barclays plc	GBP	45.711	77.024	0,02
Barratt Developments plc	GBP	17.643	91.406	0,03
BHP Group plc	GBP	5.627	104.038	0,03
British American Tobacco plc	GBP	5.318	148.833	0,05
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.273	13.567	0,00
BT Group plc	GBP	5.562	14.825	0,01
Bunzl plc	GBP	1.197	31.745	0,01
Centrica plc	GBP	1.349	2.037	0,00
Coca-Cola European Partners plc	EUR	1.048	42.171	0,01
Diageo plc	GBP	6.714	210.075	0,07
GlaxoSmithKline plc	GBP	774	12.921	0,00
HSBC Holdings plc	GBP	10.320	74.736	0,02
Johnson Matthey plc	GBP	1.065	33.371	0,01
Kingfisher plc	GBP	8.442	19.610	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	1.795	16.164	0,01
Legal & General Group plc	GBP	83.576	216.125	0,07
Lloyds Banking Group plc	GBP	213.896	124.155	0,04
Marks & Spencer Group plc	GBP	5.099	14.111	0,00
Mediclinic International plc	GBP	3.957	14.286	0,01
Meggitt plc	GBP	6.396	33.724	0,01
National Grid plc	GBP	13.841	118.409	0,04
Pearson plc	GBP	3.765	39.552	0,01
Prudential plc	GBP	6.710	105.313	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.912	128.704	0,04
RELX plc	GBP	10.948	198.117	0,06
Rolls-Royce Holdings plc Preference	GBP	21.712	24	0,00
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	472	4.386	0,00
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	4.775	125.084	0,04
Royal Mail plc	GBP	882	2.687	0,00
Segro plc, REIT	GBP	2.353	15.504	0,01
Shire plc	GBP	4.032	206.276	0,06
SSE plc	GBP	4.420	53.513	0,02
Standard Chartered plc	GBP	28.490	194.328	0,06
Standard Life Aberdeen plc	GBP	92	264	0,00
Tesco plc	GBP	205	436	0,00
Travis Perkins plc	GBP	1.723	20.639	0,01
WPP plc	GBP	8.185	77.573	0,02
			2.812.148	**0,88**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	1.486	247.950	0,08
AbbVie, Inc.	USD	5.712	464.207	0,14
Accenture plc 'A'	USD	5.670	697.860	0,22
Agilent Technologies, Inc.	USD	2.905	170.262	0,05
Allergan plc	USD	1.226	142.768	0,04
Allstate Corp. (The)	USD	2.710	194.833	0,06
Alphabet, Inc. 'A'	USD	349	319.447	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	161	212.473	0,07
American Electric Power Co., Inc.	USD	1.393	90.598	0,03

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
American Express Co.	USD	2.636	218.535	0,07
American Tower Corp., REIT	USD	391	54.340	0,02
American Water Works Co., Inc.	USD	1.135	88.915	0,03
Amgen, Inc.	USD	342	58.187	0,02
Analog Devices, Inc.	USD	1.468	110.367	0,03
Anthem, Inc.	USD	80	18.211	0,01
Apple, Inc.	USD	7.488	1.034.185	0,32
Aptiv plc	USD	1.250	66.605	0,02
Arconic, Inc.	USD	1.999	29.194	0,01
AT&T, Inc.	USD	14.366	355.541	0,11
Autodesk, Inc.	USD	371	41.772	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	907	137.102	0,04
Ball Corp.	USD	1.434	56.821	0,02
Bank of America Corp.	USD	17.060	366.118	0,11
Baxter International, Inc.	USD	6.449	371.829	0,12
Becton Dickinson and Co.	USD	1.234	242.723	0,08
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	907	162.024	0,05
Best Buy Co., Inc.	USD	753	34.552	0,01
Biogen, Inc.	USD	759	199.731	0,06
BlackRock, Inc.	USD	172	58.664	0,02
Boeing Co. (The)	USD	604	170.130	0,05
Booking Holdings, Inc.	USD	48	72.757	0,02
Boston Properties, Inc., REIT	USD	1.374	134.782	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.582	296.725	0,09
Broadcom, Inc.	USD	2.360	529.090	0,16
Campbell Soup Co.	USD	3.891	112.358	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	349	22.915	0,01
Cardinal Health, Inc.	USD	591	23.035	0,01
Caterpillar, Inc.	USD	442	48.997	0,02
Cboe Global Markets, Inc.	USD	585	49.415	0,02
Celgene Corp.	USD	274	15.278	0,00
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	202	76.430	0,02
Cigna Corp.	USD	592	98.764	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	12.949	488.635	0,15
Citigroup, Inc.	USD	2.537	115.081	0,04
Clorox Co. (The)	USD	793	106.284	0,03
CMS Energy Corp.	USD	5.900	254.164	0,08
Colgate-Palmolive Co.	USD	10.720	559.395	0,17
ConocoPhillips	USD	3.877	212.110	0,07
Crown Castle International Corp., REIT	USD	611	57.750	0,02
CSX Corp.	USD	707	38.624	0,01
Cummins, Inc.	USD	817	94.633	0,03
CVS Health Corp.	USD	4.048	232.333	0,07
Deere & Co.	USD	1.561	202.515	0,06
Devon Energy Corp.	USD	5.272	104.749	0,03
Discover Financial Services	USD	2.152	110.000	0,03
Discovery, Inc. 'A'	USD	1.029	22.137	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	18	1.142	0,00
DowDuPont, Inc.	USD	1.368	63.908	0,02
DXC Technology Co.	USD	262	12.121	0,00
Eastman Chemical Co.	USD	2.132	136.125	0,04
Eaton Corp. plc	USD	1.834	110.057	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	517	69.039	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	413	41.633	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	202	62.173	0,02
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	557	63.426	0,02
Eversource Energy	USD	2.620	147.601	0,05
Exelon Corp.	USD	2.799	109.342	0,03
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	893	52.347	0,02
Exxon Mobil Corp.	USD	6.578	395.719	0,12
Facebook, Inc. 'A'	USD	3.542	408.844	0,13
Flowserve Corp.	USD	824	27.304	0,01
Fluor Corp.	USD	1.224	34.360	0,01

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
FMC Corp.	USD	698	45.128	0,01
General Electric Co.	USD	35.965	237.620	0,07
General Mills, Inc.	USD	5.746	193.712	0,06
General Motors Co.	USD	5.350	156.688	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	482	26.496	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	808	116.866	0,04
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.157	82.848	0,03
Hasbro, Inc.	USD	456	32.142	0,01
HCP, Inc., REIT	USD	996	24.197	0,01
Hershey Co. (The)	USD	1.577	147.082	0,05
Hess Corp.	USD	2.014	72.371	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	11.829	136.239	0,04
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2.596	162.368	0,05
Home Depot, Inc. (The)	USD	8.816	1.324.532	0,41
HP, Inc.	USD	8.709	156.360	0,05
Huntington Bancshares, Inc.	USD	7.910	82.248	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	USD	570	62.863	0,02
Ingersoll-Rand plc	USD	2.796	223.437	0,07
Intel Corp.	USD	20.129	832.452	0,26
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	933	61.064	0,02
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	526	61.377	0,02
International Paper Co.	USD	2.508	87.446	0,03
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	4.255	76.356	0,02
Invesco Ltd.	USD	4.607	67.444	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	856	24.157	0,01
Johnson Controls International plc	USD	1.447	37.697	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	11.461	974.519	0,30
KeyCorp	USD	1.143	14.614	0,00
Kimberly-Clark Corp.	USD	2.747	272.829	0,09
Lam Research Corp.	USD	727	86.840	0,03
Lockheed Martin Corp.	USD	316	72.914	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	319	25.741	0,01
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1.404	102.326	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.942	317.567	0,10
Mattel, Inc.	USD	2.900	25.082	0,01
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	692	84.160	0,03
Medtronic plc	USD	6.331	500.671	0,16
Merck & Co., Inc.	USD	7.819	521.043	0,16
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	489	240.085	0,07
MGM Resorts International	USD	3.616	75.926	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	2.377	66.353	0,02
Microsoft Corp.	USD	18.988	1.676.638	0,52
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2.826	98.831	0,03
Netflix, Inc.	USD	654	150.682	0,05
Nielsen Holdings plc	USD	4.191	85.873	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	541	34.916	0,01
NiSource, Inc.	USD	1.648	36.606	0,01
Northern Trust Corp.	USD	1.023	74.648	0,02
Northrop Grumman Corp.	USD	1.269	272.613	0,08
NVIDIA Corp.	USD	2.020	238.710	0,07
Occidental Petroleum Corp.	USD	1.053	56.357	0,02
ONEOK, Inc.	USD	8.589	401.850	0,13
PepsiCo, Inc.	USD	4.171	401.164	0,12
Pfizer, Inc.	USD	22.379	850.938	0,26
PG&E Corp.	USD	2.648	55.936	0,02
Philip Morris International, Inc.	USD	1.572	92.149	0,03
Progressive Corp. (The)	USD	353	18.562	0,01
Prologis, Inc., REIT	USD	2.759	141.076	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	3.848	272.913	0,09
QUALCOMM, Inc.	USD	3.653	181.581	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	578	187.393	0,06
Regions Financial Corp.	USD	12.705	148.384	0,05
Resideo Technologies, Inc.	USD	73	1.280	0,00

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	4.016	339.581	0,11
S&P Global, Inc.	USD	1.864	276.791	0,09
salesforce.com, Inc.	USD	7.474	883.619	0,28
Schlumberger Ltd.	USD	5.481	173.754	0,05
Seagate Technology plc	USD	2.649	89.142	0,03
Sempra Energy	USD	1.050	98.885	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	91	31.200	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	624	91.584	0,03
Starbucks Corp.	USD	3.487	195.713	0,06
State Street Corp.	USD	3.587	198.471	0,06
SunTrust Banks, Inc.	USD	1.176	51.298	0,02
Symantec Corp.	USD	3.617	59.625	0,02
T Rowe Price Group, Inc.	USD	2.647	213.151	0,07
Tapestry, Inc.	USD	2.263	66.258	0,02
TechnipFMC plc	USD	18.998	323.642	0,10
Texas Instruments, Inc.	USD	133	10.963	0,00
TJX Cos., Inc. (The)	USD	6.958	268.647	0,08
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	2.228	231.531	0,07
Union Pacific Corp.	USD	1.102	132.810	0,04
United Continental Holdings, Inc.	USD	1.870	137.925	0,04
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.212	187.582	0,06
United Technologies Corp.	USD	336	31.150	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.801	392.191	0,12
US Bancorp	USD	7.028	278.111	0,09
Ventas, Inc., REIT	USD	630	32.351	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	6.469	312.336	0,10
VF Corp.	USD	6.424	398.421	0,12
Viacom, Inc. 'B'	USD	2.101	47.036	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	4.846	554.614	0,17
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2.161	129.586	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	5.977	568.826	0,18
Waste Management, Inc.	USD	3.522	272.800	0,09
Welltower, Inc., REIT	USD	868	52.650	0,02
Western Digital Corp.	USD	2.446	78.996	0,02
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	3.856	74.322	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	271	67.185	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	2.975	127.613	0,04
Xylem, Inc.	USD	4.855	281.155	0,09
			33.382.516	**10,39**
Summe Aktien			**81.123.428**	**25,24**
Staatsanleihen				
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2021	EUR	3.501.000	3.537.102	1,10
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	11.198.000	11.179.888	3,48
France Government Bond OAT, Reg. S, FRN 2,1% 25/07/2023	EUR	15.977.000	20.597.388	6,41
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2020	EUR	8.559.000	8.616.345	2,68
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2022	EUR	1.478.000	1.493.622	0,46
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2023	EUR	2.008.000	2.020.409	0,63
			47.444.754	**14,76**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland				
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	7.407.000	7.530.440	2,34
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	10.731.000	11.912.987	3,71
			19.443.427	**6,05**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65% 15/10/2023	EUR	8.721.000	8.347.259	2,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	EUR	1.494.000	1.470.782	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,05% 01/12/2019	EUR	6.924.000	7.028.224	2,18
			16.846.265	**5,24**
Spanien				
Spain Government Bond 0,05% 31/01/2021	EUR	3.580.000	3.598.187	1,12
Spain Government Bond 1,4% 31/01/2020	EUR	8.145.000	8.304.210	2,58
Spain Government Bond 0,45% 31/10/2022	EUR	3.171.000	3.214.089	1,00
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	11.817.000	14.070.437	4,38
			29.186.923	**9,08**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	4.430.000	3.755.914	1,17
US Treasury 1,5% 28/02/2023	USD	9.075.000	7.611.961	2,37
US Treasury 1,625% 15/11/2022	USD	3.266.000	2.761.112	0,86
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/07/2023	USD	15.494.000	14.379.807	4,47
			28.508.794	**8,87**
Summe Staatsanleihen			**141.430.163**	**44,00**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**253.596.127**	**78,89**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Klasse Z†	USD	25.419	1.229.171	0,38
			1.229.171	**0,38**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.229.171**	**0,38**
Exchange Traded Funds				
Frankreich				
Amundi MSCI EM Latin America Fund – EUR	EUR	259.202	3.247.801	1,01
			3.247.801	**1,01**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Exchange Traded Funds (Fortsetzung)				
Deutschland				
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund (EUR)	EUR	53.888	1.647.625	0,51
			1.647.625	**0,51**
Italien				
ETFS Industrial Metals	EUR	331.598	3.121.000	0,97
iShares Developed Markets Property Yield Fund – USD (Dist)	EUR	150.349	3.119.742	0,97
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	93.286	4.787.438	1,49
			11.028.180	**3,43**
Vereinigtes Königreich				
Source Physical Gold P-ETC	GBP	5.908	646.004	0,20
Source Physical Gold P-ETC	USD	53.481	5.839.232	1,82
			6.485.236	**2,02**
Vereinigte Staaten von Amerika				
iShares S&P 500 Energy Sector Fund – USD (Acc)	USD	810.400	3.263.953	1,02
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	1.182.091	6.486.826	2,02
			9.750.779	**3,04**
Summe Exchange Traded Funds			**32.159.621**	**10,01**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**33.388.792**	**10,39**
Summe Anlagen			**286.984.919**	**89,28**
Barmittel			**28.914.891**	**9,00**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**5.532.471**	**1,72**
Summe Nettovermögen			**321.432.281**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
480	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.350,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	1.752.960	0,55
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**1.752.960**	**0,55**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MEX BOLSA Index, 15/03/2019	82	MXN	1.521.757	114	0,00
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2019	(81)	USD	(8.989.768)	167.045	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**167.159**	**0,05**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**167.159**	**0,05**
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019	(30)	JPY	(2.378.756)	(43.247)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	461	EUR	13.710.140	(247.500)	(0,08)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	(256)	USD	(10.916.195)	(41.417)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(123)	USD	(13.457.781)	(280.836)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(613.000)**	**(0,19)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(613.000)**	**(0,19)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(445.841)**	**(0,14)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	24.839.019	USD	28.275.000	10/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	126.349	0,04
EUR	2.922.990	USD	3.335.000	10/01/2019	Westpac Banking	8.162	0,00
GBP	920.000	EUR	1.021.976	10/01/2019	J.P. Morgan	7.695	0,00
JPY	118.000.000	EUR	919.731	10/01/2019	J.P. Morgan	18.323	0,01
JPY	45.000.000	EUR	350.736	10/01/2019	RBC	6.996	0,00
JPY	200.000.000	EUR	1.580.042	10/01/2019	Westpac Banking	9.880	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**177.405**	**0,05**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**177.405**	**0,05**
EUR	2.407.752	JPY	310.000.000	10/01/2019	Westpac Banking	(56.628)	(0,02)
GBP	2.725.000	EUR	3.057.709	10/01/2019	J.P. Morgan	(7.868)	0,00
USD	1.090.000	EUR	962.206	10/01/2019	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.534)	0,00
USD	6.830.000	EUR	5.984.687	10/01/2019	HSBC	(15.190)	(0,01)
USD	2.135.000	EUR	1.875.609	10/01/2019	J.P. Morgan	(9.595)	0,00
USD	490.000	EUR	428.823	10/01/2019	Westpac Banking	(557)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(99.372)**	**(0,03)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(99.372)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**78.033**	**0,02**

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
3.400.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.30-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2023	92.170	92.170	0,03
1.100.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.30-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2023	29.820	29.820	0,01
1.800.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 2	Verkauf	5,00%	20/12/2022	106.965	106.965	0,03
3.150.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 2	Verkauf	5,00%	20/12/2022	187.189	187.189	0,06
2.000.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 2	Verkauf	5,00%	20/06/2023	113.193	113.193	0,04
5.250.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 30 Version 2	Verkauf	5,00%	20/12/2023	316.696	316.696	0,10
8.000.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 29 Version 1	Verkauf	1,00%	20/06/2023	74.147	74.147	0,02
20.500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 30 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	106.716	106.716	0,03
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**1.026.896**	**1.026.896**	**0,32**
3.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.28-V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(64.212)	(64.212)	(0,02)
4.300.000	USD	Barclays	CDX.EM.28-V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(92.040)	(92.040)	(0,03)
1.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.30-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	(41.527)	(41.527)	(0,01)
2.000.000	USD	BNP Paribas	CDX.EM.30-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	(83.053)	(83.053)	(0,03)
2.100.000	USD	Citigroup	CDX.EM.30-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	(87.205)	(87.205)	(0,03)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(368.037)**	**(368.037)**	**(0,12)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**658.859**	**658.859**	**0,20**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	163.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	2.849.933	1.326.285
			3.012.933	**1.326.285**

Global Balanced Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt regelmäßige Erträge gemessen in Euro an und investiert hierzu überwiegend in ein Portfolio übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus aller Welt sowie in derivative Finanzinstrumente.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 1,375% 22/03/2022	EUR	600.000	610.825	0,12
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	600.000	639.831	0,13
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	300.000	293.022	0,06
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 2,375% 24/07/2020	EUR	300.000	310.636	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5,125% 10/09/2019	EUR	300.000	310.236	0,06
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	600.000	692.323	0,14
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 2,25% 25/09/2020	EUR	300.000	311.995	0,06
Commonwealth Bank of Australia 5,5% 06/08/2019	EUR	300.000	309.442	0,06
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2% 22/04/2027	EUR	300.000	300.599	0,06
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	300.000	286.367	0,06
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6% 21/09/2020	EUR	1.100.000	1.201.387	0,24
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4,625% 10/02/2020	EUR	300.000	314.713	0,06
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,875% 11/10/2019	EUR	300.000	306.219	0,06
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2,5% 23/10/2020	EUR	300.000	310.359	0,06
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,5% 16/07/2020	EUR	300.000	305.500	0,06
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	300.000	303.274	0,06
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4,25% 23/03/2020	EUR	300.000	316.140	0,07
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2,5% 08/10/2020	EUR	300.000	310.499	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	600.000	616.929	0,12
			8.050.296	**1,60**
Österreich				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,5% 21/02/2025	EUR	600.000	619.568	0,12
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	300.000	335.987	0,07
			955.555	**0,19**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2% 16/12/2019	EUR	300.000	305.907	0,06
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	600.000	606.399	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 1% 26/10/2024	EUR	300.000	292.886	0,06
KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,375% 25/11/2024	EUR	300.000	304.938	0,06
Solvay SA, Reg. S 1,625% 02/12/2022	EUR	300.000	312.428	0,06
			1.822.558	**0,36**

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

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Brasilien				
Vale SA 3,75% 10/01/2023	EUR	300.000	327.850	0,07
			327.850	**0,07**
Kanada				
Dream Global Funding I Sarl, REIT, Reg. S 1,375% 21/12/2021	EUR	600.000	597.063	0,12
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,25% 27/09/2021	EUR	500.000	499.368	0,10
			1.096.431	**0,22**
China				
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	600.000	593.200	0,12
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	600.000	591.842	0,11
Shougang Group Co. Ltd., Reg. S 1,35% 07/08/2020	EUR	300.000	296.625	0,06
Triceratops Capital Co. Ltd., Reg. S 0,817% 25/01/2021	EUR	300.000	297.494	0,06
			1.779.161	**0,35**
Finnland				
Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	EUR	300.000	303.100	0,06
SATO OYJ, Reg. S 2,25% 10/09/2020	EUR	300.000	307.716	0,06
			610.816	**0,12**
Frankreich				
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 4,125% 13/04/2020	EUR	300.000	316.188	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	300.000	286.741	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 5,25% 16/04/2040	EUR	300.000	316.527	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 22/10/2020	EUR	300.000	319.810	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 17/07/2025	EUR	500.000	490.844	0,10
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	500.000	496.775	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 10/10/2023	EUR	600.000	598.397	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	300.000	309.562	0,06
BPCE SA, Reg. S 0,625% 26/09/2023	EUR	300.000	299.190	0,06
BPCE SA, Reg. S 0,625% 20/04/2020	EUR	300.000	302.289	0,06
BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 08/07/2026	EUR	600.000	619.553	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 2,5% 03/09/2038	EUR	300.000	310.517	0,06
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	500.000	499.595	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 13/03/2025	EUR	300.000	297.488	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	200.000	196.463	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200.000	194.270	0,04
Engie SA, Reg. S 0,875% 19/09/2025	EUR	100.000	99.514	0,02
Engie SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	300.000	275.610	0,06
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	600.000	605.274	0,12

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)				
Gecina SA, REIT, Reg. S 1,625% 14/03/2030	EUR	300.000	284.392	0,06
Orange SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	300.000	308.521	0,06
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	320.957	0,07
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 1,5% 27/09/2030	EUR	200.000	197.339	0,04
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,125% 27/09/2038	EUR	100.000	99.590	0,02
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1,875% 26/11/2021	EUR	200.000	207.103	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 18/01/2022	EUR	100.000	99.538	0,02
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	300.000	299.872	0,06
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	300.000	306.292	0,06
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	300.000	306.754	0,06
			9.264.965	**1,85**
Deutschland				
Allianz Finance II BV, FRN 5,75% 08/07/2041	EUR	300.000	332.761	0,07
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	300.000	254.337	0,05
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 0,625% 15/12/2022	EUR	300.000	299.008	0,06
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1,5% 26/06/2026	EUR	600.000	584.060	0,12
BMW Finance NV, Reg. S 0,125% 15/04/2020	EUR	300.000	300.401	0,06
BMW Finance NV, Reg. S 0,25% 14/01/2022	EUR	150.000	149.039	0,03
BMW Finance NV, Reg. S 1% 14/11/2024	EUR	300.000	298.161	0,06
Commerzbank AG 6,375% 22/03/2019	EUR	300.000	303.934	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 28/08/2023	EUR	300.000	296.255	0,06
Commerzbank AG 7,75% 16/03/2021	EUR	600.000	681.820	0,14
Daimler AG, Reg. S 0,625% 05/03/2020	EUR	300.000	302.338	0,06
Daimler International Finance BV, Reg. S 1,5% 09/02/2027	EUR	300.000	296.899	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 18/03/2019	EUR	300.000	300.399	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 0,375% 18/01/2021	EUR	500.000	485.385	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 15/07/2020	EUR	300.000	311.063	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	300.000	273.972	0,05
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8,5% 31/10/2019	EUR	300.000	320.913	0,06
innogy Finance BV, Reg. S 0,75% 30/11/2022	EUR	300.000	302.415	0,06
innogy Finance BV, Reg. S 1,625% 30/05/2026	EUR	300.000	306.894	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6% 26/05/2041	EUR	600.000	670.476	0,13
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 0,75% 17/10/2022	EUR	500.000	495.208	0,10
SAP SE, Reg. S 0,25% 10/03/2022	EUR	200.000	200.404	0,04
SAP SE, Reg. S 0,75% 10/12/2024	EUR	300.000	300.859	0,06
SAP SE, Reg. S 1,625% 10/03/2031	EUR	200.000	201.348	0,04
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 2% 12/06/2020	EUR	300.000	308.730	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 15/12/2025	EUR	600.000	559.559	0,11
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,25% 16/10/2020	EUR	450.000	448.572	0,09

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	400.000	415.266	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	300.000	296.249	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	300.000	304.252	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,25% 16/02/2021	EUR	300.000	297.857	0,06
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	309.546	0,06
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2074	EUR	300.000	302.538	0,06
			11.510.918	**2,29**
Hongkong				
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., Reg. S 1,375% 31/10/2021	EUR	300.000	307.954	0,06
			307.954	**0,06**
Island				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	500.000	483.730	0,10
Arion Banki HF, Reg. S 2,5% 26/04/2019	EUR	300.000	302.052	0,06
			785.782	**0,16**
Indien				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 3,375% 20/05/2021	EUR	400.000	403.150	0,08
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	600.000	586.663	0,12
			989.813	**0,20**
Indonesien				
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	175.000	174.037	0,03
			174.037	**0,03**
Irland				
Allied Irish Banks plc, Reg. S 1,375% 16/03/2020	EUR	300.000	304.882	0,06
Bank of Ireland, Reg. S 1,25% 09/04/2020	EUR	300.000	304.220	0,06
ESB Finance DAC, Reg. S 2,125% 05/11/2033	EUR	200.000	201.589	0,04
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	300.000	297.367	0,06
			1.108.058	**0,22**
Italien				
2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	300.000	278.147	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,875% 14/01/2020	EUR	300.000	308.044	0,06
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 10,125% 10/07/2042	EUR	600.000	744.324	0,15
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	300.000	291.685	0,06
Enel Finance International NV, Reg. S 4,875% 11/03/2020	EUR	300.000	317.613	0,06
Enel Finance International NV, Reg. S 1,125% 16/09/2026	EUR	300.000	284.360	0,06

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Italien (Fortsetzung)				
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% 24/11/2078	EUR	300.000	277.864	0,05
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 12/10/2020	EUR	600.000	591.610	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,125% 14/01/2020	EUR	600.000	603.071	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,375% 15/10/2019	EUR	300.000	309.223	0,06
Snam SpA, Reg. S 0% 25/10/2020	EUR	300.000	298.752	0,06
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 1% 23/07/2023	EUR	600.000	601.431	0,12
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	600.000	584.437	0,12
			5.490.561	**1,09**
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0,375% 21/11/2020	EUR	200.000	200.003	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	400.000	408.178	0,08
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 1,8% 23/07/2020	EUR	300.000	308.694	0,06
			916.875	**0,18**
Luxemburg				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	600.000	598.570	0,12
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	300.000	291.055	0,06
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	350.000	345.710	0,07
Logicor Financing Sarl, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	175.000	172.910	0,03
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	300.000	295.957	0,06
			1.704.202	**0,34**
Mexiko				
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,5% 24/11/2022	EUR	300.000	284.754	0,06
			284.754	**0,06**
Niederlande				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	600.000	635.780	0,13
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 09/11/2020	EUR	300.000	318.859	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	EUR	300.000	310.785	0,06
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 3,75% 05/11/2025	EUR	600.000	629.026	0,13
ING Bank NV, Reg. S 0,375% 26/11/2021	EUR	200.000	201.129	0,04
ING Groep NV, Reg. S 1% 20/09/2023	EUR	100.000	99.528	0,02
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	300.000	285.565	0,06
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 2,375% 23/04/2019	EUR	300.000	302.161	0,06
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	300.000	315.976	0,06
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	600.000	597.104	0,12

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Niederlande (Fortsetzung)				
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	300.000	308.627	0,06
Vesteda Finance BV, Reg. S 2% 10/07/2026	EUR	300.000	295.879	0,06
			4.300.419	**0,86**
Neuseeland				
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 17/06/2020	EUR	150.000	150.719	0,03
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 10/06/2022	EUR	300.000	298.856	0,06
			449.575	**0,09**
Polen				
mFinance France SA, Reg. S 1,398% 26/09/2020	EUR	600.000	607.885	0,12
PZU Finance AB, Reg. S 1,375% 03/07/2019	EUR	300.000	301.995	0,06
			909.880	**0,18**
Portugal				
EDP Finance BV, Reg. S 4,125% 29/06/2020	EUR	300.000	318.313	0,06
EDP Finance BV, Reg. S 1,625% 26/01/2026	EUR	300.000	293.515	0,06
			611.828	**0,12**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	600.000	593.557	0,12
			593.557	**0,12**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,5% 11/04/2024	EUR	900.000	905.670	0,18
Banco Santander SA, Reg. S 2% 03/02/2020	EUR	300.000	306.144	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	600.000	604.200	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 18/04/2023	EUR	500.000	489.131	0,10
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	300.000	272.577	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	300.000	281.468	0,06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,45% 28/10/2024	EUR	300.000	288.913	0,06
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	300.000	298.813	0,06
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	300.000	304.010	0,06
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 0,918% 28/09/2022	EUR	300.000	298.189	0,06
NorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	300.000	291.474	0,06
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	300.000	285.804	0,06
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 1,125% 09/10/2023	EUR	300.000	299.058	0,06
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 4,71% 20/01/2020	EUR	300.000	314.905	0,06
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 2,318% 17/10/2028	EUR	300.000	306.913	0,06
			5.547.269	**1,11**
Schweden				
Akelius Residential Property AB, Reg. S 3,375% 23/09/2020	EUR	300.000	314.373	0,06
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1,75% 07/02/2025	EUR	300.000	288.224	0,06
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1,875% 10/11/2025	EUR	300.000	305.352	0,06
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	500.000	494.124	0,10
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,656% 15/01/2024	EUR	300.000	300.075	0,06
Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,375% 26/02/2024	EUR	300.000	300.993	0,06
			2.003.141	**0,40**
Schweiz				
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	500.000	489.201	0,10
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,25% 17/03/2021	EUR	600.000	603.289	0,12
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	300.000	288.096	0,06
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	300.000	296.253	0,06
Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 7,5% 24/07/2039	EUR	300.000	311.503	0,06
			1.988.342	**0,40**
Vereinigte Arabische Emirate				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	350.000	345.475	0,07
			345.475	**0,07**
Vereinigtes Königreich				
Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	300.000	290.074	0,06
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	300.000	290.649	0,06
BAT Capital Corp., Reg. S 1,125% 16/11/2023	EUR	300.000	294.773	0,06
BAT International Finance plc, Reg. S 0,375% 13/03/2019	EUR	300.000	300.028	0,06
BP Capital Markets plc, Reg. S 0,9% 03/07/2024	EUR	300.000	299.851	0,06
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	EUR	600.000	599.232	0,12
Coventry Building Society, Reg. S 2,5% 18/11/2020	EUR	300.000	310.582	0,06
Diageo Finance plc, Reg. S 0,25% 22/10/2021	EUR	400.000	400.804	0,08
FCE Bank plc, Reg. S 1,114% 13/05/2020	EUR	300.000	299.998	0,06
FCE Bank plc, Reg. S 1,134% 10/02/2022	EUR	300.000	290.028	0,06
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	300.000	282.379	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	300.000	315.109	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	EUR	300.000	300.144	0,06

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)

Imperial Brands Finance plc, Reg. S 5% 02/12/2019	EUR	300.000	313.399	0,06
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	300.000	298.360	0,06
Lloyds Bank plc, Reg. S 6,5% 24/03/2020	EUR	300.000	320.075	0,06
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	450.000	418.759	0,08
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	450.000	419.622	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 6,75% 22/07/2020	EUR	75.000	81.535	0,02
Natwest Markets plc, Reg. S 0,625% 02/03/2022	EUR	300.000	291.401	0,06
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 4,25% 18/06/2076	EUR	300.000	307.648	0,06
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	600.000	573.688	0,12
Santander UK plc, Reg. S 0,875% 25/11/2020	EUR	300.000	302.815	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4% 21/10/2025	EUR	300.000	313.426	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S 1% 11/09/2020	EUR	300.000	303.957	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	300.000	310.416	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S 2,875% 20/11/2037	EUR	300.000	290.390	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,875% 20/03/2023	EUR	300.000	288.780	0,06
			9.107.922	**1,82**

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0% 27/09/2020	EUR	400.000	398.346	0,08
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,875% 27/09/2023	EUR	400.000	399.724	0,08
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	200.000	199.866	0,04
Amgen, Inc., Reg. S 2,125% 13/09/2019	EUR	300.000	304.773	0,06
AT&T, Inc. 2,35% 05/09/2029	EUR	600.000	588.411	0,12
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	300.000	303.176	0,06
Bank of America Corp., Reg. S 2,5% 27/07/2020	EUR	300.000	310.943	0,06
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	600.000	620.282	0,12
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	300.000	303.099	0,06
Becton Dickinson and Co. 0,368% 06/06/2019	EUR	300.000	300.377	0,06
Berkshire Hathaway, Inc. 0,25% 17/01/2021	EUR	300.000	301.099	0,06
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	300.000	298.038	0,06
Citigroup, Inc. 7,375% 04/09/2019	EUR	300.000	314.993	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	600.000	593.515	0,12
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	150.000	141.059	0,03
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	300.000	300.835	0,06
GE Capital European Funding Unlimited Co., Reg. S 2,25% 20/07/2020	EUR	300.000	307.836	0,06
GE Capital European Funding Unlimited Co., Reg. S 0,8% 21/01/2022	EUR	300.000	288.612	0,06
General Electric Co. 0,375% 17/05/2022	EUR	300.000	283.199	0,06
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	300.000	270.327	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 5,125% 23/10/2019	EUR	300.000	312.180	0,06

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	600.000	579.560	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	300.000	290.462	0,06
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	EUR	300.000	312.857	0,06
Honeywell International, Inc. 0,65% 21/02/2020	EUR	300.000	302.362	0,06
International Flavors & Fragrances, Inc. 0,5% 25/09/2021	EUR	250.000	251.146	0,05
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	300.000	297.517	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1,875% 21/11/2019	EUR	300.000	305.310	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,812% 12/06/2029	EUR	600.000	603.975	0,12
Molson Coors Brewing Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	600.000	592.558	0,12
Parker-Hannifin Corp. 1,125% 01/03/2025	EUR	300.000	301.700	0,06
Philip Morris International, Inc. 0,625% 08/11/2024	EUR	300.000	290.227	0,06
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	300.000	298.660	0,06
Prologis LP, REIT 1,375% 07/10/2020	EUR	600.000	611.157	0,12
Simon Property Group LP, REIT 2,375% 02/10/2020	EUR	600.000	620.308	0,12
Stryker Corp. 1,125% 30/11/2023	EUR	150.000	151.958	0,03
Stryker Corp. 2,125% 30/11/2027	EUR	100.000	103.190	0,02
Stryker Corp. 2,625% 30/11/2030	EUR	100.000	103.823	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,4% 23/01/2026	EUR	300.000	295.720	0,06
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	600.000	596.823	0,12
Warner Media LLC 1,95% 15/09/2023	EUR	300.000	312.167	0,06
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	300.000	307.226	0,06
			14.669.396	**2,92**
Summe Unternehmensanleihen			**87.707.390**	**17,48**

Aktienwerte

Belgien

Anheuser-Busch InBev SA	EUR	2.317	133.691	0,03
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	3.242	246.651	0,05
Solvay SA	EUR	1.309	114.302	0,02
			494.644	**0,10**

Brasilien

B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18.700	113.107	0,02
Banco Bradesco SA Preference	BRL	28.389	247.542	0,05
BR Malls Participacoes SA	BRL	39.900	117.652	0,02
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	27.393	219.391	0,04
Itausa - Investimentos Itau SA Preference	BRL	41.633	113.463	0,02
Lojas Renner SA	BRL	13.210	126.363	0,03
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	28.487	145.760	0,03
Vale SA	BRL	16.278	187.293	0,04
			1.270.571	**0,25**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Chile				
Empresas CMPC SA	CLP	41.114	114.335	0,02
SACI Falabella	CLP	17.385	111.538	0,02
			225.873	**0,04**
China				
58.com, Inc., ADR	USD	942	45.539	0,01
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	9.500	48.206	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	212.000	81.184	0,02
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	11.769	1.442.243	0,29
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	13.500	57.274	0,01
Baidu, Inc., ADR	USD	3.270	465.554	0,09
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	988.000	372.833	0,07
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.022.000	737.096	0,15
China Everbright Ltd.	HKD	94.000	145.666	0,03
China Evergrande Group	HKD	21.000	54.980	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	136.000	252.658	0,05
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	25.000	68.104	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	59.000	189.049	0,04
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	78.000	122.788	0,02
China Mobile Ltd.	HKD	65.000	546.811	0,11
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	76.000	228.248	0,05
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	59.400	168.114	0,03
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	448.000	279.596	0,06
China Resources Land Ltd.	HKD	60.000	201.632	0,04
China Shenhua Energy Co. Ltd. 'H'	HKD	92.500	177.215	0,04
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	132.000	58.949	0,01
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	66.000	61.601	0,01
CITIC Ltd.	HKD	71.000	97.341	0,02
CNOOC Ltd.	HKD	242.000	326.920	0,07
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	66.769	71.041	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	112.000	141.298	0,03
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	8.111	197.829	0,04
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	41.000	63.169	0,01
GF Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	231.600	274.602	0,05
Guangdong Investment Ltd.	HKD	76.000	128.464	0,03
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	182.400	152.731	0,03
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	9.000	57.274	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	787.000	491.165	0,10
JD.com, Inc., ADR	USD	11.939	231.212	0,05
NetEase, Inc., ADR	USD	978	204.411	0,04
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	1.280	62.126	0,01
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	380.000	207.035	0,04
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	58.000	51.868	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	59.500	459.356	0,09
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	HKD	73.000	129.098	0,03
Shenzhen Investment Ltd.	HKD	1.124.000	325.017	0,07
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	20.000	198.170	0,04
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	72.000	41.478	0,01
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	19.000	54.092	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	6.000	46.623	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	4.946	115.703	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	61.600	2.159.489	0,43
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	15	174	0,00
Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd. 'B'	HKD	49.000	56.129	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.446	72.279	0,01
			12.221.434	**2,44**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Kolumbien				
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	14.863	128.558	0,03
			128.558	**0,03**
Tschechien				
CEZ A/S	CZK	5.871	121.966	0,02
			121.966	**0,02**
Dänemark				
DSV A/S	DKK	2.049	117.770	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.875	274.267	0,05
Novozymes A/S 'B'	DKK	3.266	127.230	0,03
			519.267	**0,10**
Frankreich				
Accor SA	EUR	3.926	145.694	0,03
Airbus SE	EUR	2.130	178.835	0,04
Arkema SA	EUR	1.702	127.582	0,03
BNP Paribas SA	EUR	5.524	218.060	0,04
Capgemini SE	EUR	1.995	173.166	0,03
Danone SA	EUR	3.430	210.979	0,04
Eiffage SA	EUR	1.843	134.465	0,03
Kering SA	EUR	410	168.756	0,03
Legrand SA	EUR	5.149	253.846	0,05
L'Oreal SA	EUR	870	175.044	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.078	278.339	0,06
Orange SA	EUR	14.232	201.454	0,04
Pernod Ricard SA	EUR	1.395	199.903	0,04
Safran SA	EUR	1.495	157.573	0,03
Sanofi	EUR	3.380	255.731	0,05
Schneider Electric SE	EUR	3.476	207.587	0,04
Societe Generale SA	EUR	5.155	143.412	0,03
TOTAL SA	EUR	12.293	567.691	0,11
Vinci SA	EUR	2.988	215.196	0,04
			4.013.313	**0,80**
Deutschland				
adidas AG	EUR	702	128.045	0,03
Allianz SE	EUR	1.681	294.410	0,06
BASF SE	EUR	3.867	233.567	0,05
Bayer AG	EUR	2.738	165.813	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.772	195.980	0,04
Daimler AG	EUR	5.266	241.762	0,05
Deutsche Post AG	EUR	4.930	117.876	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	14.890	220.670	0,04
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.085	118.094	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	8.393	145.745	0,03
Linde plc	EUR	903	125.111	0,02
RTL Group SA	EUR	3.081	143.883	0,03
SAP SE	EUR	3.854	335.028	0,07
Siemens AG	EUR	2.719	264.776	0,05
Volkswagen AG Preference	EUR	940	130.585	0,03
			2.861.345	**0,57**

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	58.200	422.354	0,08
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	23.000	74.724	0,02
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	20.500	131.144	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	20.684	173.657	0,03
CLP Holdings Ltd.	HKD	12.500	123.508	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17.000	94.519	0,02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	4.400	86.360	0,02
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	53.345	96.483	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	7.046	178.256	0,04
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	13.100	72.174	0,01
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	1.411	85.858	0,02
Jardine Strategic Holdings Ltd.	USD	2.219	71.238	0,01
Link REIT	HKD	14.500	128.375	0,03
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	12.000	73.016	0,01
Sands China Ltd.	HKD	20.400	78.120	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	10.500	130.826	0,03
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	12.000	55.733	0,01
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	86.000	57.897	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	12.000	62.767	0,01
			2.197.009	**0,44**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt.	HUF	3.601	126.701	0,02
			126.701	**0,02**
Indien				
Axis Bank Ltd.	INR	28.107	218.376	0,04
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.921	63.686	0,01
Bharti Airtel Ltd.	INR	18.790	73.594	0,02
Eicher Motors Ltd.	INR	232	67.339	0,01
HCL Technologies Ltd.	INR	11.721	141.667	0,03
Hindustan Unilever Ltd.	INR	12.110	276.185	0,06
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	18.972	468.040	0,09
ICICI Bank Ltd.	INR	17.557	79.250	0,02
Infosys Ltd.	INR	49.324	407.360	0,08
ITC Ltd.	INR	61.010	215.367	0,04
Larsen & Toubro Ltd.	INR	8.584	154.661	0,03
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	24.886	250.725	0,05
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.614	244.586	0,05
Piramal Enterprises Ltd.	INR	6.991	208.691	0,04
Reliance Industries Ltd.	INR	36.431	511.966	0,10
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	12.881	69.501	0,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	12.432	294.965	0,06
UltraTech Cement Ltd.	INR	2.964	148.259	0,03
Yes Bank Ltd.	INR	27.842	63.440	0,01
			3.957.658	**0,79**
Indonesien				
Astra International Tbk. PT	IDR	527.800	264.007	0,05
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	159.000	251.409	0,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	359.900	80.108	0,02
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	424.400	192.284	0,04
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	774.700	71.613	0,01
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	354.300	80.800	0,02
			940.221	**0,19**

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Irland				
CRH plc	EUR	5.786	133.657	0,03
			133.657	**0,03**
Italien				
Enel SpA	EUR	40.620	204.887	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	76.273	147.954	0,03
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	62.209	308.121	0,06
UniCredit SpA	EUR	11.183	110.645	0,02
			771.607	**0,15**
Japan				
Aeon Co. Ltd.	JPY	3.900	66.637	0,01
AGC, Inc.	JPY	2.300	62.710	0,01
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	4.600	71.559	0,01
Aozora Bank Ltd.	JPY	2.900	75.496	0,02
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	2.500	84.836	0,02
Asahi Kasei Corp.	JPY	7.400	66.470	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	8.700	96.923	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	3.500	117.853	0,02
Canon, Inc.	JPY	5.400	128.818	0,03
Central Japan Railway Co.	JPY	700	128.898	0,03
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	7.700	95.637	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.400	71.001	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	3.300	60.255	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	6.400	87.402	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.300	64.191	0,01
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.400	130.150	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	3.200	88.979	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	14.800	65.482	0,01
Denso Corp.	JPY	2.700	105.016	0,02
Dentsu, Inc.	JPY	1.400	54.586	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	1.600	123.509	0,03
Eisai Co. Ltd.	JPY	1.200	81.099	0,02
FANUC Corp.	JPY	1.000	132.511	0,03
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	300	134.427	0,03
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2.700	91.645	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	1.500	81.641	0,02
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	3.100	55.124	0,01
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	1.900	55.127	0,01
Hirose Electric Co. Ltd.	JPY	900	77.050	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	5.200	121.339	0,02
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	8.600	197.874	0,04
Hoya Corp.	JPY	1.700	89.391	0,02
Inpex Corp.	JPY	6.500	50.723	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	6.800	100.918	0,02
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	17	83.243	0,02
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	54	94.220	0,02
Japan Tobacco, Inc.	JPY	5.400	112.313	0,02
JFE Holdings, Inc.	JPY	3.800	53.073	0,01
JXTG Holdings, Inc.	JPY	18.400	84.350	0,02
Kajima Corp.	JPY	4.000	46.995	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	7.300	95.746	0,02
Kao Corp.	JPY	2.600	168.523	0,03
KDDI Corp.	JPY	8.300	173.124	0,03
Keyence Corp.	JPY	400	177.041	0,04
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	2.700	102.376	0,02
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	4.400	80.392	0,02
Komatsu Ltd.	JPY	5.200	97.778	0,02

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)				
Kubota Corp.	JPY	6.300	78.198	0,02
Kuraray Co. Ltd.	JPY	5.200	64.069	0,01
Kyocera Corp.	JPY	2.000	87.567	0,02
Makita Corp.	JPY	1.400	43.458	0,01
Marubeni Corp.	JPY	9.800	60.171	0,01
Mazda Motor Corp.	JPY	7.100	64.057	0,01
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	85.468	0,02
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	4.400	55.612	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	8.300	111.534	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	5.700	110.782	0,02
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	111.400	150.805	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	900	106.990	0,02
NGK Insulators Ltd.	JPY	5.200	61.631	0,01
Nidec Corp.	JPY	1.200	118.997	0,02
Nintendo Co. Ltd.	JPY	500	116.394	0,02
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	16	87.885	0,02
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	JPY	5.200	78.227	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	200	7.126	0,00
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	10.600	74.174	0,02
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	500	54.570	0,01
Nitto Denko Corp.	JPY	1.100	48.468	0,01
Nomura Holdings, Inc.	JPY	26.900	89.980	0,02
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	4.600	90.409	0,02
Obic Co. Ltd.	JPY	1.100	74.236	0,02
Olympus Corp.	JPY	1.900	50.973	0,01
Omron Corp.	JPY	1.900	60.413	0,01
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	1.300	114.240	0,02
ORIX Corp.	JPY	8.900	113.584	0,02
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	2.000	71.430	0,01
Panasonic Corp.	JPY	11.300	88.980	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4.900	103.705	0,02
Resona Holdings, Inc.	JPY	16.300	68.503	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	1.300	94.182	0,02
Sekisui House Ltd.	JPY	4.500	57.913	0,01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	4.000	152.081	0,03
Shimano, Inc.	JPY	500	61.685	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.800	122.136	0,02
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	1.600	79.758	0,02
Shiseido Co. Ltd.	JPY	1.900	104.091	0,02
Shizuoka Bank Ltd. (The)	JPY	9.800	67.073	0,01
SMC Corp.	JPY	300	79.268	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	3.500	203.238	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	1.900	56.365	0,01
Sony Corp.	JPY	6.000	254.020	0,05
Subaru Corp.	JPY	3.000	56.279	0,01
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	13.000	55.079	0,01
Sumitomo Corp.	JPY	6.900	85.646	0,02
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	6.200	72.053	0,01
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	2.000	52.066	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	6.500	188.333	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	3.600	115.096	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3.000	96.009	0,02
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.700	75.229	0,02
Sysmex Corp.	JPY	1.100	46.133	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	5.400	54.901	0,01
Taisei Corp.	JPY	2.000	74.801	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	18.700	550.739	0,11
TDK Corp.	JPY	800	49.093	0,01
Teijin Ltd.	JPY	4.600	64.246	0,01
Terumo Corp.	JPY	1.800	89.055	0,02
Tobu Railway Co. Ltd.	JPY	2.500	58.883	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.500	145.674	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.200	119.379	0,02
Tokyu Corp.	JPY	4.500	64.209	0,01
Toray Industries, Inc.	JPY	9.700	59.526	0,01
Toshiba Corp.	JPY	2.400	59.141	0,01
Toyota Industries Corp.	JPY	1.500	60.691	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	9.800	499.032	0,10
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.300	59.328	0,01
Trend Micro, Inc.	JPY	1.400	66.438	0,01
Unicharm Corp.	JPY	3.000	84.872	0,02
USS Co. Ltd.	JPY	4.900	72.019	0,01
West Japan Railway Co.	JPY	1.000	61.693	0,01
Yamaguchi Financial Group, Inc.	JPY	8.300	69.606	0,01
			11.614.146	**2,31**
Malaysia				
Axiata Group Bhd.	MYR	86.000	71.523	0,01
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	69.500	83.980	0,02
DiGi.Com Bhd.	MYR	118.000	112.370	0,02
IHH Healthcare Bhd.	MYR	101.600	115.888	0,02
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	56.200	99.663	0,02
Public Bank Bhd.	MYR	51.500	269.844	0,05
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	77.600	223.334	0,05
			976.602	**0,19**
Mexiko				
America Movil SAB de CV	MXN	254.815	157.685	0,03
Cemex SAB de CV	MXN	195.300	82.888	0,02
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	16.200	121.460	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	23.500	98.618	0,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	41.900	93.015	0,02
			553.666	**0,11**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	1.443	197.922	0,04
ING Groep NV	EUR	17.656	166.143	0,03
Koninklijke DSM NV	EUR	2.021	144.380	0,03
Koninklijke Philips NV	EUR	5.685	175.837	0,04
Unilever NV, CVA	EUR	5.252	249.050	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	2.929	151.312	0,03
			1.084.644	**0,22**
Norwegen				
Statoil ASA	NOK	9.904	182.952	0,04
			182.952	**0,04**
Philippinen				
Ayala Land, Inc.	PHP	354.900	240.062	0,05
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	129.600	77.300	0,01
			317.362	**0,06**
Polen				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	13.446	123.291	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	11.453	116.804	0,02
			240.095	**0,05**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Katar				
Qatar National Bank QPSC	QAR	3.784	177.262	0,04
			177.262	**0,04**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	10.667	162.105	0,03
Keppel Corp. Ltd.	SGD	29.500	111.840	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	20.236	146.168	0,03
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	63.900	120.104	0,03
United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.977	141.490	0,03
			681.707	**0,14**
Südafrika				
FirstRand Ltd.	ZAR	31.756	126.488	0,03
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	81.717	115.678	0,02
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.689	472.512	0,10
Remgro Ltd.	ZAR	12.239	144.805	0,03
Sanlam Ltd.	ZAR	24.670	119.607	0,02
Sasol Ltd.	ZAR	4.041	104.342	0,02
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	9.500	109.750	0,02
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	13.542	147.115	0,03
			1.340.297	**0,27**
Südkorea				
Amorepacific Corp.	KRW	493	81.018	0,02
Celltrion, Inc.	KRW	1.236	215.725	0,04
CJ Corp. Preference	KRW	194	5.580	0,00
CJ Corp.	KRW	1.295	123.423	0,02
Hana Financial Group, Inc.	KRW	5.840	166.063	0,03
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	548	81.674	0,02
Hyundai Motor Co.	KRW	2.896	269.196	0,05
KB Financial Group, Inc.	KRW	7.036	256.643	0,05
Kia Motors Corp.	KRW	2.912	76.979	0,02
Korea Electric Power Corp.	KRW	3.247	84.307	0,02
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	376	127.563	0,03
KT&G Corp.	KRW	2.346	186.787	0,04
LG Chem Ltd.	KRW	817	222.384	0,04
LG Corp.	KRW	2.217	121.561	0,02
LG Electronics, Inc.	KRW	1.017	49.700	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	233	201.231	0,04
NAVER Corp.	KRW	2.502	239.441	0,05
POSCO	KRW	1.498	285.542	0,06
Samsung C&T Corp.	KRW	1.005	83.171	0,02
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	570	46.277	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	8.630	214.934	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	49.355	1.498.282	0,30
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	300	63.303	0,01
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1.452	92.941	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	447	76.790	0,01
Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	331	52.968	0,01
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.329	227.662	0,05
SK Holdings Co. Ltd.	KRW	884	180.292	0,04
SK Hynix, Inc.	KRW	7.450	353.560	0,07
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	537	75.612	0,01
Woori Bank	KRW	5.319	65.089	0,01
			5.825.698	**1,16**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Spanien				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	2.220	135.065	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	34.571	160.254	0,03
Banco Santander SA	EUR	65.969	262.095	0,05
Industria de Diseno Textil SA	EUR	5.036	112.555	0,02
Red Electrica Corp. SA	EUR	9.197	179.295	0,04
Telefonica SA	EUR	25.116	184.326	0,04
			1.033.590	**0,21**
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	9.541	147.465	0,03
Atlas Copco AB 'A'	SEK	7.899	162.499	0,03
Investor AB 'B'	SEK	5.384	197.632	0,04
L E Lundbergforetagen AB 'B'	SEK	40.546	1.035.018	0,21
Sandvik AB	SEK	13.456	166.157	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	11.586	131.290	0,03
			1.840.061	**0,37**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	10.586	175.420	0,04
Baloise Holding AG	CHF	2.094	251.315	0,05
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	23	124.360	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	3.518	196.453	0,04
Credit Suisse Group AG	CHF	14.229	136.214	0,03
Nestle SA	CHF	8.797	622.242	0,12
Novartis AG	CHF	6.044	450.228	0,09
Roche Holding AG	CHF	2.001	431.708	0,09
Swiss Life Holding AG	CHF	638	214.103	0,04
Swiss Re AG	CHF	2.570	205.294	0,04
UBS Group AG	CHF	15.609	169.278	0,03
			2.976.615	**0,59**
Taiwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	38.000	63.407	0,01
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	8.000	51.518	0,01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	57.000	76.676	0,02
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	80.000	63.768	0,01
China Steel Corp.	TWD	194.000	134.648	0,03
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	47.000	152.006	0,03
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	191.000	110.426	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	57.000	211.266	0,04
Far Eastern New Century Corp.	TWD	110.000	87.838	0,02
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	126.000	72.125	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	TWD	75.000	225.391	0,05
Formosa Plastics Corp.	TWD	94.000	271.728	0,05
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	209.896	425.327	0,09
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2.000	184.033	0,04
MediaTek, Inc.	TWD	12.000	78.822	0,02
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	57.000	123.171	0,02
Pou Chen Corp.	TWD	100.000	93.304	0,02
President Chain Store Corp.	TWD	7.000	62.308	0,01
Taiwan Cement Corp.	TWD	170.500	173.724	0,03
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	17.000	51.818	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	273.000	1.761.954	0,35
Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	TWD	211.000	105.381	0,02
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	127.240	254.193	0,05
WPG Holdings Ltd.	TWD	129.000	136.424	0,03
			4.971.256	**0,99**

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Thailand				
Airports of Thailand PCL	THB	32.100	55.693	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	639.700	167.561	0,03
BTS Group Holdings PCL	THB	289.200	74.581	0,02
CP ALL PCL	THB	117.600	218.325	0,04
Indorama Ventures PCL	THB	115.200	168.762	0,04
Kasikornbank PCL	THB	12.900	64.444	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	15.000	45.974	0,01
PTT Global Chemical PCL	THB	33.900	65.224	0,01
PTT PCL	THB	165.800	205.952	0,04
			1.066.516	**0,21**
Vereinigte Arabische Emirate				
Aldar Properties PJSC	AED	365.192	139.123	0,03
			139.123	**0,03**
Vereinigtes Königreich				
Ashtead Group plc	GBP	5.739	105.171	0,02
AstraZeneca plc	GBP	3.796	249.573	0,05
BAE Systems plc	GBP	19.149	98.437	0,02
Barclays plc	GBP	127.393	214.660	0,04
BHP Group plc	GBP	9.710	179.529	0,04
BP plc	GBP	69.305	384.781	0,08
British American Tobacco plc	GBP	7.310	204.583	0,04
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	81	483	0,00
BT Group plc	GBP	4.024	10.726	0,00
Compass Group plc	GBP	12.146	224.351	0,04
Diageo plc	GBP	10.089	315.676	0,06
Experian plc	GBP	9.190	195.985	0,04
GlaxoSmithKline plc	GBP	14.612	243.925	0,05
Glencore plc	GBP	43.636	142.322	0,03
HSBC Holdings plc	GBP	62.350	451.528	0,09
Lloyds Banking Group plc	GBP	337.279	195.772	0,04
National Grid plc	GBP	16.089	137.641	0,03
Prudential plc	GBP	11.722	183.976	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.066	139.070	0,03
RELX plc	GBP	9.356	169.308	0,03
Rio Tinto plc	GBP	4.815	201.056	0,04
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	22.564	591.076	0,12
Segro plc, REIT	GBP	40.643	267.804	0,05
Shire plc	GBP	14.115	722.119	0,14
Standard Chartered plc	GBP	29.082	198.366	0,04
Tesco plc	GBP	59.852	127.372	0,03
Unilever plc	GBP	4.562	209.822	0,04
Vodafone Group plc	GBP	124.999	213.957	0,04
			6.379.069	**1,27**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	2.234	372.760	0,07
Abbott Laboratories	USD	5.800	367.531	0,07
AbbVie, Inc.	USD	3.675	298.663	0,06
Activision Blizzard, Inc.	USD	3.645	148.925	0,03
Adobe, Inc.	USD	1.720	337.791	0,07
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	4.932	492.859	0,10
Allergan plc	USD	1.245	144.981	0,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.279	1.170.695	0,23
Altria Group, Inc.	USD	7.641	326.023	0,07
Amazon.com, Inc.	USD	902	1.190.374	0,24
Amgen, Inc.	USD	2.033	345.889	0,07
Amphenol Corp. 'A'	USD	4.761	336.500	0,07
Anthem, Inc.	USD	1.373	312.545	0,06

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Apple, Inc.	USD	10.311	1.424.076	0,28
AT&T, Inc.	USD	16.572	410.137	0,08
Bank of America Corp.	USD	24.247	520.356	0,10
BB&T Corp.	USD	9.031	338.419	0,07
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	4.642	829.234	0,17
Biogen, Inc.	USD	699	183.942	0,04
Boeing Co. (The)	USD	1.355	381.667	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	170	257.680	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	8.324	255.728	0,05
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.419	199.214	0,04
Broadcom, Inc.	USD	1.128	252.887	0,05
Caterpillar, Inc.	USD	2.400	266.049	0,05
Celgene Corp.	USD	2.934	163.597	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.992	215.787	0,04
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	827	205.830	0,04
Chevron Corp.	USD	4.572	436.453	0,09
Cigna Corp.	USD	651	108.607	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	13.206	498.333	0,10
Citigroup, Inc.	USD	5.839	264.864	0,05
Citizens Financial Group, Inc.	USD	10.300	267.073	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	12.603	373.630	0,07
ConocoPhillips	USD	4.247	232.352	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	2.107	373.441	0,07
CSX Corp.	USD	3.812	208.253	0,04
CVS Health Corp.	USD	3.737	214.483	0,04
Delta Air Lines, Inc.	USD	5.532	244.092	0,05
DowDuPont, Inc.	USD	6.857	320.336	0,06
DTE Energy Co.	USD	5.667	544.329	0,11
Eastman Chemical Co.	USD	4.268	272.505	0,05
EOG Resources, Inc.	USD	3.441	264.871	0,05
Equity Residential, REIT	USD	9.534	548.283	0,11
Eversource Energy	USD	7.635	430.128	0,09
Exxon Mobil Corp.	USD	9.972	599.895	0,12
Facebook, Inc. 'A'	USD	5.455	629.656	0,13
Fiserv, Inc.	USD	4.919	315.146	0,06
General Electric Co.	USD	30.526	201.684	0,04
General Mills, Inc.	USD	8.164	275.230	0,05
General Motors Co.	USD	8.264	242.032	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	3.595	197.625	0,04
Global Payments, Inc.	USD	2.712	244.284	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.559	225.488	0,05
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	4.363	272.885	0,05
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.679	552.740	0,11
Humana, Inc.	USD	988	246.505	0,05
Huntington Bancshares, Inc.	USD	34.085	354.416	0,07
Illumina, Inc.	USD	585	154.751	0,03
Intel Corp.	USD	10.651	440.481	0,09
International Business Machines Corp.	USD	2.494	247.723	0,05
Intuitive Surgical, Inc.	USD	551	230.569	0,05
Johnson & Johnson	USD	6.558	736.326	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	8.051	684.570	0,14
Kimberly-Clark Corp.	USD	3.246	322.389	0,06
Lam Research Corp.	USD	1.675	200.079	0,04
Lennar Corp. 'A'	USD	5.814	197.937	0,04
Lincoln National Corp.	USD	6.521	292.321	0,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	3.231	260.714	0,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.230	364.662	0,07
McDonald's Corp.	USD	2.970	459.958	0,09
Medtronic plc	USD	4.367	345.353	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	6.637	442.277	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	4.024	112.328	0,02
Microsoft Corp.	USD	17.389	1.535.446	0,31
Netflix, Inc.	USD	1.036	238.694	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	4.647	299.914	0,06
Northrop Grumman Corp.	USD	1.360	292.162	0,06

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
NVIDIA Corp.	USD	1.347	159.179	0,03
Occidental Petroleum Corp.	USD	4.365	233.616	0,05
Oracle Corp.	USD	7.920	313.617	0,06
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.870	244.451	0,05
PayPal Holdings, Inc.	USD	3.455	251.566	0,05
PepsiCo, Inc.	USD	5.912	568.612	0,11
Pfizer, Inc.	USD	14.101	536.176	0,11
Philip Morris International, Inc.	USD	5.361	314.255	0,06
PPG Industries, Inc.	USD	4.507	401.672	0,08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	6.201	496.789	0,10
QUALCOMM, Inc.	USD	3.649	181.383	0,04
Raytheon Co.	USD	2.295	308.478	0,06
salesforce.com, Inc.	USD	2.938	347.347	0,07
Schlumberger Ltd.	USD	5.260	166.748	0,03
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	2.662	279.332	0,06
State Street Corp.	USD	4.027	222.816	0,04
Target Corp.	USD	3.213	184.549	0,04
TE Connectivity Ltd. (Switzerland) (2)	USD	4.644	305.000	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.470	289.066	0,06
TJX Cos., Inc. (The)	USD	6.642	256.447	0,05
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	3.469	360.494	0,07
Union Pacific Corp.	USD	2.917	351.548	0,07
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.841	240.922	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.262	492.580	0,10
Valero Energy Corp.	USD	3.093	201.676	0,04
Verisk Analytics, Inc.	USD	3.564	338.669	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	10.696	516.424	0,10
Visa, Inc. 'A'	USD	4.156	475.645	0,09
Walmart, Inc.	USD	3.459	280.655	0,06
Walt Disney Co. (The)	USD	4.117	391.811	0,08
Wells Fargo & Co.	USD	9.756	391.097	0,08
Xcel Energy, Inc.	USD	12.214	523.920	0,10
			40.194.952	**8,01**
Summe Aktien			**111.579.437**	**22,24**
Staatsanleihen				
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2021	EUR	4.805.000	4.857.930	0,97
France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/05/2023	EUR	4.657.000	5.048.763	1,01
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/11/2025	EUR	8.104.000	8.506.040	1,69
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	4.855.000	4.875.969	0,97
France Government Bond OAT, Reg. S, FRN 2,38% 25/07/2023	EUR	14.038.000	18.097.648	3,61
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2019	EUR	5.302.000	5.335.994	1,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/11/2019	EUR	10.267.000	10.367.914	2,07
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	EUR	1.532.000	1.544.283	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S 0,25% 25/11/2020	EUR	8.307.000	8.431.397	1,68
			67.065.938	**13,37**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Deutschland				
Bundesobligation, Reg. S 0% 08/10/2021	EUR	1.178.000	1.197.143	0,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	3.578.000	3.724.164	0,74
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2028	EUR	5.464.000	5.625.013	1,12
			10.546.320	**2,10**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65% 15/10/2023	EUR	5.355.000	5.125.510	1,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/05/2025	EUR	2.659.000	2.541.718	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/02/2028	EUR	5.926.000	5.670.123	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 01/03/2019	EUR	5.917.000	5.960.804	1,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05% 15/10/2019	EUR	12.132.000	12.109.774	2,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,35% 15/06/2020	EUR	9.448.000	9.440.022	1,88
			40.847.951	**8,14**
Spanien				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025	EUR	7.869.000	8.288.792	1,65
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	4.967.000	4.960.077	0,99
Spain Government Bond 2,75% 30/04/2019	EUR	1.998.000	2.018.723	0,40
Spain Government Bond 0,75% 30/07/2021	EUR	4.842.000	4.956.965	0,99
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,3% 31/10/2019	EUR	12.952.000	13.456.804	2,68
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 31/10/2020	EUR	9.099.000	9.948.746	1,99
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,4% 31/01/2023	EUR	3.862.000	4.679.296	0,93
			48.309.403	**9,63**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	27.000	22.892	0,00
US Treasury 1,625% 31/08/2022	USD	3.738.000	3.166.275	0,63
US Treasury 2% 30/11/2022	USD	3.018.000	2.587.328	0,52
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/04/2022	USD	26.886.000	23.636.767	4,71
US Treasury Inflation Indexed 0,625% 15/04/2023	USD	33.771.000	29.554.873	5,89
US Treasury Inflation Indexed 0,38% 15/07/2023	USD	7.177.000	6.660.893	1,33
			65.629.028	**13,08**
Summe Staatsanleihen			**232.398.640**	**46,32**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**431.685.467**	**86,04**

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Hongkong				
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.*	HKD	18.000	744	0,00
			744	**0,00**
Summe Aktien			**744**	**0,00**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**744**	**0,00**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Klasse Z†	USD	57.578	2.784.244	0,55
			2.784.244	**0,55**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**2.784.244**	**0,55**
Exchange Traded Funds				
Frankreich				
Amundi MSCI EM Latin America Fund – EUR	EUR	412.075	5.163.300	1,03
			5.163.300	**1,03**
Deutschland				
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund (EUR)	EUR	90.181	2.757.284	0,55
			2.757.284	**0,55**
Italien				
ETFS Industrial Metals	EUR	542.622	5.107.158	1,02
iShares Developed Markets Property Yield Fund – USD (Dist)	EUR	237.656	4.931.362	0,98
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	75.254	3.862.035	0,77
			13.900.555	**2,77**
Japan				
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	87.336	2.744.534	0,55
			2.744.534	**0,55**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Exchange Traded Funds (Fortsetzung)				
Mexiko				
Xtrackers MSCI Mexico Fund – 1C	EUR	363.538	1.280.381	0,25
			1.280.381	**0,25**
Vereinigtes Königreich				
Source Physical Gold P-ETC	USD	99.631	10.878.041	2,17
			10.878.041	**2,17**
Vereinigte Staaten von Amerika				
iShares S&P 500 Energy Sector Fund – USD (Acc)	USD	1.131.333	4.556.537	0,91
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	1.745.290	9.577.429	1,91
			14.133.966	**2,82**
Summe Exchange Traded Funds			**50.858.061**	**10,14**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**53.642.305**	**10,69**
Summe Anlagen			**485.328.516**	**96,73**
Barmittel			**17.037.907**	**3,40**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(654.930)**	**(0,13)**
Summe Nettovermögen			**501.711.493**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
513	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.350,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	1.873.476	0,37
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**1.873.476**	**0,37**

Verkaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Gesamtengagement EUR	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
(300)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.000,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	4.862.300	(203.700)	(0,04)
(750)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.200,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	21.475.160	(1.632.000)	(0,33)
(100)	Nikkei 225 Index, Put, 21.250,000, 11/01/2019	JPY	Goldman Sachs	15.909.859	(1.025.429)	(0,20)
(200)	S&P 500 Emini Index, Put, 2.485,000, 25/01/2019	USD	Goldman Sachs	(21.908.719)	(470.052)	(0,09)
Summe Verkaufte Optionskontrakte					**(3.331.181)**	**(0,66)**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2019	(113)	USD	(12.541.282)	171.273	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**171.273**	**0,03**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**171.273**	**0,03**
Euro-Bobl, 07/03/2019	(11)	EUR	(1.457.720)	(4.595)	0,00
Euro-Bund, 07/03/2019	(39)	EUR	(6.378.060)	(58.716)	(0,01)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019	(114)	JPY	(9.039.272)	(50.726)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	(442)	EUR	(13.145.080)	(76.840)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	(353)	USD	(15.052.410)	(57.110)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(241)	USD	(26.368.498)	(821.758)	(0,16)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.069.745)**	**(0,21)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.069.745)**	**(0,21)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(898.472)**	**(0,18)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	43.858.108	USD	49.925.000	10/01/2019	Commonwealth Bank of Australia	223.094	0,04
EUR	835.767	USD	955.000	10/01/2019	Westpac Banking	1.086	0,00
JPY	1.330.000.000	EUR	10.330.031	10/01/2019	Westpac Banking	242.952	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**467.132**	**0,09**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	201.185	EUR	223.570	11/01/2019	J.P. Morgan	1.589	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	151.994	EUR	132.805	11/01/2019	J.P. Morgan	27	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**1.616**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**468.748**	**0,09**
EUR	577.981	CHF	655.000	10/01/2019	State Street	(2.646)	0,00
GBP	3.955.000	EUR	4.437.886	10/01/2019	J.P. Morgan	(11.420)	0,00
USD	6.310.000	EUR	5.529.045	10/01/2019	HSBC	(14.033)	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(28.099)**	**0,00**
In AUD abgesicherte Anteilsklasse							
AUD	13.609	EUR	8.573	11/01/2019	J.P. Morgan	(189)	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	25.896.420	EUR	22.725.129	11/01/2019	J.P. Morgan	(93.411)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(93.600)**	**(0,02)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(121.699)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**347.049**	**0,07**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
6.600.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.29-V1	Verkauf	5,00%	20/12/2022	192.884	192.884	0,04
7.000.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.HY.30-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2023	189.762	189.762	0,04
6.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.30-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2023	162.653	162.653	0,03
8.000.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 2	Verkauf	5,00%	20/12/2022	475.400	475.400	0,09
3.000.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 2	Verkauf	5,00%	20/06/2023	169.789	169.789	0,03
24.500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 29 Version 1	Verkauf	1,00%	20/06/2023	227.076	227.076	0,05
7.500.000	EUR	Citigroup	iTraxx Europe Series 29 Version 1	Verkauf	1,00%	20/06/2023	69.513	69.513	0,01
17.000.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 30 Version 1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	88.496	88.496	0,02
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**1.575.573**	**1.575.573**	**0,31**
16.700.000	USD	Barclays	CDX.EM.28-V2	Verkauf	1,00%	20/12/2022	(357.451)	(357.451)	(0,07)
5.000.000	USD	BNP Paribas	CDX.EM.30-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2023	(207.633)	(207.633)	(0,04)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten							**(565.084)**	**(565.084)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**1.010.489**	**1.010.489**	**0,20**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Income Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	938.000	–
Barmittel	Citigroup	EUR	160.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	8.412.992	1.699.328
			9.510.992	**1.699.328**

Global Balanced Risk Control Fund of Funds

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in Organismen für gemeinsame Anlagen (darunter die Fonds der Gesellschaft), ETFs, Futures, vom Anlageberater oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltete Anlagefonds und andere Instrumente für gemeinsame Anlagen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Rentenfonds				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Klasse Z†	USD	5.648.026	180.449.752	3,61
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund – Klasse Z†	EUR	3.742.753	149.236.662	2,99
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Klasse Z†	EUR	18.177.034	773.314.264	15,47
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Duration Hedged Fund – Klasse Z†	EUR	904.339	25.700.941	0,51
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Klasse Z†	EUR	7.504.875	312.387.503	6,25
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Duration Hedged Fund – Klasse Z†	EUR	251.500	6.747.681	0,13
Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund – Klasse Z†	EUR	1.852.862	100.429.125	2,01
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Klasse Z†	USD	8.337.798	257.809.606	5,16
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Klasse Z†	USD	3.743.738	129.261.506	2,59
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund – Klasse Z†	EUR	24.296.612	739.566.798	14,80
			2.674.903.838	**53,52**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Rentenfonds			**2.674.903.838**	**53,52**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Aktienfonds				
Irland				
Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund – Klasse B EUR	EUR	15.051.276	168.094.159	3,36
Wellington Strategic European Equity Fund – Klasse S EUR Thesaurierend nicht abgesichert	EUR	6.597.783	141.757.331	2,84
			309.851.490	**6,20**
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Klasse Z†	USD	1.504.881	49.490.019	0,99
Morgan Stanley Investment Funds Eurozone Equity Alpha Fund – Klasse Z†	EUR	8.408.679	330.255.899	6,61
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Klasse Z†	USD	517.287	25.013.952	0,50
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund – Klasse ZH†	EUR	2.537.599	231.327.556	4,63
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse Z†	USD	743.887	49.397.720	0,99
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse Z†	EUR	1.406.314	98.582.586	1,97
Schroder ISF Emerging Asia – Klasse A EUR Thesaurierend	EUR	4.400.231	136.395.710	2,73
			920.463.442	**18,42**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Aktienfonds			**1.230.314.932**	**24,62**

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

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Liquiditätsfonds				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	112.470.849	112.470.849	2,25
			112.470.849	**2,25**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW – Liquiditätsfonds			**112.470.849**	**2,25**
Exchange Traded Funds				
Frankreich				
Amundi MSCI EM Latin America Fund – EUR	EUR	3.267.237	40.938.480	0,82
			40.938.480	**0,82**
Deutschland				
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund (EUR)	EUR	797.923	24.396.496	0,49
			24.396.496	**0,49**
Irland				
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond Fund – EUR (Acc)	EUR	859.563	177.001.213	3,54
			177.001.213	**3,54**
Italien				
ETFS Industrial Metals	EUR	5.221.594	49.145.643	0,98
iShares Developed Markets Property Yield Fund – USD (Dist)	EUR	2.299.266	47.709.769	0,95
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	1.496.540	76.802.433	1,54
			173.657.845	**3,47**
Japan				
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS Fund – USD (Dist)	EUR	772.752	24.283.731	0,49
			24.283.731	**0,49**
Mexiko				
Xtrackers MSCI Mexico Fund – 1C	EUR	4.296.149	15.131.037	0,30
			15.131.037	**0,30**
Vereinigtes Königreich				
Source Physical Gold P-ETC	USD	975.502	106.508.520	2,13
			106.508.520	**2,13**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Exchange Traded Funds (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika				
iShares $ TIPS UCITS Fund	EUR	568.625	100.373.685	2,01
iShares S&P 500 Energy Sector Fund – USD (Acc)	USD	11.240.876	45.273.553	0,91
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD (Acc)	USD	17.012.535	93.357.756	1,87
Lyxor US$ 10Y Inflation Expectations Fund – Acc	USD	1.086.573	97.711.659	1,95
			336.716.653	**6,74**
Summe Exchange Traded Funds			**898.633.975**	**17,98**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.916.323.594**	**98,37**
Summe Anlagen			**4.916.323.594**	**98,37**
Barmittel			**83.146.947**	**1,66**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(1.692.215)**	**(0,03)**
Summe Nettovermögen			**4.997.778.326**	**100,00**

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

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

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
9.588	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.350,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	35.015.376	0,70
Summe Gekaufte Optionskontrakte				**35.015.376**	**0,70**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	594	USD	25.328.985	68.807	0,00
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2019	(1.495)	USD	(165.922.269)	3.157.346	0,07
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**3.226.153**	**0,07**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**3.226.153**	**0,07**
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	(1.356)	EUR	(40.327.440)	(583.080)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(846)	USD	(92.563.274)	(3.723.390)	(0,08)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(4.306.470)**	**(0,09)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(4.306.470)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(1.080.317)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	1.771.574	EUR	1.968.719	11/01/2019	J.P. Morgan	13.966	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	133.985	USD	152.636	11/01/2019	J.P. Morgan	592	0,00
USD	4.207.994	EUR	3.674.911	11/01/2019	J.P. Morgan	2.591	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**17.149**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**17.149**	**0,00**
In COP abgesicherte Anteilsklasse							
COP	4.185.012.836	EUR	1.138.005	31/01/2019	J.P. Morgan	(15.441)	0,00
In BRL abgesicherte Anteilsklasse							
BRL	43.381	EUR	9.757	31/01/2019	J.P. Morgan	(11)	0,00
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	1.796.144	USD	2.057.684	11/01/2019	J.P. Morgan	(2.133)	0,00
USD	299.543.829	EUR	262.861.495	11/01/2019	J.P. Morgan	(1.080.468)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(1.098.053)**	**(0,02)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.098.053)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.080.904)**	**(0,02)**

DERIVATE (Fortsetzung)

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	23.239.211	7.209.210
			23.239.211	**7.209.210**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Multi-Asset Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt höchstmögliche laufende Erträge gemessen in Euro an unter Berücksichtigung von langfristigem Vermögenszuwachs. Die Anlageansichten des Anlageberaters werden überwiegend durch den Zugriff auf folgendes Universum an Instrumenten umgesetzt: weltweite Aktien und aktiengebundene Wertpapiere, weltweite festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Barmittel.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Unternehmensanleihen				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5,125% 10/09/2019	EUR	50.000	51.706	0,37
Commonwealth Bank of Australia, 144A 1,75% 07/11/2019	USD	25.000	21.621	0,16
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,15% 27/03/2024	USD	25.000	21.824	0,16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4,125% 02/02/2026	USD	25.000	21.263	0,15
Woolworths Group Ltd., 144A 4% 22/09/2020	USD	25.000	22.044	0,16
			138.458	**1,00**
Belgien				
Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 4,7% 01/02/2036	USD	25.000	20.243	0,15
			20.243	**0,15**
Kanada				
Royal Bank of Canada 2,75% 01/02/2022	USD	25.000	21.522	0,16
			21.522	**0,16**
Frankreich				
BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	USD	50.000	45.201	0,33
			45.201	**0,33**
Deutschland				
Deutsche Bank AG 2,7% 13/07/2020	USD	50.000	42.517	0,31
			42.517	**0,31**
Israel				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2% 21/07/2021	USD	25.000	20.154	0,15
			20.154	**0,15**
Mexiko				
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	20.000	16.353	0,12
			16.353	**0,12**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 09/11/2020	EUR	50.000	53.143	0,38
			53.143	**0,38**
Vereinigtes Königreich				
Vodafone Group plc 4,375% 30/05/2028	USD	25.000	21.284	0,15
			21.284	**0,15**

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

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Laboratories 3,4% 30/11/2023	USD	18.000	15.675	0,11
Air Lease Corp. 2,125% 15/01/2020	USD	25.000	21.537	0,16
Amazon.com, Inc. 2,8% 22/08/2024	USD	25.000	21.217	0,15
American Express Credit Corp. 1,875% 03/05/2019	USD	10.000	8.716	0,06
Apple, Inc. 2,5% 09/02/2022	USD	50.000	43.060	0,31
AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027	USD	50.000	42.813	0,31
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	25.000	21.192	0,15
Boston Properties LP, REIT 3,85% 01/02/2023	USD	50.000	43.725	0,32
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	25.000	21.777	0,16
Cigna Corp., 144A 3,75% 15/07/2023	USD	25.000	21.788	0,16
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	50.000	45.738	0,33
CVS Health Corp. 3,7% 09/03/2023	USD	25.000	21.646	0,16
Dollar Tree, Inc. 3,7% 15/05/2023	USD	25.000	21.442	0,16
Dow Chemical Co. (The), 144A 4,55% 30/11/2025	USD	25.000	22.242	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	50.000	49.504	0,36
HSBC USA, Inc. 3,5% 23/06/2024	USD	100.000	85.938	0,62
JPMorgan Chase & Co., FRN 3,782% 01/02/2028	USD	25.000	21.210	0,15
Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 4,057% 25/05/2023	USD	25.000	21.813	0,16
McDonald's Corp. 3,375% 26/05/2025	USD	50.000	42.689	0,31
Merck & Co., Inc. 2,8% 18/05/2023	USD	50.000	43.071	0,31
Microsoft Corp. 1,55% 08/08/2021	USD	25.000	21.246	0,15
MPLX LP 4% 15/02/2025	USD	50.000	42.362	0,31
NBCUniversal Media LLC 4,375% 01/04/2021	USD	50.000	44.882	0,32
PepsiCo, Inc. 1,7% 06/10/2021	USD	25.000	21.116	0,15
salesforce.com, Inc. 3,25% 11/04/2023	USD	25.000	21.925	0,16
Starbucks Corp. 3,8% 15/08/2025	USD	25.000	21.596	0,16
Union Pacific Corp. 3,95% 10/09/2028	USD	15.000	13.129	0,09
UnitedHealth Group, Inc. 2,875% 15/03/2023	USD	25.000	21.496	0,16
Verizon Communications, Inc. 4,125% 16/03/2027	USD	25.000	21.905	0,16
Visa, Inc. 3,15% 14/12/2025	USD	25.000	21.487	0,16
Walmart, Inc. 2,55% 11/04/2023	USD	25.000	21.323	0,15
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	50.000	40.404	0,29
			949.664	**6,87**
Summe Unternehmensanleihen			**1.328.539**	**9,62**

Aktienwerte

Australien

AGL Energy Ltd.	AUD	75	952	0,01
Alumina Ltd.	AUD	268	380	0,00
Amcor Ltd.	AUD	128	1.045	0,01
AMP Ltd.	AUD	323	488	0,00
APA Group	AUD	1.364	7.146	0,05
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	59	794	0,01
ASX Ltd.	AUD	21	776	0,01
Atlas Arteria Ltd.	AUD	500	1.929	0,01
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	226	596	0,00
AusNet Services	AUD	2.139	2.050	0,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	361	5.442	0,04
Bank of Queensland Ltd.	AUD	45	269	0,00

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Australien (Fortsetzung)

Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	54	359	0,00
BHP Group Ltd.	AUD	343	7.236	0,05
Boral Ltd.	AUD	128	390	0,00
Brambles Ltd.	AUD	175	1.095	0,01
BWP Trust, REIT	AUD	351	764	0,01
Caltex Australia Ltd.	AUD	29	455	0,00
Challenger Ltd.	AUD	62	363	0,00
Charter Hall Retail REIT	AUD	245	676	0,01
CIMIC Group Ltd.	AUD	11	294	0,00
Coca-Cola Amatil Ltd.	AUD	63	318	0,00
Cochlear Ltd.	AUD	6	642	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	123	890	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	194	8.656	0,06
Computershare Ltd.	AUD	51	540	0,00
Cromwell Property Group, REIT	AUD	1.073	655	0,01
Crown Resorts Ltd.	AUD	39	285	0,00
CSL Ltd.	AUD	50	5.706	0,04
Dexus, REIT	AUD	809	5.295	0,04
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	AUD	6	150	0,00
Evolution Mining Ltd.	AUD	264	600	0,00
Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	6	159	0,00
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	166	429	0,00
Goodman Group, REIT	AUD	1.490	9.762	0,07
GPT Group (The), REIT	AUD	1.500	4.937	0,04
Harvey Norman Holdings Ltd.	AUD	61	119	0,00
Healthscope Ltd.	AUD	185	254	0,00
Incitec Pivot Ltd.	AUD	184	372	0,00
Independence Group NL	AUD	107	252	0,00
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	259	1.117	0,01
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	50	466	0,00
Janus Henderson Group plc, CDI	AUD	47	842	0,01
LendLease Group	AUD	61	437	0,00
Macquarie Group Ltd.	AUD	34	2.277	0,02
Medibank Pvt Ltd.	AUD	302	478	0,00
Mirvac Group, REIT	AUD	3.091	4.267	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	336	4.985	0,04
Newcrest Mining Ltd.	AUD	257	3.453	0,03
Northern Star Resources Ltd.	AUD	105	598	0,00
Oil Search Ltd.	AUD	150	662	0,01
OneMarket Ltd.	AUD	81	28	0,00
Orica Ltd.	AUD	41	436	0,00
Origin Energy Ltd.	AUD	192	766	0,01
Qantas Airways Ltd.	AUD	53	189	0,00
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	161	1.002	0,01
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	16	569	0,00
REA Group Ltd.	AUD	6	274	0,00
Regis Resources Ltd.	AUD	108	322	0,00
Resolute Mining Ltd.	AUD	206	147	0,00
Rio Tinto Ltd.	AUD	46	2.225	0,02
Santos Ltd.	AUD	197	665	0,01
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	158	285	0,00
Scentre Group, REIT	AUD	4.291	10.314	0,08
SEEK Ltd.	AUD	37	386	0,00
Shopping Centres Australasia Property Group, REIT	AUD	726	1.141	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	45	613	0,00
South32 Ltd.	AUD	572	1.181	0,01
Spark Infrastructure Group	AUD	1.864	2.539	0,02
St Barbara Ltd.	AUD	117	339	0,00
Stockland, REIT	AUD	2.099	4.554	0,03
Suncorp Group Ltd.	AUD	141	1.098	0,01
Sydney Airport	AUD	1.353	5.612	0,04
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	218	576	0,00
Telstra Corp. Ltd.	AUD	467	820	0,01

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Australien (Fortsetzung)				
TPG Telecom Ltd.	AUD	37	147	0,00
Transurban Group	AUD	2.449	17.584	0,13
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	81	739	0,01
Vicinity Centres, REIT	AUD	2.752	4.410	0,03
Vocus Group Ltd.	AUD	59	116	0,00
Wesfarmers Ltd.	AUD	123	2.443	0,02
Westpac Banking Corp.	AUD	378	5.834	0,04
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	84	1.622	0,01
Woolworths Group Ltd.	AUD	144	2.611	0,02
			164.689	**1,19**
Österreich				
BUWOG AG	EUR	67	1.946	0,01
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	52	1.436	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	8	233	0,00
Raiffeisen Bank International AG	EUR	538	11.944	0,09
			15.559	**0,11**
Belgien				
Aedifica SA, REIT	EUR	9	708	0,01
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	157	9.059	0,07
Befimmo SA, REIT	EUR	14	680	0,00
Cofinimmo SA, REIT	EUR	15	1.628	0,01
Elia System Operator SA	EUR	32	1.866	0,01
Intervest Offices & Warehouses NV, REIT	EUR	11	227	0,00
KBC Group NV	EUR	99	5.611	0,04
Leasinvest Real Estate SCA, REIT	EUR	1	87	0,00
Warehouses De Pauw CVA, REIT, CVA	EUR	11	1.267	0,01
Wereldhave Belgium NV, REIT	EUR	1	82	0,00
			21.215	**0,15**
Brasilien				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, ADR	USD	300	2.101	0,02
			2.101	**0,02**
Kanada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	46	1.612	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	74	233	0,00
Alimentation Couche-Tard, Inc. 'B'	CAD	100	4.353	0,03
ARC Resources Ltd.	CAD	100	519	0,00
Artis Real Estate Investment Trust	CAD	100	588	0,00
Asanko Gold, Inc.	CAD	42	22	0,00
B2Gold Corp.	CAD	183	457	0,00
Bank of Montreal	CAD	53	3.031	0,02
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	325	14.150	0,10
Barrick Gold Corp.	CAD	276	3.119	0,02
BlackBerry Ltd.	CAD	100	629	0,01
Bombardier, Inc. 'B'	CAD	121	156	0,00
Brookfield Asset Management, Inc. 'A'	CAD	100	3.347	0,02
Cameco Corp.	CAD	100	984	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	100	2.850	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	109	7.114	0,05
Canadian National Railway Co.	CAD	100	6.481	0,05
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	200	4.215	0,03
Cenovus Energy, Inc.	CAD	100	612	0,01
Centerra Gold, Inc.	CAD	50	184	0,00
Chartwell Retirement Residences	CAD	100	879	0,01

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Kanada (Fortsetzung)				
Cominar Real Estate Investment Trust	CAD	100	728	0,01
Crescent Point Energy Corp.	CAD	40	105	0,00
Crombie Real Estate Investment Trust	CAD	100	806	0,01
Detour Gold Corp.	CAD	35	251	0,00
Dream Global Real Estate Investment Trust	CAD	100	763	0,01
Dream Office Real Estate Investment Trust	CAD	100	1.424	0,01
Eldorado Gold Corp.	CAD	54	133	0,00
Element Fleet Management Corp.	CAD	40	177	0,00
Enbridge, Inc.	USD	788	21.259	0,15
Enbridge, Inc.	CAD	1.213	32.735	0,24
Encana Corp.	CAD	100	510	0,00
Endeavour Mining Corp.	CAD	15	212	0,00
First Capital Realty, Inc.	CAD	100	1.208	0,01
First Majestic Silver Corp.	CAD	32	159	0,00
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	100	690	0,01
Fortis, Inc.	CAD	500	14.474	0,11
Fortuna Silver Mines, Inc.	CAD	37	116	0,00
Franco-Nevada Corp.	CAD	39	2.352	0,02
Goldcorp, Inc.	CAD	280	2.355	0,02
Guyana Goldfields, Inc.	CAD	41	40	0,00
H&R Real Estate Investment Trust	CAD	200	2.659	0,02
Husky Energy, Inc.	CAD	100	902	0,01
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	200	2.574	0,02
IAMGOLD Corp.	USD	103	321	0,00
Inter Pipeline Ltd.	CAD	400	4.931	0,04
Keyera Corp.	CAD	200	3.291	0,02
Kinross Gold Corp.	CAD	548	1.521	0,01
Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	37	820	0,01
Magna International, Inc.	CAD	100	3.971	0,03
Manulife Financial Corp.	CAD	400	4.969	0,04
National Bank of Canada	CAD	7	252	0,00
New Gold, Inc.	CAD	148	100	0,00
Nutrien Ltd.	CAD	40	1.632	0,01
OceanaGold Corp.	CAD	125	381	0,00
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	25	188	0,00
Pan American Silver Corp.	CAD	33	413	0,00
Pembina Pipeline Corp.	CAD	728	18.872	0,14
Power Corp. of Canada	CAD	100	1.569	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	200	3.051	0,02
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	100	4.497	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	229	13.753	0,10
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	35	139	0,00
SEMAFO, Inc.	CAD	65	116	0,00
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	40	634	0,01
SmartCentres Real Estate Investment Trust	CAD	100	1.978	0,02
SSR Mining, Inc.	CAD	23	237	0,00
Sun Life Financial, Inc.	CAD	100	2.896	0,02
Suncor Energy, Inc.	CAD	300	7.333	0,05
Tahoe Resources, Inc.	CAD	83	261	0,00
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	100	1.853	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	12	97	0,00
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	438	19.057	0,14
TransCanada Corp.	CAD	940	29.417	0,21
Turquoise Hill Resources Ltd.	CAD	100	139	0,00
Westshore Terminals Investment Corp.	CAD	100	1.319	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	194	3.272	0,02
Yamana Gold, Inc.	CAD	301	606	0,01
			276.053	**2,00**
China				
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.855	0,01
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	500	2.317	0,02
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	4.000	1.782	0,01

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
China (Fortsetzung)				
China Gas Holdings Ltd. (Bermuda) (2)	HKD	2.200	6.853	0,05
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	45	71	0,00
Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKD	1.000	448	0,00
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.438	0,02
Towngas China Co. Ltd.	HKD	1.020	662	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	212	188	0,00
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.516	0,01
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.172	388	0,00
			18.518	**0,13**
Dänemark				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	1	1.096	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	12	1.113	0,01
Chr Hansen Holding A/S	DKK	11	849	0,01
Coloplast A/S 'B'	DKK	13	1.053	0,01
Danske Bank A/S	DKK	97	1.674	0,01
DSV A/S	DKK	21	1.207	0,01
Genmab A/S	DKK	6	858	0,01
ISS A/S	DKK	18	439	0,00
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	212	8.457	0,06
Novozymes A/S 'B'	DKK	26	1.013	0,01
Orsted A/S, Reg. S	DKK	16	934	0,01
Pandora A/S	DKK	13	462	0,00
Tryg A/S	DKK	12	263	0,00
Vestas Wind Systems A/S	DKK	25	1.648	0,01
William Demant Holding A/S	DKK	13	322	0,00
			21.388	**0,16**
Finnland				
Citycon OYJ	EUR	287	463	0,00
Kone OYJ 'B'	EUR	92	3.831	0,03
Nokia OYJ	EUR	785	3.949	0,03
Sampo OYJ 'A'	EUR	126	4.840	0,04
Technopolis OYJ	EUR	102	474	0,00
UPM-Kymmene OYJ	EUR	178	3.943	0,03
			17.500	**0,13**
Frankreich				
Accor SA	EUR	44	1.633	0,01
Aeroports de Paris	EUR	37	6.124	0,04
Air Liquide SA	EUR	57	6.182	0,04
Airbus SE	EUR	75	6.297	0,05
ArcelorMittal	EUR	71	1.288	0,01
AXA SA	EUR	232	4.375	0,03
BNP Paribas SA	EUR	164	6.474	0,05
Capgemini SE	EUR	29	2.517	0,02
Carrefour SA	EUR	90	1.342	0,01
Cie de Saint-Gobain	EUR	72	2.100	0,02
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	29	2.514	0,02
Covivio, REIT	EUR	27	2.273	0,02
Credit Agricole SA	EUR	196	1.848	0,01
Danone SA	EUR	83	5.105	0,04
Engie SA	EUR	195	2.442	0,02
EssilorLuxottica SA	EUR	33	3.645	0,03
Eutelsat Communications SA	EUR	192	3.303	0,02
Gecina SA, REIT	EUR	29	3.277	0,02
Getlink SE	EUR	614	7.202	0,05
ICADE, REIT	EUR	26	1.729	0,01
Kering SA	EUR	10	4.116	0,03

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Frankreich (Fortsetzung)				
Klepierre SA, REIT	EUR	150	4.044	0,03
Legrand SA	EUR	56	2.761	0,02
L'Oreal SA	EUR	31	6.237	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	33	8.521	0,06
Mercialys SA, REIT	EUR	30	359	0,00
Orange SA	EUR	251	3.553	0,03
Pernod Ricard SA	EUR	33	4.729	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	37	1.853	0,01
Renault SA	EUR	29	1.582	0,01
Safran SA	EUR	56	5.902	0,04
Sanofi	EUR	141	10.668	0,08
Schneider Electric SE	EUR	111	6.629	0,05
SES SA, FDR	EUR	483	8.071	0,06
Societe de la Tour Eiffel, REIT	EUR	1	37	0,00
Societe Generale SA	EUR	120	3.338	0,02
Sodexo SA	EUR	31	2.775	0,02
TOTAL SA	EUR	258	11.915	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT, CDI	AUD	600	3.957	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	88	11.915	0,09
Valeo SA	EUR	52	1.327	0,01
Vinci SA	EUR	72	5.185	0,04
Vivendi SA	EUR	171	3.639	0,03
			184.783	**1,34**
Deutschland				
adidas AG	EUR	32	5.837	0,04
ADLER Real Estate AG	EUR	20	260	0,00
ADO Properties SA, Reg. S	EUR	21	956	0,01
Allianz SE	EUR	53	9.283	0,07
alstria office REIT-AG	EUR	96	1.171	0,01
BASF SE	EUR	106	6.402	0,05
Bayer AG	EUR	94	5.693	0,04
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	39	2.757	0,02
Commerzbank AG	EUR	210	1.215	0,01
Continental AG	EUR	15	1.811	0,01
Daimler AG	EUR	106	4.867	0,04
Deutsche Bank AG	EUR	178	1.240	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	39	4.093	0,03
Deutsche EuroShop AG	EUR	33	836	0,01
Deutsche Post AG	EUR	131	3.132	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	368	5.454	0,04
Deutsche Wohnen SE	EUR	243	9.720	0,07
DIC Asset AG	EUR	32	290	0,00
E.ON SE	EUR	262	2.260	0,02
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	41	2.561	0,02
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	30	1.699	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	47	1.992	0,01
Grand City Properties SA	EUR	73	1.383	0,01
Hamborner REIT AG	EUR	57	479	0,00
HeidelbergCement AG	EUR	32	1.708	0,01
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	18	1.544	0,01
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25	2.385	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	203	3.525	0,03
LEG Immobilien AG	EUR	47	4.283	0,03
Linde plc	EUR	35	4.849	0,03
Merck KGaA	EUR	29	2.609	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	23	4.383	0,03
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	30	1.549	0,01
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	47	731	0,01
RWE AG	EUR	87	1.650	0,01
SAP SE	EUR	106	9.215	0,07
Siemens AG	EUR	94	9.154	0,07

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
TAG Immobilien AG	EUR	104	2.071	0,01
thyssenkrupp AG	EUR	94	1.408	0,01
TLG Immobilien AG	EUR	51	1.235	0,01
Uniper SE	EUR	25	565	0,00
Volkswagen AG Preference	EUR	21	2.917	0,02
Vonovia SE	EUR	395	15.638	0,11
			146.810	**1,06**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.000	14.514	0,10
Bank of East Asia Ltd. (The)	HKD	237	659	0,00
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	576	1.871	0,01
Champion REIT	HKD	1.000	598	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.500	15.993	0,12
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	500	4.198	0,03
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	4.940	0,04
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	1.000	1.004	0,01
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.000	1.666	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	116	2.277	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.210	5.269	0,04
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	500	441	0,00
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	11.385	20.591	0,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	209	5.287	0,04
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1.100	6.060	0,04
I-CABLE Communications Ltd.	HKD	766	10	0,00
Kerry Properties Ltd.	HKD	500	1.493	0,01
Link REIT	HKD	2.000	17.707	0,13
New World Development Co. Ltd.	HKD	4.652	5.381	0,04
PCCW Ltd.	HKD	1.000	503	0,00
Sands China Ltd.	HKD	400	1.532	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.233	3.346	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.000	12.460	0,09
Swire Properties Ltd.	HKD	800	2.456	0,02
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	1.500	1.010	0,01
Wharf Holdings Ltd. (The)	HKD	1.000	2.278	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.000	5.231	0,04
Wynn Macau Ltd.	HKD	400	763	0,01
			139.538	**1,01**
Irland				
AIB Group plc	EUR	25	92	0,00
Bank of Ireland Group plc	EUR	351	1.710	0,01
CRH plc	GBP	610	14.142	0,10
Green REIT plc	EUR	495	676	0,01
Hibernia REIT plc	EUR	499	628	0,00
Irish Residential Properties REIT plc	EUR	257	347	0,00
Kerry Group plc 'A'	EUR	42	3.602	0,03
			21.197	**0,15**
Israel				
Bank Hapoalim BM	ILS	67	370	0,00
Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	91	480	0,01
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	ILS	10	148	0,00
			998	**0,01**
Italien				
ACEA SpA	EUR	49	588	0,00
Assicurazioni Generali SpA	EUR	270	3.942	0,03

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Italien (Fortsetzung)				
Atlantia SpA	EUR	661	11.944	0,09
Beni Stabili SpA SIIQ, REIT	EUR	767	520	0,00
Enel SpA	EUR	1.427	7.198	0,05
Eni SpA	EUR	530	7.286	0,05
Ferrari NV	EUR	28	2.430	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	198	2.511	0,02
GEDI Gruppo Editoriale SpA	EUR	9	3	0,00
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT	EUR	25	135	0,00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	265	1.581	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.994	5.808	0,04
Italgas SpA	EUR	688	3.437	0,03
Luxottica Group SpA	EUR	55	2.844	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	19	140	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	EUR	23	26	0,00
Snam SpA	EUR	3.371	12.874	0,09
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	EUR	76	917	0,01
Telecom Italia SpA	EUR	2.708	1.309	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	1.564	7.746	0,06
UniCredit SpA	EUR	394	3.898	0,03
			77.137	**0,56**
Japan				
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	1	2.405	0,02
Aeon Mall Co. Ltd.	JPY	100	1.390	0,01
AEON REIT Investment Corp.	JPY	1	1.005	0,01
Aozora Bank Ltd.	JPY	2	52	0,00
Bank of Kyoto Ltd. (The)	JPY	1	36	0,00
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	12	58	0,00
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	22	74	0,00
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1	1.953	0,01
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	3	53	0,00
GLP J-Reit, REIT	JPY	1	889	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	200	1.566	0,01
Hulic Reit, Inc.	JPY	1	1.354	0,01
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	2	719	0,01
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	100	3.029	0,02
Japan Excellent, Inc., REIT	JPY	1	1.179	0,01
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	2	1.246	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	8	77	0,00
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1	4.897	0,04
Japan Rental Housing Investments, Inc., REIT	JPY	1	653	0,00
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	1	1.745	0,01
Mebuki Financial Group, Inc.	JPY	17	39	0,00
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.300	17.872	0,13
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.300	25.266	0,18
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1.393	1.886	0,01
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	1	1.098	0,01
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	1	1.269	0,01
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1	5.493	0,04
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1	1.843	0,01
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	100	1.602	0,01
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	3	3.443	0,03
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1	1.450	0,01
Premier Investment Corp., REIT	JPY	1	993	0,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	43	181	0,00
Sekisui House Reit, Inc.	JPY	1	558	0,00
Seven Bank Ltd.	JPY	12	30	0,00
Shinsei Bank Ltd.	JPY	3	31	0,00
Shizuoka Bank Ltd. (The)	JPY	9	62	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	27	782	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	7	224	0,00
Suruga Bank Ltd.	JPY	3	10	0,00
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	400	8.857	0,06

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	100	906	0,01
Tokyu REIT, Inc.	JPY	1	1.308	0,01
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	2	2.706	0,02
Yamaguchi Financial Group, Inc.	JPY	4	33	0,00
			102.322	**0,74**
Niederlande				
ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	EUR	28	575	0,01
Aegon NV	EUR	479	1.954	0,01
Akzo Nobel NV	EUR	74	5.210	0,04
ASML Holding NV	EUR	64	8.778	0,06
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	32	863	0,01
Heineken NV	EUR	61	4.709	0,03
ING Groep NV	EUR	831	7.820	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	251	5.541	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	920	2.355	0,02
Koninklijke Philips NV	EUR	230	7.114	0,05
Koninklijke Vopak NV	EUR	73	2.897	0,02
Unilever NV, CVA	EUR	300	14.226	0,10
Vastned Retail NV, REIT	EUR	14	438	0,00
Wereldhave NV, REIT	EUR	29	788	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	132	6.819	0,05
			70.087	**0,51**
Neuseeland				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.148	4.831	0,04
Contact Energy Ltd.	NZD	100	346	0,00
Fletcher Building Ltd.	NZD	94	269	0,00
Kiwi Property Group Ltd., REIT	NZD	936	749	0,01
Mercury NZ Ltd.	NZD	96	205	0,00
Meridian Energy Ltd.	NZD	179	357	0,00
Ryman Healthcare Ltd.	NZD	53	333	0,00
Spark New Zealand Ltd.	NZD	249	606	0,01
			7.696	**0,06**
Norwegen				
DNB ASA	NOK	28	389	0,00
Entra ASA, Reg. S	NOK	68	787	0,01
Norwegian Property ASA	NOK	120	128	0,00
			1.304	**0,01**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	33	458	0,00
			458	**0,00**
Polen				
Alior Bank SA	PLN	237	2.926	0,02
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	77	1.236	0,01
Bank Millennium SA	PLN	1.340	2.761	0,02
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.068	27.044	0,20
mBank SA	PLN	30	2.956	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3.750	34.385	0,25
Santander Bank Polska SA	PLN	100	8.322	0,06
			79.630	**0,58**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.055	3.217	0,02
			3.217	**0,02**
Singapur				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	2.100	3.462	0,03
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	1.700	1.908	0,01
CapitaLand Ltd.	SGD	2.200	4.389	0,03
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	2.200	3.189	0,02
CDL Hospitality Trusts, REIT	SGD	400	375	0,00
City Developments Ltd.	SGD	400	2.083	0,02
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	300	414	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	237	3.602	0,03
Genting Singapore plc	SGD	700	438	0,00
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	900	141	0,00
Hutchison Port Holdings Trust	SGD	6.300	1.354	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	200	758	0,01
Keppel REIT	SGD	1.400	1.024	0,01
Mapletree Commercial Trust, REIT	SGD	1.400	1.482	0,01
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	900	1.103	0,01
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1.100	889	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	464	3.352	0,02
SATS Ltd.	SGD	100	299	0,00
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	100	163	0,00
Singapore Airlines Ltd.	SGD	100	604	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	100	459	0,00
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	200	448	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.000	1.880	0,01
StarHub Ltd.	SGD	100	112	0,00
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	2.100	2.398	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	227	3.578	0,03
UOL Group Ltd.	SGD	400	1.588	0,01
Wilmar International Ltd.	SGD	200	400	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	200	160	0,00
			42.052	**0,30**
Südafrika				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	68	751	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	158	474	0,00
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	70	107	0,00
Sibanye Gold Ltd.	ZAR	270	164	0,00
			1.496	**0,01**
Spanien				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	81	10.996	0,08
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	125	7.605	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.543	7.152	0,05
Banco de Sabadell SA	EUR	1.540	1.541	0,01
Banco Santander SA	EUR	3.038	12.070	0,09
Bankia SA	EUR	36	92	0,00
Bankinter SA	EUR	20	140	0,00
CaixaBank SA	EUR	873	2.762	0,02
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	172	3.851	0,03
Enagas SA	EUR	252	5.950	0,04
Ferrovial SA	EUR	600	10.617	0,08
Iberdrola SA	EUR	1.376	9.657	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	220	4.917	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	169	1.375	0,01
Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT	EUR	63	469	0,00
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	239	2.578	0,02

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Spanien (Fortsetzung)				
Red Electrica Corp. SA	EUR	479	9.338	0,07
Repsol SA Rights 09/01/2019	EUR	353	141	0,00
Repsol SA	EUR	353	4.970	0,04
Telefonica SA	EUR	902	6.620	0,05
			102.841	**0,74**
Schweden				
Castellum AB	SEK	192	3.065	0,02
Dios Fastigheter AB	SEK	34	187	0,00
Fabege AB	SEK	194	2.240	0,02
Fastighets AB Balder 'B'	SEK	68	1.675	0,01
Hembla AB	SEK	33	477	0,00
Hemfosa Fastigheter AB	SEK	68	465	0,00
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	81	1.084	0,01
Klovern AB 'B'	SEK	404	406	0,00
Kungsleden AB	SEK	115	707	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	87	634	0,01
Nyfosa AB	SEK	68	284	0,00
Pandox AB	SEK	39	559	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	47	395	0,00
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	44	423	0,00
Swedbank AB 'A'	SEK	25	483	0,00
Wallenstam AB 'B'	SEK	143	1.149	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	96	961	0,01
			15.194	**0,11**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	216	3.579	0,03
Adecco Group AG	CHF	18	733	0,01
Allreal Holding AG	CHF	6	814	0,01
Aryzta AG	CHF	9	9	0,00
Baloise Holding AG	CHF	6	720	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	59	3.295	0,02
Credit Suisse Group AG	CHF	221	2.116	0,02
Dufry AG	CHF	5	413	0,00
EMS-Chemie Holding AG	CHF	1	414	0,00
Flughafen Zurich AG	CHF	21	3.025	0,02
Geberit AG	CHF	4	1.355	0,01
Givaudan SA	CHF	1	2.017	0,01
Idorsia Ltd.	CHF	11	158	0,00
Julius Baer Group Ltd.	CHF	26	807	0,01
Kuehne + Nagel International AG	CHF	6	672	0,00
LafargeHolcim Ltd.	CHF	53	1.903	0,01
Lonza Group AG	CHF	7	1.580	0,01
Mobimo Holding AG	CHF	5	1.037	0,01
Nestle SA	CHF	357	25.252	0,18
Novartis AG	CHF	255	18.995	0,14
Pargesa Holding SA	CHF	4	251	0,00
Partners Group Holding AG	CHF	2	1.057	0,01
PSP Swiss Property AG	CHF	29	2.489	0,02
Roche Holding AG	CHF	80	17.260	0,12
Schindler Holding AG	CHF	2	338	0,00
Schindler Holding AG	CHF	5	863	0,01
SGS SA	CHF	1	1.959	0,01
Sonova Holding AG	CHF	6	854	0,01
Swatch Group AG (The)	CHF	6	302	0,00
Swatch Group AG (The)	CHF	4	1.016	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	4	1.342	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	56	3.949	0,03
Swiss Re AG	CHF	37	2.956	0,02

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweiz (Fortsetzung)				
Swisscom AG	CHF	3	1.249	0,01
UBS Group AG	CHF	417	4.522	0,03
Zurich Insurance Group AG	CHF	17	4.417	0,03
			113.718	**0,82**
Vereinigtes Königreich				
Assura plc, REIT	GBP	1.201	710	0,01
Barclays plc	GBP	491	827	0,01
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	104	1.017	0,01
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	749	4.471	0,03
Capital & Counties Properties plc	GBP	542	1.402	0,01
Capital & Regional plc, REIT	GBP	388	120	0,00
Centamin plc	GBP	247	301	0,00
Daejan Holdings plc	GBP	3	189	0,00
Derwent London plc, REIT	GBP	72	2.300	0,02
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	368	381	0,00
Grainger plc	GBP	300	705	0,00
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	206	1.520	0,01
Hammerson plc, REIT	GBP	583	2.150	0,02
Hansteen Holdings plc, REIT	GBP	542	562	0,00
Helical plc	GBP	73	261	0,00
HSBC Holdings plc	GBP	749	5.424	0,04
Intu Properties plc, REIT	GBP	639	811	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	538	4.845	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	2.074	1.204	0,01
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	425	828	0,01
National Grid plc	GBP	4.026	34.442	0,25
NewRiver REIT plc	GBP	169	400	0,00
Pennon Group plc	GBP	455	3.529	0,03
Primary Health Properties plc, REIT	GBP	412	512	0,00
Randgold Resources Ltd.	GBP	17	1.246	0,01
RDI REIT plc	GBP	867	278	0,00
Regional REIT Ltd., Reg. S	GBP	164	170	0,00
RELX plc	EUR	317	5.696	0,04
Royal Bank of Scotland Group plc	GBP	138	335	0,00
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	150	850	0,01
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	GBP	378	242	0,00
Segro plc, REIT	GBP	605	3.986	0,03
Severn Trent plc	GBP	265	5.386	0,04
Shaftesbury plc, REIT	GBP	174	1.618	0,01
Standard Chartered plc	GBP	81	552	0,00
Target Healthcare REIT Ltd.	GBP	174	210	0,00
Tritax Big Box REIT plc	GBP	799	1.174	0,01
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	162	1.462	0,01
United Utilities Group plc	GBP	758	6.247	0,05
Workspace Group plc, REIT	GBP	86	764	0,01
			99.127	**0,72**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Abbott Laboratories	USD	50	3.168	0,02
AbbVie, Inc.	USD	50	4.063	0,03
Altria Group, Inc.	USD	50	2.133	0,02
American Campus Communities, Inc., REIT	USD	100	3.581	0,03
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	100	1.722	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	400	55.591	0,40
American Water Works Co., Inc.	USD	200	15.668	0,11
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	100	3.812	0,03
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	100	1.245	0,01
Apple, Inc.	USD	149	20.579	0,15
Applied Materials, Inc.	USD	50	1.426	0,01

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Aqua America, Inc.	USD	200	5.910	0,04
Ashford Hospitality Trust, Inc., REIT	USD	100	350	0,00
AT&T, Inc.	USD	149	3.688	0,03
Atmos Energy Corp.	USD	100	8.007	0,06
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	100	15.116	0,11
Ball Corp.	USD	7	277	0,00
Bank of America Corp.	USD	607	13.027	0,09
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	50	2.065	0,02
BB&T Corp.	USD	16	600	0,00
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	50	8.932	0,06
Boston Properties, Inc., REIT	USD	100	9.809	0,07
Boston Scientific Corp.	USD	50	1.536	0,01
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	100	1.131	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	50	2.254	0,02
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	200	2.564	0,02
Brookfield Property Partners LP	USD	112	1.569	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	610	40.052	0,29
CenterPoint Energy, Inc.	USD	400	9.767	0,07
Charles Schwab Corp. (The)	USD	50	1.801	0,01
Cheniere Energy, Inc.	USD	200	10.237	0,07
Chevron Corp.	USD	50	4.773	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	99	3.736	0,03
CIT Group, Inc.	USD	2	66	0,00
Citigroup, Inc.	USD	118	5.353	0,04
Citizens Financial Group, Inc.	USD	10	259	0,00
Coca-Cola Co. (The)	USD	99	4.093	0,03
Coeur Mining, Inc.	USD	39	148	0,00
Columbia Property Trust, Inc., REIT	USD	100	1.666	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	99	2.935	0,02
Comerica, Inc.	USD	4	238	0,00
ConocoPhillips	USD	50	2.736	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	300	19.970	0,14
Corporate Office Properties Trust, REIT	USD	100	1.834	0,01
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	200	1.370	0,01
Crown Castle International Corp., REIT	USD	300	28.355	0,21
CubeSmart, REIT	USD	100	2.513	0,02
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	100	790	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	100	9.288	0,07
Discover Financial Services	USD	714	36.496	0,26
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	100	2.959	0,02
DowDuPont, Inc.	USD	50	2.336	0,02
DR Horton, Inc.	USD	809	24.359	0,18
Duke Realty Corp., REIT	USD	200	4.462	0,03
Eagle Materials, Inc.	USD	43	2.286	0,02
East West Bancorp, Inc.	USD	3	112	0,00
Edison International	USD	300	14.847	0,11
Empire State Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	100	1.245	0,01
Equity Commonwealth, REIT	USD	100	2.606	0,02
Equity Residential, REIT	USD	200	11.502	0,08
ESCROW NEW YORK REIT, Inc.	USD	10	124	0,00
Eversource Energy	USD	300	16.901	0,12
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	100	7.857	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	99	5.956	0,04
Facebook, Inc. 'A'	USD	50	5.771	0,04
Fidelity National Financial, Inc.	USD	235	6.422	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	14	286	0,00
First American Financial Corp.	USD	96	3.785	0,03
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	USD	100	2.471	0,02
First Republic Bank	USD	3	225	0,00
Ford Motor Co.	USD	99	663	0,00
Franklin Street Properties Corp., REIT	USD	100	558	0,00
Freeport-McMoRan, Inc. 'B'	USD	50	451	0,00
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	100	2.819	0,02
General Electric Co.	USD	198	1.308	0,01
General Motors Co.	USD	50	1.464	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	50	2.749	0,02
HCP, Inc., REIT	USD	400	9.718	0,07
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	100	2.481	0,02
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	100	2.196	0,02
Hecla Mining Co.	USD	93	188	0,00
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	50	576	0,00
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	100	3.384	0,02
Home Depot, Inc. (The)	USD	50	7.512	0,05
Hospitality Properties Trust, REIT	USD	100	2.088	0,02
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	500	7.265	0,05
HP, Inc.	USD	50	898	0,01
Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	USD	100	2.488	0,02
Huntington Bancshares, Inc.	USD	72	749	0,01
Intel Corp.	USD	99	4.094	0,03
Investors Real Estate Trust, REIT	USD	10	419	0,00
JBG SMITH Properties, REIT	USD	50	1.510	0,01
Johnson & Johnson	USD	50	5.614	0,04
JPMorgan Chase & Co.	USD	190	16.156	0,12
KB Home	USD	70	1.162	0,01
KeyCorp	USD	72	921	0,01
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	100	5.429	0,04
Kimco Realty Corp., REIT	USD	200	2.560	0,02
Kinder Morgan, Inc.	USD	2.250	30.282	0,22
Lennar Corp. 'A'	USD	649	22.095	0,16
Lexington Realty Trust, REIT	USD	100	711	0,01
Liberty Property Trust, REIT	USD	100	3.632	0,03
Louisiana-Pacific Corp.	USD	121	2.309	0,02
M&T Bank Corp.	USD	3	372	0,00
M/I Homes, Inc.	USD	24	445	0,00
Macerich Co. (The), REIT	USD	100	3.759	0,03
Mack-Cali Realty Corp., REIT	USD	100	1.696	0,01
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	53	7.848	0,06
Masco Corp.	USD	264	6.691	0,05
McEwen Mining, Inc.	USD	50	80	0,00
MDC Holdings, Inc.	USD	39	948	0,01
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	200	2.795	0,02
Medtronic plc	USD	50	3.954	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	50	3.332	0,02
Meritage Homes Corp.	USD	33	1.048	0,01
MGIC Investment Corp.	USD	320	2.889	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	50	1.396	0,01
Microsoft Corp.	USD	198	17.483	0,13
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	100	8.280	0,06
Mohawk Industries, Inc.	USD	55	5.620	0,04
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	50	1.749	0,01
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	100	4.226	0,03
New Jersey Resources Corp.	USD	100	3.928	0,03
New York Community Bancorp, Inc.	USD	10	80	0,00
Newmont Mining Corp.	USD	109	3.264	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	50	3.227	0,02
NiSource, Inc.	USD	300	6.664	0,05
NVR, Inc.	USD	3	6.320	0,05
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	100	3.078	0,02
ONE Gas, Inc.	USD	100	6.842	0,05
ONEOK, Inc.	USD	200	9.357	0,07
Oracle Corp.	USD	99	3.920	0,03
Owens Corning	USD	93	3.536	0,03
Paramount Group, Inc., REIT	USD	100	1.098	0,01
PayPal Holdings, Inc.	USD	50	3.641	0,03
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	57	1.403	0,01
People's United Financial, Inc.	USD	7	87	0,00
PepsiCo, Inc.	USD	50	4.809	0,04
Pfizer, Inc.	USD	149	5.666	0,04
PG&E Corp.	USD	600	12.674	0,09
Philip Morris International, Inc.	USD	50	2.931	0,02
Physicians Realty Trust, REIT	USD	100	1.397	0,01

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Piedmont Office Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	100	1.488	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	10	1.011	0,01
Procter & Gamble Co. (The)	USD	50	4.006	0,03
Prologis, Inc., REIT	USD	402	20.555	0,15
Public Storage, REIT	USD	100	17.642	0,13
PulteGroup, Inc.	USD	225	5.086	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	50	2.485	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	100	5.506	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	145	7.370	0,05
Regions Financial Corp.	USD	73	853	0,01
Retail Opportunity Investments Corp., REIT	USD	100	1.395	0,01
Retail Properties of America, Inc., REIT 'A'	USD	100	954	0,01
Retail Value, Inc., REIT	USD	10	221	0,00
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	136	1.955	0,01
Royal Gold, Inc.	USD	13	948	0,01
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	100	14.216	0,10
Schlumberger Ltd.	USD	50	1.585	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	37	1.979	0,01
SemGroup Corp. 'A'	USD	100	1.185	0,01
Sempra Energy	USD	200	18.835	0,14
Senior Housing Properties Trust, REIT	USD	100	1.022	0,01
Signature Bank	USD	1	89	0,00
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	200	29.354	0,21
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	50	249	0,00
SITE Centers Corp., REIT	USD	100	986	0,01
Skyline Champion Corp.	USD	19	233	0,00
SL Green Realty Corp., REIT	USD	100	6.951	0,05
Spirit MTA REIT	USD	30	189	0,00
Spirit Realty Capital, Inc., REIT	USD	60	1.839	0,01
Starbucks Corp.	USD	50	2.806	0,02
Stewart Information Services Corp.	USD	18	648	0,00
STORE Capital Corp., REIT	USD	100	2.474	0,02
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	100	1.137	0,01
SunTrust Banks, Inc.	USD	9	393	0,00
SVB Financial Group	USD	1	166	0,00
Synchrony Financial	USD	1.603	32.649	0,24
Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	USD	100	1.783	0,01
Targa Resources Corp.	USD	200	6.190	0,05
Toll Brothers, Inc.	USD	123	3.522	0,03
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	USD	50	2.103	0,02
UDR, Inc., REIT	USD	200	6.882	0,05
Universal Forest Products, Inc.	USD	54	1.208	0,01
Urban Edge Properties, REIT	USD	100	1.447	0,01
US Bancorp	USD	82	3.245	0,02
Ventas, Inc., REIT	USD	200	10.270	0,07
VEREIT, Inc., REIT	USD	800	4.985	0,04
Verizon Communications, Inc.	USD	99	4.780	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	50	5.722	0,04
Vornado Realty Trust, REIT	USD	100	5.454	0,04
Vulcan Materials Co.	USD	315	26.737	0,19
Walmart, Inc.	USD	50	4.057	0,03
Walt Disney Co. (The)	USD	50	4.758	0,03
Washington Prime Group, Inc., REIT	USD	100	426	0,00
Watsco, Inc.	USD	27	3.254	0,02
Weingarten Realty Investors, REIT	USD	100	2.178	0,02
Wells Fargo & Co.	USD	323	12.948	0,09
Welltower, Inc., REIT	USD	200	12.131	0,09
Williams Cos., Inc. (The)	USD	800	15.126	0,11
WP Carey, Inc., REIT	USD	100	5.696	0,04
Xenia Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	100	1.502	0,01
Zions Bancorp NA	USD	4	141	0,00
			1.136.798	**8,23**
Summe Aktien			**2.883.426**	**20,87**

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

Staatsanleihen

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Argentinien				
Argentina Government Bond 6,25% 22/04/2019	USD	300.000	264.734	1,92
Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	USD	134.000	84.518	0,61
			349.252	**2,53**
Australien				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	90.000	59.157	0,43
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	170.000	108.623	0,78
			167.780	**1,21**
Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	20.000	30.398	0,22
			30.398	**0,22**
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025	EUR	80.000	82.623	0,60
			82.623	**0,60**
Kanada				
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	80.000	47.591	0,35
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	220.000	136.975	0,99
			184.566	**1,34**
Dänemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	100.000	13.726	0,10
			13.726	**0,10**
Frankreich				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	20.000	21.727	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2025	EUR	70.000	71.273	0,51
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2027	EUR	38.000	39.513	0,29
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	EUR	33.000	45.372	0,33
			177.885	**1,29**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 04/09/2022	EUR	70.000	75.135	0,54
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2028	EUR	28.000	28.825	0,21
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/01/2021	EUR	220.000	234.113	1,70
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	70.000	75.191	0,54

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	10.000	10.000	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	50.000	81.546	0,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	40.000	67.319	0,49
			572.129	**4,14**
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028	EUR	318.000	303.932	2,20
			303.932	**2,20**
Ungarn				
Hungary Government Bond 5,75% 22/11/2023	USD	20.000	18.944	0,14
			18.944	**0,14**
Indonesien				
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	185.000.000	9.929	0,07
Indonesia Treasury 8,25% 15/05/2029	IDR	194.000.000	12.099	0,09
			22.028	**0,16**
Italien				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/09/2024	EUR	90.000	98.063	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	EUR	60.000	60.068	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,2% 01/06/2027	EUR	45.000	43.927	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	16.000	19.640	0,14
			221.698	**1,60**
Japan				
Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/06/2021	JPY	26.300.000	215.465	1,56
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/09/2024	JPY	26.100.000	215.137	1,56
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2026	JPY	21.300.000	172.286	1,25
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	15.200.000	145.807	1,05
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	15.600.000	160.343	1,16
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	10.200.000	73.289	0,53
			982.327	**7,11**
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	90.000	18.962	0,14
			18.962	**0,14**

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

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Mexiko				
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	600.000	24.820	0,18
			24.820	**0,18**
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 15/01/2042	EUR	20.000	32.373	0,23
			32.373	**0,23**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	100.000	62.014	0,45
			62.014	**0,45**
Norwegen				
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 2% 24/05/2023	NOK	110.000	11.356	0,08
			11.356	**0,08**
Polen				
Poland Government Bond 2,25% 25/04/2022	PLN	290.000	68.287	0,50
Poland Government Bond 4% 25/10/2023	PLN	50.000	12.601	0,09
			80.888	**0,59**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	29.000	34.513	0,25
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	EUR	87.000	96.448	0,70
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	80.200	96.325	0,69
			227.286	**1,64**
Russland				
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	800.000	9.594	0,07
			9.594	**0,07**
Spanien				
Spain Government Bond 0,35% 30/07/2023	EUR	110.000	110.107	0,80
Spain Government Bond 0,4% 30/04/2022	EUR	40.000	40.551	0,29
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	20.000	23.814	0,17
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	45.000	46.408	0,34
			220.880	**1,60**
Schweden				
Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	70.000	7.214	0,05
			7.214	**0,05**

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich				
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	65.000	97.725	0,71
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/01/2021	GBP	30.000	34.101	0,25
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	24.000	35.836	0,26
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	22.000	35.214	0,25
			202.876	**1,47**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	80.000	67.414	0,49
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	180.000	160.020	1,16
US Treasury 1,375% 31/01/2021	USD	130.000	111.045	0,81
US Treasury 1,75% 30/04/2022	USD	50.000	42.658	0,31
US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	230.000	194.853	1,41
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	135.000	128.943	0,93
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	163.000	128.893	0,93
US Treasury Inflation Indexed 0,5% 15/01/2028	USD	938.600	802.653	5,81
			1.636.479	**11,85**
Summe Staatsanleihen			**5.662.030**	**40,99**
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	100.000	76.940	0,56
FHLMC Q31314 3,5% 01/02/2045	USD	18.325	16.044	0,12
FHLMC Q31356 3,5% 01/02/2045	USD	22.776	19.946	0,14
FNMA 4,5% 25/01/2048	USD	90.000	81.389	0,59
FNMA 4% 25/01/2049	USD	197.000	175.362	1,27
FNMA 3% 25/01/2033	USD	65.000	56.625	0,41
FNMA 3,5% 25/01/2049	USD	207.000	180.592	1,31
United Auto Credit Securitization Trust, Series 2018-2 'D', 144A 4,26% 10/05/2023	USD	15.000	13.164	0,09
WFCG Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-BXRP 'E', 144A 5,447% 15/11/2029	USD	40.171	34.908	0,25
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,206% 15/09/2046	USD	30.000	24.436	0,18
			679.406	**4,92**
Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			**679.406**	**4,92**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**10.553.401**	**76,40**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – Alternative Investmentfonds				
Guernsey				
Picton Property Income Ltd. (The)	GBP	313	298	0,00
			298	**0,00**
Vereinigtes Königreich				
HICL Infrastructure Co. Ltd.	GBP	1.620	2.860	0,02
			2.860	**0,02**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – Alternative Investmentfonds			**3.158**	**0,02**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund – Klasse AX†	USD	17.334	708.938	5,13
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Klasse IX†	USD	36.254	640.829	4,64
			1.349.767	**9,77**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**1.349.767**	**9,77**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.352.925**	**9,79**
Summe Anlagen			**11.906.326**	**86,19**
Barmittel			**2.412.867**	**17,47**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**(505.143)**	**(3,66)**
Summe Nettovermögen			**13.814.050**	**100,00**

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

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Verkaufte Optionskontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Gesamtengagement EUR	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
(600.000)	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.000,000, 18/01/2019	EUR	Goldman Sachs	(830.192.772)	(11.323)	(0,08)
(675.500)	MSCI Emerging Markets Index, Call, 965,000, 18/01/2019	USD	Goldman Sachs	(274.389.071)	(13.964)	(0,10)
(4)	Nikkei 225 Index, Call, 21.625,000, 11/01/2019	JPY	Goldman Sachs	(24.819)	(700)	(0,01)
(3)	S&P 500 Index, Call, 2.500,000, 18/01/2019	USD	Goldman Sachs	(355.807)	(15.217)	(0,11)
Summe Verkaufte Optionskontrakte					**(41.204)**	**(0,30)**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
FTSE 100 Index, 15/03/2019	3	GBP	223.636	386	0,00
US 10 Year Note, 20/03/2019	6	USD	638.670	14.266	0,10
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	4	USD	453.819	13.497	0,10
US 2 Year Note, 29/03/2019	3	USD	556.643	3.402	0,03
US 5 Year Note, 29/03/2019	1	USD	100.091	1.462	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**33.013**	**0,24**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**33.013**	**0,24**
OMXS30 Index, 18/01/2019	2	SEK	27.525	(1.395)	(0,01)
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2019	(1)	HKD	(56.392)	(296)	0,00
Euro-Bono, 07/03/2019	(1)	EUR	(144.650)	(1.339)	(0,01)
Euro-BTP, 07/03/2019	(2)	EUR	(255.640)	(9.180)	(0,07)
Euro-Bund, 07/03/2019	(2)	EUR	(327.080)	(2.460)	(0,02)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019	2	JPY	158.584	(9.094)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	9	EUR	267.660	(6.563)	(0,05)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	8	USD	341.131	(4.604)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	20	USD	2.188.257	(100.664)	(0,73)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(135.595)**	**(0,98)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(135.595)**	**(0,98)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(102.582)**	**(0,74)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
ARS	703.865	USD	16.859	24/01/2019	Barclays	1.092	0,01
ARS	4.777.753	USD	111.488	24/01/2019	BNP Paribas	9.986	0,08
BRL	96.107	USD	24.617	14/03/2019	BNP Paribas	40	0,00
CHF	9.663	USD	9.816	14/03/2019	J.P. Morgan	38	0,00
CHF	4.714	USD	4.789	14/03/2019	UBS	18	0,00
CNH	30.905	USD	4.477	14/03/2019	Bank of America	16	0,00
CZK	297.203	USD	13.185	14/03/2019	Citigroup	32	0,00
EUR	88.485	USD	101.586	14/03/2019	Goldman Sachs	169	0,00
GBP	19.275	USD	24.451	14/03/2019	Bank of America	267	0,00
GBP	326.508	USD	414.203	14/03/2019	Barclays	4.513	0,03
GBP	145.488	USD	184.564	14/03/2019	Citigroup	2.011	0,02
GBP	103.684	USD	131.536	14/03/2019	Commonwealth Bank of Australia	1.429	0,01

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
GBP	21.535	USD	27.319	14/03/2019	Goldman Sachs	297	0,00
GBP	19.698	USD	25.035	14/03/2019	J.P. Morgan	231	0,00
GBP	10.311	USD	13.079	14/03/2019	State Street	143	0,00
GBP	109.176	USD	138.501	14/03/2019	UBS	1.507	0,01
HUF	2.307.861	USD	8.181	14/03/2019	Bank of Montreal	74	0,00
HUF	1.984.956	USD	7.036	14/03/2019	Goldman Sachs	63	0,00
ILS	10.360	USD	2.773	14/03/2019	UBS	4	0,00
INR	1.009.537	USD	13.965	14/03/2019	BNP Paribas	349	0,00
JPY	4.388.857	USD	39.262	14/03/2019	Bank of Montreal	744	0,01
JPY	7.192.843	USD	64.345	14/03/2019	Barclays	1.220	0,01
JPY	3.499.451	USD	31.305	14/03/2019	Citigroup	594	0,01
JPY	4.520.546	USD	40.439	14/03/2019	Goldman Sachs	767	0,01
JPY	2.919.401	USD	26.116	14/03/2019	J.P. Morgan	495	0,00
JPY	1.713.603	USD	15.329	14/03/2019	UBS	291	0,00
KRW	81.186.725	USD	72.427	14/03/2019	BNP Paribas	449	0,00
MXN	1.270.450	USD	62.302	14/03/2019	J.P. Morgan	1.414	0,01
NOK	89.152	USD	10.267	14/03/2019	UBS	12	0,00
SEK	491.926	USD	54.675	14/03/2019	UBS	529	0,01
SGD	71.154	USD	51.972	14/03/2019	Barclays	266	0,00
THB	1.188.064	USD	36.360	14/03/2019	Citigroup	353	0,00
TRY	106.046	USD	18.907	14/03/2019	Citigroup	331	0,00
TWD	998.309	USD	32.651	14/03/2019	BNP Paribas	175	0,00
USD	6.046	AUD	8.420	14/03/2019	Barclays	91	0,00
USD	5.618	AUD	7.823	14/03/2019	Citigroup	85	0,00
USD	15.509	AUD	21.598	14/03/2019	J.P. Morgan	234	0,00
USD	10.295	AUD	14.337	14/03/2019	State Street	155	0,00
USD	22.140	CAD	29.702	14/03/2019	Bank of Montreal	289	0,00
USD	20.876	CAD	28.213	14/03/2019	BNP Paribas	141	0,00
USD	3.933	CAD	5.277	14/03/2019	J.P. Morgan	51	0,00
USD	17.032	CLP	11.610.789	14/03/2019	BNP Paribas	243	0,00
USD	68.300	EUR	59.329	14/03/2019	BNP Paribas	49	0,00
USD	10.720	EUR	9.309	14/03/2019	J.P. Morgan	11	0,00
USD	104.612	HKD	816.730	14/03/2019	Goldman Sachs	108	0,00
USD	20.548	ZAR	296.515	14/03/2019	J.P. Morgan	106	0,00
EUR	160.092	USD	184.071	28/03/2019	Bank of America	269	0,00
GBP	125.668	USD	159.566	28/03/2019	RBC	1.706	0,01
IDR	290.280.000	USD	19.760	28/03/2019	BNP Paribas	141	0,00
JPY	15.586.496	USD	140.980	28/03/2019	J.P. Morgan	1.462	0,01
JPY	4.116.329	USD	37.507	28/03/2019	RBC	148	0,00
KRW	106.881.700	USD	95.484	28/03/2019	BNP Paribas	520	0,01
SEK	204.538	USD	22.758	28/03/2019	J.P. Morgan	221	0,00
THB	657.000	USD	20.158	28/03/2019	Bank of America	160	0,00
USD	14.724	AUD	20.703	28/03/2019	Citibank	97	0,00
USD	74.841	AUD	105.144	28/03/2019	UBS	551	0,01
USD	2.855	CAD	3.850	28/03/2019	Citibank	24	0,00
USD	64.213	NZD	95.581	28/03/2019	ANZ	56	0,00
BRL	1.431.453	USD	337.593	16/05/2019	BNP Paribas	24.111	0,18
BRL	56.116	USD	13.288	16/05/2019	State Street	899	0,01
USD	1.065.154	BRL	4.121.543	16/05/2019	State Street	11.096	0,09
CNH	4.334.805	USD	618.816	20/06/2019	BNP Paribas	10.068	0,07
USD	649.150	CNH	4.334.805	20/06/2019	BNP Paribas	16.078	0,11
CNH	364.447	USD	52.950	17/10/2019	J.P. Morgan	42	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**99.131**	**0,72**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**99.131**	**0,72**
ARS	3.385.229	USD	105.090	24/01/2019	BNP Paribas	(15.705)	(0,12)
USD	50.467	ARS	2.197.453	24/01/2019	BNP Paribas	(5.301)	(0,04)
HKD	160.958	USD	20.601	14/03/2019	Goldman Sachs	(7)	0,00
RUB	2.398.364	USD	35.783	14/03/2019	BNP Paribas	(1.359)	(0,01)
USD	6.832	ARS	287.466	14/03/2019	BNP Paribas	(109)	0,00
USD	15.069	AUD	21.375	14/03/2019	Barclays	(12)	0,00
USD	16.402	CNH	112.970	14/03/2019	J.P. Morgan	(28)	0,00
USD	1.978	DKK	12.898	14/03/2019	UBS	(8)	0,00
USD	106.951	EUR	93.424	14/03/2019	Bank of America	(444)	0,00
USD	143.363	EUR	125.232	14/03/2019	Barclays	(597)	(0,01)

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
USD	241.504	EUR	210.978	14/03/2019	BNP Paribas	(1.022)	(0,01)
USD	646.659	EUR	564.840	14/03/2019	Goldman Sachs	(2.655)	(0,02)
USD	41.440	EUR	36.199	14/03/2019	J.P. Morgan	(172)	0,00
USD	35.722	GBP	28.052	14/03/2019	Goldman Sachs	(270)	0,00
USD	2.924	IDR	42.928.054	14/03/2019	BNP Paribas	(24)	0,00
USD	192.874	PHP	10.196.306	14/03/2019	BNP Paribas	(495)	0,00
USD	4.235	PLN	15.930	14/03/2019	Bank of America	(3)	0,00
CHF	44.750	USD	45.751	28/03/2019	UBS	(24)	0,00
DKK	49.996	USD	7.748	28/03/2019	J.P. Morgan	(29)	0,00
USD	6.695	MXN	135.573	28/03/2019	UBS	(97)	0,00
USD	5.357	NOK	46.800	28/03/2019	J.P. Morgan	(37)	0,00
USD	36.939	PLN	139.078	28/03/2019	BNP Paribas	(71)	0,00
BRL	1.804.290	USD	474.939	16/05/2019	BNP Paribas	(12.332)	(0,09)
BRL	887.926	USD	232.603	16/05/2019	State Street	(5.098)	(0,04)
USD	20.960	BRL	83.535	16/05/2019	State Street	(319)	0,00
USD	1.533.562	CNH	10.764.503	17/10/2019	BNP Paribas	(27.187)	(0,19)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(73.405)**	**(0,53)**
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	9.909	EUR	8.696	11/01/2019	J.P. Morgan	(36)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(36)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(73.441)**	**(0,53)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**25.690**	**0,19**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
55.000	USD	Barclays	CDX.NA.HY.27-V3	Verkauf	5,00%	20/12/2021	1.775	1.775	0,01
14.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 27 Version 2	Verkauf	5,00%	20/06/2022	1.002	1.002	0,01
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**2.777**	**2.777**	**0,02**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten							**2.777**	**2.777**	**0,02**

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Zinsswap-Kontrakte

Nominal-betrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
913.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 8,343%	27/06/2028	703	703	0,00
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**703**	**703**	**0,00**
3.948.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 7,66%	22/02/2028	(7.047)	(7.047)	(0,05)
100.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 3,18% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	03/12/2048	(5.826)	(5.826)	(0,04)
110.000	USD	Goldman Sachs	Fixzahlung 2,997% Erhalt: variabler 3-Monats-LIBOR	22/06/2028	(2.148)	(2.148)	(0,01)
476.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 7,705%	26/04/2028	(787)	(787)	(0,01)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(15.808)**	**(15.808)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(15.105)**	**(15.105)**	**(0,11)**

Global Multi-Asset Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamten-gagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
83.586	USD	Barclays	Zahlung: Barclays Elevator basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 25,00 BP	02/03/2019	4.118	4.118	0,03
119.992	USD	Barclays	Erhalt: S&P 500 VIX Short-Term Index Excess Return MCAP; Zahlung: feste Gebühr in Höhe von 1,3%	17/12/2019	8.965	8.965	0,07
33.816	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI US Banks Gross Total Return Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP	12/06/2019	1.461	1.461	0,01
66.975	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 16,00 BP	27/04/2019	1.475	1.475	0,01
125.413	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 20,00 BP	27/04/2019	2.755	2.755	0,02
66.478	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 27,00 BP	27/04/2019	1.453	1.453	0,01
98.606	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP US Cyclicals Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 15,00 BP	16/11/2019	7.773	7.773	0,06
50.878	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI US Banks Gross Total Return Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP	12/06/2019	2.199	2.199	0,02
43.849	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 3,00 BP	27/04/2019	974	974	0,01
46.113	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI Banks Gross Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP	12/06/2019	1.884	1.884	0,01
427.195	CAD	Barclays	Zahlung: Barclays Canada banks Index; Erhalt: CAD BA 3-Monate	04/05/2019	13.107	13.107	0,09
Summe nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					**46.164**	**46.164**	**0,34**
466.640	USD	BNP Paribas	Erhalt: MSCI Emerging Net Total Return USD Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 62,00 BP	19/01/2019	(2.733)	(2.733)	(0,02)
384.317	USD	BNP Paribas	Erhalt: MSCI Japan Net Total Return USD Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 30,00 BP	06/02/2019	(25.654)	(25.654)	(0,19)
67.898	USD	BNP Paribas	Erhalt: Alerian MLP Total Return Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 49,00 BP	25/05/2019	(5.674)	(5.674)	(0,04)
25.754	USD	BNP Paribas	Erhalt: Alerian MLP Total Return Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 47,00 BP	25/05/2019	(2.152)	(2.152)	(0,02)
92.875	USD	BNP Paribas	Erhalt: BNP US Defensives Custom Basket Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 30,00 BP	16/11/2019	(4.812)	(4.812)	(0,03)
28.595	CAD	Barclays	Zahlung: Barclays Canada banks Index; Erhalt: CAD BA 3-Monate	04/05/2019	(296)	(296)	0,00
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**(41.321)**	**(41.321)**	**(0,30)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**4.843**	**4.843**	**0,04**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Multi-Asset Income Fund				
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	524.376	90.102
			524.376	**90.102**

Global Multi-Asset Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist eine absolute Rendite gemessen in Euro bei einem gleichzeitigen aktiven Management des gesamten Portfoliorisikos. Der Anlageberater zielt darauf ab, das Verlustrisiko zu steuern und strebt eine geringere Volatilität als die Marktvolatilität an. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investition in Körbe von Aktien, börsengehandelten Fonds (ETFs), Anleihen und Derivaten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Australien				
Evolution Mining Ltd.	AUD	4.912	11.171	0,02
Independence Group NL	AUD	1.995	4.697	0,01
Newcrest Mining Ltd.	AUD	3.237	43.493	0,06
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.960	11.162	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	2.016	6.001	0,01
Resolute Mining Ltd.	AUD	3.837	2.731	0,00
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	2.953	5.333	0,01
St Barbara Ltd.	AUD	2.179	6.312	0,01
			90.900	**0,13**
Österreich				
Erste Group Bank AG	EUR	149	4.328	0,01
Raiffeisen Bank International AG	EUR	9.864	218.981	0,30
			223.309	**0,31**
Belgien				
KBC Group NV	EUR	229	12.980	0,02
			12.980	**0,02**
Kanada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	855	29.958	0,04
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	1.351	4.261	0,01
Asanko Gold, Inc.	CAD	1.055	561	0,00
B2Gold Corp.	CAD	3.385	8.462	0,01
Bank of Montreal	CAD	322	18.418	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	567	24.686	0,03
Barrick Gold Corp.	CAD	3.697	41.780	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	274	17.884	0,02
Centerra Gold, Inc.	CAD	949	3.492	0,01
Detour Gold Corp.	CAD	674	4.835	0,01
Eldorado Gold Corp.	CAD	660	1.625	0,00
Endeavour Mining Corp.	CAD	267	3.770	0,01
First Majestic Silver Corp.	CAD	605	3.006	0,00
Fortuna Silver Mines, Inc.	CAD	718	2.246	0,00
Franco-Nevada Corp.	CAD	787	47.457	0,07
Goldcorp, Inc.	CAD	3.401	28.603	0,04
Guyana Goldfields, Inc.	CAD	835	824	0,00
IAMGOLD Corp.	USD	1.964	6.114	0,01
Kinross Gold Corp.	CAD	4.609	12.793	0,02
Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	719	15.942	0,02
National Bank of Canada	CAD	191	6.873	0,01
New Gold, Inc.	CAD	2.696	1.815	0,00
OceanaGold Corp.	CAD	2.323	7.073	0,01
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	514	3.855	0,01
Pan American Silver Corp.	CAD	616	7.700	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	774	46.484	0,06
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	670	2.654	0,00
SEMAFO, Inc.	CAD	1.220	2.174	0,00
SSR Mining, Inc.	CAD	472	4.862	0,01
Tahoe Resources, Inc.	CAD	1.585	4.989	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	188	1.520	0,00
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	857	37.287	0,05
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.739	29.329	0,04
Yamana Gold, Inc.	CAD	3.714	7.475	0,01
			440.807	**0,61**

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

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

China				
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	4.291	3.809	0,00
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	21.293	7.060	0,01
			10.869	**0,01**
Dänemark				
Danske Bank A/S	DKK	371	6.404	0,01
			6.404	**0,01**
Frankreich				
BNP Paribas SA	EUR	555	21.908	0,03
Credit Agricole SA	EUR	563	5.309	0,01
Societe Generale SA	EUR	379	10.544	0,01
			37.761	**0,05**
Deutschland				
Commerzbank AG	EUR	494	2.857	0,00
			2.857	**0,00**
Hongkong				
Bank of East Asia Ltd. (The)	HKD	444	1.234	0,00
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.379	4.480	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	197	3.867	0,00
			9.581	**0,01**
Irland				
AIB Group plc	EUR	316	1.163	0,00
Bank of Ireland Group plc	EUR	478	2.324	0,00
			3.487	**0,00**
Israel				
Bank Hapoalim BM	ILS	1.069	5.897	0,01
Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	1.452	7.657	0,01
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	ILS	112	1.664	0,00
			15.218	**0,02**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7.134	13.839	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	240	1.770	0,00
UniCredit SpA	EUR	992	9.815	0,02
			25.424	**0,04**
Japan				
Aozora Bank Ltd.	JPY	79	2.057	0,00
Bank of Kyoto Ltd. (The)	JPY	36	1.301	0,00
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	406	1.982	0,00
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	833	2.794	0,00
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	197	3.503	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	371	3.568	0,01
Mebuki Financial Group, Inc.	JPY	453	1.051	0,00
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	24.102	32.627	0,05
Resona Holdings, Inc.	JPY	2.073	8.712	0,01
Seven Bank Ltd.	JPY	399	996	0,00

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

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)				
Shinsei Bank Ltd.	JPY	211	2.196	0,00
Shizuoka Bank Ltd. (The)	JPY	402	2.751	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.390	40.274	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	382	12.213	0,02
Suruga Bank Ltd.	JPY	209	675	0,00
Yamaguchi Financial Group, Inc.	JPY	233	1.954	0,00
			118.654	**0,16**
Niederlande				
ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	EUR	425	8.730	0,01
ING Groep NV	EUR	1.918	18.048	0,03
			26.778	**0,04**
Norwegen				
DNB ASA	NOK	483	6.708	0,01
			6.708	**0,01**
Peru				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	632	8.777	0,01
			8.777	**0,01**
Polen				
Alior Bank SA	PLN	4.075	50.316	0,07
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	1.409	22.618	0,03
Bank Millennium SA	PLN	23.354	48.124	0,07
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	19.596	496.210	0,68
mBank SA	PLN	524	51.639	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	68.803	630.879	0,87
Santander Bank Polska SA	PLN	1.752	145.791	0,20
			1.445.577	**1,99**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	846	12.856	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.514	10.936	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	684	10.781	0,01
			34.573	**0,05**
Südafrika				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	1.259	13.902	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	2.940	8.813	0,01
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	1.313	2.010	0,00
Sibanye Gold Ltd.	ZAR	5.037	3.067	0,01
			27.792	**0,04**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.292	15.260	0,02
Banco de Sabadell SA	EUR	2.779	2.780	0,01
Banco Santander SA	EUR	7.967	31.653	0,04
Bankia SA	EUR	479	1.226	0,00
Bankinter SA	EUR	261	1.832	0,00
CaixaBank SA	EUR	1.772	5.607	0,01
			58.358	**0,08**

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens

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

Aktienwerte (Fortsetzung)

Schweden				
Nordea Bank Abp	SEK	1.499	10.926	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	804	6.765	0,01
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	754	7.243	0,01
Swedbank AB 'A'	SEK	447	8.639	0,01
			33.573	**0,05**
Vereinigtes Königreich				
Barclays plc	GBP	8.427	14.199	0,02
Centamin plc	GBP	4.601	5.604	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	9.882	71.564	0,10
Lloyds Banking Group plc	GBP	35.602	20.665	0,03
Randgold Resources Ltd.	GBP	310	22.717	0,03
Royal Bank of Scotland Group plc	GBP	2.364	5.735	0,01
Standard Chartered plc	GBP	1.385	9.447	0,01
			149.931	**0,21**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Bank of America Corp.	USD	4.826	103.569	0,14
BB&T Corp.	USD	206	7.719	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	10.303	676.481	0,93
CIT Group, Inc.	USD	98	3.257	0,00
Citigroup, Inc.	USD	1.276	57.881	0,08
Citizens Financial Group, Inc.	USD	213	5.523	0,01
Coeur Mining, Inc.	USD	775	2.935	0,00
Comerica, Inc.	USD	146	8.685	0,01
Discover Financial Services	USD	13.929	711.987	0,98
DR Horton, Inc.	USD	8.040	242.081	0,33
Eagle Materials, Inc.	USD	1.089	57.898	0,08
East West Bancorp, Inc.	USD	122	4.569	0,01
Fidelity National Financial, Inc.	USD	6.171	168.645	0,23
Fifth Third Bancorp	USD	233	4.756	0,01
First American Financial Corp.	USD	2.533	99.881	0,14
First Republic Bank	USD	137	10.252	0,01
Hecla Mining Co.	USD	1.727	3.489	0,01
Huntington Bancshares, Inc.	USD	579	6.020	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.661	141.233	0,20
KB Home	USD	1.768	29.346	0,04
KeyCorp	USD	542	6.930	0,01
Lennar Corp. 'A'	USD	6.511	221.666	0,31
Louisiana-Pacific Corp.	USD	3.168	60.452	0,08
M&T Bank Corp.	USD	121	15.009	0,02
M/I Homes, Inc.	USD	506	9.377	0,01
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.351	200.047	0,28
Masco Corp.	USD	6.887	174.540	0,24
McEwen Mining, Inc.	USD	946	1.518	0,00
MDC Holdings, Inc.	USD	778	18.914	0,03
Meritage Homes Corp.	USD	930	29.523	0,04
MGIC Investment Corp.	USD	8.406	75.901	0,11
Mohawk Industries, Inc.	USD	1.388	141.836	0,20
New York Community Bancorp, Inc.	USD	224	1.786	0,00
Newmont Mining Corp.	USD	2.015	60.336	0,08
NVR, Inc.	USD	84	176.956	0,24
Owens Corning	USD	2.460	93.539	0,13
People's United Financial, Inc.	USD	194	2.415	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	202	20.432	0,03
PulteGroup, Inc.	USD	5.807	131.274	0,18
Regions Financial Corp.	USD	600	7.007	0,01
Royal Gold, Inc.	USD	235	17.140	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	1.026	54.885	0,08
Signature Bank	USD	47	4.166	0,01
Skyline Champion Corp.	USD	388	4.760	0,01
Stewart Information Services Corp.	USD	352	12.667	0,02
SunTrust Banks, Inc.	USD	196	8.550	0,01
SVB Financial Group	USD	45	7.446	0,01
Synchrony Financial	USD	28.257	575.524	0,79
Toll Brothers, Inc.	USD	3.211	91.936	0,13
Universal Forest Products, Inc.	USD	1.381	30.881	0,04
US Bancorp	USD	776	30.708	0,04
Vulcan Materials Co.	USD	2.914	247.342	0,34
Watsco, Inc.	USD	694	83.633	0,12
Wells Fargo & Co.	USD	2.358	94.527	0,13
Zions Bancorp NA	USD	168	5.919	0,01
			5.065.749	**6,99**
Summe Aktien			**7.856.067**	**10,84**

Staatsanleihen

Argentinien				
Argentina Government Bond 6,25% 22/04/2019	USD	5.255.000	4.637.263	6,40
Argentina Government Bond 5,875% 11/01/2028	USD	2.393.000	1.509.340	2,08
			6.146.603	**8,48**
Belgien				
Belgium Treasury Bill 0% 07/03/2019	EUR	3.000.000	3.004.599	4,14
Belgium Treasury Bill 0% 09/05/2019	EUR	2.000.000	2.005.497	2,77
			5.010.096	**6,91**
Frankreich				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/01/2019	EUR	3.000.000	3.000.330	4,14
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 23/01/2019	EUR	2.000.000	2.000.760	2,76
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 13/03/2019	EUR	2.000.000	2.003.090	2,76
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/04/2019	EUR	2.000.000	2.004.290	2,77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/05/2019	EUR	3.000.000	3.008.145	4,15
			12.016.615	**16,58**
Deutschland				
Germany Treasury Bill 0% 19/06/2019	EUR	2.000.000	2.007.710	2,77
			2.007.710	**2,77**
Griechenland				
Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028	EUR	5.296.000	5.061.705	6,98
			5.061.705	**6,98**

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Staatsanleihen (Fortsetzung)				
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	EUR	1.529.700	1.695.810	2,34
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	1.393.100	1.673.197	2,31
			3.369.007	**4,65**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Bill 0% 03/01/2019	USD	1.207.000	1.055.346	1,46
US Treasury Bill 0% 24/01/2019	USD	1.207.000	1.053.945	1,45
US Treasury Bill 0% 14/03/2019	USD	1.207.000	1.050.494	1,45
US Treasury Bill 0% 11/04/2019	USD	1.207.000	1.048.537	1,45
US Treasury Bill 0% 02/05/2019	USD	366.000	317.502	0,44
US Treasury Inflation Indexed 0,5% 15/01/2028	USD	16.290.200	13.930.722	19,22
			18.456.546	**25,47**
Summe Staatsanleihen			**52.068.282**	**71,84**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**59.924.349**	**82,68**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Hongkong				
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.*	HKD	2.648.000	109.386	0,15
			109.386	**0,15**
Summe Aktien			**109.386**	**0,15**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**109.386**	**0,15**

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	3.955.672	3.955.672	5,46
			3.955.672	**5,46**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**3.955.672**	**5,46**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**3.955.672**	**5,46**
Summe Anlagen			**63.989.407**	**88,29**
Barmittel			**5.456.130**	**7,53**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**3.032.284**	**4,18**
Summe Nettovermögen			**72.477.821**	**100,00**

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates zum Marktwert bewertet.
† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann ein anderes Land sein.

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamtengagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-OAT, 07/03/2019	(8)	EUR	(1.206.400)	640	0,00
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	14	USD	1.531.780	22.088	0,03
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2019	61	USD	6.920.740	205.820	0,28
US Ultra Bond, 20/03/2019	11	USD	1.542.154	78.185	0,11
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**306.733**	**0,42**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**306.733**	**0,42**
Euro-Bono, 07/03/2019	(3)	EUR	(433.950)	(4.017)	(0,01)
Euro-BTP, 07/03/2019	(38)	EUR	(4.857.160)	(174.420)	(0,24)
Euro-Bund, 07/03/2019	(38)	EUR	(6.214.520)	(46.740)	(0,06)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019	40	JPY	3.171.674	(161.811)	(0,22)
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	176	EUR	5.234.240	(147.777)	(0,20)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	131	USD	5.586.022	(84.695)	(0,12)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(619.460)**	**(0,85)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(619.460)**	**(0,85)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**(312.727)**	**(0,43)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
ARS	87.200.747	USD	2.010.424	24/01/2019	BNP Paribas	203.553	0,28
ARS	17.420.657	USD	418.766	24/01/2019	J.P. Morgan	25.712	0,04
USD	394.901	ARS	14.137.444	24/01/2019	BNP Paribas	27.195	0,04
ARS	10.639.102	USD	251.666	14/03/2019	Goldman Sachs	5.061	0,01
BRL	1.633.462	USD	418.461	14/03/2019	Goldman Sachs	638	0,00
CAD	225.736	USD	165.684	14/03/2019	BNP Paribas	47	0,00
CHF	5.669	USD	5.759	14/03/2019	Citigroup	22	0,00
CHF	40.883	USD	41.527	14/03/2019	Goldman Sachs	160	0,00
CHF	185.321	USD	188.248	14/03/2019	J.P. Morgan	721	0,00
CHF	56.286	USD	57.179	14/03/2019	UBS	215	0,00
EUR	9.090.106	USD	10.406.272	14/03/2019	Bank of America	43.220	0,06
EUR	936.162	USD	1.071.740	14/03/2019	Bank of Montreal	4.424	0,01
EUR	517.385	USD	592.289	14/03/2019	Barclays	2.468	0,00
EUR	344.967	USD	394.919	14/03/2019	BNY Mellon	1.637	0,00
EUR	2.570.164	USD	2.942.187	14/03/2019	Commonwealth Bank of Australia	12.319	0,02
EUR	221.555	USD	253.951	14/03/2019	Goldman Sachs	777	0,00
EUR	11.379.405	USD	13.028.901	14/03/2019	J.P. Morgan	52.488	0,07
EUR	806.945	USD	923.742	14/03/2019	State Street	3.873	0,01
EUR	10.765.289	USD	12.323.565	14/03/2019	UBS	51.569	0,07
GBP	3.725.870	USD	4.726.583	14/03/2019	Barclays	51.503	0,07
GBP	1.553.115	USD	1.970.259	14/03/2019	Citigroup	21.468	0,03
GBP	574.289	USD	728.560	14/03/2019	Commonwealth Bank of Australia	7.916	0,01
GBP	3.489.069	USD	4.426.250	14/03/2019	Goldman Sachs	48.169	0,07
GBP	109.743	USD	139.834	14/03/2019	J.P. Morgan	982	0,00
GBP	1.722.588	USD	2.185.292	14/03/2019	UBS	23.774	0,03
HUF	45.677.110	USD	161.924	14/03/2019	Bank of Montreal	1.457	0,00
IDR	5.515.548.435	USD	376.000	14/03/2019	Goldman Sachs	2.862	0,00
INR	18.356.930	USD	253.822	14/03/2019	J.P. Morgan	6.449	0,01
JPY	88.838.546	USD	794.727	14/03/2019	Bank of Montreal	15.066	0,02
JPY	93.749.634	USD	838.659	14/03/2019	Barclays	15.900	0,02
JPY	4.304.647	USD	38.507	14/03/2019	BNP Paribas	731	0,00
JPY	66.955.818	USD	598.964	14/03/2019	Citigroup	11.360	0,02
JPY	112.972.453	USD	1.014.232	14/03/2019	Goldman Sachs	16.021	0,02
JPY	33.933.958	USD	303.550	14/03/2019	UBS	5.768	0,01

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
KRW	1.435.518.910	USD	1.279.714	14/03/2019	Citigroup	8.728	0,01
MXN	24.085.901	USD	1.181.151	14/03/2019	J.P. Morgan	26.801	0,04
PHP	8.136.299	USD	152.921	14/03/2019	J.P. Morgan	1.253	0,00
PLN	2.270.276	USD	603.508	14/03/2019	Bank of America	487	0,00
SEK	2.250.822	USD	250.169	14/03/2019	UBS	2.420	0,00
SGD	1.189.959	USD	869.167	14/03/2019	Barclays	4.440	0,01
THB	20.047.769	USD	613.547	14/03/2019	Citigroup	5.949	0,01
TRY	1.998.040	USD	356.236	14/03/2019	Citigroup	6.242	0,01
TWD	22.287.090	USD	728.932	14/03/2019	BNP Paribas	3.896	0,01
USD	37.517	BRL	145.841	14/03/2019	Goldman Sachs	78	0,00
USD	146.232	CAD	196.182	14/03/2019	Bank of Montreal	1.907	0,00
USD	1.140.973	CAD	1.538.177	14/03/2019	BNP Paribas	10.110	0,01
USD	179.039	CLP	122.272.701	14/03/2019	Citigroup	2.271	0,00
USD	64.221	CZK	1.442.459	14/03/2019	Citigroup	46	0,00
USD	165.314	EUR	143.553	14/03/2019	BNP Paribas	166	0,00
USD	882.141	EUR	766.582	14/03/2019	Goldman Sachs	324	0,00
USD	139.204	EUR	120.873	14/03/2019	J.P. Morgan	146	0,00
USD	136.322	HKD	1.064.298	14/03/2019	Goldman Sachs	141	0,00
USD	5.175	NZD	7.549	14/03/2019	J.P. Morgan	95	0,00
USD	67.135	TWD	2.038.551	14/03/2019	BNP Paribas	45	0,00
USD	1.188.384	ZAR	17.149.146	14/03/2019	Goldman Sachs	6.091	0,01
USD	265.141	ZAR	3.826.092	14/03/2019	J.P. Morgan	1.363	0,00
BRL	58.296.864	USD	13.892.405	16/05/2019	Goldman Sachs	857.698	1,18
USD	36.102.445	BRL	139.506.836	16/05/2019	Goldman Sachs	417.843	0,58
CNH	138.008.856	USD	19.760.717	20/06/2019	J.P. Morgan	269.470	0,37
USD	20.593.977	CNH	137.445.097	20/06/2019	J.P. Morgan	519.416	0,71
CNH	87.115.278	USD	12.483.360	17/10/2019	J.P. Morgan	158.181	0,23
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**2.971.132**	**4,10**
In CHF abgesicherte Anteilsklasse							
CHF	10.612.355	EUR	9.405.432	11/01/2019	J.P. Morgan	2.008	0,00
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
GBP	49.810.369	EUR	55.352.727	11/01/2019	J.P. Morgan	393.340	0,54
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**395.348**	**0,54**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**3.366.480**	**4,64**
ARS	110.566.929	USD	3.432.371	24/01/2019	BNP Paribas	(512.886)	(0,71)
USD	2.374.930	ARS	98.892.408	24/01/2019	BNP Paribas	(147.960)	(0,20)
AUD	360.878	USD	259.163	14/03/2019	Goldman Sachs	(3.930)	(0,01)
CAD	51.548	USD	38.293	14/03/2019	J.P. Morgan	(387)	0,00
CHF	28.604	USD	29.227	14/03/2019	Goldman Sachs	(38)	0,00
EUR	1.620.081	USD	1.865.012	14/03/2019	Goldman Sachs	(1.301)	0,00
EUR	939.307	USD	1.082.743	14/03/2019	J.P. Morgan	(1.996)	0,00
HKD	345.088	USD	44.167	14/03/2019	Goldman Sachs	(16)	0,00
PHP	7.574.334	USD	143.753	14/03/2019	J.P. Morgan	(46)	0,00
RUB	47.337.811	USD	706.260	14/03/2019	BNP Paribas	(26.827)	(0,04)
USD	432.246	AUD	613.306	14/03/2019	Goldman Sachs	(448)	0,00
USD	78.812	CNH	544.004	14/03/2019	Bank of America	(280)	0,00
USD	159.276	CNH	1.097.060	14/03/2019	J.P. Morgan	(269)	0,00
USD	358.634	CZK	8.084.120	14/03/2019	Citigroup	(858)	0,00
USD	12.030	DKK	78.447	14/03/2019	UBS	(50)	0,00
USD	235.543	EUR	205.165	14/03/2019	Goldman Sachs	(392)	0,00
USD	1.739.859	EUR	1.519.593	14/03/2019	J.P. Morgan	(7.014)	(0,01)
USD	631.197	GBP	495.678	14/03/2019	Goldman Sachs	(4.776)	(0,01)
USD	592.917	GBP	466.840	14/03/2019	J.P. Morgan	(5.853)	(0,01)
USD	29.936	IDR	439.134.283	14/03/2019	Goldman Sachs	(228)	0,00
USD	198.907	ILS	743.047	14/03/2019	Bank of America	(312)	0,00
USD	32.545	INR	2.293.431	14/03/2019	J.P. Morgan	(81)	0,00
USD	143.290	JPY	15.998.101	14/03/2019	J.P. Morgan	(2.561)	0,00

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	149.193	KRW	166.620.202	14/03/2019	Citigroup	(442)	0,00
USD	139.858	MXN	2.808.992	14/03/2019	J.P. Morgan	(1.293)	0,00
USD	3.616.815	PHP	191.275.248	14/03/2019	J.P. Morgan	(10.477)	(0,02)
USD	94.328	PLN	354.550	14/03/2019	Bank of America	(8)	0,00
USD	31.649	SEK	282.456	14/03/2019	UBS	(82)	0,00
USD	90.973	SGD	124.306	14/03/2019	Barclays	(309)	0,00
USD	72.918	THB	2.370.050	14/03/2019	Citigroup	(369)	0,00
USD	30.569	TWD	934.206	14/03/2019	J.P. Morgan	(151)	0,00
ZAR	885.838	USD	61.107	14/03/2019	J.P. Morgan	(72)	0,00
BRL	83.580.335	USD	21.907.245	16/05/2019	Goldman Sachs	(490.517)	(0,68)
USD	640.803	BRL	2.552.958	16/05/2019	Goldman Sachs	(9.530)	(0,01)
USD	81.224	CNH	563.759	20/06/2019	J.P. Morgan	(668)	0,00
USD	38.291.588	CNH	268.855.971	17/10/2019	J.P. Morgan	(688.345)	(0,95)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.920.772)**	**(2,65)**
In GBP abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	3.264.919	GBP	2.937.926	11/01/2019	J.P. Morgan	(23.107)	(0,03)
In USD abgesicherte Anteilsklasse							
USD	31.908	EUR	28.000	11/01/2019	J.P. Morgan	(115)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(23.222)**	**(0,03)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(1.943.994)**	**(2,68)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**1.422.486**	**1,96**

Zinsswap-Kontrakte

Nominalbetrag	Whrg.	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
17.719.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 8,343%	27/06/2028	13.646	13.646	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten					**13.646**	**13.646**	**0,02**
22.809.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 7,705%	26/04/2028	(37.692)	(37.692)	(0,05)
28.524.000	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 7,811%	24/01/2028	(31.834)	(31.834)	(0,04)
24.572.346	ZAR	Goldman Sachs	Zahlung: variabler Zins JIBAR 3 Monate Erhalt: fester Zins 7,831%	19/01/2028	(25.160)	(25.160)	(0,04)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(94.686)**	**(94.686)**	**(0,13)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswap-Kontrakten					**(81.040)**	**(81.040)**	**(0,11)**

Global Multi-Asset Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in Euro.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamten-gagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
1.153.697	USD	Barclays	Zahlung: Barclays Elevator basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 25,00 BP	02/03/2019	56.844	56.844	0,08
2.120.028	USD	Barclays	Erhalt: S&P 500 VIX Short-Term Index Excess Return MCAP; Zahlung: feste Gebühr in Höhe von 1,3%	17/12/2019	158.403	158.403	0,22
455.260	USD	Barclays	Zahlung: Barclays Elevator basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 25,00 BP	02/03/2019	22.431	22.431	0,03
553.049	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI US Banks Gross Total Return Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP	12/06/2019	23.899	23.899	0,03
3.746.131	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 20,00 BP	27/04/2019	82.287	82.287	0,11
1.644.206	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 27,00 BP	27/04/2019	35.946	35.946	0,05
819.889	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI US Banks Gross Total Return Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP	12/06/2019	35.429	35.429	0,05
54.542	USD	BNP Paribas	Zahlung: BNP Luxury Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD - 16,00 BP	27/04/2019	1.201	1.201	0,00
967.912	USD	BNP Paribas	Zahlung: MSCI Banks Gross Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP	12/06/2019	39.549	39.549	0,05
2.823.322	USD	Goldman Sachs	Zahlung: MSCI CHINA Gross Total Return USD Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 10,00 BP	12/11/2019	43.180	43.180	0,06
1.549.815	USD	J.P. Morgan	Zahlung: JPMorgan US Cyclicals Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 38,00 BP	16/11/2019	122.612	122.612	0,17
7.825.137	CAD	Barclays	Zahlung: Barclays Canada banks Index; Erhalt: CAD BA 3-Monate	04/05/2019	243.193	243.193	0,34
Summe nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					**864.974**	**864.974**	**1,19**
801.897	USD	BNP Paribas	Erhalt: Alerian MLP Total Return Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 47,00 BP	27/05/2019	(67.005)	(67.005)	(0,09)
86.507	USD	J.P. Morgan	Erhalt: JPMorgan US Defensives Custom Basket Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 55,00 BP	16/11/2019	(64)	(64)	0,00
1.114.462	USD	J.P. Morgan	Erhalt: Alerian MLP Total Return Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 48,00 BP	27/05/2019	(93.131)	(93.131)	(0,13)
1.531.542	USD	J.P. Morgan	Erhalt: JPMorgan US Defensives Custom Basket Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 55,00 BP	20/11/2019	(84.054)	(84.054)	(0,12)
144.183	USD	J.P. Morgan	Zahlung: JPMorgan US Cyclicals Custom Basket Index; Erhalt: 3-Monats-LIBOR USD + 38,00 BP	16/11/2019	(4.104)	(4.104)	0,00
157.691	CAD	Barclays	Zahlung: Barclays Canada banks Index; Erhalt: CAD BA 3-Monate	04/05/2019	(1.634)	(1.634)	0,00
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**(249.992)**	**(249.992)**	**(0,34)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					**614.982**	**614.982**	**0,85**

Rohstoffindex Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamten-gagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
3.092.261	USD	UBS	Erhalt: UBS ETC, gebunden an den Dow Jones-UBS Gold Excess Return Subindex; Zahlung: Fixed Charge von 0,18%	12/09/2019	70.489	70.489	0,10
Summe nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					**70.489**	**70.489**	**0,10**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Total Return Swap-Kontrakten					**70.489**	**70.489**	**0,10**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Global Multi-Asset Opportunities Fund				
Barmittel	Barclays	EUR	700.000	–
Barmittel	Goldman Sachs	EUR	2.804.471	10.104
Barmittel	J.P. Morgan	EUR	640.000	–
Staatsanleihen	Goldman Sachs	EUR	–	1.900.522[1]
			4.144.471	**1.910.626**

[1] Stellt den Marktwert der gewährten Wertpapiersicherheiten in Bezug auf Zinsswaps in Form von französischen Staatsanleihen dar.

Liquid Alpha Capture Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu überwiegend in ein globales Wertpapierportfolio, das unter anderem Aktienwerte, Rentenpapiere, Derivate, börsengehandelte Fonds (ETFs) und Exchange Traded Notes umfasst. Diese Wertpapiere werden verwendet, um an der Wertentwicklung verschiedener Strategien zu partizipieren, die üblicherweise von Hedgefonds eingesetzt werden, unter anderem von Alpha-Strategien durch Long-/Short-Titelselektion („Alpha-Strategien“) und alternative Beta- oder Handelsstrategien („Alternative Beta-Strategien”). Der Fonds beabsichtigt, die Wertentwicklung von Hedgefonds zugänglich zu machen, indem er ausschließlich in Wertpapiere investiert, deren Liquiditätsprofil mit dem eines täglich gehandelten Fonds konform ist.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte				
Kanada				
Canadian National Railway Co.	USD	3.688	273.244	0,44
Nutrien Ltd.	USD	22.801	1.060.702	1,71
Restaurant Brands International, Inc.	USD	21.496	1.120.372	1,81
Shopify, Inc. ‘A’	USD	4.349	593.812	0,96
Teck Resources Ltd. ‘B’	USD	51.538	1.092.606	1,77
			4.140.736	**6,69**
Niederlande				
NXP Semiconductors NV	USD	3.743	272.565	0,44
			272.565	**0,44**
Vereinigtes Königreich				
BP plc, ADR	USD	7.566	289.097	0,47
			289.097	**0,47**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	8.503	1.909.519	3,08
Air Transport Services Group, Inc.	USD	159.169	3.490.576	5,64
AT&T, Inc.	USD	10.257	290.273	0,47
Athene Holding Ltd. ‘A’	USD	16.897	678.584	1,10
Baxter International, Inc.	USD	32.667	2.153.735	3,48
Berry Global Group, Inc.	USD	24.071	1.126.523	1,82
Charles Schwab Corp. (The)	USD	10.988	452.486	0,73
Charter Communications, Inc. ‘A’	USD	9.608	2.734.437	4,42
Cigna Corp.	USD	5.461	1.041.795	1,68
Constellation Brands, Inc. ‘A’	USD	9.806	1.589.749	2,57
CVS Health Corp.	USD	17.592	1.154.563	1,86
DENTSPLY SIRONA, Inc.	USD	15.165	566.261	0,91
Eli Lilly & Co.	USD	2.635	303.736	0,49
Expedia Group, Inc.	USD	6.637	752.503	1,22
Facebook, Inc. ‘A’	USD	2.303	303.973	0,49
First Republic Bank	USD	4.845	414.587	0,67
Henry Schein, Inc.	USD	10.974	867.824	1,40
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	27.489	1.966.013	3,17
IAC/InterActiveCorp	USD	24.661	4.481.397	7,24
IHS Markit Ltd.	USD	12.079	575.202	0,93
Liberty Media Corp-Liberty Formula One ‘C’	USD	40.001	1.187.630	1,92
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	19.310	937.114	1,51
MGM Resorts International	USD	34.240	822.102	1,33
Microsoft Corp.	USD	11.626	1.173.877	1,90
NextEra Energy, Inc.	USD	5.854	1.010.049	1,63
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	9.973	417.370	0,67
nVent Electric plc	USD	12.559	275.670	0,44
PayPal Holdings, Inc.	USD	27.242	2.268.169	3,66
PG&E Corp.	USD	12.754	308.073	0,50
Quotient Technology, Inc.	USD	25.357	272.081	0,44
salesforce.com, Inc.	USD	5.507	744.491	1,20
Service Corp. International	USD	13.155	528.436	0,85
Summit Materials, Inc. ‘A’	USD	22.687	280.865	0,45
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.866	1.094.169	1,77
Twenty-First Century Fox, Inc. ‘A’	USD	51.034	2.454.225	3,96
United Technologies Corp.	USD	7.050	747.370	1,21
UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.669	1.162.628	1,88

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

Liquid Alpha Capture Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2018

Bezeichnung der Anlage	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktienwerte (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Vulcan Materials Co.	USD	10.369	1.006.415	1,63
Worldpay, Inc.	USD	14.332	1.095.968	1,77
			44.640.438	**72,09**
Summe Aktien			**49.342.836**	**79,69**
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**49.342.836**	**79,69**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Luxemburg				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	5.541.476	5.541.476	8,95
			5.541.476	**8,95**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**5.541.476**	**8,95**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**5.541.476**	**8,95**
Summe Anlagen			**54.884.312**	**88,64**
Barmittel			**6.956.424**	**11,24**
Sonstige Aktiva/(Passiva)			**76.616**	**0,12**
Summe Nettovermögen			**61.917.352**	**100,00**

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

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Zahl der Kontrakte	Währung	Gesamten-gagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Russell 1000 Value Emini Index, 15/03/2019	(34)	USD	(1.853.340)	80.983	0,13
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(258)	USD	(32.279.025)	676.260	1,09
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**757.243**	**1,22**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten				**757.243**	**1,22**
Russell 1000 Growth Emini Index, 15/03/2019	18	USD	1.181.610	(18.045)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(18.045)**	**(0,03)**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten				**(18.045)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				**739.198**	**1,19**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
EUR	12.007.190	USD	13.682.794	11/01/2019	J.P. Morgan	56.477	0,09
USD	69.675	EUR	60.797	11/01/2019	J.P. Morgan	108	0,00
Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**56.585**	**0,09**
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						**56.585**	**0,09**
In EUR abgesicherte Anteilsklasse							
USD	144.607	EUR	126.612	11/01/2019	J.P. Morgan	(270)	0,00
Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten						**(270)**	**0,00**
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						**(270)**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						**56.315**	**0,09**

Liquid Alpha Capture Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2018, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

Nominalbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeit	Gesamten-gagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
7.036.781	USD	Barclays	Erhalt: Russell 2000 Total Return Index; Zahlung: 3-Monats-LIBOR USD + 2,50 BP	23/01/2019	(868.514)	(868.514)	(1,40)
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**(868.514)**	**(868.514)**	**(1,40)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten					**(868.514)**	**(868.514)**	**(1,40)**

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

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag
Liquid Alpha Capture Fund				
Barmittel	Barclays	USD	–	850.000
Barmittel	Goldman Sachs	USD	849.473	–
			849.473	**850.000**

Vermögensaufstellung

Stand: 31. Dezember 2018

	Asia Opportunity Fund	Asian Equity Fund	Asia-Pacific Equity Fund	Asian Property Fund	Breakout Nations Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	738.708.334	75.297.349	2.478.648	107.780.304	5.221.020	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(72.209.881)	2.105.667	188.197	4.053.018	(272.014)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	666.498.453	77.403.016	2.666.845	111.833.322	4.949.006	59.402.854.377
Bankguthaben	52.229.664	144.608	937.188	120.140	616.401	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	693.665	5.554	-	20.026	-	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	14.899	8.408	-	65.730	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	457.759	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	361	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	535.921	-	2.505	-	2.651	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	427.492	160.974	35.310	429.055	7.983	252.883.498
Summe der Aktiva	**720.842.954**	**77.729.051**	**3.650.256**	**112.402.543**	**5.642.132**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	1	-	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	565.643	443.698	18.741	435.675	7.919	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	8.182.196	8.429	-	113.788	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	3.925	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	9.460	-	14	-	8.008	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	1.278.629	139.916	17.804	126.082	6.692	68.157.715
Summe der Passiva	**10.035.928**	**592.044**	**36.559**	**675.545**	**26.544**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**710.807.026**	**77.137.007**	**3.613.697**	**111.726.998**	**5.615.588**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	China A-shares Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Leaders Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund	European Champions Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	70.076.351	88.181.437	313.744.440	1.179.092.218	32.763.447	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(9.942.113)	4.198.080	(4.242.488)	46.806.375	(1.817.718)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	60.134.238	92.379.517	309.501.952	1.225.898.593	30.945.729	59.402.854.377
Bankguthaben	1.059.982	728.501	8.760.906	4.696.422	65.684	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	-	67.845	760.548	170.479	17.963	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	151.373	-	1.982.774	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	19.249	-	218.872	564.501	-	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	2.059	194.489	150.016	2.875.891	85.287	252.883.498
Summe der Aktiva	**61.215.528**	**93.521.725**	**319.392.294**	**1.236.188.660**	**31.114.663**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	-	216.518	172.390	174.597	14.359	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	619.349	49.813	-	439.347	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	5	-	147	3.477.001	1.765	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	79.625	146.600	483.042	1.360.437	38.924	68.157.715
Summe der Passiva	**698.979**	**412.931**	**655.579**	**5.451.382**	**55.048**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**60.516.549**	**93.108.794**	**318.736.715**	**1.230.737.278**	**31.059.615**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	European Equity Alpha Fund	European Property Fund	Eurozone Equity Alpha Fund	Frontier Markets Equity Fund	Global Active Factor Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	154.783.382	82.953.288	1.035.189.041	32.745.985	6.622.113	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(7.794.467)	(12.627.791)	(119.531.804)	(3.346.619)	(191.286)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	146.988.915	70.325.497	915.657.237	29.399.366	6.430.827	59.402.854.377
Bankguthaben	607.998	323.210	493.265	442.409	34.209	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	77.131	3.382	12.438.791	85.855	-	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	33.775	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	28.729	-	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	815.379	792.617	1.548.487	31.338	5.411	252.883.498
Summe der Aktiva	**148.489.423**	**71.444.706**	**930.137.780**	**30.021.472**	**6.470.447**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	226.350	108.344	4.605.164	100.468	-	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	5.130.783	23.151	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	130.912	5.368	29.880	1	-	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	165.444	97.019	774.253	71.798	4.585	68.157.715
Summe der Passiva	**522.706**	**210.731**	**10.540.080**	**195.418**	**4.585**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**147.966.717**	**71.233.975**	**919.597.700**	**29.826.054**	**6.465.862**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

	Global Advantage Fund	Global Brands Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Counterpoint Fund (1)	Global Discovery Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	117.041.634	8.824.918.988	135.666.193	4.511.978	34.107.486	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(7.553.318)	1.366.037.376	1.635.922	(527.203)	(2.431.812)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	109.488.316	10.190.956.364	137.302.115	3.984.775	31.675.674	59.402.854.377
Bankguthaben	179.188	379.107	135	199.446	424.413	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	471.517	41.496.042	620.412	-	54.814	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	32.308	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	450.978	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	55.770	-	-	1.482	21.520	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	13.287.942	202.567	-	24.444	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	22.704	20.228.653	251.182	961	32.140	252.883.498
Summe der Aktiva	**110.217.495**	**10.266.348.108**	**138.827.389**	**4.218.972**	**32.233.005**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	2	9.935	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	57.675	30.183.717	575.471	-	32.271	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	40.704	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	14.407	366	-	-	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	68.287	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	150.860	11.995.339	244.036	3.601	40.395	68.157.715
Summe der Passiva	**208.535**	**42.193.465**	**898.095**	**44.305**	**72.666**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**110.008.960**	**10.224.154.643**	**137.929.294**	**4.174.667**	**32.160.339**	**59.687.590.469**

(1) Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Global Infrastructure Fund	Global Infrastructure Unconstrained Fund (2)	Global Opportunity Fund	Global Property Fund	Global Property Unconstrained Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	737.915.046	4.304.775	6.722.293.365	915.618.419	5.139.895	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(29.002.737)	(185.164)	(9.456.633)	(55.943.833)	(552.833)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	708.912.309	4.119.611	6.712.836.732	859.674.586	4.587.062	59.402.854.377
Bankguthaben	889.628	366.828	2.296.863	2.461.407	10.355	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	614.790	-	15.006.909	1.158.174	-	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	38.070	56.871.755	659.772	1.177	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	520.038	4.524.442	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	449.116	11.369	5.533.579	461.508	-	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	2.809.151	15.701	312.045	3.483.933	11.020	252.883.498
Summe der Aktiva	**713.674.994**	**5.071.617**	**6.797.382.325**	**867.899.380**	**4.609.614**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	4.569.764	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	1.471.867	-	58.296.901	1.291.815	-	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	197.724.419	476.593	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	12.376	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	443	15.296	51.357	460	-	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	924.868	3.964	9.722.263	885.618	3.736	68.157.715
Summe der Passiva	**2.397.178**	**31.636**	**270.364.704**	**2.654.486**	**3.736**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**711.277.816**	**5.039.981**	**6.527.017.621**	**865.244.894**	**4.605.878**	**59.687.590.469**

(2) Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Global Quality Fund	Global Sustain Fund (3)	Indian Equity Fund	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	Tsd. JPY	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	1.477.410.379	22.583.135	220.348.913	75.936.441	15.108.312	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	118.434.221	(519.596)	(33.113.756)	(6.975.766)	(1.584.086)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	1.595.844.600	22.063.539	187.235.157	68.960.675	13.524.226	59.402.854.377
Bankguthaben	183.496	123.977	365.326	190.599	249.660	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	3.068.564	-	262.261	68.848	13.246	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	19.077.631	-	7.636.262	-	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	639.839	45	-	-	398	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	3.394.622	11.993	1.181	181.218	14.630	252.883.498
Summe der Aktiva	**1.622.208.752**	**22.199.554**	**195.500.187**	**69.401.340**	**13.802.160**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	-	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	18.847.478	-	141.709	5.698	121.435	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	4.394	62.543	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2.361	-	-	-	15.799	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	1.709.882	11.668	254.138	87.150	12.160	68.157.715
Summe der Passiva	**20.559.721**	**11.668**	**395.847**	**97.242**	**211.937**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**1.601.649.031**	**22.187.886**	**195.104.340**	**69.304.098**	**13.590.223**	**59.687.590.469**

(3) Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Latin American Equity Fund	US Active Factor Equity Fund	US Advantage Fund	US Growth Fund	US Insight Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	286.253.659	4.928.618	5.918.180.470	1.868.755.152	9.926.796	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(3.827.950)	252.815	749.801.627	255.962.637	(454.859)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	282.425.709	5.181.433	6.667.982.097	2.124.717.789	9.471.937	59.402.854.377
Bankguthaben	496.452	104.131	730.867	939.998	284.626	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	107.581	-	44.362.514	8.483.225	13.696	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.100.611	-	-	-	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	4.661.222	1.662.760	6.902	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	5.087.460	2.186.455	-	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	1.050.479	2.856	1.417.469	821	5.382	252.883.498
Summe der Aktiva	**285.180.832**	**5.288.420**	**6.724.241.629**	**2.137.991.048**	**9.782.543**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	-	4.663.660	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	208.588	-	31.765.463	21.055.134	-	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	57.045	307.990	-	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	452.283	2.957	7.164.373	2.512.376	9.568	68.157.715
Summe der Passiva	**660.871**	**2.957**	**43.650.541**	**23.875.500**	**9.568**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**284.519.961**	**5.285.463**	**6.680.591.088**	**2.114.115.548**	**9.772.975**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	US Property Fund	Absolute Return Fixed Income Fund	Asian Fixed Income Opportunities Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	190.017.774	54.542.287	10.234.788	1.244.187.799	175.225.790	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(7.012.329)	(1.116.984)	(714.133)	(61.108.804)	(17.737.490)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	183.005.445	53.425.303	9.520.655	1.183.078.995	157.488.300	59.402.854.377
Bankguthaben	782.128	1.087.885	1.034.696	380.217	363.123	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	41.668	58.671	-	3.039.181	240.737	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	396.163	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	109.260	-	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	92.295	-	1.595.507	143.226	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	8.010	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	1.857.958	626.539	142.858	17.908.346	2.727.133	252.883.498
Summe der Aktiva	**185.687.199**	**55.407.963**	**10.698.209**	**1.206.398.409**	**160.962.519**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	-	3	634	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	518.314	32.691	-	1.221.399	441.178	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	291.450	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	181.147	-	-	-	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	28.910	-	1.205	21.819	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	99.384	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	43.715	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	213.777	67.589	6.852	1.161.177	221.780	68.157.715
Summe der Passiva	**732.091**	**453.439**	**7.486**	**2.675.231**	**684.777**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**184.955.108**	**54.954.524**	**10.690.723**	**1.203.723.178**	**160.277.742**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (4)	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	188.436.840	143.846.442	644.994.228	3.685.028.799	379.213.979	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(17.985.465)	(13.124.517)	1.116.751	(45.951.458)	(9.085.059)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	170.451.375	130.721.925	646.110.979	3.639.077.341	370.128.920	59.402.854.377
Bankguthaben	287.662	453.053	1.200.384	12.631.292	8.178.925	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	404.639	1.108.017	17.870.880	2.844.938	561.229	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	-	20.590	3.571.789	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	235.392	532.576	-	55.951	-	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	11.441.862	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	2.674.884	2.162.967	4.604.565	42.835.235	4.638.819	252.883.498
Summe der Aktiva	**174.053.952**	**134.978.538**	**669.807.398**	**3.712.458.408**	**383.507.893**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	765	330	2	9.349.508	1	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	269.491	5.601.789	488.526	21.073.317	5.707.266	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	10.444.320	-	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-	212.080	5.269.192	2.339.985	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	231.547	149.233	-	538.530	39.830	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	882.885	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	199.539	155.664	346.346	2.100.221	225.095	68.157.715
Summe der Passiva	**701.342**	**5.907.016**	**11.491.274**	**39.213.653**	**8.312.177**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**173.352.610**	**129.071.522**	**658.316.124**	**3.673.244.755**	**375.195.716**	**59.687.590.469**

(4) Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Euro Strategic Bond Fund	Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (5)	European Currencies High Yield Bond Fund	Global Asset Backed Securities Fund (6)	Global Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	1.144.337.874	24.376.225	1.057.208.363	880.033.465	600.776.922	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(4.429.052)	(298.818)	(52.609.254)	(6.141.960)	(15.431.881)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	1.139.908.822	24.077.407	1.004.599.109	873.891.505	585.345.041	59.402.854.377
Bankguthaben	3.920.213	767.545	1.480.603	17.459.033	6.875.320	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	4.754.535	20.503	1.108.005	1.183.502	1.580.806	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	11.442.920	-	-	106.693	1.781	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	2.009.705	7.175	-	4.486.042	1.332.534	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.117.058	30.380	3.843.243	3.328.659	2.473.804	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	1.247.619	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	176.243	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	12.937.634	288.238	16.060.132	2.016.859	5.353.823	252.883.498
Summe der Aktiva	**1.176.267.130**	**25.191.248**	**1.028.338.711**	**902.472.293**	**602.963.109**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	123.455	5	17.011.224	2.693.847	32.686	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	16.135.976	60.479	3.431.286	4.344.376	1.200.423	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	80.101.901	20.025.192	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	1.431.765	169.213	64.815	89.062	270.246	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	307.683	8.308	32.932	2.141.502	1.011.739	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	867.191	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	827.215	23.710	848.967	541.154	369.759	68.157.715
Summe der Passiva	**18.826.094**	**261.715**	**21.389.224**	**89.911.842**	**23.777.236**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**1.157.441.036**	**24.929.533**	**1.006.949.487**	**812.560.451**	**579.185.873**	**59.687.590.469**

(5) Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
(6) Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Global Buy and Maintain Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	215.729.487	8.400.481	514.331.637	95.162.459	2.979.604.459	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(16.277.976)	(155.357)	(22.917.662)	(4.343.188)	(76.503.684)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	199.451.511	8.245.124	491.413.975	90.819.271	2.903.100.775	59.402.854.377
Bankguthaben	282.401	439.322	10.432.318	349.331	49.998.351	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	-	-	100.327	55.417	19.182.281	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	-	2.576.355	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	1.329.298	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	34.354	-	243.001	6.631.311	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	360.911	1.255	1.352.545	258.930	13.971.677	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	309.707	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	2.817.942	95.860	1.195.749	1.099.402	24.946.891	252.883.498
Summe der Aktiva	**202.912.765**	**8.815.915**	**505.824.212**	**93.135.059**	**3.020.407.641**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	225.241	1.649	1.927.771	132.186	175.177	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	168.862	-	2.999.093	12.320	22.685.748	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	248.513	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	47.027	-	290.212	7.421.486	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	295.743	23.987	2.171.047	306.287	5.718.215	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	73.402	3.209.935	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	4.692.895	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	240.535	2.598	342.781	56.193	2.920.071	68.157.715
Summe der Passiva	**930.381**	**75.261**	**7.689.205**	**870.600**	**46.823.527**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**201.982.384**	**8.740.654**	**498.135.007**	**92.264.459**	**2.973.584.114**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

	Global High Yield Bond Fund	Short Maturity Euro Bond Fund	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	679.949.542	2.572.444.061	27.644.192	215.568.363	203.880.639	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(58.314.903)	(27.132.176)	(1.351.822)	(17.234.636)	(1.028.144)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	621.634.639	2.545.311.885	26.292.370	198.333.727	202.852.495	59.402.854.377
Bankguthaben	688.248	6.915.028	545.828	938.865	3.484.815	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	1.189.037	7.173.763	33.854	165.476	27.859	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	8.313.674	-	-	-	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	201.520	136.094	-	-	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	495.953	-	30.715	393.633	-	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	7.884	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	11.939.922	19.204.057	282.465	3.904.901	882.934	252.883.498
Summe der Aktiva	**644.261.473**	**2.578.806.253**	**27.329.210**	**203.736.602**	**207.248.103**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	6.415.010	-	-	-	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	18.070.503	3.996.686	-	7.483	331	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	-	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	1.839.540	159.231	-	47.813	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	23.667	-	-	-	-	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	23.432	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	625.794	1.414.017	15.668	106.489	96.021	68.157.715
Summe der Passiva	**25.134.974**	**7.250.243**	**198.331**	**113.972**	**144.165**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**619.126.499**	**2.571.556.010**	**27.130.879**	**203.622.630**	**207.103.938**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Global Balanced Defensive Fund	Global Balanced Fund	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Aktiva						
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	82.167.024	49.604.578	295.098.236	492.491.222	5.066.576.648	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(4.179.685)	(1.158.462)	(8.113.317)	(7.162.706)	(150.253.054)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	77.987.339	48.446.116	286.984.919	485.328.516	4.916.323.594	59.402.854.377
Bankguthaben	14	2.316.159	29.183.493	17.279.654	90.356.157	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	517.258	73.266	2.657.990	663.389	8.758.103	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	1.095	-	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	127.820	1.752.960	1.873.476	35.015.376	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	-	101.266	167.159	171.273	3.226.153	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	22.253	6.418	177.405	468.748	17.149	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	199.972	1.026.896	1.575.573	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	1.366.441	221.745	1.078.007	2.317.899	6.286.416	252.883.498
Summe der Aktiva	**79.893.305**	**51.492.762**	**323.028.829**	**509.679.623**	**5.059.982.948**	**60.548.491.437**
Passiva						
Kontoüberziehungen	380.551	75	268.602	241.747	7.209.210	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	77.669	101.641	-	1.359.170	12.615.439	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	-	27.507.678	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	3.331.181	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	-	69.957	613.000	1.069.745	4.306.470	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1	23.149	99.372	121.699	1.098.053	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	59.932	368.037	565.084	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	-	-	-	-	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	-	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	68.084	81.444	247.537	1.279.504	9.467.772	68.157.715
Summe der Passiva	**526.305**	**336.198**	**1.596.548**	**7.968.130**	**62.204.622**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**79.367.000**	**51.156.564**	**321.432.281**	**501.711.493**	**4.997.778.326**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

	Global Multi-Asset Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Liquid Alpha Capture Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	USD	USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Anschaffungspreis	12.205.495	63.920.983	55.562.811	57.965.053.874
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)	(299.169)	68.424	(678.499)	1.437.800.503
Wertpapiervermögen	11.906.326	63.989.407	54.884.312	59.402.854.377
Bankguthaben	2.435.580	6.659.155	6.956.424	397.263.193
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	-	28.223	-	214.186.074
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	51.702	1.090.148	259.911	113.742.653
Forderungen aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	450.978
Gekaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	57.573.878
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	33.013	306.733	757.243	24.980.428
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	99.131	3.366.480	56.585	65.171.154
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Kontrakten	2.777	-	-	4.634.378
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten	703	13.646	-	13.628.345
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Kontrakten	46.164	935.463	-	1.122.481
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen	72.632	431.061	36.726	252.883.498
Summe der Aktiva	**14.648.028**	**76.820.316**	**62.951.201**	**60.548.491.437**
Passiva				
Kontoüberziehungen	22.713	1.203.025	-	61.775.349
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	-	93.018	116.092	305.064.754
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	490.682	9.480	-	358.513.023
Verbindlichkeiten aus Total Return Swap-Kontrakten	2.431	23.179	-	29.285
Verkaufte Optionen zum Marktwert	41.204	-	-	4.117.177
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	135.595	619.460	18.045	29.311.201
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	73.441	1.943.994	270	21.360.597
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	4.532.528
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps-Kontrakten	15.808	94.686	-	6.769.425
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	41.321	249.992	868.514	1.269.914
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	10.783	105.661	30.928	68.157.715
Summe der Passiva	**833.978**	**4.342.495**	**1.033.849**	**860.900.968**
Nettoinventarwert	**13.814.050**	**72.477.821**	**61.917.352**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Asia Opportunity Fund	Asian Equity Fund	Asia-Pacific Equity Fund	Asian Property Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	8.116.409	1.984.375	3.021.611	3.815.050	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	30.238	11.890	-	6.403.651
Bankzinsen	557.672	420	5.066	2.105	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**8.674.081**	**2.015.033**	**3.038.567**	**3.817.155**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	7.221.091	1.008.922	237.261	1.337.430	649.720.857
Verwaltungsgebühr	1.123.748	176.968	145.751	199.131	106.747.920
Vertriebsgebühren	423.459	72.082	28.860	40.571	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	188.278	47.992	15.324	54.008	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	363.398	59.308	66.821	-	2.370.336
Absicherungskosten	50.936	-	369	-	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	11.761	1	-	-	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	511.033	58.254	1	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**9.893.704**	**1.423.527**	**494.387**	**1.631.140**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	(1.219.623)	591.506	2.544.180	2.186.015	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(44.705.239)	38.621.541	24.457.410	3.893.771	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(370.110)	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(11.157.113)	(71.390)	(176.792)	(6.659)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(57.452.085)**	**39.141.657**	**26.824.798**	**6.073.127**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(120.597.168)	(54.307.804)	(47.354.213)	(8.678.218)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	(1.177.484)	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(262.506)	-	(5.621)	-	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(179.489.243)**	**(15.166.147)**	**(20.535.036)**	**(2.605.091)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**-**	**-**	**(35.215)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	1.411.227.261	61.926.359	12.614.053	31.787.949	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(834.938.823)	(191.592.421)	(167.031.048)	(36.361.075)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**576.288.438**	**(129.666.062)**	**(154.416.995)**	**(4.573.126)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**396.799.195**	**(144.832.209)**	**(174.952.031)**	**(7.213.432)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	314.007.831	221.969.216	178.565.728	118.940.430	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**710.807.026**	**77.137.007**	**3.613.697**	**111.726.998**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Breakout Nations Fund	China A-shares Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Leaders Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	91.550	1.051.511	2.635.921	5.348.066	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	6.403.651
Bankzinsen	6.664	16.458	4.582	181.845	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**98.214**	**1.067.969**	**2.640.503**	**5.529.911**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	67.484	578.768	1.651.685	4.239.359	649.720.857
Verwaltungsgebühr	10.155	73.828	198.527	597.570	106.747.920
Vertriebsgebühren	9.091	1.100	163.110	235.099	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	1.447	19.476	46.803	88.896	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	42.809	55.605	193.888	2.370.336
Absicherungskosten	370	1.595	-	23.620	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	-	-	1.356	1	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	118.990	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**88.547**	**717.576**	**2.117.086**	**5.497.423**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	9.667	350.393	523.417	32.488	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(103.518)	(2.484.551)	8.736.626	11.564.508	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(32.030)	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(76.038)	(573.007)	(48.304)	(4.337.203)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(201.919)**	**(2.707.165)**	**9.211.739**	**7.259.793**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(1.171.999)	(9.942.113)	(28.190.219)	(65.790.858)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(3.797)	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(14.206)	19.244	-	(427.748)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(1.391.921)**	**(12.630.034)**	**(18.978.480)**	**(58.958.813)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**-**	**(285)**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	1.320.082	79.593.491	58.323.764	97.545.987	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(1.060.324)	(12.896.908)	(69.444.633)	(157.441.752)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**259.758**	**66.696.583**	**(11.120.869)**	**(59.895.765)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(1.132.163)**	**54.066.549**	**(30.099.634)**	**(118.854.578)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	6.747.751	6.450.000	123.208.428	437.591.293	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**5.615.588**	**60.516.549**	**93.108.794**	**318.736.715**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Emerging Markets Equity Fund	European Champions Fund	European Equity Alpha Fund	European Property Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	43.557.313	757.691	9.136.455	5.665.072	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	285.754	-	46.685	13.003	6.403.651
Bankzinsen	73.127	5	45	5	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**43.916.194**	**757.696**	**9.183.185**	**5.678.080**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	13.146.026	400.633	2.193.839	1.408.408	649.720.857
Verwaltungsgebühr	2.578.103	59.368	386.138	210.909	106.747.920
Vertriebsgebühren	190.637	43.221	218.470	82.148	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	335.882	14.803	79.570	54.724	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	1.064.716	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	-	214	13.827	688	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	2.533	1.210	2.241	2.028	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	459.455	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**17.777.352**	**519.449**	**2.894.085**	**1.758.905**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	362.532	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	26.501.374	238.247	6.289.100	3.919.175	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	140.800.944	1.073.993	14.707.869	(578.470)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	4.984.765	26.527	2.132.726	103.534	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**172.287.083**	**1.338.767**	**23.129.695**	**3.444.239**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(553.413.047)	(4.576.978)	(52.303.329)	(18.393.530)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(2.912.500)	4.590	238.162	16.420	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(384.038.464)**	**(3.233.621)**	**(28.935.472)**	**(14.932.871)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(1.059.688)**	**-**	**(44.917)**	**(21.852)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	429.196.862	5.723.660	30.678.371	26.795.471	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(1.204.847.497)	(12.774.945)	(205.034.879)	(99.389.520)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**(775.650.635)**	**(7.051.285)**	**(174.356.508)**	**(72.594.049)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(1.160.748.787)**	**(10.284.906)**	**(203.336.897)**	**(87.548.772)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	2.391.486.065	41.344.521	351.303.614	158.782.747	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.230.737.278**	**31.059.615**	**147.966.717**	**71.233.975**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Eurozone Equity Alpha Fund	Frontier Markets Equity Fund	Global Active Factor Equity Fund	Global Advantage Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	30.020.030	2.165.350	166.471	554.357	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	220.481	74	-	-	6.403.651
Bankzinsen	119	4.614	1.623	2.293	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**30.240.630**	**2.170.038**	**168.094**	**556.650**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	8.605.244	1.125.036	65.830	979.005	649.720.857
Verwaltungsgebühr	1.534.561	97.768	13.999	122.408	106.747.920
Vertriebsgebühren	333.110	145.098	795	133.588	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	147.929	22.685	2.587	27.971	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	28.955	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	3.955	4.229	50	-	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	4.642	4	24	62	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**10.629.441**	**1.423.775**	**83.285**	**1.263.034**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	19.611.189	746.263	84.809	(706.384)	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	6.713.027	(2.893.562)	178.653	(3.229.371)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	(47.373)	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	573.943	(942.323)	8.784	51.664	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**26.898.159**	**(3.089.622)**	**272.246**	**(3.931.464)**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(200.117.761)	(13.018.015)	(1.657.579)	(11.414.072)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	(114.836)	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	96.771	(83.432)	(3.943)	-	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(173.122.831)**	**(16.191.069)**	**(1.389.276)**	**(15.460.372)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(86.762)**	**(3.597)**	**-**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	1.096.545.442	37.333.471	4.986.798	117.341.196	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(759.650.222)	(58.774.880)	(5.411.409)	(22.255.682)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**336.895.220**	**(21.441.409)**	**(424.611)**	**95.085.514**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**163.685.627**	**(37.636.075)**	**(1.813.887)**	**79.625.142**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	755.912.073	67.462.129	8.279.749	30.383.818	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**919.597.700**	**29.826.054**	**6.465.862**	**110.008.960**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Brands Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Counterpoint Fund (1)	Global Discovery Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	197.193.734	2.508.684	3.562	519.958	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	3.263.961	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	67	-	6.403.651
Bankzinsen	7.097	6.779	1.836	7.488	2.012.729
Sonstige Erträge	3.207	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**197.204.038**	**5.779.424**	**5.465**	**527.446**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	110.495.008	1.916.791	9.254	497.916	649.720.857
Verwaltungsgebühr	16.666.314	223.261	1.607	68.888	106.747.920
Vertriebsgebühren	7.793.178	342.382	-	1.992	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	3.528.186	42.413	124	14.268	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	1.010.510	16.823	-	2.627	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	6.612	37	64	102	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**139.499.808**	**2.541.707**	**11.049**	**585.793**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	1	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	57.704.230	3.237.718	(5.584)	(58.347)	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	788.472.548	6.036.527	(284.949)	2.906.136	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	(5.574.503)	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(176.767.520)	(3.211.058)	(4.471)	(463.398)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**669.409.258**	**488.684**	**(295.004)**	**2.384.391**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(1.137.886.730)	(11.560.714)	(527.203)	(5.696.255)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	(3.126)	(50.889)	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	1.157.713	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(9.536.642)	(139.676)	-	(25.527)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(478.014.114)**	**(10.053.993)**	**(825.333)**	**(3.388.280)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(4.336.771)**	**(2.940.876)**	**-**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	3.546.420.622	87.208.514	5.000.000	21.426.546	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(2.820.195.533)	(61.849.407)	-	(28.898.921)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**726.225.089**	**25.359.107**	**5.000.000**	**(7.472.375)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**243.874.204**	**12.364.238**	**4.174.667**	**(10.860.655)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	9.980.280.439	125.565.056	-	43.020.994	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10.224.154.643**	**137.929.294**	**4.174.667**	**32.160.339**	**59.687.590.469**

(1) Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.

\+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Infrastructure Fund	Global Infrastructure Unconstrained Fund (2)	Global Opportunity Fund	Global Property Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	31.391.656	146.444	38.503.011	35.291.044	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	370.427	-	671.640	-	6.403.651
Bankzinsen	1.608	6.152	519	9.239	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**31.763.691**	**152.596**	**39.175.170**	**35.300.283**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	10.983.195	34.688	77.690.605	10.372.539	649.720.857
Verwaltungsgebühr	1.508.433	6.434	10.757.626	1.584.514	106.747.920
Vertriebsgebühren	1.000.140	-	5.124.781	83.212	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	284.140	477	2.132.073	193.995	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	54.806	-	512.894	35.894	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	4.038	132	102.306	29.104	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	1.235.171	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**13.834.752**	**41.731**	**97.555.456**	**12.299.258**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	17.928.939	110.865	(58.380.286)	23.001.025	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	30.043.072	(295.626)	25.766.363	26.553.136	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	(220.693)	(5.939.577)	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	(657)	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(8.746.532)	260.618	(119.392.754)	(7.193.364)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**39.225.479**	**(145.493)**	**(157.946.254)**	**42.360.797**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(122.018.504)	(185.164)	(803.544.293)	(144.223.176)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	315.264	(9.507.598)	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(1.325.895)	(3.927)	(1.291.761)	(14.380)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(84.118.920)**	**(19.320)**	**(972.289.906)**	**(101.876.759)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(2.715.976)**	**-**	**-**	**(1.535.715)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	483.524.409	5.059.301	6.551.050.909	578.040.866	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(668.614.492)	-	(2.861.411.436)	(622.270.925)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**(185.090.083)**	**5.059.301**	**3.689.639.473**	**(44.230.059)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(271.924.979)**	**5.039.981**	**2.717.349.567**	**(147.642.533)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	983.202.795	-	3.809.668.054	1.012.887.427	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**711.277.816**	**5.039.981**	**6.527.017.621**	**865.244.894**	**59.687.590.469**

(2) Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

\+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Property Unconstrained Fund	Global Quality Fund	Global Sustain Fund (3)	Indian Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	156.608	29.571.650	60.677	5.546.438	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	6.403.651
Bankzinsen	469	2.947	2.393	1.995	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	108.531	25.108.591
Summe der Erträge	**157.077**	**29.574.597**	**63.070**	**5.656.964**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	38.098	15.879.504	35.219	4.387.932	649.720.857
Verwaltungsgebühr	7.065	2.458.643	7.673	715.335	106.747.920
Vertriebsgebühren	-	960.117	-	343.237	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	524	408.007	569	118.985	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	237.333	2.370.336
Absicherungskosten	-	50.799	-	-	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	215.612	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	2	1.201	2.387	7.600	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	45.536	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**45.689**	**19.758.271**	**45.848**	**6.071.570**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	101.749	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	111.388	9.816.326	17.222	(312.857)	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	40.788	105.546.726	15.152	(54.982.012)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	(73.393)	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(1.816)	(8.884.675)	4.931	(4.104.345)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**150.360**	**106.478.377**	**37.305**	**(59.472.607)**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(701.758)	(164.984.256)	(519.596)	(82.262.719)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	-	(508.887)	45	-	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(551.398)**	**(59.014.766)**	**(482.246)**	**(141.735.326)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**(2.481.587)**	**-**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	-	610.536.540	22.670.132	431.805.872	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	-	(586.012.263)	-	(817.084.070)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**-**	**24.524.277**	**22.670.132**	**(385.278.198)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(551.398)**	**(36.972.076)**	**22.187.886**	**(527.013.524)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	5.157.276	1.638.621.107	-	722.117.864	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.605.878**	**1.601.649.031**	**22.187.886**	**195.104.340**	**59.687.590.469**

(3) Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

\+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Latin American Equity Fund	US Active Factor Equity Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	Tsd. JPY	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	2.033.744	538.445	12.071.972	86.399	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	70.814	-	6.403.651
Bankzinsen	2.114	6	14.765	778	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**2.035.858**	**538.451**	**12.157.551**	**87.177**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	949.940	173.004	6.588.155	33.389	649.720.857
Verwaltungsgebühr	126.607	30.871	829.223	9.343	106.747.920
Vertriebsgebühren	31	6.805	83.806	810	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	37.045	2.953	166.798	1.015	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	247.450	-	2.370.336
Absicherungskosten	-	1.754	-	51	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	137	492	5.220	1	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**1.113.760**	**215.879**	**7.920.652**	**44.609**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	922.098	322.573	4.236.899	42.568	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	4.220.297	(670.009)	(18.536.175)	366.290	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(204.436)	(462.391)	(71.091)	8.300	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**4.937.959**	**(809.827)**	**(14.370.367)**	**417.158**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(16.973.368)	(3.969.370)	(58.037.235)	(1.161.958)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	24.984	(80.374)	-	(4.039)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(12.010.425)**	**(4.859.571)**	**(72.407.602)**	**(748.839)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**-**	**-**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	30.736.055	32.490.507	633.383.739	1.906	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(34.027.040)	(31.999.710)	(685.374.711)	(926.577)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**(3.290.985)**	**490.797**	**(51.990.972)**	**(924.671)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(15.301.410)**	**(4.368.774)**	**(124.398.574)**	**(1.673.510)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	84.605.508	17.958.997	408.918.535	6.958.973	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**69.304.098**	**13.590.223**	**284.519.961**	**5.285.463**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	US Advantage Fund	US Growth Fund	US Insight Fund	US Property Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	46.030.295	8.594.971	114.925	5.050.211	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	-	-	-	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	236.067	336.254	-	-	6.403.651
Bankzinsen	4.330	-	4.837	7.187	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	127.034	25.108.591
Summe der Erträge	**46.270.692**	**8.931.225**	**119.762**	**5.184.432**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	71.071.850	25.691.727	127.423	2.350.998	649.720.857
Verwaltungsgebühr	11.281.596	4.063.173	20.059	365.183	106.747.920
Vertriebsgebühren	1.865.074	751.426	-	53.237	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	2.187.549	836.496	3.230	92.516	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	523.265	175.782	-	-	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	117.913	42.679	22	5	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**87.047.247**	**31.561.283**	**150.734**	**2.861.939**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	(40.776.555)	(22.630.058)	(30.972)	2.322.493	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	581.721.440	218.140.415	990.580	6.443.963	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(10.603.681)	(3.636.937)	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(101.598.307)	(34.319.999)	(3.155)	480	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**428.742.897**	**157.553.421**	**956.453**	**8.766.936**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(510.408.140)	(128.986.964)	(1.997.531)	(33.332.101)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	(7.459.137)	(2.540.211)	(16.807)	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(4.138.192)	(1.656.185)	-	-	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(93.262.572)**	**24.370.061**	**(1.057.885)**	**(24.565.165)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**-**	**-**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	5.959.685.144	3.352.521.308	769.396	81.407.117	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(4.898.129.212)	(2.995.927.788)	(3.692.941)	(124.373.311)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**1.061.555.932**	**356.593.520**	**(2.923.545)**	**(42.966.194)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**968.293.360**	**380.963.581**	**(3.981.430)**	**(67.531.359)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	5.712.297.728	1.733.151.967	13.754.405	252.486.467	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**6.680.591.088**	**2.114.115.548**	**9.772.975**	**184.955.108**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Absolute Return Fixed Income Fund	Asian Fixed Income Opportunities Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	30	9.783	897.288	126.086	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	1.666.861	602.996	70.446.504	11.133.960	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	20.430	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	541.699	36.799	6.403.651
Bankzinsen	6.929	5.546	27.550	8.498	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**1.694.250**	**618.325**	**71.913.041**	**11.305.343**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	513.257	66.442	11.367.154	2.277.194	649.720.857
Verwaltungsgebühr	102.348	15.378	1.794.144	332.577	106.747.920
Vertriebsgebühren	244.075	-	769.734	554.504	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	22.260	1.206	274.035	76.774	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	2	-	143.258	16.192	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	37.592	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	6.347	-	955	4	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**925.881**	**83.026**	**14.349.280**	**3.257.245**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	9.289	1.145	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	768.369	535.299	57.573.050	8.049.243	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(394.495)	(75.833)	(36.621.437)	(1.100.975)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(738.960)	-	-	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(34.581)	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	89.034	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(577.095)	34.358	(27.944.047)	(2.766.315)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(887.728)**	**493.824**	**(6.992.434)**	**4.181.953**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(1.737.927)	(903.834)	(80.208.134)	(22.265.432)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(285.291)	-	-	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	87.376	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	(23.995)	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(72.203)	1.491	(1.798.113)	(302.221)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(2.919.768)**	**(408.519)**	**(88.998.681)**	**(18.385.700)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(371.914)**	**(6.575)**	**(6.992.381)**	**(1.903.552)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	37.787.680	145	698.470.799	79.230.754	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(20.711.710)	(294.705)	(663.071.167)	(148.438.990)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**17.075.970**	**(294.560)**	**35.399.632**	**(69.208.236)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**13.784.288**	**(709.654)**	**(60.591.430)**	**(89.497.488)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	41.170.236	11.400.377	1.264.314.608	249.775.230	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**54.954.524**	**10.690.723**	**1.203.723.178**	**160.277.742**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	206.875	142.498	4.281	358.793	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	13.924.731	8.506.646	4.412.820	103.522.772	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	2.412.512	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	42.918	853.591	6.403.651
Bankzinsen	22.438	9.362	1	61.582	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**14.154.044**	**8.658.506**	**4.460.020**	**107.209.250**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	2.058.003	1.123.948	1.485.769	22.155.042	649.720.857
Verwaltungsgebühr	324.118	195.120	456.135	6.594.342	106.747.920
Vertriebsgebühren	512.962	545.658	246.334	1.137.357	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	66.575	41.669	59.676	911.294	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	12.395	41.926	-	17.078	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	1.058.155	4.202.702
Bankzinsen	552	111	6.558	194.753	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**2.974.605**	**1.948.432**	**2.254.472**	**32.068.021**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	1.605	-	205.675	1.002.828	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	11.181.044	6.710.074	2.411.223	76.144.057	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(6.887.714)	(5.259.302)	(960.813)	39.831.458	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	6.957	(4.472)	(379.073)	(14.453.038)	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	1.382.342	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(3.709.467)	(10.588.532)	(46.778)	(2.123.811)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**590.820**	**(9.142.232)**	**1.024.559**	**100.781.008**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(17.493.011)	(14.013.739)	(2.760.123)	(240.310.339)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(59.762)	(3.862)	(424.175)	(15.525.723)	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	5.078.494	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(898.462)	(230.793)	-	(6.092.777)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(17.860.415)**	**(23.390.626)**	**(2.159.739)**	**(156.069.337)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(1.924.875)**	**(2.580.262)**	**(574)**	**(2.806.276)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	136.009.699	132.243.477	648.004.973	2.974.644.748	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(175.020.805)	(51.444.780)	(255.852.484)	(4.521.570.604)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**(39.011.106)**	**80.798.697**	**392.152.489**	**(1.546.925.856)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(58.796.396)**	**54.827.809**	**389.992.176**	**(1.705.801.469)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	232.149.006	74.243.713	268.323.948	5.379.046.224	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**173.352.610**	**129.071.522**	**658.316.124**	**3.673.244.755**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (4)	Euro Strategic Bond Fund	Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (5)	European Currencies High Yield Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	-	93.774	-	253.804	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	5.327.299	27.577.140	316.840	50.256.227	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	758.939	-	1.390.031	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	20.434	158.669	233	986.587	6.403.651
Bankzinsen	807	18.522	122	67.077	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**5.348.540**	**28.607.044**	**317.195**	**52.953.726**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	1.136.958	6.859.841	90.696	7.388.316	649.720.857
Verwaltungsgebühr	329.549	1.850.988	22.752	1.840.572	106.747.920
Vertriebsgebühren	30.510	1.363.816	29.303	2.067.707	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	48.044	306.675	5.006	308.340	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	-	-	-	3.073	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	373.458	-	-	4.202.702
Bankzinsen	21.089	52.616	2.245	11.378	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**1.566.150**	**10.807.394**	**150.002**	**11.619.386**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	3.782.390	17.799.650	167.193	41.334.340	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(1.379.061)	(1.783.632)	(100.163)	(13.517.313)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(1.231.718)	(64.727)	(90.163)	(464.536)	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	382.915	-	775.248	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	2.830.894	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(784.708)	(4.963.450)	(46.881)	(3.996.739)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**386.903**	**14.201.650**	**(70.014)**	**24.131.000**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(9.085.059)	(26.775.232)	(298.818)	(78.151.876)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(2.339.985)	(2.740.917)	(162.038)	(428.098)	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	(2.660.568)	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	(1.096.451)	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(39.830)	(895.890)	22.072	2.157.119	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(11.077.971)**	**(17.306.840)**	**(508.798)**	**(54.952.423)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(15.589)**	**(464.334)**	**(18.278)**	**(13.943.140)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	716.083.956	977.986.327	41.792.799	504.118.342	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(329.794.680)	(1.131.558.741)	(16.336.190)	(782.245.674)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**386.289.276**	**(153.572.414)**	**25.456.609**	**(278.127.332)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**375.195.716**	**(171.343.588)**	**24.929.533**	**(347.022.895)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	-	1.328.784.624	-	1.353.972.382	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**375.195.716**	**1.157.441.036**	**24.929.533**	**1.006.949.487**	**59.687.590.469**

(4) Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

(5) Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Asset Backed Securities Fund (6)	Global Bond Fund	Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Global Buy and Maintain Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	EUR	GBP	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	1.294.924	773.447	64.916	1.420	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	25.312.129	20.158.771	12.518.657	335.542	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	35.861	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	54.735	-	-	6.403.651
Bankzinsen	28.189	22.112	34.333	404	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**26.635.242**	**21.044.926**	**12.617.906**	**337.366**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	4.482.524	3.477.662	1.013.755	17.804	649.720.857
Verwaltungsgebühr	1.275.499	993.988	396.841	12.465	106.747.920
Vertriebsgebühren	275.099	381.405	1.540.738	-	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	309.692	152.452	93.035	932	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	262.532	45.238	-	-	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	247.774	-	-	4.202.702
Bankzinsen	35.819	8.230	3.084	28	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**6.641.165**	**5.306.749**	**3.047.453**	**31.229**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	19.994.077	15.738.177	9.570.453	306.137	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(1.695.034)	(5.125.450)	(5.115.551)	(251.949)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(6.642.347)	(2.035.371)	-	3.467	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	(428.645)	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	2.226.836	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(28.352.011)	(1.437.762)	(9.179.124)	(383.363)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(16.695.315)**	**8.937.785**	**(4.724.222)**	**(325.708)**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(21.845.943)	(34.815.074)	81.891	87.672	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	4.867.721	908.902	-	(8.471)	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	557.013	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	(646.042)	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(4.927.964)	(47.893)	(3.353.657)	(92.185)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(38.601.501)**	**(25.105.309)**	**(7.995.988)**	**(338.692)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(3.785.248)**	**(222.720)**	**(1.197.252)**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	726.667.766	169.817.479	383.841	-	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(650.561.235)	(244.759.579)	(22.475.832)	-	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**76.106.531**	**(74.942.100)**	**(22.091.991)**	**-**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**33.719.782**	**(100.270.129)**	**(31.285.231)**	**(338.692)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	778.840.669	679.456.002	233.267.615	9.079.346	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**812.560.451**	**579.185.873**	**201.982.384**	**8.740.654**	**59.687.590.469**

(6) Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.

\+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	570.427	52.807	3.841.408	135.638	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	3.943.203	5.200.283	116.405.055	43.975.617	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	2.345	833.588	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	279.084	-	327.015	114.089	6.403.651
Bankzinsen	5.291	7.060	175.184	154	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**4.798.005**	**5.262.495**	**121.582.250**	**44.225.498**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	3.113.720	662.825	21.419.127	5.181.636	649.720.857
Verwaltungsgebühr	762.167	202.284	4.752.486	1.087.547	106.747.920
Vertriebsgebühren	242.833	29.164	5.768.084	1.605.627	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	115.057	16.550	908.141	175.051	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	115.244	10.252	627.128	50.583	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	247.766	1.346.821	-	4.202.702
Bankzinsen	14.550	4.004	38.700	12.848	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**4.363.571**	**1.172.845**	**34.860.487**	**8.113.292**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	434.434	4.089.650	86.721.763	36.112.206	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	2.246.391	(3.302.116)	(24.605.028)	(6.931.379)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(3.464.795)	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(17.379)	(81.308)	8.883.179	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	(69.592)	(685.753)	62.104	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	376.787	10.939.931	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(6.786.119)	(199.481)	(55.859.370)	(8.259.732)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(7.587.468)**	**813.940**	**25.394.722**	**20.983.199**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(29.091.490)	(9.416.737)	(159.586.575)	(65.561.256)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	(1.691.061)	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-	(146.683)	(4.366.175)	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	292.550	2.638.248	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	116.242	(4.262.056)	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(1.224.934)	(308.850)	6.101.083	(1.112.462)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(39.594.953)**	**(8.649.538)**	**(134.080.753)**	**(45.690.519)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(178.666)**	**-**	**(13.898.862)**	**(7.170.567)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	258.696.812	24.056.863	1.790.120.486	417.008.962	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(178.268.779)	(88.795.974)	(1.138.932.359)	(495.567.296)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**80.428.033**	**(64.739.111)**	**651.188.127**	**(78.558.334)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**40.654.414**	**(73.388.649)**	**503.208.512**	**(131.419.420)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	457.480.593	165.653.108	2.470.375.602	750.545.919	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**498.135.007**	**92.264.459**	**2.973.584.114**	**619.126.499**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Premier Credit Fund (7)	Short Maturity Euro Bond Fund	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	EUR	USD	USD	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	6.051	27.756	-	-	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	196.339	42.174.020	1.142.073	14.870.986	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	229.388	-	-	6.403.651
Bankzinsen	1.133	2	7.383	18.500	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**203.523**	**42.431.166**	**1.149.456**	**14.889.486**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	35.850	11.183.510	146.359	676.810	649.720.857
Verwaltungsgebühr	10.208	3.325.379	45.981	309.685	106.747.920
Vertriebsgebühren	12.451	488.898	-	740	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	1.315	375.650	7.520	25.801	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	172	70	3.488	32.220	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	1.045	-	2.728	-	4.202.702
Bankzinsen	23	51.743	-	5	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**61.064**	**15.425.250**	**206.076**	**1.045.261**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	1.607.089	-	52.838	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	142.459	28.613.005	943.380	13.897.063	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(668.807)	(28.528.203)	(632.401)	(2.113.333)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(2.671)	(4.301.955)	(17.000)	-	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	67.500	-	38.000	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(88.551)	24.796	(406.278)	(7.135.274)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(550.070)**	**(4.192.357)**	**(74.299)**	**4.648.456**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	108.096	(18.499.407)	(1.483.677)	(17.494.200)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	3.896	(5.280.315)	(52.396)	-	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	(23.925)	-	(15.221)	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(33.653)	368	(87.975)	129.026	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(495.656)**	**(27.971.711)**	**(1.713.568)**	**(12.716.718)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(532)**	**-**	**-**	**(834.524)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	550.238	2.176.122.586	5.405.807	169.075.114	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(13.631.395)	(1.984.796.162)	(7.000.300)	(132.176.747)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**(13.081.157)**	**191.326.424**	**(1.594.493)**	**36.898.367**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(13.577.345)**	**163.354.713**	**(3.308.061)**	**23.347.125**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	13.577.345	2.408.201.297	30.438.940	180.275.505	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**-**	**2.571.556.010**	**27.130.879**	**203.622.630**	**59.687.590.469**

(7) Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 geschlossen.

\+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	US Dollar Liquidity Fund (8)	Global Balanced Defensive Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	USD	USD	USD	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	-	-	83.476.464	446.223	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	4.658.458	3.712.341	-	443.006	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	336.184	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	6.403.651
Bankzinsen	54.938	6.998	-	8.372	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	-	8.028	25.108.591
Summe der Erträge	**4.713.396**	**3.719.339**	**83.476.464**	**1.241.813**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	484.192	409.322	19.912.079	569.788	649.720.857
Verwaltungsgebühr	307.886	91.714	4.434.345	107.889	106.747.920
Vertriebsgebühren	-	6.791	-	357.021	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	90.680	21.274	-	25.745	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	-	1.803	-	2	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	4.202.702
Bankzinsen	-	1	59	4.159	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**882.758**	**530.905**	**24.346.483**	**1.064.604**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	42.412	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	3.873.050	3.188.434	59.129.981	177.209	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(313.403)	(63.392)	-	(1.269.366)	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	71.568	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	118.289	-	-	144.348	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	704.606	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	522	(411.879)	-	(180.963)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**3.678.458**	**2.713.163**	**59.129.981**	**(352.598)**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(463.758)	(4.213.858)	-	(738.242)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	74.130	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(82.577)	-	-	114.654	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	-	(1.154.936)	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	-	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	-	17.767	-	(16.553)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**3.132.123**	**(1.482.928)**	**59.129.981**	**(2.073.545)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**(235.394)**	**(56.604.495)**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	211.856.493	88.551.430	3.676.522.500	15.093.897	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(167.754.212)	(42.454.473)	(8.301.450.024)	(27.110.087)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**44.102.281**	**46.096.957**	**(4.624.927.524)**	**(12.016.190)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**47.234.404**	**44.378.635**	**(4.622.402.038)**	**(14.089.735)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	159.869.534	34.988.365	4.622.402.038	65.246.299	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**207.103.938**	**79.367.000**	**-**	**51.156.564**	**59.687.590.469**

(8) Der Fonds wurde am 17. Dezember 2018 geschlossen.

\+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Balanced Fund	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Multi-Asset Income Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Erträge					
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	2.503.356	6.689.958	15.991.592	158.219	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	1.280.633	5.553.255	-	234.108	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	20.494.279	-	482.784	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	1.018.757	2.408.768	-	21.418	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-	-	6.403.651
Bankzinsen	11.484	36.258	167.202	13.348	2.012.729
Sonstige Erträge	34.692	135.860	20.868.547	14.712	25.108.591
Summe der Erträge	**4.848.922**	**35.318.378**	**37.027.341**	**924.589**	**1.393.339.689**
Aufwendungen					
Beratergebühren	1.885.393	11.514.304	89.817.987	105.685	649.720.857
Verwaltungsgebühr	328.444	1.124.734	9.361.073	19.635	106.747.920
Vertriebsgebühren	5.817	3.705.675	19.710.182	-	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	23.769	278.810	-	1.437	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	2	25.777	110.057	8	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	28.327	4.202.702
Bankzinsen	20.038	251.851	1.702.466	5.444	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	65.755	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**2.263.463**	**16.966.906**	**120.701.765**	**160.536**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	-	-	-	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	2.585.459	18.351.472	(83.674.424)	764.053	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(4.426.299)	(1.140.834)	131.882.274	38.495	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	966.165	(13.944.434)	20.766.582	(229.554)	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(1.354.035)	(19.282.239)	(97.686.822)	(74.731)	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(665.392)	3.593.349	-	(129)	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	(99.178)	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	2.343	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(713.878)	3.295.173	14.669.773	46.752	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(3.607.980)**	**(9.127.513)**	**(14.042.617)**	**448.051**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(8.221.830)	(26.692.414)	(305.111.420)	(344.226)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	1.016.640	(676.056)	20.307.384	(2.767)	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(315.464)	59.641	2.788.988	(152.089)	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	(856.578)	(7.038.478)	-	(2.934)	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	-	-	-	25.692	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	-	-	-	(27.457)	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	13.577	(412.804)	2.020.381	45.653	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(11.971.635)**	**(43.887.624)**	**(294.037.284)**	**(10.077)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**-**	**(29.017.060)**	**-**	**(2.981)**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	224.909.048	192.228.086	1.827.463.325	29.010	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(32.065.373)	(338.534.214)	(1.765.716.589)	(362.707)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**192.843.675**	**(146.306.128)**	**61.746.736**	**(333.697)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**180.872.040**	**(219.210.812)**	**(232.290.548)**	**(346.755)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	140.560.241	720.922.305	5.230.068.874	14.160.805	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**321.432.281**	**501.711.493**	**4.997.778.326**	**13.814.050**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst. Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds" auf Seite 396.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Liquid Alpha Capture Fund	Gesamtsumme aller Fonds +
	EUR	USD	USD
Erträge			
Dividenden (abzüglich Quellensteuer)	600.593	564.416	670.767.606
Zinsen auf Anleihen (abzüglich Quellsteuern)	2.869.525	-	649.465.262
Nettoertrag aus Optionsprämien	-	-	24.769.716
Zinsen aus Swapgeschäften	674.610	-	14.812.134
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	6.403.651
Bankzinsen	7.165	160.241	2.012.729
Sonstige Erträge	-	-	25.108.591
Summe der Erträge	**4.151.893**	**724.657**	**1.393.339.689**
Aufwendungen			
Beratergebühren	1.011.173	168.220	649.720.857
Verwaltungsgebühr	188.802	95.365	106.747.920
Vertriebsgebühren	38.317	69.155	68.075.944
Spezifische zusätzliche Kosten	-	-	-
Taxe d'abonnement	18.994	13.324	16.510.947
Depotbankgebühren Schwellenländer	-	-	2.370.336
Absicherungskosten	45.419	4.883	4.107.799
Ausgaben der Tochtergesellschaft	-	-	215.612
Zinsen aus Swapgeschäften	373.549	147.196	4.202.702
Bankzinsen	81.968	-	3.320.356
Steueraufwand (ausschließlich der Taxe d'abonnement)	-	-	2.506.084
Summe der Aufwendungen	**1.758.222**	**498.143**	**857.778.557**
Zuzüglich Erträge aus Gebührenverzicht	418.410	-	4.390.281
Nettoanlagegewinn/(-verlust)	2.812.081	226.514	539.951.413
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(2.352.361)	47.514	1.956.767.316
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	(15.273.276)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(1.004.265)	1.808.060	(164.556.959)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	6.126.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	(1.272.370)	53.956	(7.140.071)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	656.109	-	17.874.405
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen	(2.994.572)	(972.948)	(642.218.737)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(4.155.378)**	**1.163.096**	**1.691.530.378**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Kapitalanlagen	(1.645.004)	(6.286.891)	(5.842.213.659)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen	-	-	2.219.501
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	(315.706)	1.459.533	(27.014.204)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten	-	-	(10.240.309)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	2.439.178	(1.103.458)	2.964.773
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	(1.278.582)	-	(1.699.510)
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen	1.516.887	(18.872)	(33.515.531)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Betriebsergebnis	**(3.438.605)**	**(4.786.592)**	**(4.217.968.561)**
Dividendenausschüttung	**(234.836)**	**-**	**(168.393.398)**
Zeichnungserlös	20.649.851	29.019.047	47.261.915.968
Rücknahmekosten (netto)	(117.347.092)	(29.174.290)	(47.471.516.502)
Nettoveränderung des Nettovermögens als Folge des Kapitalverkehrs	**(96.697.241)**	**(155.243)**	**(209.600.534)**
Gesamtzunahme/(-abnahme) des Nettovermögens	**(100.370.682)**	**(4.941.835)**	**(4.595.962.493)**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres^	172.848.503	66.859.187	65.260.148.752
Umrechnungsdifferenz	-	-	(976.595.790)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**72.477.821**	**61.917.352**	**59.687.590.469**

+ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment.

^ Die Auswirkung der Überkreuzanlageaktivitäten wird in den Gesamtsummen der Fonds nicht mehr angepasst. Daher wurde zu Beginn des Geschäftsjahres der Gesamtwert des Nettovermögens entsprechend angepasst.Weitere Informationen zu gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft finden Sie im Hinweis „Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds“ auf Seite 396.

Anteil- und Nettovermögenstatistik

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Asia Opportunity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.237.261	36,64	43,36	25,02
Anteilsklasse AH (EUR)	1.676.698	34,36	41,85	24,69
Anteilsklasse B	744.524	35,65	42,61	24,83
Anteilsklasse BH (EUR)	407.245	33,43	41,13	24,51
Anteilsklasse C*	48.392	20,55	–	–
Anteilsklasse CH (EUR)*	4.359	20,10	–	–
Anteilsklasse F	38.860	37,51	44,00	25,18
Anteilsklasse I	1.740.952	37,56	44,05	25,19
Anteilsklasse J	1.703.531	22,33	26,14	–
Anteilsklasse Z	9.846.290	37,61	44,08	25,20
Anteilsklasse ZH (EUR)	1.013.247	35,27	42,56	24,87
Anteilsklasse ZH (GBP)	80.498	36,05	43,14	24,99
Anteilsklasse		710.807.026	314.007.831	29.505.890
Asian Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	456.131	45,21	55,69	40,92
Anteilsklasse B	59.799	36,41	45,30	33,62
Anteilsklasse I	998.475	52,41	64,11	46,78
Anteilsklasse N***	–	–	35,89	25,97
Anteilsklasse Z	63.821	31,45	38,45	28,04
Nettovermögen		77.137.007	221.969.216	213.943.145
Asia-Pacific Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	75.470	25,91	31,48	23,48
Anteilsklasse AH (EUR)**	2.932	20,81	–	–
Anteilsklasse B	44.816	23,99	29,44	22,18
Anteilsklasse BH (EUR)	20.563	21,85	27,65	21,27
Anteilsklasse N***	–	–	35,27	25,88
Anteilsklasse Z***	–	–	33,15	24,55
Nettovermögen		3.613.697	178.565.728	116.495.252
Asian Property Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	3.090.088	20,11	20,59	17,96
Anteilsklasse B	45.233	17,03	17,62	15,52
Anteilsklasse C*	400	24,06	–	–
Anteilsklasse F	31.939	29,73	30,24	26,22
Anteilsklasse I	1.332.159	23,29	23,68	20,51
Anteilsklasse IX	82.818	18,93	19,66	17,35
Anteilsklasse Z	423.737	36,02	36,61	31,70
Nettovermögen		111.726.998	118.940.430	157.819.602
Breakout Nations Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	10.517	22,41	27,39	22,27
Anteilsklasse AH (EUR)	9.259	20,89	26,35	21,87
Anteilsklasse B	18.617	21,66	26,74	21,96
Anteilsklasse BH (EUR)	13.465	20,19	25,73	21,57
Anteilsklasse C	12.136	21,88	26,93	22,05
Anteilsklasse CH (EUR)	5.082	20,40	25,91	21,66
Anteilsklasse Z	176.000	23,07	27,96	22,55
Anteilsklasse ZH (GBP)***	–	–	32,73	26,73
Nettovermögen		5.615.588	6.747.751	4.805.091
China A-shares Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.384.762	20,63	25,00	–
Anteilsklasse AH (EUR)*	199.144	19,47	–	–
Anteilsklasse B	2.782	20,42	25,00	–
Anteilsklasse BH (EUR)*	1.600	19,28	–	–
Anteilsklasse C	11.680	20,48	25,00	–
Anteilsklasse CH (EUR)*	5.978	19,34	–	–
Anteilsklasse I	858.806	20,85	25,00	–
Anteilsklasse Z	438.423	20,85	25,00	–
Nettovermögen		60.516.549	6.450.000	–

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	984.608	69,98	82,65	71,85
Anteilsklasse AX	936	64,09	76,04	66,33
Anteilsklasse B	69.201	60,50	72,16	63,36
Anteilsklasse C**	594	21,69	–	–
Anteilsklasse I	45.307	77,67	91,22	78,87
Anteilsklasse Z	647.266	25,38	29,80	25,75
Nettovermögen		93.108.794	123.208.428	158.592.500
Emerging Leaders Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.969.745	27,16	31,53	25,19
Anteilsklasse AH (EUR)	416.143	25,15	30,10	24,58
Anteilsklasse B	334.624	25,47	29,87	24,10
Anteilsklasse BH (EUR)	148.675	23,60	28,53	23,53
Anteilsklasse C	280.722	25,87	30,24	24,33
Anteilsklasse CH (EUR)	39.984	24,11	29,06	23,89
Anteilsklasse I	286.985	27,47	31,51	24,87
Anteilsklasse IH (EUR)	51.104	28,31	33,47	27,00
Anteilsklasse Z	6.833.844	29,15	33,42	26,37
Anteilsklasse ZH (EUR)	605.476	24,90	29,43	23,73
Anteilsklasse ZH (GBP)	174.715	28,65	33,52	26,82
Nettovermögen		318.736.715	437.591.293	345.316.042
Emerging Markets Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.187.649	37,95	46,01	34,22
Anteilsklasse B	273.683	31,13	38,13	28,64
Anteilsklasse C	64.474	23,24	28,41	21,30
Anteilsklasse I	3.899.676	42,95	51,78	38,30
Anteilsklasse N	10.142.485	56,23	67,01	48,98
Anteilsklasse SX***	–	–	30,99	23,02
Anteilsklasse Z	16.019.951	24,96	30,06	22,22
Nettovermögen		1.230.737.278	2.391.486.065	1.932.101.338
European Champions Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	236.786	26,46	29,41	26,78
Anteilsklasse AH (USD)	17.346	27,90	30,26	27,08
Anteilsklasse B	169.393	25,41	28,53	26,24
Anteilsklasse C	69.377	25,62	28,67	26,29
Anteilsklasse I	357.810	27,05	29,82	26,94
Anteilsklasse IH (USD)***	–	–	30,68	27,24
Anteilsklasse Z	317.889	27,09	29,85	26,95
Nettovermögen		31.059.615	41.344.521	23.223.569
European Equity Alpha Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.533.947	39,18	45,95	42,45
Anteilsklasse AH (USD)	64.158	30,23	34,56	31,40
Anteilsklasse AR**	3.632	21,78	–	24,27
Anteilsklasse B	270.319	31,61	37,44	34,94
Anteilsklasse BR	49.823	19,98	24,39	23,63
Anteilsklasse C	88.879	32,40	38,26	35,60
Anteilsklasse CR	2.011	20,27	24,67	23,83
Anteilsklasse I	211.231	44,56	51,96	47,74
Anteilsklasse IH (USD)	1.274.360	26,34	29,95	27,06
Anteilsklasse Z	925.275	37,66	43,90	40,32
Anteilsklasse Z (GBP)	603	29,06	33,64	29,67
Nettovermögen		147.966.717	351.303.614	611.883.048

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
European Property Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.501.178	31,72	36,42	33,11
Anteilsklasse AH (USD)	55.347	23,06	25,82	23,07
Anteilsklasse AX	19.532	29,93	35,29	32,81
Anteilsklasse B	79.134	25,85	29,98	27,53
Anteilsklasse C*	320	22,14	–	–
Anteilsklasse I	104.449	36,66	41,79	37,72
Anteilsklasse IH (USD)	7.144	23,69	26,34	23,37
Anteilsklasse Z	388.164	40,92	46,63	42,08
Nettovermögen		71.233.975	158.782.747	259.374.622
Eurozone Equity Alpha Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	4.910.698	10,98	13,06	11,89
Anteilsklasse AH (USD)	226.172	34,02	39,44	35,30
Anteilsklasse AR	10.049	22,53	27,51	25,83
Anteilsklasse B	1.688.211	9,11	10,95	10,07
Anteilsklasse BR	110.610	21,47	26,48	25,12
Anteilsklasse C*	320	21,46	–	–
Anteilsklasse CR	10.731	21,67	26,68	25,25
Anteilsklasse I	270.734	12,42	14,67	13,26
Anteilsklasse IH (USD)	11.660	28,21	32,48	28,86
Anteilsklasse Z	21.313.237	39,28	46,37	41,90
Nettovermögen		919.597.700	755.912.073	791.739.303
Frontier Markets Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	370.166	25,55	33,44	28,25
Anteilsklasse AH (EUR)	149.022	23,69	32,00	27,59
Anteilsklasse AX	14.541	17,83	23,62	20,04
Anteilsklasse B	155.815	24,12	31,89	27,21
Anteilsklasse BH (EUR)	86.988	22,37	30,51	26,57
Anteilsklasse C	81.157	24,68	32,50	27,62
Anteilsklasse CH (EUR)	20.252	22,89	31,09	26,97
Anteilsklasse I	43.070	27,46	35,50	29,62
Anteilsklasse Z	231.513	27,54	35,58	29,67
Nettovermögen		29.826.054	67.462.129	78.350.291
Global Active Factor Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	27.338	25,56	30,84	25,44
Anteilsklasse AH (EUR)***	–	–	30,01	25,25
Anteilsklasse B***	–	–	30,39	25,33
Anteilsklasse BH (EUR)***	–	–	29,57	25,13
Anteilsklasse C***	–	–	30,63	25,39
Anteilsklasse CH (EUR)***	–	–	29,81	25,19
Anteilsklasse I	48.759	26,10	31,22	25,55
Anteilsklasse Z	172.000	26,13	31,24	25,55
Nettovermögen		6.465.862	8.279.749	5.090.425
Global Advantage Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	813.420	41,05	44,50	31,94
Anteilsklasse B	365.956	38,69	42,37	30,72
Anteilsklasse C	214.111	39,15	42,79	30,95
Anteilsklasse I	177.477	43,25	46,47	33,05
Anteilsklasse Z	1.070.203	43,36	46,57	33,11
Nettovermögen		110.008.960	30.383.818	8.852.957
Global Brands Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	21.866.174	125,00	128,50	102,70
Anteilsklasse AH (CHF)	506.172	42,45	45,03	36,91
Anteilsklasse AH (EUR)	13.413.636	72,86	77,07	62,90
Anteilsklasse AHX (EUR)	1.184.903	44,40	47,11	38,58
Anteilsklasse AX	1.288.830	48,54	50,07	40,18
Anteilsklasse B	3.780.082	104,32	108,32	87,44
Anteilsklasse BH (EUR)	1.702.560	62,36	66,63	54,92
Anteilsklasse BHX (EUR)	394.586	42,71	45,64	37,62
Anteilsklasse BX	656.988	46,73	48,52	39,17
Anteilsklasse C	4.794.523	53,64	55,59	44,78

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Global Brands Fund (USD) (Fortsetzung)				
Anteilsklasse CH (EUR)	1.676.074	43,63	46,53	38,28
Anteilsklasse F	1.245.733	31,82	32,50	25,81
Anteilsklasse FH (CHF)	604.919	29,40	30,99	25,24
Anteilsklasse FH (EUR)	172.298	29,77	31,29	25,37
Anteilsklasse FHX (EUR)	11.398	28,96	30,73	25,17
Anteilsklasse FX	61.111	30,94	31,91	25,60
Anteilsklasse I	8.769.098	141,75	144,70	114,84
Anteilsklasse IH (EUR)	1.710.461	32,03	33,65	27,27
Anteilsklasse NH1X (JPY)***	–	–	3.167,87	2.697,86
Anteilsklasse S	3.503.227	38,87	39,64	31,44
Anteilsklasse Z	41.223.787	60,95	62,20	49,34
Anteilsklasse ZH (EUR)	9.496.366	68,99	72,44	58,68
Anteilsklasse ZH (GBP)	4.661.417	48,13	50,07	40,28
Anteilsklasse ZHR (GBP)	1.368.005	28,32	30,04	24,66
Anteilsklasse ZX	2.568.784	84,20	86,82	69,66
Nettovermögen		10.224.154.643	9.980.280.439	6.997.572.628
Global Brands Equity Income Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	28.021	29,15	30,38	25,10
Anteilsklasse AR	433.056	26,37	28,66	24,67
Anteilsklasse AHR (EUR)	364.279	24,75	27,69	24,33
Anteilsklasse B***	–	–	29,87	24,93
Anteilsklasse BR	835.757	25,66	28,18	24,50
Anteilsklasse BHR (EUR)	796.649	24,10	27,24	24,17
Anteilsklasse CR	193.631	25,84	28,30	24,54
Anteilsklasse CHR (EUR)	545.643	24,26	27,35	24,21
Anteilsklasse IR	138.660	27,05	29,12	24,83
Anteilsklasse Z	1.555.094	30,02	30,97	25,26
Anteilsklasse ZH (GBP)	8.464	26,32	27,68	–
Anteilsklasse ZR	41.395	27,16	29,23	24,83
Nettovermögen		137.929.294	125.565.056	12.982.549
Global Counterpoint Fund (USD) (1) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.000	20,83	–	–
Anteilsklasse I	2.000	20,87	–	–
Anteilsklasse Z	196.000	20,87	–	–
Nettovermögen		4.174.667	–	–
Global Discovery Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	446.082	35,74	39,00	31,09
Anteilsklasse B	27.540	24,63	27,15	–
Anteilsklasse C	12.011	24,71	27,18	–
Anteilsklasse I	47.946	25,53	27,61	–
Anteilsklasse Z	224.055	37,15	40,16	31,71
Anteilsklasse ZH (EUR)	219.010	22,73	25,30	–
Nettovermögen		32.160.339	43.020.994	12.768.706
Global Infrastructure Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	4.329.148	51,75	56,68	50,65
Anteilsklasse AH (EUR)	929.694	46,97	52,97	48,35
Anteilsklasse B	975.240	47,50	52,55	47,44
Anteilsklasse BH (EUR)	261.262	43,16	49,17	45,33
Anteilsklasse C	404.607	48,32	53,35	48,06
Anteilsklasse CH (EUR)	177.705	31,03	35,28	32,46
Anteilsklasse I	542.802	34,72	37,76	33,51
Anteilsklasse IH (EUR)	20.926	24,32	27,24	–
Anteilsklasse IHR (EUR)	400	23,21	26,95	–
Anteilsklasse Z	3.703.148	55,29	60,11	53,33
Anteilsklasse ZH (EUR)	748.792	42,54	47,62	43,14
Anteilsklasse ZR***	–	–	28,12	25,39
Anteilsklasse ZX	3.713.750	24,67	27,52	24,91
Nettovermögen		711.277.816	983.202.795	897.449.369

(1) Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Global Infrastructure Unconstrained Fund (USD) (2) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.000	24,72	–	–
Anteilsklasse Z	200.351	24,91	–	–
Nettovermögen		5.039.981	–	–
Global Opportunity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	29.690.262	64,04	69,13	46,57
Anteilsklasse AH (EUR)	11.876.469	58,46	64,93	44,68
Anteilsklasse B	5.733.711	59,06	64,40	43,82
Anteilsklasse BH (EUR)	1.985.237	53,92	60,50	42,05
Anteilsklasse C	2.926.019	60,03	65,32	44,36
Anteilsklasse CH (EUR)*	22.937	21,15	–	–
Anteilsklasse I	5.699.161	64,30	68,79	45,93
Anteilsklasse N	1.943.858	43,92	46,60	30,85
Anteilsklasse Z	35.684.387	68,83	73,60	49,12
Anteilsklasse ZH (EUR)	6.572.831	32,95	36,25	24,71
Anteilsklasse ZH (SEK)	1.048.747	331,69	366,32	250,29
Nettovermögen		6.527.017.621	3.809.668.054	1.120.934.767
Global Property Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	5.137.355	27,94	30,97	27,37
Anteilsklasse AH (EUR)	180.300	29,13	33,22	29,98
Anteilsklasse B	80.332	24,71	27,66	24,68
Anteilsklasse BH (EUR)	26.955	26,87	30,95	28,21
Anteilsklasse C	172.176	30,50	34,08	30,36
Anteilsklasse CH (EUR)	13.818	27,27	31,34	28,52
Anteilsklasse I	406.304	30,47	33,54	29,43
Anteilsklasse IX	72.344	24,82	27,95	25,05
Anteilsklasse Z	14.458.181	36,19	39,83	34,94
Anteilsklasse ZH (EUR)	3.885.974	23,12	26,16	–
Anteilsklasse ZX	2.675.578	25,05	28,21	–
Nettovermögen		865.244.894	1.012.887.427	983.880.992
Global Property Unconstrained Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.000	22,82	25,76	–
Anteilsklasse Z	198.000	23,03	25,79	–
Nettovermögen		4.605.878	5.157.276	–
Global Quality Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	6.746.304	35,15	36,28	29,77
Anteilsklasse AH (CHF)	3.890	29,96	31,90	26,83
Anteilsklasse AH (EUR)	1.074.412	32,81	34,84	29,19
Anteilsklasse AH (SGD)	133.882	32,89	34,27	28,30
Anteilsklasse AX	234.055	34,38	35,54	29,22
Anteilsklasse B	1.840.831	33,30	34,72	28,78
Anteilsklasse BH (EUR)	429.355	31,10	33,36	28,23
Anteilsklasse C	879.727	33,66	35,02	28,96
Anteilsklasse CH (EUR)	100.948	31,41	33,63	28,40
Anteilsklasse E***	–	–	34,11	27,67
Anteilsklasse I	5.049.762	36,94	37,77	30,72
Anteilsklasse Z	18.691.973	37,04	37,86	30,78
Anteilsklasse ZH (CHF)	40.193	31,39	33,11	27,59
Anteilsklasse ZH (EUR)	2.382.992	32,57	34,26	28,44
Anteilsklasse ZX	7.174.701	32,63	33,67	27,62
Nettovermögen		1.601.649.031	1.638.621.107	1.272.703.820
Global Sustain Fund (USD) (3) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.000	23,67	–	–
Anteilsklasse AH (EUR)	400	23,70	–	–
Anteilsklasse I	2.021	23,78	–	–
Anteilsklasse J	506.329	25,01	–	–
Anteilsklasse Z	396.000	23,78	–	–
Nettovermögen		22.187.886	–	–

(2) Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
(3) Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Indian Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.535.595	39,12	49,50	35,22
Anteilsklasse B	610.725	34,65	44,29	31,83
Anteilsklasse C**	1.661	21,34	–	–
Anteilsklasse I	343.983	43,08	54,01	38,13
Anteilsklasse N	712.982	42,02	52,25	36,54
Anteilsklasse Z	673.018	44,46	55,73	39,32
Nettovermögen		195.104.340	722.117.864	252.511.958
International Equity (ex US) Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.424.454	24,39	28,70	23,17
Anteilsklasse B***	–	–	27,81	22,68
Anteilsklasse C	103.335	23,60	28,00	22,79
Anteilsklasse I	1.224.496	25,33	29,53	23,63
Anteilsklasse Z	44.025	25,36	29,57	23,65
Nettovermögen		69.304.098	84.605.508	59.825.345
Japanese Equity Fund (JPY) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	182.221	3.785,52	4.810,63	4.024,21
Anteilsklasse AH (USD)	43.104	27,01	33,76	28,00
Anteilsklasse B	115.659	3.775,38	4.846,26	4.094,63
Anteilsklasse C	20.901	3.835,52	4.913,57	4.143,22
Anteilsklasse I	45.824	4.279,21	5.399,84	4.485,54
Anteilsklasse Z	2.809.842	4.039,88	5.095,79	4.231,28
Anteilsklasse ZH (EUR)	147.283	38,21	48,73	40,83
Nettovermögen		13.590.223 ****	17.958.997 ******	26.214.854 ******
Latin American Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	4.800.149	50,38	54,86	44,96
Anteilsklasse B	73.708	40,42	44,48	36,82
Anteilsklasse C	29.108	16,28	17,87	14,76
Anteilsklasse I	168.201	57,92	62,65	51,01
Anteilsklasse Z	709.506	41,57	44,96	36,59
Nettovermögen		284.519.961	408.918.535	377.274.160
US Active Factor Equity Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	7.300	27,49	31,52	26,53
Anteilsklasse AH (EUR)***	–	–	30,72	26,33
Anteilsklasse B***	–	–	31,06	26,40
Anteilsklasse BH (EUR)***	–	–	30,27	26,21
Anteilsklasse C***	–	–	31,34	26,48
Anteilsklasse CH (EUR)***	–	–	30,54	26,28
Anteilsklasse I	9.535	27,98	31,86	26,62
Anteilsklasse Z	172.000	28,01	31,88	26,63
Nettovermögen		5.285.463	6.958.973	5.305.188
US Advantage Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	27.076.050	79,17	78,42	59,81
Anteilsklasse AH (EUR)	5.528.981	53,93	54,91	42,72
Anteilsklasse B	1.237.775	69,49	69,53	53,56
Anteilsklasse BH (EUR)	211.140	86,12	88,56	69,59
Anteilsklasse C	2.314.856	73,04	72,94	56,07
Anteilsklasse CH (EUR)*	3.795	23,38	–	–
Anteilsklasse I	8.177.707	87,36	85,89	65,01
Anteilsklasse IH (EUR)	280.547	37,14	37,53	28,98
Anteilsklasse S	2.850.000	28,34	27,84	–
Anteilsklasse Z	22.106.253	83,02	81,59	61,73
Anteilsklasse ZH (EUR)	7.732.838	91,16	92,08	71,08
Anteilsklasse ZH (GBP)	217.707	35,34	35,36	27,09
Anteilsklasse ZX	6.517.637	70,85	69,62	52,69
Nettovermögen		6.680.591.088	5.712.297.728	4.313.452.695

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.
**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.
****** Tsd. JPY.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
US Growth Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	7.862.513	100,78	96,18	67,23
Anteilsklasse AH (EUR)	1.808.302	65,78	64,50	45,98
Anteilsklasse AX	265.640	100,77	96,17	67,23
Anteilsklasse B	278.545	81,41	78,48	55,41
Anteilsklasse BH (EUR)	99.269	60,97	60,38	43,48
Anteilsklasse C	682.334	68,60	66,00	46,51
Anteilsklasse CH (EUR)	96.619	59,09	58,41	41,97
Anteilsklasse F	310.176	43,40	41,13	28,55
Anteilsklasse I	2.539.306	117,60	111,39	77,28
Anteilsklasse IX	34.853	117,40	111,20	77,15
Anteilsklasse Z	4.895.875	75,93	71,89	49,86
Anteilsklasse ZH (EUR)	3.619.289	70,10	68,21	48,25
Anteilsklasse ZHX (EUR)*	611.416	24,19	–	–
Anteilsklasse ZHX (GBP)*	265.030	24,41	–	–
Anteilsklasse ZX	2.030.912	35,85	33,94	23,54
Nettovermögen		2.114.115.548	1.733.151.967	1.380.574.170
US Insight Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	89.791	32,90	36,83	30,81
Anteilsklasse Z	199.797	34,13	37,86	31,40
Nettovermögen		9.772.975	13.754.405	13.056.746
US Property Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.200.986	65,41	73,35	71,70
Anteilsklasse B	32.177	52,54	59,51	58,76
Anteilsklasse C*	400	24,26	–	–
Anteilsklasse F	45.997	25,80	28,74	27,92
Anteilsklasse I	730.155	75,50	84,07	81,61
Anteilsklasse Z	881.949	54,87	61,07	59,26
Nettovermögen		184.955.108	252.486.467	357.718.831
Absolute Return Fixed Income Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	382.334	25,24	26,36	25,37
Anteilsklasse AH (USD)***	–	–	26,85	25,34
Anteilsklasse AR	112.845	22,34	23,99	23,82
Anteilsklasse B	500.613	24,13	25,45	24,74
Anteilsklasse BR	417.098	21,43	23,25	23,31
Anteilsklasse C	117.301	24,69	25,90	25,03
Anteilsklasse CR	40.648	21,93	23,65	23,59
Anteilsklasse IH (USD)***	–	–	27,30	25,61
Anteilsklasse Z	692.844	25,95	26,93	25,74
Nettovermögen		54.954.524	41.170.236	30.546.672
Asian Fixed Income Opportunities Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	4.000	26,83	28,04	26,41
Anteilsklasse AX***	–	–	25,38	24,88
Anteilsklasse I	4.000	27,52	28,57	26,73
Anteilsklasse IX***	–	–	25,42	24,92
Anteilsklasse Z	380.000	27,56	28,60	26,75
Anteilsklasse ZX***	–	–	25,42	24,92
Nettovermögen		10.690.723	11.400.377	10.677.300
Emerging Markets Corporate Debt Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	3.012.316	34,72	36,64	33,32
Anteilsklasse AH (EUR)	816.400	32,30	35,04	32,51
Anteilsklasse AHX (EUR)	668.959	24,51	27,76	26,90
Anteilsklasse AR	160.078	22,42	25,08	–
Anteilsklasse AX	1.028.066	26,36	29,05	27,60
Anteilsklasse B	435.683	32,10	34,23	31,44
Anteilsklasse BH (EUR)	518.696	29,85	32,71	30,65
Anteilsklasse BHX (EUR)	570.144	24,46	27,70	26,84
Anteilsklasse BX	319.020	26,28	28,96	27,52
Anteilsklasse C	582.223	32,81	34,88	31,94

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Emerging Markets Corporate Debt Fund (USD) (Fortsetzung)				
Anteilsklasse CH (EUR)	172.240	26,50	28,96	27,05
Anteilsklasse CHX (EUR)*	621	23,05	–	–
Anteilsklasse CX*	407	23,52	–	–
Anteilsklasse I	817.757	29,36	30,76	27,80
Anteilsklasse IH (EUR)	603.660	27,73	29,85	27,52
Anteilsklasse SHX (EUR)*	5.117.681	24,33	–	–
Anteilsklasse Z	16.853.265	36,53	38,26	34,57
Anteilsklasse ZH (EUR)	3.891.884	28,73	30,92	28,50
Anteilsklasse ZHX (EUR)*	395.250	22,39	–	–
Nettovermögen		1.203.723.178	1.264.314.608	714.969.657 *******
Emerging Markets Debt Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	591.656	82,53	89,31	81,63
Anteilsklasse AH (EUR)	201.729	56,66	63,06	58,79
Anteilsklasse AHX (EUR)	158.461	20,32	23,61	23,03
Anteilsklasse ARM	753.712	18,50	21,27	20,67
Anteilsklasse AX	115.818	46,77	52,84	50,53
Anteilsklasse B	164.034	66,62	72,82	67,23
Anteilsklasse BH (EUR)	244.313	26,23	29,48	27,77
Anteilsklasse BHX (EUR)	217.123	20,29	23,57	22,99
Anteilsklasse BX	322.326	21,82	24,66	23,58
Anteilsklasse C	58.930	34,72	37,84	34,83
Anteilsklasse CH (EUR)**	320	23,15	–	–
Anteilsklasse CHX (EUR)*	326	22,73	–	–
Anteilsklasse CX**	892	23,21	–	–
Anteilsklasse I	33.211	94,08	100,98	91,74
Anteilsklasse Z	856.360	40,20	43,13	39,17
Anteilsklasse ZH (EUR)	138.564	33,92	37,43	34,67
Nettovermögen		160.277.742	249.775.230	237.518.407
Emerging Markets Domestic Debt Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.304.248	29,10	31,72	27,84
Anteilsklasse AH (EUR)	320.445	20,32	22,85	20,51
Anteilsklasse AHX (EUR)	460.470	13,40	15,96	15,10
Anteilsklasse ARM	197.715	12,77	14,97	14,10
Anteilsklasse AX	710.605	14,61	16,85	15,59
Anteilsklasse B	204.872	25,86	28,47	25,25
Anteilsklasse BH (EUR)	354.844	17,09	19,41	17,60
Anteilsklasse BHX (EUR)	362.325	13,38	15,94	15,08
Anteilsklasse BX	399.633	14,73	17,00	15,73
Anteilsklasse C	65.518	22,68	24,89	22,00
Anteilsklasse CH (EUR)**	320	22,06	–	–
Anteilsklasse CHX (EUR)*	323	21,55	–	–
Anteilsklasse CX**	403	22,05	–	–
Anteilsklasse I	381.418	31,22	33,74	29,44
Anteilsklasse Z	2.437.939	29,07	31,41	27,39
Anteilsklasse ZH (EUR)	102	19,85	22,13	19,73
Anteilsklasse ZX	1.873	14,90	17,19	15,90
Nettovermögen		173.352.610	232.149.006	161.525.698
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	97.589	27,75	30,15	27,17
Anteilsklasse AH (EUR)	141.371	25,93	29,01	26,69
Anteilsklasse AHR (EUR)	158.951	20,97	25,14	24,77
Anteilsklasse B	176.815	26,82	29,43	26,79
Anteilsklasse BH (EUR)	551.300	25,06	28,31	26,31
Anteilsklasse BHR (EUR)	1.415.683	20,26	24,53	24,42
Anteilsklasse C	35.385	27,28	29,79	26,97
Anteilsklasse CH (EUR)	118.352	25,48	28,65	26,50
Anteilsklasse CHR (EUR)	67.509	20,62	24,83	24,59
Anteilsklasse I*	26.579	22,74	–	–
Anteilsklasse NH (EUR)*	2.223.407	22,78	–	–
Anteilsklasse Z	17.004	28,52	30,74	27,48
Nettovermögen		129.071.522	74.243.713	22.772.296

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
******* Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich einer Swing-Pricing-Korrektur.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Euro Bond Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	3.051.828	16,18	16,31	16,22
Anteilsklasse B	1.081.294	13,12	13,37	13,43
Anteilsklasse C	36.975	35,80	36,34	36,38
Anteilsklasse I	215.703	17,71	17,79	17,62
Anteilsklasse Z	14.653.296	39,87	39,99	39,60
Anteilsklasse ZX*	213.179	25,06	–	–
Nettovermögen		658.316.124	268.323.948	255.906.284
Euro Corporate Bond Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	5.161.437	49,37	51,26	49,27
Anteilsklasse AD***	–	–	29,07	28,09
Anteilsklasse ADX***	–	–	24,46	23,97
Anteilsklasse AH (USD)	1.085.973	28,14	28,46	26,84
Anteilsklasse AX	1.185.843	30,10	31,64	30,84
Anteilsklasse B	1.078.328	41,55	43,57	42,30
Anteilsklasse BD***	–	–	27,04	26,40
Anteilsklasse BDX***	–	–	24,41	23,92
Anteilsklasse BH (USD)***	–	–	29,35	27,95
Anteilsklasse BX	816.014	28,21	29,65	28,90
Anteilsklasse C	216.330	37,67	39,37	38,09
Anteilsklasse CD***	–	–	27,50	26,75
Anteilsklasse CX*	321	24,03	–	–
Anteilsklasse F	3.858.901	27,22	28,06	26,82
Anteilsklasse FX	1.862.017	25,75	27,07	26,35
Anteilsklasse I	2.529.926	53,16	54,97	52,63
Anteilsklasse IH (USD)	151.407	28,66	28,86	27,10
Anteilsklasse ID***	–	–	27,89	26,84
Anteilsklasse IX	113.928	26,43	27,78	27,08
Anteilsklasse S	10.244.077	36,36	37,55	35,90
Anteilsklasse Z	60.956.719	42,54	43,97	42,09
Anteilsklasse ZD***	–	–	30,08	28,94
Anteilsklasse ZOX	–	–	–	24,70
Anteilsklasse ZH (CHF)*	81.767	24,21	–	–
Anteilsklasse ZH (USD)*	645.395	24,82	–	–
Anteilsklasse ZX	173.475	23,83	24,98	–
Nettovermögen		3.673.244.755	5.379.046.224	3.715.994.748
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (EUR) (4) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.727.145	27,35	–	–
Anteilsklasse AX	202.865	22,74	–	–
Anteilsklasse B	107.116	25,19	–	–
Anteilsklasse BX	137.786	22,69	–	–
Anteilsklasse C	7.228	25,70	–	–
Anteilsklasse I	1.097.249	26,34	–	–
Anteilsklasse Z	10.149.091	28,42	–	–
Nettovermögen		375.195.716	–	–
Euro Strategic Bond Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	6.358.844	45,92	46,55	45,42
Anteilsklasse AD***	–	–	27,01	26,57
Anteilsklasse ADX***	–	–	23,28	23,26
Anteilsklasse AX	1.143.112	28,41	29,18	28,92
Anteilsklasse B	1.675.030	37,10	37,99	37,44
Anteilsklasse BD***	–	–	25,15	24,99
Anteilsklasse BDX***	–	–	23,23	23,19
Anteilsklasse BX	831.598	28,32	29,09	28,80
Anteilsklasse C	197.279	31,56	32,20	31,62
Anteilsklasse CX*	321	24,35	–	–
Anteilsklasse I	323.919	50,33	50,82	49,38
Anteilsklasse Z	17.410.973	41,62	42,01	40,80
Anteilsklasse ZD***	–	–	27,96	27,39
Nettovermögen		1.157.441.036	1.328.784.624	676.279.826

(4) Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund (EUR) (5) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	273.401	25,80	–	–
Anteilsklasse AX	262.979	21,98	–	–
Anteilsklasse B	95.816	23,78	–	–
Anteilsklasse BX	122.862	21,92	–	–
Anteilsklasse Z	265.500	26,83	–	–
Nettovermögen		24.929.533	–	–
European Currencies High Yield Bond Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	5.409.684	23,59	24,80	23,42
Anteilsklasse ADX***	–	–	22,72	22,33
Anteilsklasse AH (USD)	141.501	30,17	30,89	28,61
Anteilsklasse AX	2.838.249	28,15	30,64	30,01
Anteilsklasse B	2.616.712	19,19	20,37	19,43
Anteilsklasse BD***	–	–	29,65	28,38
Anteilsklasse BDX***	–	–	22,68	22,28
Anteilsklasse BX	3.794.900	28,08	30,57	29,94
Anteilsklasse C	204.214	48,23	51,04	48,52
Anteilsklasse CX*	324	23,41	–	–
Anteilsklasse I	1.249.054	25,83	27,04	25,44
Anteilsklasse IH (USD)	17.677	30,78	31,39	28,95
Anteilsklasse Z	7.329.412	54,20	56,73	53,34
Anteilsklasse ZH (USD)***	–	–	29,43	27,14
Anteilsklasse ZX	8.240.326	24,16	26,30	25,76
Nettovermögen		1.006.949.487	1.353.972.382	1.233.045.901
Global Asset Backed Securities Fund (USD) (6) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.871.508	31,29	30,81	28,87
Anteilsklasse AH (EUR)	482.189	29,09	29,44	28,15
Anteilsklasse AH (GBP)	28.645	25,21	25,20	–
Anteilsklasse AH (SEK)	7.996	248,11	251,27	–
Anteilsklasse AHR (EUR)**	8.990	24,61	–	–
Anteilsklasse AHX (EUR)**	16.207	24,75	–	–
Anteilsklasse AR	246.160	24,73	25,13	–
Anteilsklasse B	227.376	29,41	29,25	27,68
Anteilsklasse BH (EUR)	202.702	27,37	27,97	27,02
Anteilsklasse BHR (EUR)	262.325	22,28	23,53	23,54
Anteilsklasse BHX (EUR)	173.760	25,66	26,48	25,90
Anteilsklasse C	366.649	30,16	29,87	28,16
Anteilsklasse CH (EUR)	94.989	28,05	28,56	27,47
Anteilsklasse CHR (EUR)*	324	24,55	–	–
Anteilsklasse CHX (EUR)	40.063	25,69	26,51	25,93
Anteilsklasse CX	74.842	27,40	27,53	26,39
Anteilsklasse FH (EUR)*	9.921.749	24,90	–	–
Anteilsklasse FHX (EUR)*	3.895.721	24,77	–	–
Anteilsklasse I	989.100	32,38	31,71	29,55
Anteilsklasse IH (EUR)	727.858	29,26	29,45	28,01
Anteilsklasse IHX (EUR)	253.970	25,08	25,88	25,32
Anteilsklasse Z	2.476.339	32,44	31,76	29,58
Anteilsklasse ZH (EUR)	1.411.788	25,25	25,40	–
Anteilsklasse ZH (SEK)	3.741.830	252,23	253,91	–
Anteilsklasse ZHX (GBP)*	149.773	24,96	–	–
Nettovermögen		812.560.451	778.840.669	384.719.115
Global Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	2.385.069	41,16	42,43	38,88
Anteilsklasse AH (EUR)	139.162	24,54	26,05	24,42
Anteilsklasse AHX (EUR)	93.795	21,08	22,87	21,85
Anteilsklasse AX	188.768	30,60	32,23	30,13
Anteilsklasse B	482.316	33,10	34,47	31,90
Anteilsklasse BH (EUR)	57.305	22,69	24,34	23,04
Anteilsklasse BHX (EUR)	117.686	21,04	22,83	21,81
Anteilsklasse BX	182.425	23,05	24,28	22,69
Anteilsklasse C	54.287	30,57	31,72	29,26
Anteilsklasse I	1.529.082	45,17	46,39	42,34
Anteilsklasse Z	8.093.742	34,23	35,13	32,05

(5) Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
(6) Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Global Bond Fund (USD) (Fortsetzung)				
Anteilsklasse ZH (EUR)	93.341	25,27	26,71	24,92
Anteilsklasse ZH1 (EUR)	3.331.844	24,71	25,29	–
Nettovermögen		579.185.873	679.456.002	454.819.596
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	398.089	24,85	25,63	24,94
Anteilsklasse AR	400	23,11	25,03	–
Anteilsklasse AX	397.401	24,12	25,30	24,93
Anteilsklasse B	501.083	24,32	25,33	24,90
Anteilsklasse BR	1.611	23,05	24,96	–
Anteilsklasse BX	5.431.625	24,01	25,19	24,89
Anteilsklasse I	53.888	24,98	25,70	24,95
Anteilsklasse Z	1.539.305	25,01	25,71	24,95
Anteilsklasse ZX***	–	–	25,06	–
Nettovermögen		201.982.384	233.267.615	224.870.440
Global Buy and Maintain Bond Fund (GBP) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse I	4.000	25,15	26,13	–
Anteilsklasse Z	343.299	25,17	26,14	–
Nettovermögen		8.740.654	9.079.346	–
Global Convertible Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.440.487	43,26	45,13	42,76
Anteilsklasse AH (CHF)	10.620	27,99	30,11	29,22
Anteilsklasse AH (EUR)	584.703	34,70	37,20	35,95
Anteilsklasse B	177.322	36,71	38,69	37,02
Anteilsklasse BH (EUR)	128.304	29,42	31,86	31,10
Anteilsklasse CH (EUR)	71.027	26,67	28,77	27,97
Anteilsklasse I	190.123	46,70	48,49	45,74
Anteilsklasse IH (EUR)	567.857	37,43	39,96	38,44
Anteilsklasse NH (CHF)	3.398.282	24,43	25,99	24,94
Anteilsklasse Z	4.783.290	34,14	35,44	33,42
Anteilsklasse ZH (EUR)	295.613	39,77	42,43	40,80
Anteilsklasse ZH (GBP)	60.020	24,35	25,70	–
Anteilsklasse ZHX (EUR)	2.539.505	35,37	37,80	36,48
Anteilsklasse ZX	22.725	28,03	29,15	27,59
Nettovermögen		498.135.007	457.480.593	611.257.388
Global Credit Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	86.431	27,57	29,19	26,65
Anteilsklasse B	81.732	25,93	27,74	25,57
Anteilsklasse C	13.240	26,50	28,25	25,95
Anteilsklasse I	9.686	28,28	29,82	27,11
Anteilsklasse Z	2.931.488	28,35	29,89	27,16
Anteilsklasse ZH1 (CHF)***	–	–	27,37	26,30
Anteilsklasse ZH (GBP)*	128.892	24,34	–	–
Nettovermögen		92.264.459	165.653.108	151.760.867
Global Fixed Income Opportunities Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	7.698.671	33,71	33,86	31,63
Anteilsklasse AH (CHF)	7.187.425	24,71	25,59	24,49
Anteilsklasse AH (EUR)	6.856.262	29,77	30,72	29,28
Anteilsklasse AHR (EUR)	150.725	21,43	23,07	22,94
Anteilsklasse AHX (EUR)	2.825.303	25,22	26,80	26,31
Anteilsklasse AR	5.323	24,16	25,27	–
Anteilsklasse ARM	148.274	22,36	23,42	22,83
Anteilsklasse AX	2.260.116	27,16	28,09	27,04
Anteilsklasse B	3.577.052	31,41	31,86	30,06
Anteilsklasse BH (EUR)	3.953.797	27,84	29,02	27,94
Anteilsklasse BHR (EUR)	1.493.993	20,41	22,19	22,30
Anteilsklasse BHX (EUR)	7.313.348	25,16	26,74	26,25
Anteilsklasse BX	2.459.608	27,10	28,03	26,98

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Global Fixed Income Opportunities Fund (USD) (Fortsetzung)				
Anteilsklasse C	2.397.072	29,05	29,31	27,50
Anteilsklasse CH (EUR)	1.017.540	27,00	27,99	26,80
Anteilsklasse CHR (EUR)	250.217	20,96	22,67	22,65
Anteilsklasse CHX (EUR)	623.001	22,97	24,41	23,96
Anteilsklasse CX*	405	24,37	–	–
Anteilsklasse I	3.047.338	27,51	27,46	25,50
Anteilsklasse IH (CHF)	–	–	–	24,73
Anteilsklasse IH (EUR)	64.442	24,40	25,03	–
Anteilsklasse IR	403	24,34	25,30	–
Anteilsklasse IX	1.001.780	23,79	24,61	23,69
Anteilsklasse Z	21.851.201	35,36	35,28	32,75
Anteilsklasse ZH (CHF)	1.828.677	25,29	26,03	24,75
Anteilsklasse ZH (EUR)	15.761.217	28,11	28,82	27,29
Anteilsklasse ZH (GBP)	–	–	–	25,89
Anteilsklasse ZHR (GBP)	323	23,85	25,17	–
Anteilsklasse ZH3 (BRL)*	400	25,06 ****	– ****	– ****
Anteilsklasse ZX	1.706.052	24,37	25,20	24,26
Nettovermögen		2.973.584.114	2.470.375.602	1.362.151.312
Global High Yield Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	839.941	38,09	40,12	36,73
Anteilsklasse AH (EUR)	364.463	32,01	34,69	32,42
Anteilsklasse AHX (EUR)	958.253	23,47	26,80	26,38
Anteilsklasse AO (SEK)	–	–	–	25,94
Anteilsklasse AR	400	22,52	25,26	–
Anteilsklasse AX	1.089.063	25,44	28,25	27,24
Anteilsklasse B	571.759	35,48	37,75	34,90
Anteilsklasse BH (EUR)	335.753	29,93	32,76	30,92
Anteilsklasse BHX (EUR)	1.287.039	23,42	26,74	26,32
Anteilsklasse BX	1.919.206	25,40	28,20	27,19
Anteilsklasse C	99.222	30,89	32,74	30,15
Anteilsklasse CH (EUR)	75.953	28,55	31,13	29,27
Anteilsklasse CHX (EUR)*	1.199	22,48	–	–
Anteilsklasse CX*	1.694	22,97	–	–
Anteilsklasse I	167.170	26,78	28,09	25,59
Anteilsklasse IX	38.939	20,21	22,44	21,64
Anteilsklasse Z	9.544.053	39,48	41,39	37,70
Anteilsklasse ZH (EUR)	609.466	25,37	27,35	25,44
Nettovermögen		619.126.499	750.545.919	375.061.767
Global Premier Credit Fund (USD) (7) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	–	–	26,29	24,62
Anteilsklasse B	–	–	25,00	23,65
Anteilsklasse BH (EUR)	–	–	23,65	22,85
Anteilsklasse Z	–	–	26,91	25,08
Anteilsklasse ZX	–	–	24,05	22,97
Nettovermögen		–	13.577.345	13.890.494
Short Maturity Euro Bond Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	10.000.972	20,05	20,42	20,38
Anteilsklasse AH (SEK)***	–	–	24,86	24,86
Anteilsklasse B	1.988.574	16,41	16,88	17,02
Anteilsklasse C	37.607	25,32	25,95	26,07
Anteilsklasse I	4.372.184	22,03	22,34	22,22
Anteilsklasse IH (USD)***	–	–	26,45	25,80
Anteilsklasse S	–	–	–	25,06
Anteilsklasse Z	73.625.266	30,44	30,83	30,64
Nettovermögen		2.571.556.010	2.408.201.297	1.533.050.989

(7) Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 geschlossen.
* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.
**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
US Dollar Corporate Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	42.614	25,37	26,48	25,04
Anteilsklasse AH (EUR)	279.139	23,33	25,01	–
Anteilsklasse I	7.541	25,72	26,70	25,12
Anteilsklasse Z	715.198	25,74	26,71	25,12
Nettovermögen		27.130.879	30.438.940	10.049.072
US Dollar High Yield Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	198.505	29,21	30,29	28,31
Anteilsklasse AH (EUR)	1.859	23,83	25,38	–
Anteilsklasse AR	400	22,77	25,20	–
Anteilsklasse AX	96.689	23,67	25,87	25,43
Anteilsklasse B***	–	–	29,38	27,73
Anteilsklasse BH (EUR)	1.976	23,44	25,23	–
Anteilsklasse BX***	–	–	25,81	25,37
Anteilsklasse C	111.098	28,68	29,88	28,05
Anteilsklasse CH (EUR)	360	23,66	25,31	–
Anteilsklasse CX***	–	–	25,84	25,40
Anteilsklasse I	118.117	30,19	31,06	28,80
Anteilsklasse Z	3.159.687	30,38	31,17	28,82
Anteilsklasse ZH (EUR)	1.403.973	24,31	25,62	–
Anteilsklasse ZHX (EUR)*	2.000.340	23,45	–	–
Nettovermögen		203.622.630	180.275.505	12.492.965
US Dollar Short Duration Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	3.797.289	25,75	25,36	25,02
Anteilsklasse I	3.842.148	26,00	25,52	25,09
Anteilsklasse Z	362.221	26,04	25,55	25,11
Nettovermögen		207.103.938	159.869.534	52.132.312
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	1.051.271	29,68	29,57	27,76
Anteilsklasse AH (EUR)	141.038	24,81	25,41	–
Anteilsklasse AR	15.606	23,77	25,27	–
Anteilsklasse AX	211.604	23,84	25,10	24,87
Anteilsklasse B***	–	–	28,67	27,19
Anteilsklasse BH (EUR)	37.096	24,41	25,25	–
Anteilsklasse BX***	–	–	25,04	24,81
Anteilsklasse C	119.529	29,31	29,29	27,58
Anteilsklasse CH (EUR)	6.788	24,69	25,36	–
Anteilsklasse CX	140.184	23,82	25,08	24,85
Anteilsklasse I	313.267	30,48	30,17	28,15
Anteilsklasse Z	692.175	30,53	30,21	28,17
Nettovermögen		79.367.000	34.988.365	16.676.349
US Dollar Liquidity Fund (USD) (8) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	–	–	13,13	13,04
Anteilsklasse AX	–	–	1,00	1,00
Anteilsklasse I	–	–	13,73	13,60
Anteilsklasse Z	–	–	25,36	25,11
Nettovermögen		–	4.622.402.038	5.256.141.318

(8) Der Fonds wurde am 17. Dezember 2018 geschlossen.
* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Diversified Alpha Plus Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	–	–	–	27,87
Anteilsklasse AH (CHF)	–	–	–	20,40
Anteilsklasse AH (SEK)	–	–	–	20,30
Anteilsklasse AH (USD)	–	–	–	29,74
Anteilsklasse AX	–	–	–	20,49
Anteilsklasse B	–	–	–	25,59
Anteilsklasse BH (USD)	–	–	–	25,67
Anteilsklasse C	–	–	–	25,88
Anteilsklasse FH (USD)	–	–	–	21,65
Anteilsklasse I	–	–	–	30,42
Anteilsklasse IH (GBP)	–	–	–	21,68
Anteilsklasse IH (USD)	–	–	–	21,95
Anteilsklasse Z	–	–	–	30,42
Anteilsklasse ZH (CHF)	–	–	–	21,11
Anteilsklasse ZH (GBP)	–	–	–	28,38
Anteilsklasse ZH (USD)	–	–	–	26,37
Anteilsklasse ZHX (GBP)	–	–	–	21,80
Nettovermögen		–	–	2.288.555.787
Global Balanced Defensive Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	377.329	24,62	25,37	25,39
Anteilsklasse AH (USD)***	–	–	25,94	25,50
Anteilsklasse B	1.341.358	24,05	25,03	25,29
Anteilsklasse C	190.582	24,22	25,13	25,33
Anteilsklasse IH (USD)***	–	–	26,14	25,53
Anteilsklasse Z	199.589	25,03	25,61	25,45
Nettovermögen		51.156.564	65.246.299	12.107.794
Global Balanced Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	9.841	24,71	26,19	25,36
Anteilsklasse AH (USD)***	–	–	27,02	25,72
Anteilsklasse B	46.044	24,13	25,83	25,26
Anteilsklasse C**	11.644	24,07	25,94	25,29
Anteilsklasse IH (USD)***	–	–	27,42	25,78
Anteilsklasse Z	12.551.538	25,48	26,66	25,48
Nettovermögen		321.432.281	140.560.241	10.191.509
Global Balanced Income Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	71.693	26,56	28,70	27,75
Anteilsklasse AR	4.799.160	20,90	23,81	24,45
Anteilsklasse AHR (USD)	743.698	21,83	24,26	24,50
Anteilsklasse AHRM (AUD)*	556	24,26	–	–
Anteilsklasse AHRM (USD)*	403	24,32	–	–
Anteilsklasse BR	15.390.315	19,88	22,87	23,73
Anteilsklasse CR	1.805.100	20,12	23,08	23,87
Anteilsklasse CHR (USD)	133.326	21,73	24,32	24,72
Anteilsklasse I	88.172	26,31	28,07	26,81
Anteilsklasse IR	746.571	22,10	24,85	25,21
Anteilsklasse IHR (USD)	88.617	23,20	25,46	25,39
Anteilsklasse Z	553.915	28,13	30,00	28,64
Anteilsklasse ZH (USD)	183.073	25,35	26,38	–
Anteilsklasse ZHR (GBP)	9.232	21,60	24,05	24,23
Anteilsklasse ZR	342	22,53	25,10	–
Nettovermögen		501.711.493	720.922.305	524.620.423

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil		
Stand:	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2018**	**31. Dezember 2017**	**31. Dezember 2016**
Global Balanced Risk Control Fund of Funds (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	42.285.589	35,76	37,92	35,99
Anteilsklasse AH (USD)	5.764.948	29,51	30,52	28,46
Anteilsklasse B	45.152.507	33,32	35,69	34,21
Anteilsklasse C	11.970.605	31,28	33,41	31,93
Anteilsklasse CH (USD)	1.135.892	27,01	28,14	26,42
Anteilsklasse I	567.543	24,38	25,53	–
Anteilsklasse IH (USD)	3.619.304	27,27	27,85	25,65
Anteilsklasse Z	35.414.411	37,49	39,26	36,80
Anteilsklasse ZH (GBP)	72.481	24,26	25,15	–
Anteilsklasse ZH3 (BRL)*	400	24,24 *****	– *****	– *****
Anteilsklasse ZH3 (COP)	52.718	24,25 ****	26,97 ****	23,75 ****
Nettovermögen		4.997.778.326	5.230.068.874	2.698.765.345
Global Multi-Asset Income Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A***	–	–	26,02	26,85
Anteilsklasse AR**	400	24,48	23,63	25,72
Anteilsklasse AHR (USD)**	400	24,52	24,33	26,08
Anteilsklasse IR**	400	24,49	24,20	26,07
Anteilsklasse Z	516.752	26,68	26,67	27,22
Nettovermögen		13.814.050	14.160.805	14.459.637
Global Multi-Asset Opportunities Fund (EUR) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A	227.080	20,60	21,37	22,07
Anteilsklasse AH (USD)	1.449	22,05	22,28	22,58
Anteilsklasse B	174.772	19,66	20,59	21,48
Anteilsklasse C	38.907	19,89	20,78	21,62
Anteilsklasse I	41.964	21,61	22,19	22,68
Anteilsklasse IH (USD)***	–	–	23,10	23,18
Anteilsklasse Z	36.274	21,64	22,21	22,70
Anteilsklasse ZH (CHF)	432.379	24,54	25,27	–
Anteilsklasse ZH (GBP)	1.550.870	24,09	24,45	–
Anteilsklasse ZHX (GBP)	397.720	23,91	24,73	–
Nettovermögen		72.477.821	172.848.503	22.064.714
Liquid Alpha Capture Fund (USD) – Nettoinventarwert je:				
Anteilsklasse A**	400	22,73	–	–
Anteilsklasse AH (EUR)	202.344	24,63	26,64	24,05
Anteilsklasse BH (EUR)	266.379	23,49	25,67	23,41
Anteilsklasse CH (EUR)	25.361	23,98	26,08	23,66
Anteilsklasse I**	400	22,83	–	–
Anteilsklasse N	1.744.028	27,72	28,76	25,15
Nettovermögen		61.917.352	66.859.187	26.996.533

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres reaktiviert.
*** Die Anteilsklasse wurde im Verlauf des Jahres geschlossen.
**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.
***** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in EUR ausgewiesen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Stand: 31. Dezember 2018

1 DIE GESELLSCHAFT

Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) wurde am 21. November 1988 nach Luxemburger Recht als eine „Société d’Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 registriert. Das Gesetz von 2010 setzt die OGAW-Richtlinie (Richtlinie 2009/65/EG in der durch Richtlinie 2014/91/EU geänderten Fassung) in Luxemburger Recht um.

Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr zur Verfügung stehenden Finanzmittel in übertragbaren Wertpapieren und anderen gesetzlich zugelassenen Werten mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Anteilinhabern die Ergebnisse ihrer Vermögensverwaltung zuzuerkennen. Die Gesellschaft ist derzeit so strukturiert, dass sie sowohl institutionellen als auch Privatanlegern eine Reihe von Aktien-, Renten-, Liquiditäts-, alternativen und Strukturierungsfonds anbietet.

Zum Datum dieses Berichts liegen achtundsechzig Fonds zur Zeichnung auf.

Fondsname	Auflegungsdatum
Asia Opportunity Fund	31. März 2016
Asian Equity Fund	8. Oktober 1991
Asia-Pacific Equity Fund	25. März 2011
Asian Property Fund	1. September 1997
Breakout Nations Fund	31. Juli 2015
China A-shares Fund	29. Dezember 2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	16. Oktober 2000
Emerging Leaders Equity Fund	17. August 2012
Emerging Markets Equity Fund	27. Juli 1993
European Champions Fund	8. April 2016
European Equity Alpha Fund	5. März 1991
European Property Fund	1. September 1997
Eurozone Equity Alpha Fund	3. April 2000
Frontier Markets Equity Fund	28. März 2013
Global Active Factor Equity Fund	12. Juli 2016
Global Advantage Fund	31. Januar 2013
Global Brands Fund	30. Oktober 2000
Global Brands Equity Income Fund	29. April 2016
Global Counterpoint Fund	28. September 2018
Global Discovery Fund	28. November 2014
Global Infrastructure Fund	14. Juni 2010
Global Infrastructure Unconstrained Fund	26. Januar 2018
Global Opportunity Fund	29. November 2010
Global Property Fund	31. Oktober 2006
Global Property Unconstrained Fund	17. November 2017
Global Quality Fund	1. August 2013
Global Sustain Fund	29. Juni 2018
Indian Equity Fund	30. November 2006
International Equity (ex US) Fund	18. November 2014
Japanese Equity Fund	14. Juni 2010
Latin American Equity Fund	2. August 1994
US Active Factor Equity Fund	5. Juli 2016
US Advantage Fund	1. Dezember 2005
US Growth Fund	25. August 1992
US Insight Fund	28. November 2014
US Property Fund	9. Januar 1996
Absolute Return Fixed Income Fund	30. September 2014
Asian Fixed Income Opportunities Fund	27. Februar 2015
Emerging Markets Corporate Debt Fund	7. März 2011
Emerging Markets Debt Fund	11. April 1995
Emerging Markets Domestic Debt Fund	28. Februar 2007
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	3. August 2015
Euro Bond Fund	15. September 1992
Euro Corporate Bond Fund	3. September 2001
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond Fund	25. Februar 1991
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	6. Juli 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	27. Mai 1997
Global Asset Backed Securities Fund	3. Dezember 2012
Global Bond Fund	7. November 1989
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	21. Oktober 2016
Global Buy and Maintain Bond Fund	15. Februar 2017
Global Convertible Bond Fund	16. Juli 2002
Global Credit Fund	14. November 2012
Global Fixed Income Opportunities Fund	7. November 2011
Global High Yield Bond Fund	18. November 2011
Short Maturity Euro Bond Fund	2. August 1994
US Dollar Corporate Bond Fund	20. Mai 2016
US Dollar High Yield Bond Fund	2. Dezember 2014
US Dollar Short Duration Bond Fund	22. April 2016
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	4. Dezember 2014
Global Balanced Defensive Fund	23. August 2016
Global Balanced Fund	16. August 2016
Global Balanced Income Fund	31. Juli 2014
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2. November 2011
Global Multi-Asset Income Fund	1. Oktober 2015
Global Multi-Asset Opportunities Fund	22. April 2014
Liquid Alpha Capture Fund	31. März 2014

Die folgenden wesentlichen Änderungen wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 vorgenommen:

- Eimear Cowhey wurde am 14. März 2018 in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen.
- Diane Hosie und Susanne Van Dootingh wurden am 3. Oktober 2018 in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen.
- Mit Wirkung zum 31. Dezember 2018 ist Andrew Onslow aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

Die zweite Richtlinie der EU über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID II“), die Gesetze und Verordnungen der EU-Mitgliedstaaten zur Umsetzung von MiFID II sowie die EU-Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente („MiFIR“), die am 3. Januar 2018 in Kraft traten, erlegen der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageberatern neue aufsichtsrechtliche Verpflichtungen und Kosten auf. Um die Einhaltung der MiFID-II-Anforderungen sicherzustellen, hat die Gesellschaft ab dem 1. Januar 2018 Zahlungen über das „Soft Dollar“-Programm für Analysedienstleistungen eingestellt. Diese Kosten werden stattdessen vom Anlageberater getragen und getrennt von den Transaktionskosten gezahlt. Die einzige Ausnahme davon ist der Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund, bei dem die „Entflechtung“ der Analyse- und Handelsprovisionen nicht möglich ist, da die lokalen regulatorischen Anforderungen Japans keine separate Zahlung der Analysekosten zulassen.

Aufgelegte Anteilsklassen

Fondsname	Anteilsklasse	Datum
China A-shares Fund	AH (EUR)	11. Januar 2018
China A-shares Fund	BH (EUR)	11. Januar 2018
China A-shares Fund	CH (EUR)	11. Januar 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Anteilsklasse	Datum
Global Infrastructure Unconstrained Fund	A	26. Januar 2018
Global Infrastructure Unconstrained Fund	Z	26. Januar 2018
Emerging Markets Corporate Debt Fund	ZHX (EUR)	31. Januar 2018
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	I	31. Januar 2018
Euro Corporate Bond Fund	ZH (CHF)	14. März 2018
Euro Corporate Bond Fund	ZH (USD)	14. März 2018
US Growth Fund	ZHX (EUR)	29. März 2018
US Growth Fund	ZHX (GBP)	29. März 2018
Global Asset Backed Securities Fund	ZHX (GBP)	5. April 2018
European Property Fund	C	13. April 2018
Eurozone Equity Alpha Fund	C	13. April 2018
Euro Corporate Bond Fund	CX	13. April 2018
Euro Strategic Bond Fund	CX	13. April 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	CX	13. April 2018
Global Fixed Income Opportunities Fund	CX	13. April 2018
Global High Yield Bond Fund	CHX (EUR)	13. April 2018
Global High Yield Bond Fund	CX	13. April 2018
Asia Opportunity Fund	C	20. April 2018
Asia Opportunity Fund	CH (EUR)	20. April 2018
Asian Property Fund	C	20. April 2018
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	C	20. April 2018
Indian Equity Fund	C	20. April 2018
Emerging Markets Corporate Debt Fund	CHX (EUR)	20. April 2018
Emerging Markets Corporate Debt Fund	CX	20. April 2018
Emerging Markets Debt Fund	CH (EUR)	20. April 2018
Emerging Markets Debt Fund	CHX (EUR)	20. April 2018
Emerging Markets Debt Fund	CX	20. April 2018
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	NH (EUR)	23. April 2018
Global Opportunity Fund	CH (EUR)	27. April 2018
US Advantage Fund	CH (EUR)	27. April 2018
US Property Fund	C	27. April 2018
Emerging Markets Domestic Debt Fund	CH (EUR)	27. April 2018
Emerging Markets Domestic Debt Fund	CHX (EUR)	27. April 2018
Emerging Markets Domestic Debt Fund	CX	27. April 2018
Global Asset Backed Securities Fund	CHR (EUR)	27. April 2018
Asia-Pacific Equity Fund	AH (EUR)	4. Mai 2018
European Equity Alpha Fund	AR	4. Mai 2018
Global Asset Backed Securities Fund	AHR (EUR)	4. Mai 2018
Global Asset Backed Securities Fund	AHX (EUR)	4. Mai 2018
US Dollar High Yield Bond Fund	CX	25. Mai 2018
Global Credit Fund	ZH (GBP)	29. Mai 2018
Liquid Alpha Capture Fund	A	20. Juni 2018
Liquid Alpha Capture Fund	I	20. Juni 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	AD	22. Juni 2018
Emerging Markets Corporate Debt Fund	SHX (EUR)	25. Juni 2018
Global Sustain Fund	A	29. Juni 2018
Global Sustain Fund	I	29. Juni 2018
Global Sustain Fund	Z	29. Juni 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	A	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	AX	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	B	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	BX	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	C	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	I	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Z	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	A	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	AX	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	B	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	BX	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	Z	6. Juli 2018
Global Asset Backed Securities Fund	FH (EUR)	10. Juli 2018
Global Asset Backed Securities Fund	FHX (EUR)	10. Juli 2018
US Dollar High Yield Bond Fund	ZHX (EUR)	17. Juli 2018
Euro Bond Fund	ZX	17. September 2018
Global Counterpoint Fund	A	28. September 2018
Global Counterpoint Fund	I	28. September 2018
Global Counterpoint Fund	Z	28. September 2018
Global Balanced Income Fund	AHRM (AUD)	19. Oktober 2018
Global Balanced Income Fund	AHRM (USD)	19. Oktober 2018
Global Sustain Fund	AH (EUR)	16. November 2018
Global Fixed Income Opportunities Fund	ZH3 (BRL)	28. November 2018
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	ZH3 (BRL)	28. November 2018
Global Multi-Asset Income Fund	AR	14. Dezember 2018
Global Multi-Asset Income Fund	IR	14. Dezember 2018
Global Multi-Asset Income Fund	AHR (USD)	14. Dezember 2018
Global Sustain Fund	J	20. Dezember 2018

Geschlossene Anteilsklassen

Fondsname	Anteilsklasse	Datum
European Currencies High Yield Bond Fund	ZH (USD)	23. März 2018
Breakout Nations Fund	ZH (GBP)	29. März 2018
European Champions Fund	IH (USD)	29. März 2018
Global Brands Equity Income Fund	B	29. März 2018
Global Infrastructure Fund	ZR	29. März 2018
International Equity (ex US) Fund	B	29. März 2018
Absolute Return Fixed Income Fund	AH (USD)	29. März 2018
Absolute Return Fixed Income Fund	IH (USD)	29. März 2018
Global Premier Credit Fund	ZX	29. März 2018
US Dollar High Yield Bond Fund	B	29. März 2018
US Dollar High Yield Bond Fund	BX	29. März 2018
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	B	29. März 2018
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	BX	29. März 2018
Global Balanced Defensive Fund	AH (USD)	29. März 2018
Global Balanced Defensive Fund	IH (USD)	29. März 2018
Global Balanced Fund	AH (USD)	29. März 2018
Global Balanced Fund	IH (USD)	29. März 2018
Global Multi-Asset Income Fund	A	29. März 2018
Global Multi-Asset Income Fund	AR	29. März 2018
Global Multi-Asset Income Fund	IR	29. März 2018
Global Multi-Asset Income Fund	AHR (USD)	29. März 2018
Global Multi-Asset Opportunities Fund	IH (USD)	29. März 2018
US Dollar High Yield Bond Fund	CX	29. März 2018
Asian Fixed Income Opportunities Fund	AX	12. April 2018
Asian Fixed Income Opportunities Fund	IX	12. April 2018
Asian Fixed Income Opportunities Fund	ZX	12. April 2018
Global Active Factor Equity Fund	AH (EUR)	2. Mai 2018
Global Active Factor Equity Fund	B	2. Mai 2018
Global Active Factor Equity Fund	BH (EUR)	2. Mai 2018
Global Active Factor Equity Fund	C	2. Mai 2018
Global Active Factor Equity Fund	CH (EUR)	2. Mai 2018
US Active Factor Equity Fund	AH (EUR)	2. Mai 2018
US Active Factor Equity Fund	B	2. Mai 2018
US Active Factor Equity Fund	BH (EUR)	2. Mai 2018
US Active Factor Equity Fund	C	2. Mai 2018
US Active Factor Equity Fund	CH (EUR)	2. Mai 2018
Short Maturity Euro Bond Fund	IH (USD)	17. Mai 2018
Asian Equity Fund	N	18. Mai 2018
Global Quality Fund	E	28. Mai 2018
Global Premier Credit Fund	A	29. Juni 2018
Global Premier Credit Fund	B	29. Juni 2018
Global Premier Credit Fund	BH (EUR)	29. Juni 2018
Global Premier Credit Fund	Z	29. Juni 2018
Euro Corporate Bond Fund	BH (USD)	2. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	AD	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	ADX	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	BD	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	BDX	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	CD	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	ID	6. Juli 2018
Euro Corporate Bond Fund	ZD	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond Fund	AD	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond Fund	ADX	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond Fund	BD	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond Fund	BDX	6. Juli 2018
Euro Strategic Bond Fund	ZD	6. Juli 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	AD	25. Juli 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	ADX	25. Juli 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	BD	25. Juli 2018
European Currencies High Yield Bond Fund	BDX	25. Juli 2018
Short Maturity Euro Bond Fund	AH (SEK)	1. August 2018
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	ZX	30. August 2018
US Dollar High Yield Bond Fund	CX	18. Oktober 2018
Global Credit Fund	ZH1 (CHF)	9. November 2018
Emerging Markets Equity Fund	SX	14. November 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Anteilsklasse	Datum
Asia-Pacific Equity Fund	N	29. November 2018
Global Brands Fund	NH1X (JPY)	30. November 2018
US Dollar Liquidity Fund	A	17. Dezember 2018
US Dollar Liquidity Fund	AX	17. Dezember 2018
US Dollar Liquidity Fund	I	17. Dezember 2018
US Dollar Liquidity Fund	Z	17. Dezember 2018
Asia-Pacific Equity Fund	Z	21. Dezember 2018

Aufgelegte Fonds

- Am 26. Januar 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Unconstrained Fund aufgelegt.
- Am 29. Juni 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund aufgelegt.
- Am 28. September 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Counterpoint Fund aufgelegt.
- Am 30. Januar 2017 veröffentlichte die ESMA (die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde) eine Stellungnahme zu den Anteilsklassen von OGAW-Fonds. In der Stellungnahme der ESMA wurden verschiedene Grundsätze für OGAW-Anteilsklassen festgelegt und es wurde festgestellt, dass nach Auffassung der ESMA durationsgesicherte Anteilsklassen nicht mit diesen Grundsätzen vereinbar sind. Daher sind durationsgesicherte Anteilsklassen nach einer Übergangszeit für OGAW-Fonds nicht mehr zulässig.

  Um die Bestimmungen der ESMA einzuhalten, wurden alle durationsgesicherten Anteilsklassen vor der Übergangszeit, die am 30. Juli 2018 endet, geschlossen. Des Weiteren wurden am 6. Juli 2018 die folgenden durationsgesicherten Fonds aufgelegt:

  – Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
  – Morgan Stanley Investment Funds – Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund.

Umbenennung

- Am 15. Januar 2018 hat der Morgan Stanley Investment Funds – Global Mortgage Securities Fund seinen Namen in Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund geändert.

Geschlossene Fonds

- Am 29. Juni 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Premier Credit Fund geschlossen.
- Am 17. Dezember 2018 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Liquidity Fund geschlossen.

2 WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit in Luxemburg für OGAW-Investmentfonds allgemein anerkannten Grundsätzen ordnungsmäßiger Rechnungslegung erstellt. Dies erfordert, dass die Geschäftsführung Schätzungen abgibt und Annahmen trifft, die sich auf die im Abschluss und in den beiliegenden Anmerkungen aufgeführten Beträge auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

a) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die an einer amtlichen Wertpapierbörse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere wurden zum letzten am Bewertungsstichtag verfügbaren Kurs bewertet oder, für den Fall, dass es mehrere solche Märkte gab, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses auf dem Hauptmarkt des jeweiligen Titels.

Unter normalen Marktbedingungen werden festverzinsliche Wertpapiere (inklusive MBS und ABS) zum Mittelkurs an dem betreffenden Bewertungszeitpunkt basierend auf den Daten von Marktmachern bewertet.

Für den Fall, dass der letztverfügbare Kurs oder Mittelkurs (bei festverzinslichen Wertpapieren) den Marktpreis der betreffenden Wertpapiere nicht genau reflektiert, werden diese Titel auf der Grundlage des angemessen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt wird.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des angemessen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt wird.

Anlagen in andere Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert für den betreffenden OGA, abzüglich eventueller Rücknahmegebühren berechnet.

Zwischen der Feststellung des letztverfügbaren Kurses einer Kapitalanlage und der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds je Anteil zum Bewertungstermin treten bisweilen Umstände ein, in denen der letztverfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft nicht den angemessenen Marktwert der Anlage wiedergibt. Unter diesen Umständen wird der Kurs dieser Anlage gemäß den Verfahren angepasst, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen jeweils hierfür vorsieht. Zum Datum dieses Jahresberichts kann der angemessene Marktwert bestimmter Wertpapiere gemäß diesen Verfahren ermittelt worden sein.

Kommt es nach der Berechnung des Nettoinventarwerts zu einer wesentlichen Veränderung der Notierungen an den Märkten, an denen ein beträchtlicher Teil der Anlagen gehandelt wird bzw. notiert ist, die einem verfügbaren Fonds zuzuordnen sind, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber und ihrer eigenen Interessen die erste Bewertung aufheben und dementsprechend weitere Bewertungen vornehmen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

b) Bewertung von Zinsswaps

Unter einem Zinsswap versteht man die Vereinbarung zwischen zwei Parteien, Zinsverpflichtungen (in der Regel fest/variabel) auf einen nominellen Kapitalbetrag zu tauschen, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht selbst getauscht wird.

Zinsswap-Kontrakte werden unter Rückgriff auf Datendienste, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Zinsswap-Kontrakten" ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten" und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten" ausgewiesen.

c) Bewertung von Credit Default Swaps

Bei einem Credit Default Swap („CDS") vereinbaren zwei Parteien, dass der Käufer dem Verkäufer über die festgelegte Dauer der Vereinbarung regelmäßig eine Zahlung leistet. Der Verkäufer leistet keine Zahlungen, es sei denn, dass ein Kreditereignis in Bezug auf ein vorher festgelegtes Referenzaktivum eintritt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Verkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap-Kontrakt endet.

CDS-Kontrakte werden unter Rückgriff auf Datendienste, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Credit Default Swap-Kontrakten" ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten" und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swap-Kontrakten" ausgewiesen.

Der Nennbetrag stellt die höchstmögliche potenzielle Verbindlichkeit aus einem Kontrakt dar und wird in der Vermögensaufstellung nicht ausgewiesen.

d) Bewertung von Total Return Swaps

Bei einem Total Return Swap („TRS") erhält der Käufer die Wertentwicklung eines Basiswerts und bezahlt dafür die Finanzierungskosten sowie in der Regel eine Vermittlungsgebühr. Der Basiswert kann beispielsweise ein bestimmtes Wertpapier, ein Wertpapierkorb, sonstige Instrumente oder ein Index sein.

TRS-Kontrakte werden bezogen auf ihren aktuellen Marktwert oder den Marktwert des zugrunde liegenden Vermögenswerts bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Total Return Swap-Kontrakten" ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten" und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten" ausgewiesen.

e) Bewertung von Optionen

Optionen sind vertragliche Vereinbarungen, die dem Käufer das Recht verleihen, ihn aber nicht verpflichten, entweder an einem vereinbarten künftigen Termin oder zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb einer vereinbarten Frist eine bestimmte Stückzahl eines Finanzinstruments zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Optionen werden unter Bezugnahme auf den erwarteten zukünftigen Cashflow bewertet. Dieser beruht auf der implizierten Marktentwicklung, dem aktuellen Kassakurs und der Volatilität des/der zugrundeliegenden Vermögenswerte(s).

Bei der Bestimmung der bilanziellen Behandlung von Optionen werden das Wesen des Instruments selbst sowie das Anlageziel des Fonds berücksichtigt. Werden bei Ausübung einer Option Basiswerte erworben oder geliefert, werden die Anschaffungskosten oder Verkaufserlöse um die Höhe der Prämie korrigiert. Wird eine Option glattgestellt, so wird die Differenz zwischen der Prämie und den Kosten zur Glattstellung der Position in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen" ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie im Fall von geschriebenen Optionen als realisierter Gewinn und im Fall von erworbenen Optionen als realisierter Verlust verbucht.

Für den Global Balanced Income Fund und den Global Multi-Asset Income Fund wird die vereinnahmte Nettooptionsprämie auf geschriebene Optionen als Ertrag verbucht. Wird eine Option glattgestellt, so werden die Kosten zur Glattstellung der Position in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen" ausgewiesen.

Der Marktwert von zum Marktwert erworbenen/verkauften Optionen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die Veränderungen des nicht realisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionen werden in der Aufwands- und

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, eine Währung zu einem bestimmten Kurs und zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Datum in eine andere Währung umzutauschen.

Offene Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die zuletzt verfügbaren Wechselkurse zum jeweiligen Bewertungstermin bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Jahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisentransaktionen“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen“ ausgewiesen.

g) Bewertung von Finanzterminkontrakten

Ein Finanzterminkontrakt ist eine vertragliche Vereinbarung, einen bestimmten Rohstoff oder ein Finanzinstrument zu einem bestimmten Preis und zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Datum zu kaufen oder zu verkaufen. Finanzterminkontrakte legen die Qualität und die Quantität des zugrundeliegenden Vermögenswerts fest und sind standardisiert, um einen Handel an einer Terminbörse zu ermöglichen.

Terminkontrakte werden zu den zuletzt verfügbaren Kursen an den Börsen, an denen die betreffenden Kontrakte gehandelt werden, zum Bewertungstermin bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Zu dem Zeitpunkt, an dem der Fonds einen Finanzterminkontrakt abschließt, leistet der Fonds beim Broker als Sicherheit eine aufrechtzuerhaltende Einschusszahlung gemäß den Anforderungen der Börse, an der die Transaktion abgeschlossen wird. Vom Makler gehaltene bzw. an diesen zu entrichtende Barmittel zum 31. Dezember 2018 sind unter den Positionen „Bankguthaben“ bzw. „Kontoüberziehungen“ in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Gemäß dem Kontrakt stimmt der Fonds zu, einen Bargeldbetrag, welcher der täglichen Wertschwankung des Kontrakts entspricht, vom Broker zu erhalten bzw. an diesen zu zahlen. Solche Eingänge oder Zahlungen werden auch als Nachschusszahlungen bezeichnet. Sie werden vom Fonds als nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten ausgewiesen. Bei Ende des Vertrages verbucht der Fonds einen „realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“, welcher der Differenz zwischen dem Vertragswert bei Vertragseröffnung und dem Vertragswert bei Vertragsabwicklung entspricht.

h) Erträge und Wertpapiertransaktionen

Dividendenerträge werden zum Datum des Dividendenabschlags ausgewiesen. Die Zinserträge laufen täglich auf. Bei kurzfristigen Geldmarktinstrumenten wird das Disagio/Agio täglich bis zur Fälligkeit oder zum Verkauf des Instruments aufgezinst bzw. abgeschrieben. Einkünfte aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht.

Wertpapiergeschäfte werden auf Handelstagbasis verbucht und zu dem Datum abgerechnet, an dem die Wertpapiere gekauft oder verkauft werden. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis der Durchschnittskostenmethode ermittelt und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ ausgewiesen.

Für den Global Asset Backed Securities Fund werden realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Zins-Strips aus hypothekenbesicherten Wertpapieren anhand der First-in-First-out-Kostenmethode (FIFO-Verfahren) ermittelt und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ ausgewiesen.

i) Bewertung von Pensionsgeschäften

Im Rahmen eines Pensionsgeschäfts kauft die Gesellschaft Wertpapiere und erklärt sich damit einverstanden, sie zu einem im gegenseitigen Einvernehmen vereinbarten Datum und Kurs wieder zu verkaufen. Ein Pensionsgeschäft wird durch Wertpapiere besichert. Pensionsgeschäfte werden zu ihren Anschaffungskosten zuzüglich der vom Datum ihres Kaufs an aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Zum Ende des Geschäftsjahres gegebenenfalls ausstehende Pensionsgeschäfte sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Der Nettoertrag aus Pensionsgeschäften ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Bankzinsen“ ausgewiesen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

j) Umrechnung von Fremdwährungen

Fremdwährungstransaktionen werden in die Währung eines Fonds zu dem letztverfügbaren Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Transaktionen an einem anerkannten Markt gültig war. Die auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Währung eines Fonds zu dem letztverfügbaren Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Vermögensaufstellung an einem anerkannten Markt gültig war.

Die Gesamtvermögensaufstellung wird in US-Dollar zu den letztverfügbaren Wechselkursen ausgewiesen, die am Datum der Vermögensaufstellung an einem anerkannten Markt gültig waren, während die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Veränderungen des Nettovermögens zu den durchschnittlichen im Verlauf des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen in US-Dollar ausgewiesen werden.

Die Differenz zwischen dem anhand der Wechselkurse zu Beginn des Berichtszeitraums angegebenen Nettovermögen und dem entsprechenden Wert am Ende des Berichtszeitraums wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Umrechnungsdifferenz“ ausgewiesen.

k) Tochtergesellschaft in Mauritius

Zuvor investierte der Indian Equity Fund über Treves Holding Company (Mauritius) Limited (die „Tochtergesellschaft“). Am 31. März 2017 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft der Übernahme des angepassten Geschäftsmodells des Indian Equity Fund zugestimmt, sodass künftige Anlagen in indischen Aktien direkt in diesem Luxemburger Fonds getätigt werden und nicht über die Tochtergesellschaft. Dabei gingen die Vermögenswerte schrittweise von der Tochtergesellschaft an den Indian Equity Fund über. Dieser Prozess wurde im August 2017 abgeschlossen. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 erfolgte die vollständige Begleichung der Kapitalertragsteuer an die indischen Steuerbehörden auf der Grundlage der bis August 2017 vollständig übertragenen Vermögenswerte und der Indian Equity Fund stellte die Erhebung einer spezifischen Gebühr für den Betrieb der Tochtergesellschaft ein. Nexia Baker & Arenson wurde zum Liquidator der Tochtergesellschaft bestellt, sodass die Unternehmensfortführung nicht länger gegeben ist. Nach dem vollständigen Abschluss der Liquidation gehen die Liquidationserlöse an den Indian Equity Fund zurück.

3 WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE

Bestimmte Fonds können Wertpapiere an qualifizierte Finanzinstitute wie Makler verleihen, um zusätzliche Erträge zu erzielen. Jeder potenzielle Anstieg oder Rückgang des beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere und alle erhaltenen Zinsen bzw. erklärten Dividenden auf diese Wertpapiere während der Dauer des Verleihgeschäfts würden im Fonds verbleiben. Fonds, die Wertpapiere verleihen, erhalten als Sicherheit mindestens Wertpapiere in Höhe von 100 % des aktuellen beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere. Die Sicherheit wird täglich von der Wertpapierverleihstelle neu bewertet, um zu gewährleisten, dass während der gesamten Dauer des Verleihgeschäfts eine Sicherheitsabdeckung von mindestens 100 % beibehalten wird. Die Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften entstehen aus den Gebühren für den Wertpapierverleih abzüglich der Vergütung der Verwaltungsstelle. Die Nettoerträge aus dem Wertpapierverleihgeschäft werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens erfasst. Anmerkung 4(b) sind Angaben zu verbundenen Parteien in Wertpapierleihgeschäften zu entnehmen.

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der damit verbundenen Sicherheiten, die Identität der Kontrahenten, die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und die hiermit verbundenen operativen Kosten und Gebühren gestalteten sich zum 31. Dezember 2018 wie folgt:

Fondsname	Wert verliehener Wertpapiere in USD	Wertpapier-sicherheiten MW in USD*	Fonds-währung	Erträge aus Wert-papier-leihen (brutto) in Fonds-währung	Gebühren der Wert-papier-leihstelle in Fonds-währung	Erträge aus Wert-papier-leihen (netto) in Fonds-währung
Asian Equity Fund	259.250	273.885	USD	37.798	7.560	30.238
Asia-Pacific Equity Fund	-	-	USD	14.863	2.973	11.890
Emerging Markets Equity Fund	6.535.181	6.919.647	USD	357.193	71.439	285.754
European Equity Alpha Fund	6.229.597	6.581.000	EUR	58.356	11.671	46.685
European Property Fund	612.804	649.833	EUR	16.254	3.251	13.003
Eurozone Equity Alpha Fund	43.702.453	46.066.587	EUR	275.601	55.120	220.481
Frontier Markets Equity Fund	-	-	USD	93	19	74
Global Counterpoint Fund	32.668	34.570	USD	84	17	67
Global Infrastructure Fund	5.416.176	5.713.342	USD	463.034	92.607	370.427
Global Opportunity Fund	84.573.610	89.248.408	USD	839.550	167.910	671.640
Latin American Equity Fund	1.493.669	1.579.474	USD	88.518	17.704	70.814
US Advantage Fund	41.966.631	44.403.118	USD	295.084	59.017	236.067
US Growth Fund	37.597.714	39.899.447	USD	420.318	84.064	336.254
Emerging Markets Corporate Debt Fund	124.504.730	131.946.736	USD	677.124	135.425	541.699
Emerging Markets Debt Fund	9.840.414	10.567.713	USD	45.999	9.200	36.799
Euro Bond Fund	77.897.498	80.137.962	EUR	53.648	10.730	42.918
Euro Corporate Bond Fund	358.005.653	368.318.068	EUR	1.066.989	213.398	853.591
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	15.018.719	15.474.364	EUR	25.543	5.109	20.434
Euro Strategic Bond Fund	124.463.831	128.615.070	EUR	198.336	39.667	158.669
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	30.335	31.052	EUR	291	58	233
European Currencies High Yield Bond Fund	269.024.566	277.288.936	EUR	1.233.234	246.647	986.587
Global Bond Fund	10.056.424	10.460.034	USD	68.419	13.684	54.735
Global Convertible Bond Fund	38.241.675	40.907.337	USD	348.855	69.771	279.084
Global Fixed Income Opportunities Fund	71.034.720	74.338.760	USD	408.769	81.754	327.015
Global High Yield Bond Fund	-	-	USD	142.611	28.522	114.089
Short Maturity Euro Bond Fund	120.984.436	124.464.154	EUR	286.735	57.347	229.388
Summe	**1.447.522.754**	**1.503.919.497**				

* Die Sicherheiten setzen sich aus Staatsanleihen zusammen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Österreich, Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande und USA.

Fondsname	Wert verliehener Wertpapiere in USD	Sicherheit Marktwert in USD	Gegenpartei
Asian Equity Fund	259.250	273.885	Citigroup
Emerging Markets Equity Fund	227.551	240.396	Citigroup
Emerging Markets Equity Fund	1.095.367	1.159.145	Deutsche Bank

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Wert verliehener Wertpapiere in USD	Sicherheit Marktwert in USD	Gegenpartei
Emerging Markets Equity Fund	5.212.263	5.520.106	Morgan Stanley & Co. International
European Equity Alpha Fund	1.176.784	1.250.202	Citigroup
European Equity Alpha Fund	1.523.190	1.611.877	Deutsche Bank
European Equity Alpha Fund	3.397.662	3.579.934	J.P. Morgan
European Equity Alpha Fund	131.884	138.907	Merrill Lynch
European Equity Alpha Fund	76	80	UBS
European Property Fund	109.231	115.591	Deutsche Bank
European Property Fund	387.019	409.877	Morgan Stanley & Co. International
European Property Fund	116.553	124.365	UBS
Eurozone Equity Alpha Fund	2.710.069	2.879.146	Citigroup
Eurozone Equity Alpha Fund	112.011	118.533	Deutsche Bank
Eurozone Equity Alpha Fund	26.398.138	27.814.298	J.P. Morgan
Eurozone Equity Alpha Fund	677.148	713.206	Merrill Lynch
Eurozone Equity Alpha Fund	13.805.087	14.541.405	UBS
Global Counterpoint Fund	15.317	16.281	BNP Paribas
Global Counterpoint Fund	6.372	6.724	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Counterpoint Fund	10.979	11.565	UBS
Global Infrastructure Fund	2.729.588	2.874.939	Merrill Lynch
Global Infrastructure Fund	2.686.588	2.838.403	UBS
Global Opportunity Fund	1.838.073	1.941.830	Citigroup
Global Opportunity Fund	7.576.280	7.992.234	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Opportunity Fund	22.267.162	23.563.661	Deutsche Bank
Global Opportunity Fund	13.879.973	14.657.783	J.P. Morgan
Global Opportunity Fund	39.012.123	41.092.900	UBS
Latin American Equity Fund	135.922	143.836	Deutsche Bank
Latin American Equity Fund	956.040	1.012.505	Morgan Stanley & Co. International
Latin American Equity Fund	401.707	423.133	UBS
US Advantage Fund	107.206	113.128	Credit Suisse Securities (Europe)
US Advantage Fund	8.223.513	8.702.325	Deutsche Bank
US Advantage Fund	33.635.912	35.587.665	UBS
US Growth Fund	20.879.291	22.193.495	BNP Paribas
US Growth Fund	1.260.765	1.329.984	Credit Suisse Securities (Europe)
US Growth Fund	8.453.779	8.945.998	Deutsche Bank
US Growth Fund	7.003.879	7.429.970	UBS
Emerging Markets Corporate Debt Fund	124.504.730	131.946.736	Barclays
Emerging Markets Debt Fund	1.357.550	1.425.793	Citigroup
Emerging Markets Debt Fund	4.901.417	5.238.922	Credit Suisse Securities (Europe)
Emerging Markets Debt Fund	3.581.448	3.902.998	J.P. Morgan
Euro Bond Fund	77.897.498	80.137.962	Barclays
Euro Corporate Bond Fund	358.005.653	368.318.068	Barclays
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	4.535.849	4.627.751	Citigroup
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	1.191.873	1.237.545	Credit Suisse Securities (Europe)
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	9.290.997	9.609.067	J.P. Morgan
Euro Strategic Bond Fund	124.463.831	128.615.070	Barclays
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	30.335	31.052	J.P. Morgan
European Currencies High Yield Bond Fund	269.024.566	277.288.936	Barclays
Global Bond Fund	10.056.424	10.460.034	Barclays
Global Convertible Bond Fund	28.736.713	30.296.201	Credit Suisse Securities (Europe)
Global Convertible Bond Fund	9.504.962	10.611.136	J.P. Morgan
Global Fixed Income Opportunities Fund	71.034.720	74.338.760	Barclays
Short Maturity Euro Bond Fund	120.984.436	124.464.154	Barclays
Summe	**1.447.522.754**	**1.503.919.497**	

4 TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN DRITTEN SOWIE BEZIEHUNGEN ZU ANDEREN UNTERNEHMEN

Die Gesellschaft hat ihre Anlageverwaltungs-, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenleistungen sowie die Vermarktungs-, Hauptvertriebs- und Verkaufsleistungen unter der allgemeinen Beaufsichtigung und Kontrolle des Verwaltungsrats der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited („MSIM (ACD) Limited“) übertragen. Einzelheiten hierzu sind im mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossenen Servicevertrag sowie im Prospekt der Gesellschaft dargelegt.

MSIM (ACD) Limited ist von der Financial Conduct Authority in Großbritannien zur Erbringung dieser Leistungen zugelassen. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Gesellschaft kann die Verwaltungsgesellschaft einen Teil ihrer Aufgaben wie nachstehend dargelegt an andere Parteien delegieren. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft bezüglich der Erbringung von kollektiven Portfolioverwaltungsleistungen und anderen übertragenen Dienstleistungen wurde durch eine solche Delegierung nicht beeinflusst.

Die Verwaltungsgesellschaft überträgt ihrerseits die Anlageverwaltungsfunktionen an Morgan Stanley Investment Management Limited, auch „Anlageberater“ bezeichnet. Morgan Stanley & Co International plc wurde mit der Anlageverwaltung für den US Dollar Liquidity Fund bis zur Schließung beauftragt.

Gemäß den Bestimmungen eines Anlageberatungsvertrags wurde Morgan Stanley Investment Management Limited zum Anlageberater mit der Aufgabe der Beratung der Gesellschaft bei der täglichen Verwaltung der diversen Fonds ernannt. Vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde CSSF darf der Anlageberater eine andere Partei mit seinen Aufgaben beauftragen, wobei er jedoch weiterhin für die ordnungsgemäße Durchführung dieser Aufgaben durch die beauftragte Partei verantwortlich bleibt. Die Seiten 415 bis 416 enthalten eine vollständige Liste der Unterberater.

Gemäß dem Servicevertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Managementgebühr zu den nachstehenden Jahressätzen. Im Rahmen der Anlageberatungsverträge haben die Anlageberater Anspruch auf eine Gebühr für ihre diskretionären Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen. Gemäß dem Vertriebsvertrag hat die Vertriebsstelle Anspruch auf eine Gebühr für ihre Vertriebsleistungen. Die Vergütungen des Anlageberaters und der Vertriebsstelle werden aus der Managementgebühr gezahlt

Die jährliche Managementgebühr, die zum 31. Dezember 2018 erhoben wird, gestaltet sich wie folgt und ist im Prospekt der Gesellschaft offengelegt, sofern in den Fußnoten nicht anders angegeben:

Fondsname	Anteilsklassen-Indikator: A und B	Anteilsklassen-Indikator: C	Anteilsklassen-Indikator: F, I und Z	Anteilsklassen-Indikator: J	Anteilsklassen-Indikator: S
Asia Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Asia-Pacific Equity Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Breakout Nations Fund	1,50%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
China A-shares Fund	1,70%	2,40%	0,70%	0,55%	0,70%
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	1,60%	2,40%	1,10%	k. A.	1,10%
Emerging Leaders Equity Fund	1,90%	2,60%	0,75%	k. A.	0,75%
Emerging Markets Equity Fund[1]	1,60%	2,40%	1,10%	k. A.	1,10%
European Champions Fund	1,50%	2,20%	0,75%	0,40%	0,75%
European Equity Alpha Fund	1,20%	1,90%	0,70%	k. A.	0,70%
European Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Eurozone Equity Alpha Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Frontier Markets Equity Fund	2,40%	3,00%	1,20%	k. A.	1,20%
Global Active Factor Equity Fund	1,35%	1,80%	0,55%	k. A.	0,55%
Global Advantage Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Anteilsklassen-Indikator: A und B	Anteilsklassen-Indikator: C	Anteilsklassen-Indikator: F, I und Z	Anteilsklassen-Indikator: J	Anteilsklassen-Indikator: S
Global Brands Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Brands Equity Income Fund	1,75%	2,50%	0,85%	0,55%	0,85%
Global Counterpoint Fund[2]	1,60%	2,40%	0,80%	0,60%	0,80%
Global Discovery Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Infrastructure Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Global Infrastructure Unconstrained Fund[3]	1,50%	2,30%	0,75%	0,50%	0,75%
Global Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Property Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Global Property Unconstrained Fund	1,50%	2,30%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Quality Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Sustain Fund[4]	1,50%	2,30%	0,65%	0,50%	0,65%
Indian Equity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
International Equity (ex US) Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Japanese Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Latin American Equity Fund	1,60%	2,40%	1,00%	k. A.	1,00%
US Active Factor Equity Fund	1,10%	1,50%	0,45%	k. A.	0,45%
US Advantage Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Growth Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Insight Fund	1,50%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Absolute Return Fixed Income Fund	1,00%	1,45%	0,45%	0,25%	0,45%
Asian Fixed Income Opportunities Fund	1,20%	1,80%	0,60%	0,30%	0,60%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,45%	2,15%	0,75%	k. A.	0,75%
Emerging Markets Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	k. A.	0,60%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	k. A.	0,65%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	1,40%	1,90%	0,70%	0,35%	0,70%
Euro Bond Fund[5]	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Euro Corporate Bond Fund[6]	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[7]	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
Euro Strategic Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[7]	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
European Currencies High Yield Bond Fund	0,85%	1,50%	0,50%	k. A.	0,50%
Global Asset Backed Securities Fund[8,9]	1,00%	1,60%	0,50%	k. A.	0,50%
Global Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	0,50%	k. A.	0,30%	k. A.	0,30%
Global Buy and Maintain Bond Fund	0,60%	0,95%	0,20%	0,10%	0,20%
Global Convertible Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	k. A.	0,55%
Global Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global High Yield Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	k. A.	0,60%
Global Premier Credit Fund[10]	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Short Maturity Euro Bond Fund[11]	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
US Dollar Corporate Bond Fund	0,80%	1,35%	0,35%	0,20%	0,35%
US Dollar High Yield Bond Fund[12]	1,25%	1,70%	0,50%	0,25%	0,50%
US Dollar Short Duration Bond Fund[13]	0,50%	0,70%	0,20%	k. A.	0,20%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	1,00%	1,30%	0,40%	0,20%	0,40%
US Dollar Liquidity Fund[14]	0,50%	0,85%	0,20%	k. A.	0,20%
Global Balanced Defensive Fund	1,00%	1,70%	0,40%	k. A.	0,40%
Global Balanced Fund	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Balanced Income Fund	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Multi-Asset Income Fund	1,75%	2,45%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Multi-Asset Opportunities Fund[15]	1,65%	2,40%	0,70%	k. A.	0,70%
Liquid Alpha Capture Fund	1,35%	1,85%	0,55%	k. A.	0,55%

[1] Die Klasse Z des Emerging Markets Equity Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,75%.
[2] Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
[5] Die Klasse Z des Euro Bond Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,25%.
[6] Die Klasse F des Euro Corporate Bond Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,10%.
[7] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[8] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[9] Die Klasse F des Global Asset Backed Securities Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,35%.
[10] Der Fonds stellte am 29. Juni 2018 den Betrieb ein.
[11] Die Klasse Z des Short Maturity Euro Bond Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,17%.
[12] Die Klasse Z des US Dollar High Yield Bond Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,25%.
[13] Die Klasse A des US Dollar Short Duration Bond Fund hat eine reduzierte Managementgebühr zu 0,40%, die Klassen I & Z haben eine reduzierte Managementgebühr zu 0,10%, die Klasse S hat ein reduzierte Managementgebühr zu 0,10%.
[14] Der Fonds stellte am 17. Dezember 2018 den Betrieb ein.
[15] Der Global Multi-Asset Opportunities Fund hat seine Verwaltungsgebühren wie folgt gesenkt: Klasse A & B reduziert auf 1,30%, Klasse C auf 2,10%, Klasse F, I & Z auf 0,35% und Klasse S auf 0,35%.

Auf Anteile der Klasse mit der Bezeichnung „N“ wird keine Managementgebühr erhoben.

Bei einzelnen Fonds oder Klassen können die Verwaltungsgesellschaft, der bzw. die Anlageberater und/oder Vertriebsstellen in ihrem alleinigen Ermessen für einen unbestimmten Zeitraum ganz oder teilweise auf ihre Gebühren verzichten, um die Auswirkungen abzumildern, die diese Gebühren eventuell auf die Performance des Fonds oder der Anteilsklasse haben können, wenn z. B. das Nettovermögen des Fonds oder der Anteilsklasse nicht ausreichend hoch ist.

Wenn die Fonds in zugrunde liegende Investmentfonds investieren, die vom Anlageberater oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden, werden die Kosten und Gebühren der zugrunde liegenden Investmentfonds den Fonds gutgeschrieben, um doppelt anfallende Managementgebühren (auch bekannt als „Double Dipping“) zu vermeiden, wobei die Gutschrift in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter den sonstigen Erträgen aufgeführt wird.

Die Fonds unterliegen den folgenden Gebühren:

i) Managementgebühr in der vorstehend angegebenen Höhe. Die Managementgebühr deckt die Gebühren der Hauptvertriebsstelle und des Anlageberaters ab.

ii) Eine monatliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,25% pro Jahr des allen Anteilsklassen der Fonds zurechenbaren gesamten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Fonds. Derzeit gelten die folgenden Gebühren:

Anteilsklassen-Indikator	Verwaltungsgebühr
A, B, C und F	0,19%
I, J und Z	0,14%
S	0,10%
N	0,10%

Die Verwaltungsgebühr bleibt auf unbestimmte Zeit in Kraft und kann von der Gesellschaft vorbehaltlich der vorstehenden Obergrenze durch schriftliche Mitteilung mit einer Frist von mindestens einem Monat geändert werden.

Die Verwaltungsgebühr wird von der Gesellschaft zur Zahlung der Vergütung der Verwaltungs-, der Transfer- und der Domizilstelle (verbundene Partei) sowie der Verwaltungsgesellschaft (verbundene Partei) verwendet. Die Fonds zahlen außerdem sonstige beim Betrieb der Gesellschaft entstehende Kosten aus der Verwaltungsgebühr, einschließlich unter anderem der Gründungskosten neuer Fonds, der Gebühren der Depotbank, der Aufwendungen für Rechts- und Prüfungsleistungen, der Kosten geplanter Notierungen, der Aufrechterhaltung dieser Notierungen, der Berichterstellungs- und Veröffentlichungskosten (einschließlich der Erstellung, des Drucks, der Ankündigung und des Vertriebs von Anlegerberichten und Prospekten),

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder einschließlich aller angemessenen Spesen, Anmeldungsgebühren und sonstigen Zahlungen an Aufsichtsbehörden in verschiedenen Ländern, Versicherungen, Zinsen und den Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil, unabhängig davon, ob diese Veröffentlichung zu aufsichtsrechtlichen Zwecken vorgeschrieben ist oder nicht.

Die Verwaltungsgebühr für das Jahr ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

iii) Spezifische zusätzliche Kosten zusätzlich zu der Verwaltungsgebühr, einschließlich unter anderem der Taxe d'abonnement, zusätzlicher Verwahrungsgebühren für Anlagen in Schwellenländern, Absicherungskosten und der Kosten in Bezug auf die Tochtergesellschaften. Diese spezifischen zusätzlichen Kosten bleiben auf unbestimmte Zeit in Kraft und können von der Verwaltungsgesellschaft durch schriftliche Mitteilung mit einer Frist von mindestens einem Monat geändert werden.

Derzeit gelten die folgenden spezifischen zusätzlichen Kosten:

Anteilsklassen-Indikator	Taxe d'abonnement
A, B, C, F und I	0,05%
J, N, S und Z	0,01%

Anteilsklassen-Unterkennung	Absicherungskosten
H, H1, H2, H3 und O	0,04%

Spezifische zusätzliche Kosten werden von den folgenden Fonds zusätzlich zu den vorstehenden Anteilsklassenkosten erhoben:

	Verwahrleistungen in Schwellenländern
Indian Equity Fund	0,05%
China A-shares Fund	0,10%
Asia Opportunity Fund, Asian Equity Fund, Asia-Pacific Equity Fund, Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Emerging Markets Equity Fund, Frontier Markets Equity Fund, Latin American Equity Fund	0,05%

iv) Eine Vertriebsgebühr (an die Verwaltungsgesellschaft nur in Bezug auf Anteile der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „B" zahlbar).

Die Vertriebsstelle erhält ferner für die Aktienfonds, Rentenfonds, Strategiefonds und Alternative Investment Funds eine täglich auflaufende und monatlich zahlbare Vertriebsgebühr zu einem Jahressatz in Höhe von 1,00 % des durchschnittlichen Tagesnettoinventarwerts der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „B" als Vergütung für die Erbringung vertriebsbezogener Dienstleistungen für die Fonds in Zusammenhang mit diesen Anteilen.

Wenn die Vertriebsstelle und ihre verbundenen Unternehmen für Kunden investieren oder wenn ihre Kunden direkt in Anteile der Anteilsklasse mit der Bezeichnung „N" investieren, zahlen diese Kunden möglicherweise außerhalb des Fonds eine Basismanagementgebühr, ein Erfolgshonorar oder eine Kombination aus Basismanagementgebühr und Erfolgshonorar an die Vertriebsstelle oder ihre verbundenen Unternehmen.

a) Morgan Stanley Investment Management Limited und die Unterberater der Gesellschaft haben folgende Arten von Transaktionen durchgeführt, an denen eine verbundene Person wesentlich beteiligt war:

   i) Transaktionen in Bezug auf eine Kapitalanlage, bei der ein verbundenes Unternehmen von einer Provision, Gebühr, einem Kursauf- oder -abschlag profitiert hat; oder

   ii) Transaktionen in Bezug auf eine Platzierung und/oder eine Neuemission, bei der das verbundene Unternehmen ein Mitglied des Konsortiums war.

   Alle im Auftrag der Gesellschaft durchgeführten Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsbetriebs zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

b) Der Gesamtwert der von der Gesellschaft über verbundene Unternehmen durchgeführten Transaktionen beläuft sich auf USD 1.666.565.037, was einem Prozentsatz von 1,85 % aller durchgeführten Transaktionen entspricht. Der Gesamtwert der an verbundene Unternehmen gezahlten Maklerprovisionen beläuft sich auf USD 132.163, was einem durchschnittlichen Provisionssatz von 0,01 % entspricht.

c) Die Gesellschaft hat mit Morgan Stanley & Co. International Limited Wertpapierleihverträge zu normalen Handelsbedingungen abgeschlossen. Die Vereinbarung ist exklusiv in Bezug auf bestimmte Wertpapiere.

   Die Gesellschaft hat außerbörsliche Swapgeschäfte abgeschlossen, an denen Morgan Stanley als Kontrahent beteiligt ist.

d) Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist wie folgt mit anderen Unternehmen verbunden:

   Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind außerdem Verwaltungsratsmitglieder der Morgan Stanley Liquidity Funds.

   Diane Hosie und Andrew Mack, Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft, sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited. Außerdem ist Diane Hosie Geschäftsführerin von Morgan Stanley Investment Management Limited.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Erträge aus Wertpapierleihen werden jedem Fonds auf Grundlage der angeforderten Wertpapiere eines jeden Fonds, die im Laufe des Geschäftsjahres verliehen werden können, zugerechnet.

Die folgenden Fonds haben im Rahmen exklusiver Vereinbarungen Erträge aus Wertpapierleihgeschäften mit den oben aufgeführten verbundenen Unternehmen erzielt:

Fondsname	USD
Asian Equity Fund	22.082
Asia-Pacific Equity Fund	11.322
Emerging Markets Equity Fund	172.359
European Equity Alpha Fund	41.910
European Property Fund	14.222
Eurozone Equity Alpha Fund	177.276
	439.171

Zum 31. Dezember 2018 investierten folgende Fonds der Gesellschaft in den Morgan Stanley Liquidity Funds, einen OGAW, dessen Berater ein mit dem Anlageberater verbundenes Unternehmen ist:

Fondsname	Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen
Asian Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Asia-Pacific Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Asian Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Leaders Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
European Champions Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Equity Alpha Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Eurozone Equity Alpha Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Frontier Markets Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Advantage Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Brands Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Brands Equity Income Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Discovery Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Infrastructure Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Infrastructure Unconstrained Fund[1]	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Opportunity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Property Unconstrained Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Quality Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Global Sustain Fund[2]	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
International Equity (ex US) Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Latin American Equity Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
US Advantage Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
US Growth Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
US Insight Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
US Property Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve
Absolute Return Fixed Income Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Asian Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Debt Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[3]	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[4]	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Currencies High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
European Currencies High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Asset Backed Securities Fund[5]	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Buy and Maintain Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Convertible Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Credit Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Global Premier Credit Fund[6]	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve
Short Maturity Euro Bond Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Global Multi-Asset Opportunities Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve
Liquid Alpha Capture Fund	Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve

[1] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[5] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[6] Der Fonds stellte am 29. Juni 2018 den Betrieb ein.

Bis zur Schließung war der US Dollar Liquidity Fund (der „Feederfonds") ein Feederfonds des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds") im Sinne der OGAW-Richtlinie. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 15 auf den Seiten 396 bis 397.

Zum 31. Dezember 2018 waren der Morgan Stanley Investment Funds – Breakout Nations Fund, Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Fund, Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund, Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds und Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund in den Fonds investiert, die vom Anlageberater oder von einem seiner verbundenen Unternehmen beraten wurden, wie in Anmerkung 14 auf Seite 396 genauer beschrieben.

Zum 31. Dezember 2018 investierten folgende Fonds in folgende Anlagen, die verbundene Unternehmen des Anlageberaters sind:

Fondsname	Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen
Global Advantage Fund	MSCI INC COMMON STOCK USD 0,01
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-T25 'AJ' 5,574% 12/11/2049
Global Convertible Bond Fund	Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 17/12/2021
Global Counterpoint Fund	MSCI INC COMMON STOCK USD 0,01
Global High Yield Bond Fund	MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026
US Advantage Fund	MSCI INC COMMON STOCK USD 0,01
US Dollar High Yield Bond Fund	MSCI, Inc., 144A 4,75% 01/08/2026

5 DIVIDENDENPOLITIK

Die Gesellschaft bietet thesaurierende Anteilsklassen, ausschüttende Anteilsklassen und diskretionär ausschüttende Anteilsklassen. Die Gesellschaft beabsichtigt, Dividenden für die ausschüttenden Anteilsklassen und die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen festzusetzen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

Ansatz für die Erklärung von Dividenden

Alle Fonds bis auf den Global Buy and Hold 2020 Bond Fund – ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X" und „M")

Für die ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die dem Nettoanlageertrag der jeweiligen Anteilsklassen entsprechen (d. h. 100 % des Nettoanlageertrags).

Für den Global Asset Backed Securities Fund gilt für Zwecke der Dividendenpolitik, dass der Nettoanlageertrag realisierte Nettogewinne und -verluste aus vorzeitig zurückgezahltem Kapital für hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere umfasst.

Für den Global Balanced Income Fund und den Global Multi-Asset Income Fund gilt im Sinne der Dividendenpolitik, dass der Nettoanlageertrag die erhaltene Nettooptionsprämie für geschriebene Optionen umfasst.

Beim Global Brands Equity Income Fund umfasst der Nettoertrag aus Kapitalanlagen für Zwecke der Dividendenpolitik die Erträge durch den Erhalt von Aufschlägen aus Swap-Engagements auf Verkaufsoptionen auf Aktienwerte und/oder Indizes.

US Dollar Liquidity Fund – ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X")

Bis zur Schließung am 17. Dezember 2018 beabsichtigte die Gesellschaft, an jedem Handelstag für die ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund Dividenden zu erklären, die dem diesen Anteilsklassen zuzuordnenden Nettoanlageertrag entsprachen, zuzüglich der realisierten Kapitalerträge und gemindert um eventuelle realisierte Verluste.

Global Buy and Hold 2020 Bond Fund – ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „X")

Für die ausschüttenden Anteilsklassen des Global Buy and Hold 2020 Bond Fund beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die nach dem Ermessen des Verwaltungsrats festgelegt werden. Ohne den Ermessensspielraum des Verwaltungsrats einzuschränken, beabsichtigt der Verwaltungsrat unter normalen Bedingungen, Ausschüttungen auf der Grundlage des Nettoanlageertrags zu erklären, der dieser Anteilsklasse zuzurechnen ist, abzüglich eines einzubehaltenden Betrags auf der Grundlage einer Empfehlung des Anlageverwalters, um Ertragsrücklagen hinsichtlich bestimmter Kosten und Risiken zu schaffen, darunter Devisenabsicherungskosten, Ausfallrisiko, Risiko der vorzeitigen Rückzahlung und Wertverlust. Nähere Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind im entsprechenden Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger des jeweiligen Fonds zu finden.

Diskretionär ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „R" und „RM")

Für die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die nach dem Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft festgelegt werden. Die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen können Ausschüttungen aus dem Kapital vornehmen oder die Gebühren und Kosten des Fonds gänzlich oder teilweise dem Kapital des Fonds belasten. Aus dem Kapital gezahlte Dividenden kommen einer Rückerstattung oder Entnahme eines Teils der ursprünglichen Anlage eines Anlegers oder der dieser ursprünglichen Anlage zurechenbaren Kapitalerträge gleich. Solche Dividenden können eine sofortige Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil zur Folge haben. Wenn die Gebühren und Kosten einer Anteilsklasse gänzlich oder teilweise dem Kapital dieser Anteilsklasse belastet werden, hat dies eine Verringerung des Kapitals dieser Anteilsklasse, das für künftige Anlagen zur Verfügung steht, zur Folge, und das Kapital kann hierdurch aufgezehrt werden.

Nähere Einzelheiten zu den diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen sind im entsprechenden Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger des jeweiligen Fonds zu finden.

Häufigkeit von Dividenden

Aktienfonds und Alternative Investment Funds – halbjährliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennungen „X" und „R")

Die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „X") und die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „R") beabsichtigen, halbjährliche Dividenden für Aktienfonds (außer dem Global Brands Equity Income Fund) und Alternative Investment Funds zu erklären. Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Die Dividendenerklärung wird jeweils am ersten Handelstag der Monate Juli und Januar am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Rentenfonds, Strukturierungsfonds und der Global Brands Equity Income Fund – vierteljährliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennungen „X" und „R")

Sowohl die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X") als auch die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „R") der Rentenfonds, der Strukturierungsfonds und des Global Brands Equity Income Fund beabsichtigen, vierteljährliche Dividenden zu erklären.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag der Monate März, Juni, September und Dezember auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Sofern eine Dividendenerklärung vorgenommen wird, so wird diese jeweils am ersten Handelstag der Monate Januar, April, Juli und Oktober am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

US Dollar Liquidity Fund – tägliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennung „X")

Bis zur Schließung am 17. Dezember 2018 erklärten die ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund an jedem Handelstag Dividenden. Im Fall der ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund wurde die Dividendenerklärung an jedem Handelstag am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Anteilsklassen mit monatlicher Ausschüttung (Anteilsklassen-Unterkennungen „M" und „RM")

Sowohl die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „M") als auch die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „RM") beabsichtigen, monatliche Dividenden zu erklären. Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag des Monats auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Sofern für diese ausschüttenden Anteilsklassen und diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen eine Dividendenerklärung vorgenommen wird, so wird diese jeweils am ersten Handelstag des Folgemonats am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 zahlte die Gesellschaft wie folgt Dividenden:

Fondsname	Whrg.	Anteils-klasse	Auszahlungs-Ex-Datum	Auszahlungs-datum	Stichtag	Dividende je Anteil
Aktienfonds						
Asian Property Fund	USD	IX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,182524
	USD	IX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,238757
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	EUR	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,305047
Emerging Markets Equity Fund	USD	SX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,057685
	USD	SX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,099244
European Equity Alpha Fund	EUR	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,184531
	EUR	BR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,169697
	EUR	BR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,527561
	EUR	CR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,171547
	EUR	CR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,533998
European Property Fund	EUR	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,138528
	EUR	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,775147
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,087979
	EUR	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,618249
	EUR	BR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,084962
	EUR	BR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,593265
	EUR	CR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,085543
	EUR	CR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,598131
Frontier Markets Equity Fund	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,247416
Aktienfonds (Fortsetzung)						
Global Brands Fund	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,015289
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,130453
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,025090
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,144598
	EUR	FHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,102677
	EUR	FHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,187611
	USD	FX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,113527
	USD	FX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,195111
	JPY	NH1X	02/01/18	05/01/18	29/12/17	24,208263
	JPY	NH1X	02/07/18	05/07/18	29/06/18	32,928697
	GBP	ZHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,241733
	GBP	ZHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,343723
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,345632
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,569692
Global Brands Equity Income Fund	EUR	AHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,264429
	EUR	AHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,253048
	EUR	AHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,364073
	EUR	AHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,268330
	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,277196
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,263024
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,368963
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,281202
	EUR	BHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,260337
	EUR	BHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,248507
	EUR	BHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,356740
	EUR	BHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,262231
	USD	BR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,272884
	USD	BR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,258277
	USD	BR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,361480
	USD	BR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,274771
	EUR	CHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,261358
	EUR	CHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,249638
	EUR	CHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,358564
	EUR	CHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,263747
	USD	CR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,273967
	USD	CR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,259460
	USD	CR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,363341
	USD	CR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,276365
	USD	IR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,281396
	USD	IR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,267653
	USD	IR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,376260
	USD	IR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,287469
	USD	ZR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,282313
	USD	ZR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,268664
	USD	ZR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,377715
	USD	ZR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,288624
Global Infrastructure Fund	EUR	IHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,401449
	EUR	IHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,537546
	USD	ZR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,423907
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,279067
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,408659
Global Property Fund	USD	IX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,217862
	USD	IX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,408982
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,225253
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,418319
Global Quality Fund	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,065641
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,104015
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,221528
Rentenfonds						
Absolute Return Fixed Income Fund	EUR	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,152918
	EUR	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,157116
	EUR	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,164370
	EUR	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,177814
	EUR	BR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,148362
	EUR	BR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,152080
	EUR	BR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,158679
	EUR	BR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,171238
	EUR	CR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,150839
	EUR	CR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,154818
	EUR	CR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,161775
	EUR	CR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,174815

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Whrg.	Anteilsklasse	Ex-Datum	Auszahlungsdatum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Asian Fixed Income Opportunities Fund	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,245745
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,246020
	USD	IX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,287182
	USD	IX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,286265
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,289697
	USD	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,288762
Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,252585
	EUR	AHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,282631
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,299587
	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,290167
	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,294725
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,361275
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,367950
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,360775
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,270662
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,299886
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,311039
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,309483
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,184280
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,215292
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,231731
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,226909
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,198003
	USD	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,228860
	USD	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,241054
	USD	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,242330
	EUR	CHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,182429
	EUR	CHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,233011
	EUR	SHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,015333
	EUR	SHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,339629
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,181750
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,234930
	EUR	ZHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,205244
	EUR	ZHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,322181
	EUR	ZHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,310304
Emerging Markets Debt Fund	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,245607
	EUR	AHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,192806
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,250341
	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,256550
	USD	ARM	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,096585
	USD	ARM	01/02/18	06/02/18	31/01/18	0,095002
	USD	ARM	01/03/18	06/03/18	28/02/18	0,051053
	USD	ARM	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,114366
	USD	ARM	02/05/18	07/05/18	30/04/18	0,101516
	USD	ARM	01/06/18	06/06/18	31/05/18	0,103464
	USD	ARM	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,100191
	USD	ARM	01/08/18	06/08/18	31/07/18	0,115039
	USD	ARM	03/09/18	06/09/18	31/08/18	0,101818
	USD	ARM	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,095343
	USD	ARM	02/11/18	07/11/18	31/10/18	0,106494
	USD	ARM	03/12/18	06/12/18	30/11/18	0,102605
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,561698
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,437209
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,555951
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,584768
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,187576
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,136163
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,193516
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,203521
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,201023
	USD	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,144820
	USD	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,201500
	USD	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,217252
	EUR	CHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,185381
	EUR	CHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,247734
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,184125
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,249158
Emerging Markets Domestic Debt Fund	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,191945
	EUR	AHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,245670
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,190758

Fondsname	Whrg.	Anteilsklasse	Ex-Datum	Auszahlungsdatum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,218303
	USD	ARM	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,078671
	USD	ARM	01/02/18	06/02/18	31/01/18	0,140291
	USD	ARM	01/03/18	06/03/18	28/02/18	0,072799
	USD	ARM	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,082821
	USD	ARM	02/05/18	07/05/18	30/04/18	0,078392
	USD	ARM	01/06/18	06/06/18	31/05/18	0,082694
	USD	ARM	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,074940
	USD	ARM	01/08/18	06/08/18	31/07/18	0,125721
	USD	ARM	03/09/18	06/09/18	31/08/18	0,068077
	USD	ARM	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,065326
	USD	ARM	02/11/18	07/11/18	31/10/18	0,072601
	USD	ARM	03/12/18	06/12/18	30/11/18	0,071397
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,206809
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,263702
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,200090
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,234570
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,153422
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,205621
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,151789
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,184316
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,167166
	USD	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,223287
	USD	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,161148
	USD	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,200093
	EUR	CHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,188629
	EUR	CHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,313626
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,188100
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,317850
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,245922
	USD	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,305143
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,238593
	USD	ZX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,270232
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,394411
	EUR	AHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,405270
	EUR	AHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,396960
	EUR	AHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,397737
	EUR	BHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,385423
	EUR	BHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,395076
	EUR	BHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,385970
	EUR	BHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,385796
	EUR	CHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,389891
	EUR	CHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,400140
	EUR	CHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,391421
	EUR	CHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,391719
Euro Bond Fund	EUR	ZX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,007949
Euro Corporate Bond Fund	EUR	ADX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,074566
	EUR	ADX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,067168
	EUR	ADX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,080892
	EUR	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,098040
	EUR	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,088921
	EUR	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,105968
	EUR	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,091188
	EUR	BDX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,013740
	EUR	BDX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,006967
	EUR	BDX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,020551
	EUR	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,017971
	EUR	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,010660
	EUR	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,025893
	EUR	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,013456
	EUR	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,038343
	EUR	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,031887
	EUR	FX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,130991
	EUR	FX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,122408
	EUR	FX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,137462
	EUR	FX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,123907
	EUR	IX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,113735
	EUR	IX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,105271
	EUR	IX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,120521
	EUR	IX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,107007

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Whrg.	Anteilsklasse	Ex-Datum	Auszahlungsdatum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)	EUR	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,040000
	EUR	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,099663
	EUR	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,113534
	EUR	ZX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,099016
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[1]	EUR	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,066856
	EUR	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,012652
Euro Strategic Bond Fund	EUR	ADX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,066570
	EUR	ADX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,066073
	EUR	ADX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,077172
	EUR	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,085223
	EUR	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,085171
	EUR	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,099307
	EUR	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,111111
	EUR	BDX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,008539
	EUR	BDX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,008509
	EUR	BDX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,019358
	EUR	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,012248
	EUR	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,013408
	EUR	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,026416
	EUR	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,039674
	EUR	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,040781
	EUR	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,054784
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[2]	EUR	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,064295
	EUR	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,012648
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	ADX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,190233
	EUR	ADX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,192662
	EUR	ADX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,195151
	EUR	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,257730
	EUR	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,261332
	EUR	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,263630
	EUR	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,250159
	EUR	BDX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,133565
	EUR	BDX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,136950
	EUR	BDX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,139348
	EUR	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,181116
	EUR	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,186355
	EUR	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,188055
	EUR	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,176410
	EUR	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,153125
	EUR	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,167535
	EUR	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,249908
	EUR	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,252383
	EUR	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,254582
	EUR	ZX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,242337
Global Asset Backed Securities Fund[3]	EUR	AHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,138535
	EUR	AHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,184903
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,088935
	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,105627
	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,179376
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,197396
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,215818
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,183234
	EUR	BHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,188781
	EUR	BHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,183492
	EUR	BHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,204402
	EUR	BHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,168438
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,064287
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,060807
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,079168
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,044766
	EUR	CHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,155687
	EUR	CHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,185209
	EUR	CHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,090368
	EUR	CHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,086596
	EUR	CHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,106223
	EUR	CHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,070825
	USD	CX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,097735
	USD	CX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,092937
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,111302
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,077010

Fondsname	Whrg.	Anteilsklasse	Ex-Datum	Auszahlungsdatum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Global Asset Backed Securities Fund[3] (Fortsetzung)	EUR	FHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,128954
	EUR	IHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,161002
	EUR	IHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,156752
	EUR	IHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,179020
	EUR	IHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,141844
	GBP	ZHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,118329
	GBP	ZHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,142529
Global Bond Fund	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,114747
	EUR	AHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,123282
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,115050
	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,116180
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,167040
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,178353
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,162508
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,168695
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,059055
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,066861
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,057434
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,062095
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,065959
	USD	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,074197
	USD	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,062313
	USD	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,069029
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	EUR	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,300500
	EUR	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,278625
	EUR	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,306050
	EUR	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,306775
	EUR	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,107508
	EUR	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,106632
	EUR	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,105138
	EUR	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,105265
	EUR	BR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,234802
	EUR	BR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,214683
	EUR	BR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,242671
	EUR	BR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,246201
	EUR	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,044078
	EUR	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,043720
	EUR	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,043107
	EUR	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,043160
	EUR	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,047818
	EUR	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,124044
	EUR	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,122313
Global Convertible Bond Fund	EUR	ZHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,020286
	EUR	ZHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,018302
	EUR	ZHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,012817
	EUR	ZHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,007302
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,018828
	USD	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,017326
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,012857
	USD	ZX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,008635
Global Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,222118
	EUR	AHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,255372
	EUR	AHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,231335
	EUR	AHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,235070
	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,174190
	EUR	AHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,213615
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,183687
	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,192807
	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,214975
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,281585
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,248295
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,261061
	USD	ARM	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,077581
	USD	ARM	01/02/18	06/02/18	31/01/18	0,101396
	USD	ARM	01/03/18	06/03/18	28/02/18	0,069966
	USD	ARM	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,090356
	USD	ARM	02/05/18	07/05/18	30/04/18	0,083873
	USD	ARM	01/06/18	06/06/18	31/05/18	0,079523
	USD	ARM	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,068055
	USD	ARM	01/08/18	06/08/18	31/07/18	0,087875

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Whrg.	Anteilsklasse	Ex-Datum	Auszahlungsdatum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)	USD	ARM	03/09/18	06/09/18	31/08/18	0,078035
	USD	ARM	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,076076
	USD	ARM	02/11/18	07/11/18	31/10/18	0,084479
	USD	ARM	03/12/18	06/12/18	30/11/18	0,075953
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,187884
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,228373
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,191779
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,206848
	EUR	BHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,213948
	EUR	BHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,245392
	EUR	BHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,221746
	EUR	BHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,224746
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,108557
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,147825
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,115768
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,127848
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,118060
	USD	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,158977
	USD	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,121731
	USD	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,137958
	EUR	CHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,218413
	EUR	CHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,250856
	EUR	CHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,226999
	EUR	CHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,230397
	EUR	CHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,131864
	EUR	CHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,167743
	EUR	CHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,139584
	EUR	CHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,149112
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,121550
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,160631
	USD	IR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,215150
	USD	IR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,282007
	USD	IR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,249263
	USD	IR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,262375
	USD	IX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,201056
	USD	IX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,236246
	USD	IX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,204580
	USD	IX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,217134
	GBP	ZHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,198415
	GBP	ZHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,277099
	GBP	ZHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,256201
	GBP	ZHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,259330
	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,208399
	USD	ZX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,244421
	USD	ZX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,212023
	USD	ZX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,224846
Global High Yield Bond Fund	EUR	AHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,345222
	EUR	AHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,334602
	EUR	AHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,342316
	EUR	AHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,330860
	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,356050
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,395725
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,395225
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,390175
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,371452
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,357070
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,357702
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,355281
	EUR	BHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,279661
	EUR	BHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,269136
	EUR	BHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,275327
	EUR	BHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,267171
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,301401
	USD	BX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,287722
	USD	BX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,288286
	USD	BX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,287399
	EUR	CHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,245100
	EUR	CHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,281986
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,243850

Fondsname	Whrg.	Anteilsklasse	Ex-Datum	Auszahlungsdatum	Stichtag	Dividende je Anteil
Rentenfonds (Fortsetzung)						
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,286251
	USD	IX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,319858
	USD	IX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,308195
	USD	IX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,308723
	USD	IX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,306265
Global Premier Credit Fund[4]	USD	ZX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,132854
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,365700
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,402750
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,417000
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,411525
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,337890
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,319959
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,335219
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,332572
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,273507
	USD	CX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,308997
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,116035
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,303769
	EUR	ZHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,320347
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,377950
	USD	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,415225
	USD	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,418500
	USD	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,417310
	USD	AX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,352925
	USD	AX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,336344
	USD	AX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,339482
	USD	AX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,340336
	USD	BX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,290330
	USD	CX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,334109
	USD	CX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,317720
	USD	CX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,320491
	USD	CX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,321549
Strukturierungsfonds						
Global Balanced Income Fund	USD	AHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,362962
	USD	AHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,284020
	USD	AHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,292357
	USD	AHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,287119
	AUD	AHRM	02/11/18	07/11/18	31/10/18	0,049334
	AUD	AHRM	03/12/18	06/12/18	30/11/18	0,123422
	USD	AHRM	02/11/18	07/11/18	31/10/18	0,049346
	USD	AHRM	03/12/18	06/12/18	30/11/18	0,123523
	EUR	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,356162
	EUR	AR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,277389
	EUR	AR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,283799
	EUR	AR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,277021
	EUR	BR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,342132
	EUR	BR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,265806
	EUR	BR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,271261
	EUR	BR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,264116
	USD	CHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,363729
	USD	CHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,284133
	USD	CHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,291954
	USD	CHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,286226
	EUR	CR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,345271
	EUR	CR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,268445
	EUR	CR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,274162
	EUR	CR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,267135
	USD	IHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,380922
	USD	IHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,298988
	USD	IHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,308743
	USD	IHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,304174
	EUR	IR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,371793
	EUR	IR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,290458
	EUR	IR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,298108
	EUR	IR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,291884
	GBP	ZHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,359819
	GBP	ZHR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,281568
	GBP	ZHR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,289695
	GBP	ZHR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,284451

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Whrg.	Anteils-klasse	Auszahlungs- Ex-Datum	Auszahlungs- datum	Stichtag	Dividende je Anteil
Strukturierungsfonds (Fortsetzung)						
Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)	EUR	ZR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,144390
	EUR	ZR	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,296072
	EUR	ZR	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,303916
	EUR	ZR	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,297610
Global Multi-Asset Income Fund	USD	AHR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,269334
	EUR	AR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,257462
	EUR	IR	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,263282
Global Multi-Asset Opportunities Fund	GBP	ZHX	02/01/18	05/01/18	29/12/17	0,003123
	GBP	ZHX	03/04/18	06/04/18	29/03/18	0,160859
	GBP	ZHX	02/07/18	05/07/18	29/06/18	0,067937
	GBP	ZHX	01/10/18	04/10/18	28/09/18	0,232668

[1] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[3] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[4] Der Fonds stellte am 29. Juni 2018 den Betrieb ein.

Nähere Informationen zur täglich von den ausschüttenden Anteilsklassen des US Dollar Liquidity Fund ausgeschütteten Dividende fehlen in der Tabelle oben. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 5 auf Seite 389.

6 BESTEUERUNG

Nach geltendem Recht und Praxis unterliegt die Gesellschaft weder der Luxemburger Ertragsteuer oder einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf den realisierten Vermögenszuwachs der Gesellschaft noch unterliegen die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden einer Luxemburger Quellensteuer. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der jährlichen Zeichnungssteuer in Luxemburg („taxe d'abonnement"), die sich auf 0,05 % des Nettoinventarwerts der Fonds beläuft. Des Weiteren hat die Gesellschaft einen reduzierten jährlichen Steuersatz von 0,01 % für Anteilsklassen beantragt, die in Gänze von institutionellen Anlegern gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 gehalten werden, sowie für Anteile der Anteilsklassen mit der Bezeichnung „J", „N", „S" oder „Z". Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der jeweiligen Fonds abzuführen und wird am Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet. In Luxemburg fällt keine Stempelsteuer oder andere Steuer in Verbindung mit der Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft an, mit Ausnahme einer Einmalsteuer in Höhe von EUR 1.239,47, die bei der Gründung der Gesellschaft abgeführt wurde.

Gemäß Artikel 175 des Gesetzes von 2010 ist die Zeichnungssteuer nicht auf den Wert der Vermögenswerte der Fonds zu entrichten, die Anlagen in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen darstellen, welche selbst einer Zeichnungssteuer unterliegen.

Die Zeichnungssteuer wird unter Bezugnahme auf das Nettovermögen des jeweiligen Fonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse am Ende jedes Quartals berechnet. Die Zeichnungssteuer wird aus den im Prospekt beschriebenen spezifischen zusätzlichen Kosten in Bezug auf die Taxe d'abonnement gezahlt. Jegliche Differenz zwischen den erhobenen spezifischen zusätzlichen Kosten und den zahlbaren Steuern wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt bzw. dieser gutgeschrieben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge aus von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapieren können im jeweiligen Ursprungsland einer nicht erstattbaren Quellensteuer oder Kapitalertragsteuer unterliegen.

Weitere Einzelheiten zur Besteuerung entnehmen Sie bitte dem Prospekt der Gesellschaft.

7 WECHSELKURSE

Die für die Umrechnung der Vermögensaufstellung und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Veränderungen des Nettovermögens, einschließlich der Wertpapiere und Devisenbestände, in US-Dollar verwendeten Wechselkurse lauteten zum 31. Dezember 2018 wie folgt:

Währung			
AED	3,673	=	$1,00
ARS	37,660	=	$1,00
AUD	1,419	=	$1,00
BDT	83,430	=	$1,00
BRL	3,876	=	$1,00
CAD	1,364	=	$1,00
CHF	0,987	=	$1,00
CLP	693,750	=	$1,00
CNH	6,873	=	$1,00
CNY	6,879	=	$1,00
COP	3.247,500	=	$1,00
CZK	22,521	=	$1,00
DKK	6,530	=	$1,00
DOP	50,417	=	$1,00
EGP	17,91	=	$1,00
EUR	0,875	=	$1,00
EUR*	0,847	=	$1,00
GBP	0,781	=	$1,00
GBP*	0,749	=	$1,00
GEL	2,677	=	$1,00
HKD	7,833	=	$1,00
HUF	280,610	=	$1,00
IDR	14.380,000	=	$1,00
ILS	3,749	=	$1,00
INR	69,775	=	$1,00
ITL	1.693,580	=	$1,00
JPY	110,015	=	$1,00
JPY*	110,400	=	$1,00
KES	101,770	=	$1,00
KRW	1.114,850	=	$1,00
KWD	0,304	=	$1,00
LKR	182,900	=	$1,00
MAD	9,568	=	$1,00
MXN	19,658	=	$1,00
MYR	4,133	=	$1,00
NGN	364,125	=	$1,00
NOK	8,699	=	$1,00
NZD	1,492	=	$1,00
OMR	0,385	=	$1,00
PEN	3,372	=	$1,00
PHP	52,490	=	$1,00
PKR	138,680	=	$1,00
PLN	3,764	=	$1,00
QAR	3,640	=	$1,00
RON	4,077	=	$1,00
RUB	69,429	=	$1,00

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Währung			
SAR	3,751	=	$1,00
SEK	8,948	=	$1,00
SGD	1,363	=	$1,00
THB	32,385	=	$1,00
TRY	5,295	=	$1,00
TWD	30,555	=	$1,00
TZS	2.296,500	=	$1,00
UYU	32,450	=	$1,00
VND	23.200,000	=	$1,00
ZAR	14,394	=	$1,00

* Zur Umrechnung der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens in US-Dollar verwendete Wechselkurse.

8 SOFT COMMISION-VEREINBARUNGEN

Um die Einhaltung der MiFID-II-Anforderungen sicherzustellen, hat die Gesellschaft ab dem 1. Januar 2018 Zahlungen über das „Soft Dollar"-Programm für Analysedienstleistungen eingestellt. Diese Kosten werden stattdessen vom Anlageberater getragen und getrennt von den Transaktionskosten gezahlt. Die Transaktionskosten werden daher auf reiner Ausführungsbasis berechnet. Die einzige Ausnahme davon ist der Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund, bei dem die „Entflechtung" der Analyse- und Handelsprovisionen nicht möglich ist, da die lokalen regulatorischen Anforderungen Japans keine separate Zahlung der Analysekosten zulassen.

9 AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOENTWICKLUNG

Anteilinhaber erhalten auf Anfrage vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft sowie von den Zahlstellen in den Ländern, in denen der Vertrieb der Anteile an der Gesellschaft zugelassen ist, kostenlos eine Aufstellung über die Entwicklung des Anlagenportfolios für das zum 31. Dezember 2018 abgelaufene Jahr.

Bitte beachten Sie hierfür die Liste der Zahlstellen auf Seite 408.

10 ÜBERZIEHUNGSKREDIT

Die Gesellschaft hat die Möglichkeit einer kurzfristigen Verlängerung ihres Kreditrahmens bei J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., in erster Linie, um die Abwicklung von Wertpapier- und Devisentransaktionen und in Verbindung mit ungewöhnlichen Rücknahmeaktivitäten zu erleichtern. Bei einer solchen Kreditverlängerung ist die Depotbank berechtigt, den Fonds Gebühren zu Sätzen in Rechnung zu stellen, die im Einzelnen festzulegen sind. Zusätzlich zu allen sonstigen verfügbaren Rechtsbehelfen hat die Depotbank ein Recht zur Verrechnung mit dem Vermögen der Gesellschaft zur Rückzahlung oder Rückerstattung von darauf aufgelaufenen Zinsen.

Es besteht keine wechselseitige Haftung zwischen den Fonds der Gesellschaft. Daher ist die Depotbank nur dazu berechtigt, den Pool an Vermögenswerten des Fonds gegenzurechnen, der sich auf den Kontokorrentkredit bezieht.

11 HAFTUNG DER GESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft verpflichtet sich, für jeden Fonds einen separaten Vermögenspool zu führen. Im Interesse der Anteilinhaber wird jeder Vermögenspool ausschließlich zu Gunsten des jeweiligen Fonds angelegt.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft wurden auf Basis jedes einzelnen Fonds getrennt geführt, wobei dritte Gläubiger nur Rückgriff auf die Vermögenswerte des jeweiligen Fonds nehmen können.

12 MAKLERKONTEN

Alle im Anlagenbestand auf den Seiten 7 bis 331 aufgeführten derivativen Instrumente und Termineinlagen werden über Drittbroker abgeschlossen.

Darüber hinaus halten diese Broker die in den vorstehend genannten Bestandsaufstellungen dargelegten Sicherheiten. Die Fonds sind in Bezug auf alle Beträge einschließlich der Sicherheiten, die ihnen von diesen Brokern geschuldet werden, einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt.

Die Fonds tragen das Risiko für die Zahlungen der Erträge und Glattstellungserlöse.

Die vom Fonds erhaltenen und gezahlten Sicherheiten und Einschusskonten sind im Anlagebestand auf den Seiten 7 bis 331 aufgeführt.

Einschusskonto-Transaktionen mit Brokern werden zum Nettoinventarwert hinzuaddiert oder abgezogen.

13 TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 entstanden dem Fonds Transaktionskosten, namentlich Provisionen und Gebühren in Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, börsengehandelten Derivaten oder anderen zulässigen Vermögenswerten. Hierin können beispielsweise Spannen zwischen Geld- und Briefkursen, an Vertreter, Berater, Broker und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, transaktionsbezogene Steuern sowie sonstige Marktgebühren enthalten sein.

Fondsname	Währung	Summe Transaktionskosten	% des durchschnittlichen NIW
Asia Opportunity Fund	USD	2.085.308	0,29
Asian Equity Fund	USD	446.884	0,38
Asia-Pacific Equity Fund	USD	363.797	0,27
Asian Property Fund	USD	91.280	0,08
Breakout Nations Fund	USD	9.622	0,15
China A-shares Fund	USD	207.859	0,49
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	EUR	119.220	0,11
Emerging Leaders Equity Fund	USD	530.407	0,14
Emerging Markets Equity Fund	USD	4.036.076	0,19
European Champions Fund	EUR	11.304	0,03
European Equity Alpha Fund	EUR	166.216	0,07

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Währung	Summe Transaktionskosten	% des durchschnittlichen NIW
European Property Fund	EUR	150.510	0,12
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	1.473.508	0,14
Frontier Markets Equity Fund	USD	270.038	0,47
Global Active Factor Equity Fund	USD	9.106	0,10
Global Advantage Fund	USD	173.426	0,25
Global Brands Fund	USD	5.492.672	0,05
Global Brands Equity Income Fund	USD	148.599	0,11
Global Counterpoint Fund[1]	USD	4.838	0,11
Global Discovery Fund	USD	37.754	0,09
Global Infrastructure Fund	USD	758.889	0,08
Global Infrastructure Unconstrained Fund[2]	USD	14.572	0,30
Global Opportunity Fund	USD	4.756.552	0,07
Global Property Fund	USD	1.115.536	0,11
Global Property Unconstrained Fund	USD	1.934	0,04
Global Quality Fund	USD	978.591	0,06
Global Sustain Fund[3]	USD	16.932	0,16
Indian Equity Fund	USD	1.563.750	0,33
International Equity (ex US) Fund	USD	96.695	0,13
Japanese Equity Fund	JPY	51.581.650	0,24
Latin American Equity Fund	USD	1.236.688	0,25
US Active Factor Equity Fund	USD	484	0,01
US Advantage Fund	USD	2.121.663	0,03
US Growth Fund	USD	622.405	0,03
US Insight Fund	USD	5.621	0,04
US Property Fund	USD	41.994	0,02
Absolute Return Fixed Income Fund	EUR	4.978	0,01
Asian Fixed Income Opportunities Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	27	0,00
Euro Bond Fund	EUR	9.600	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	281.956	0,01
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[4]	EUR	20.545	0,00
Euro Strategic Bond Fund	EUR	56.864	0,00
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[5]	EUR	1.505	0,01
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	7.155	0,00
Global Asset Backed Securities Fund[6]	USD	55.780	0,01
Global Bond Fund	USD	13.168	0,00
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	EUR	-	0,00
Global Buy and Maintain Bond Fund	GBP	618	0,01
Global Convertible Bond Fund	USD	17.413	0,00
Global Credit Fund	USD	8.703	0,01
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	129.087	0,00
Global High Yield Bond Fund	USD	8.651	0,00
Global Premier Credit Fund[7]	USD	416	0,00
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	128.086	0,01
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	2.296	0,01
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	2.829	0,00
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	3.110	0,00
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	1.015	0,00
US Dollar Liquidity Fund[8]	USD	-	0,00
Global Balanced Defensive Fund	EUR	29.787	0,05
Global Balanced Fund	EUR	234.821	0,10
Global Balanced Income Fund	EUR	561.694	0,09
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	EUR	1.694.996	0,03
Global Multi-Asset Income Fund	EUR	3.620	0,03
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	59.153	0,05
Liquid Alpha Capture Fund	USD	41.388	0,05

[1] Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[5] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[6] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[7] Der Fonds stellte am 29. Juni 2018 den Betrieb ein.
[8] Der Fonds stellte am 17. Dezember 2018 den Betrieb ein.

Für Geschäfte mit festverzinslichen Instrumenten und Derivaten werden (mit Ausnahme von Futures) keine separaten Brokergebühren berechnet. Die Transaktionskosten sind im Transaktionspreis enthalten, der als „marked up" bezeichnet wird.

14 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN ZWISCHEN TEILFONDS

Die Gesellschaft kann Überkreuzbeteiligungen zwischen Fonds innerhalb der Umbrella-Struktur eingehen. Folgende Informationen beziehen sich auf Überkreuzbeteiligungen zwischen Fonds innerhalb der Gesellschaft während des Geschäftsjahres.

Zum 31. Dezember 2018 hielten folgende Teilfonds Anteile anderer Fonds der Gesellschaft:

Fonds	Wertpapierbeschreibung	Anteile	Marktwert (in USD)	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Breakout Nations Fund				
	Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund	12.988	545.764	9,72
			545.764	**9,72**
Morgan Stanley Global Balanced Fund				
	Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund	25.419	1.405.545	0,38
			1.405.545	**0,38**
Morgan Stanley Global Balanced Income Fund				
	Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund	57.578	3.183.755	0,55
			3.183.755	**0,55**
Morgan Stanley Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
	Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund	1.504.881	56.591.340	0,99
	Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund	5.648.026	206.342.481	3,61
	Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund	3.742.753	170.650.626	2,99
	Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	904.339	29.388.768	0,51
	Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund	18.177.034	884.277.104	15,47
	Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	251.500	7.715.906	0,13
	Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund	7.504.875	357.211.977	6,25
	Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund	1.852.862	114.839.697	2,01
	Morgan Stanley Investment Funds Eurozone Equity Alpha Fund	8.408.679	377.644.308	6,61
	Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund	8.337.798	294.802.699	5,16
	Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund	3.743.738	147.809.236	2,59
	Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund	517.287	28.603.203	0,50
	Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund	24.296.612	845.687.216	14,80
	Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund	2.537.599	264.520.740	4,63
	Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund	2.150.201	169.213.996	2,96
			3.955.299.297	**69,21**
Morgan Stanley Global Multi-Asset Income Fund				
	Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund	17.334	810.663	5,13
	Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund	36.254	732.782	4,64
			1.543.445	**9,77**
Gegenseitige Anlagen zwischen Teilfonds insgesamt			**3.961.977.806**	

15 MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS – US DOLLAR LIQUIDITY FUND („DER MASTERFONDS") UND MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS – US DOLLAR LIQUIDITY FUND („DER FEEDERFONDS") – GESCHLOSSEN AM 17. DEZEMBER 2018

Der US Dollar Liquidity Fund (der „Feederfonds") war ein Feederfonds des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds") im Sinne der OGAW-Richtlinie.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Der Feederfonds investierte jederzeit mindestens 85 % seines Vermögens in Anteile des Masterfonds (Masteranteilsklasse). Er durfte bis zu 15 % seines Vermögens in ergänzenden liquiden Mitteln halten, unter anderem auch in Barmitteln, Barmitteläquivalenten und kurzfristigen Bankeinlagen.

Das Anlageziel des Feederfonds war die Bereitstellung von Liquidität und hohem laufendem Ertrag, soweit dies bei gleichzeitigem Schutz des Kapitals möglich war. Der Feederfonds versuchte, sein Anlageziel zu erreichen, indem er im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in Anteile des Masterfonds investierte. Der Feederfonds investierte nicht direkt in Geldmarktinstrumente und erzielte sein Engagement bei Geldmarktinstrumenten ausschließlich über seine Anlage in den Masterfonds.

Das Anlageziel des Masterfonds ist die Bereitstellung von Liquidität und attraktivem Ertrag, soweit dies bei gleichzeitigem Schutz des Kapitals möglich ist. Der Masterfonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vornehmlich in qualitativ hochwertige kurzfristige Geldmarktinstrumente investiert, welche auf US-Dollar lautende übertragbare Schuldverschreibungen (hierzu können beispielsweise fest oder variabel verzinsliche Instrumente zählen, darunter u.a. Commercial Paper, Einlagenzertifikate, frei übertragbare Schuldscheine, Staats- und Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere) umfassen, jeweils unter der Maßgabe, dass zum Erwerbszeitpunkt ihre Anfangs- oder Restlaufzeit maximal 397 Tage betragen darf Dieser Abschluss sollte gemeinsam mit dem Abschluss des Masterfonds gelesen werden.

Der ungeprüfte Abschluss des Masterfonds sind für Anteilinhaber auf Anfrage kostenlos am Sitz des Morgan Stanley Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (der „Masterfonds“) erhältlich: 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg. Das Geschäftsjahr des Masterfonds beginnt am 1. April und endet am 31. März eines jeden Jahres.

Für den Berichtszeitraum zum 17. Dezember 2018 beliefen sich die Gesamtkosten des Feederfonds und der Masteranteilsklasse des Masterfonds insgesamt auf 24.750.826 USD.

Die synthetischen Aufwandsquoten der einzelnen Klassen des Feederfonds sind in Anhang 1 auf Seite 413 näher dargelegt. Die Gesamtaufwandsquote des Masterfonds (Masteranteilsklasse) beträgt 0,01 %.

16 SWING PRICING

Zum 31. Dezember 2018 wurde kein Swing-Pricing auf den Nettoinventarwert eines Fonds angewandt.

Sofern dies nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft im besten Interesse der Anteilinhaber ist, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert eines Fonds zu berichtigen, um die geschätzten Handelsspannen, Kosten und Aufwendungen („Swing-Faktor“) widerzuspiegeln, die dem Fonds bei der Liquidation oder dem Kauf von Kapitalanlagen entstehen, um die an einem bestimmten Tag erhaltenen Nettotransaktionen abzudecken. Dabei sind verschiedene Faktoren zu berücksichtigen, darunter die am Markt herrschenden Bedingungen, die Anzahl der Zeichnungen und Rücknahmen in einem bestimmten Fonds und das Fondsvolumen.

Unter normalen Marktbedingungen beträgt der Swing-Faktor höchstens 2 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds am betreffenden Tag. Wenn an einem Tag die Nettozeichnungen eines Fonds einen bestimmten Schwellenwert übersteigen, wird der Nettoinventarwert um den Swing-Faktor nach oben angepasst. Wenn an einem Tag die Nettorücknahmen eines Fonds einen bestimmten Schwellenwert übersteigen, wird der Nettoinventarwert entsprechend um den Swing-Faktor nach unten angepasst.

17 TOTAL RETURN SWAPS

Zum 31. Dezember 2018 hielt der Global Brands Equity Income Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 0,5 % und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(2.289)	0,00
		(2.289)	**0,00**

2) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 0,5 % und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(14.879)	(0,01)
		(14.879)	**(0,01)**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

3) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 2% und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(2.434)	0,00
		(2.434)	**0,00**

4) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 2% und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(48.685)	(0,04)
		(48.685)	**(0,04)**

Zum 31. Dezember 2018 hielt der Global Multi-Asset Income Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 25,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Barclays Elevator Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Barclays Elevator Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Finnland	EUR	2.161	0,02
Japan	JPY	86	0,00
Schweiz	CHF	1.803	0,01
Taiwan	TWD	68	0,00
		4.118	**0,03**

2) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 1,3% und erhält dafür die Gesamtwertentwicklung des S&P 500 VIX Short-Term Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der S&P 500 VIX Short-Term Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Aufteilung:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	8.965	0,07
		8.965	**0,07**

3) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 14,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI US Banks Gross Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI US Banks Gross Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	3.660	0,03
		3.660	**0,03**

4) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 16,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich	EUR	995	0,01
Deutschland	EUR	48	0,00
Italien	EUR	73	0,00
Schweiz	CHF	264	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	47	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	48	0,00
		1.475	**0,01**

5) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 20,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich	EUR	1.858	0,01
Deutschland	EUR	89	0,00
Italien	EUR	136	0,00
Schweiz	CHF	494	0,01
Vereinigtes Königreich	GBP	88	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	90	0,00
		2.755	**0,02**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

6) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 27,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Frankreich	EUR	980	0,01
Deutschland	EUR	47	0,00
Italien	EUR	72	0,00
Schweiz	CHF	260	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	47	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	47	0,00
		1.453	**0,01**

7) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 15,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP US Cyclicals Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP US Cyclicals Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Bermudas	USD	24	0,00
Britische Jungferninseln	USD	5	0,00
Irland	USD	132	0,00
Jersey	USD	13	0,01
Liberia	USD	14	0,00
Niederlande	USD	91	0,00
Panama	USD	16	0,00
Schweiz	USD	16	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	8	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	7.454	0,05
		7.773	**0,06**

8) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD - 3,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Frankreich	EUR	657	0,01
Deutschland	EUR	31	0,00
Italien	EUR	48	0,00
Schweiz	CHF	175	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	31	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	32	0,00
		974	**0,01**

9) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI US Banks Gross Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI US Banks Gross Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1.884	0,01
		1.884	**0,01**

10) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-CAD BA gegen die Gesamtwertentwicklung des Barclays Canada Banks Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Barclays Canada Banks Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Kanada	CAD	12.811	0,09
		12.811	**0,09**

11) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 62,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI Emerging Net Total Return USD Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI Emerging Net Total Return USD Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Bermudas	HKD	(20)	0,00
Bermudas	USD	(9)	0,00
Brasilien	BRL	(204)	0,00
Cayman-Inseln	HKD	(226)	0,00
Cayman-Inseln	TWD	(3)	0,00
Cayman-Inseln	USD	(181)	0,00
Chile	CLP	(30)	0,00
China	CNY	(19)	0,00
China	HKD	(272)	0,00
China	USD	(1)	0,00
Kolumbien	COP	(11)	0,00
Tschechien	CZK	(5)	0,00
Ägypten	EGP	(3)	0,00
Griechenland	EUR	(6)	0,00
Hongkong	HKD	(103)	0,00
Ungarn	HUF	(9)	0,00
Indien	INR	(257)	0,00
Indonesien	IDR	(63)	0,00
Isle of Man	ZAR	(2)	0,00
Jersey	RUB	(1)	0,00
Luxemburg	ZAR	(1)	0,00
Malaysia	MYR	(67)	0,00
Mexiko	MXN	(76)	0,00
Niederlande	RUB	(2)	0,00
Pakistan	PKR	(1)	0,00
Peru	USD	(2)	0,00
Philippinen	PHP	(31)	0,00
Polen	PLN	(34)	0,00
Katar	QAR	(30)	0,00
Russland	RUB	(84)	0,00
Russland	USD	(14)	0,00
Singapur	HKD	(1)	0,00
Südafrika	ZAR	(168)	0,00

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Südkorea	KRW	(377)	(0,01)
Taiwan	TWD	(309)	(0,01)
Thailand	THB	(65)	0,00
Türkei	TRY	(17)	0,00
Vereinigte Arabische Emirate	AED	(19)	0,00
Vereinigte Arabische Emirate	USD	(2)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(8)	0,00
		(2.733)	**(0,02)**

12) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 30,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI Japan Net Total Return USD Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI Japan Net Total Return USD Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Japan	JPY	(25.654)	(0,19)
		(25.654)	**(0,19)**

13) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 49,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Alerian MLP Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Alerian MLP Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(5.674)	(0,04)
		(5.674)	**(0,04)**

14) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 47,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Alerian MLP Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Alerian MLP Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(2.152)	(0,02)
		(2.152)	**(0,02)**

15) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 30,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP US Defensives Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP US Defensives Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Irland	USD	(68)	0,00
Niederlande	USD	(6)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(4.738)	(0,03)
		(4.812)	**(0,03)**

Zum 31. Dezember 2018 hielt der Global Multi-Asset Opportunities Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 25,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Barclays Elevator Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Barclays Elevator Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Finnland	EUR	41.606	0,06
Japan	JPY	1.657	0,00
Schweiz	CHF	34.712	0,05
Taiwan	TWD	1.300	0,00
		79.275	**0,11**

2) Der Fonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 1,3 % gegen die Gesamtwertentwicklung des S&P 500 VIX Short-Term Index Excess Return MCAP.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der S&P 500 VIX Short-Term Index Excess Return MCAP aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Aufteilung:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	158.403	0,22
		158.403	**0,22**

3) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD 14,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI US Banks Gross Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI US Banks Gross Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	59.328	0,08
		59.328	**0,08**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

4) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD - 20,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Frankreich	EUR	55.497	0,08
Deutschland	EUR	2.655	0,00
Italien	EUR	4.074	0,01
Schweiz	CHF	14.742	0,02
Vereinigtes Königreich	GBP	2.639	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	2.680	0,00
		82.287	**0,11**

5) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD - 27,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Frankreich	EUR	24.242	0,04
Deutschland	EUR	1.160	0,00
Italien	EUR	1.780	0,00
Schweiz	CHF	6.440	0,01
Vereinigtes Königreich	GBP	1.153	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1.171	0,00
		35.946	**0,05**

6) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD - 16,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des BNP Luxury Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der BNP Luxury Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Frankreich	EUR	810	0,00
Deutschland	EUR	39	0,00
Italien	EUR	59	0,00
Schweiz	CHF	215	0,00
Vereinigtes Königreich	GBP	39	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	39	0,00
		1.201	**0,00**

7) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 14,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI US Banks Gross Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI US Banks Gross Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	39.549	0,05
		39.549	**0,05**

8) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 10,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des MSCI CHINA Gross Total Return USD Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der MSCI CHINA Gross Total Return USD Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Bermudas	HKD	1.046	0,00
Cayman-Inseln	HKD	11.760	0,02
Cayman-Inseln	USD	9.423	0,01
China	CNY	1.007	0,00
China	HKD	14.127	0,02
China	USD	72	0,00
Hongkong	HKD	5.338	0,01
Singapur	HKD	46	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	361	0,00
		43.180	**0,06**

9) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD +38,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan US Cyclicals Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der JPMorgan US Cyclicals Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Bermudas	USD	371	0,00
Britische Jungferninseln	USD	70	0,00
Irland	USD	2.017	0,00
Jersey	USD	217	0,00
Liberia	USD	206	0,00
Niederlande	USD	1.394	0,00
Panama	USD	247	0,00
Schweiz	USD	242	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	115	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	113.629	0,17
		118.508	**0,17**

10) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-CAD BA gegen die Gesamtwertentwicklung des Barclays Canada Banks Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Barclays Canada Banks Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Kanada	USD	241.559	0,34
		241.559	**0,34**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

11) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 47,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Alerian MLP Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Alerian MLP Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(67.005)	(0,09)
		(67.005)	**(0,09)**

12) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 55,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des JPMorgan US Defensives Custom Basket Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der JPMorgan US Defensives Custom Basket Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Irland	USD	(1.191)	0,00
Niederlande	USD	(101)	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(82.826)	(0,12)
		(84.118)	**(0,12)**

13) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 48,00 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Alerian MLP Total Return Index Pay.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Alerian MLP Total Return Index Pay aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(93.131)	(0,13)
		(93.131)	**(0,13)**

14) Der Teilfonds zahlt eine Fixgebühr in Höhe von 0,18 % gegen die Gesamtwertentwicklung des UBS ETC linked to Dow Jones-UBS Gold Excess Return Subindex.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der UBS ETC linked to Dow Jones-UBS Gold Excess Return Subindex aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Aufteilung:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	70.489	0,10
		70.489	**0,10**

Zum 31. Dezember 2018 hielt der Liquid Alpha Capture Fund die folgenden Basket Swaps:

1) Der Fonds tauscht die Wertentwicklung des 3-Monats-LIBOR USD + 2,50 BP gegen die Gesamtwertentwicklung des Russell 2000 Total Return Index.

Zum 31. Dezember 2018 besteht der Russell 2000 Total Return Index aus Aktien mit der folgenden geografischen und währungsbezogenen Allokation:

Land	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Netto-vermögens
Australien	USD	(351)	0,00
Bahamas	USD	(21)	0,00
Bermudas	USD	(15.023)	(0,02)
Britische Jungferninseln	USD	(609)	0,00
Kanada	USD	(3.098)	(0,01)
Cayman-Inseln	USD	(3.922)	(0,01)
Irland	USD	(3.251)	(0,01)
Isle of Man	USD	(144)	0,00
Israel	USD	(593)	0,00
Jersey	USD	(1.194)	0,00
Luxemburg	USD	(1.636)	0,00
Marshallinseln	USD	(1.540)	0,00
Niederlande	USD	(2.930)	0,00
Panama	USD	(825)	0,00
Puerto Rico	USD	(2.270)	0,00
Singapur	USD	(359)	0,00
Vereinigtes Königreich	USD	(4.394)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	(826.354)	(1,34)
		(868.514)	**(1,40)**

18 SCHADLOSHALTUNG

Die Gesellschaft hat Vorkehrungen zur Schadloshaltung der Mitglieder des Verwaltungsrats und ihrer Dienstleistungserbringer (die „schadlos gehaltenen Parteien“) unter gewissen Umständen getroffen. Davon ausgenommen sind Fahrlässigkeit, vorsätzliche Unterlassung oder Betrug. Zu den Dienstleistungserbringern der Gesellschaft zählen die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die Unter-Anlageberater, die Depotbank, die Verwaltungs- und Zahlstelle, die Vertriebsstelle und die Register- und Transferstelle.

19 VERGÜTUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft hatten Anspruch auf eine Vergütung zum Satz von 55.000 EUR pro Jahr. Zusätzlich erhält das berufene Verwaltungsratsmitglied 10.000 EUR pro Jahr.

Die Verwaltungsgebühr wird verwendet, um die Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats, einschließlich angemessener Auslagen, zu bezahlen. Die Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats unterliegen in letzter Instanz der Genehmigung durch die Anteilinhaber der Gesellschaft.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
Stand: 31. Dezember 2018

20 NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Änderung der Verwaltungsgesellschaft

Angesichts des Ausscheidens des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat"), die Verwaltungsgesellschaft Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited durch eine Verwaltungsgesellschaft der Morgan Stanley-Gruppe mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu ersetzen. Einer der Hauptgründe für diese Entscheidung bestand in dem Erfordernis, das „Passporting" von Lizenzen für Finanzdienstleistungen weiterhin sicherzustellen, falls das Vereinigte Königreich die Europäische Union ohne Deal verlassen würde. MSIM Fund Management (Ireland) Limited ersetzte mit Wirkung zum 1. Januar 2019 Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von Morgan Stanley und hat ihren Sitz in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's, Quay, Dublin 2 D02VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited wurde am 5. Dezember 2017 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach irischem Recht gegründet und wird in Irland von der Zentralbank von Irland reguliert.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 hat die neue Verwaltungsgesellschaft die Anlageverwaltungsfunktionen an Morgan Stanley Investment Management Limited delegiert, die der bisherige Anlageberater der Gesellschaft war.

Die Marketing- und Vertriebsfunktionen wurden an Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited delegiert, die als globale Vertriebsstelle mit der Befugnis zur Ernennung von Untervertriebsstellen fungiert.

Aufgelegte Fonds

Mit Wirkung zum 1. März 2019 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Real Assets Fund aufgelegt.

Aufgelegte Anteilsklassen

Fondsname	Anteilsklasse	Datum
European Champions Fund	AR, BR, CR, IH (USD)	15. März 2019
Global Advantage Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	27. März 2019
Global Bond Fund	NH1 (JPY)	20. März 2019
Global Sustain Fund	ZX	23. Januar 2019
	JH (GBP)	25. Februar 2019
	B, BH (EUR), C, CH (EUR)	27. März 2019

Geschlossene Fonds

Am 21. Januar 2019 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Asia-Pacific Equity Fund geschlossen.

Am 8. März 2019 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Asian Fixed Income Opportunities Fund geschlossen.

Änderung des Fondsnamens

Mit Wirkung zum 2. Januar 2019 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Frontier Markets Equity Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Small Cap Equity Fund umbenannt.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber von Morgan Stanley Investment Funds 6B, route de Trèves L-2633 Senningerberg Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von Morgan Stanley Investment Funds (die „SICAV") und aller ihrer Fonds geprüft, der die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, das Anlageportfolio für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr sowie die Anmerkungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze, enthält.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und ihrer jeweiligen Fonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016") und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen („ISA") durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß diesem Gesetz und den entsprechenden Abschlussprüfungsgrundsätzen sind im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d'Entreprises Agréé" in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses" in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind gemäß den vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants – IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – IESBA-Code) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von der SICAV unabhängig. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé".

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

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

Pflichten des Verwaltungsrats der SICAV und der für die Überwachung Verantwortlichen in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses gemäß den rechtlichen und regulatorischen Anforderungen in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresberichten verantwortlich. Ebenso obliegt dem Verwaltungsrat der SICAV die Einrichtung eines internen Kontrollsystems, das er für geeignet erachtet, um die Erstellung des Abschlusses frei von wesentlichen Falschaussagen – sei es aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtum – zu gewährleisten.

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

Pflichten des „Réviseur d'Entreprises Agréé" in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé" zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers (Fortsetzung)

sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- Die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- Die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der SICAV abzugeben.
- Die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen und der damit in Zusammenhang stehenden Offenlegungen.
- Die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der SICAV oder eines ihrer Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé" auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d'Entreprises Agréé" erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass die SICAV oder einer ihrer Fonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- Die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

ERNST & YOUNG
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Luxemburg, 9. April 2019

Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Carine Feipel
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Michael Griffin
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Irland

William Jones
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Henry Kelly
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Andrew Mack
Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Diane Hosie*
Managing Director
Morgan Stanley Investment Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Susanne Van Dootingh*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Belgien

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Andrew Mack
Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Andrew Onslow**
Managing Director
Morgan Stanley Investment Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Ruairi O'Healai
Managing Director
Morgan Stanley Investment Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Diane Hosie
Managing Director
Morgan Stanley Investment Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Eimear Cowhey***
Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Irland

* Am 3. Oktober 2018 zum Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft ernannt.
** Mit Wirkung zum 31. Dezember 2018 aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.
*** Am 14. März 2018 zum Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter (Fortsetzung)

ANLAGEBERATER*

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

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

ANLAGEUNTERBERATER

Morgan Stanley Investment Management Inc.
522 Fifth Avenue
New York, NY 10036
USA

Morgan Stanley Investment Management Company
23 Church Street
16-01 Capital Square
Singapur, 049481

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd
24 Lombard Street
London EC3V 9AJ
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley Asia Limited
Level 46, International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hongkong

DELEGIERTER UNTERBERATER

Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd
1-12-1 Yurakucho, Chiyoda-ku
Tokio 100-0006
Japan

GESELLSCHAFTSSITZ

6B, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE*

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWAHRSTELLE UND DEPOTBANK

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

VERWALTER UND ZAHLSTELLE*

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

DOMIZILSTELLE

Morgan Stanley Investment Management Limited, Luxembourg Branch
European Bank
and Business Centre
6B, route de Trèves
2633 Senningerberg
Luxemburg

REGISTRIER- UND TRANSFERSTELLE*

RBC Investor Services Bank S.A.
14 rue Porte de France
4360 Esch-sur-Alzette
Luxemburg

UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young S.A.
35E avenue
John F. Kennedy
L-2082
Luxemburg

RECHTSBERATER

Arendt & Medernach S. A.
41A avenue
John F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Luxemburg

* Mit Wirkung von der Verwaltungsgesellschaft delegiert.

Zahl- und Informationsstellen

Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können von folgenden Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

ÖSTERREICH

Meinl Bank Aktiengesellschaft
Bauernmarkt 2
Postfach 99
1014 Wien
Österreich

BELGIEN

RBC Investor Services Belgium S.A.
11, Place Rogier
1210 Brüssel
Belgien

DÄNEMARK

Nordea Bank Denmark A/S
Strandgade 3
0900 Copenhagen C
Dänemark

FRANKREICH

Caceis
1/3 Place Valhubert
75013 Paris
Frankreich

DEUTSCHLAND

Morgan Stanley Bank AG
Junghofstrasse 13-15
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

GRIECHENLAND

Alpha Bank
40, Stadiou Street
102 52 Athen
Griechenland

HONGKONG

Morgan Stanley Asia Limited
30th Floor
Three Exchange Square
Central
Hongkong

IRLAND

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
JP Morgan House
International Financial
Services Centre
Dublin 1
Irland

ITALIEN

RBC Investor Services Italia S.p.A.
Via Vittor Pisani, 26
20124 Mailand
Italien

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella, 1
13900 Biella
Italien

Iccrea Banca S.p.A.
Via Lucrezia Romana, 41-47
00178 Rom
Italien

State Street Bank International GmbH
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A.
MAC 2
Via Benigno Crespi, 19/A
20159 Mailand
Italien

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.
Piazzale Lodi, 3
20137 Mailand
Italien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
(Funktionen werden von der Niederlassung in Mantova, Via Verri, 14 wahrgenommen)
Piazza Salimbeni, 3
53100 Siena
Italien

BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano
Piazza Lina Bo Bardi 3
20124 Mailand
Italien

All Funds Bank S.A. Italian Branch
Via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

CACEIS Bank Italy Branch
Piazza Cavour, 2
20121 Mailand
Italien

SPANIEN

Jede in Spanien eingetragene Vertriebsstelle fungiert als Zahlstelle für die Gesellschaft und eine Aufstellung dieser Vertriebsstellen ist auf www.cnmv.com verfügbar.

SCHWEDEN

MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB
Box 5378
Grev Turegatan 19
SE-102 49
Stockholm
Schweden

SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
Paying agent
17, quai de l'Ile
1204 Genf
Schweiz

Carnegie Fund Services S.A
Swiss representative agent
11, rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds

Stand: 31. Dezember 2018

Die folgenden Beträge zeigen die den einzelnen Klassen der zum 31. Dezember 2018 geöffneten Fonds berechneten Gesamtaufwendungen. Sie werden nach Abzug gegebenenfalls erlassener Gebühren berechnet und als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens während des Berichtsjahres ausgedrückt. Für weitere Informationen zu den Aufwendungen, die den Fonds berechnet werden, wird auf die Seiten 346 bis 363 verwiesen. Nähere Einzelheiten zu während des Jahres vorgenommenen Änderungen an der Managementgebühr sind Anmerkung 4 zu entnehmen. Ausgewiesene Kostenquoten können sich aufgrund buchhalterischer Anpassungen und/oder signifikanter Schwankungen des Gesamtnettovermögens jeder Anteilsklasse innerhalb des Jahres von laufenden Kostenquoten unterscheiden.

	Gesamtkostenquote (%)	
Fondsname	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Asia Opportunity Fund A – USD	1,89	1,89
Asia Opportunity Fund AH – EUR	1,93	1,93
Asia Opportunity Fund B – USD	2,89	2,89
Asia Opportunity Fund BH – EUR	2,93	2,93
Asia Opportunity Fund C – USD	2,69[1]	–
Asia Opportunity Fund CH – EUR	2,73[1]	–
Asia Opportunity Fund F – USD	1,04	1,05
Asia Opportunity Fund I – USD	0,99	0,99
Asia Opportunity Fund J – USD	0,85	0,85[1]
Asia Opportunity Fund Z – USD	0,95	0,95
Asia Opportunity Fund ZH – EUR	0,99	0,99
Asia Opportunity Fund ZH – GBP	0,99	0,99
Asian Equity Fund A – USD	1,69	1,70
Asian Equity Fund B – USD	2,69	2,70
Asian Equity Fund I – USD	0,99	1,00
Asian Equity Fund N – USD	–	0,16
Asian Equity Fund Z – USD	0,95	0,96
Asia-Pacific Equity Fund A – USD	1,79	1,80
Asia-Pacific Equity Fund B – USD	2,79	2,80
Asia-Pacific Equity Fund AH – EUR	1,83[1]	–
Asia-Pacific Equity Fund BH – EUR	2,83	2,84
Asia-Pacific Equity Fund N – USD	–	0,16
Asia-Pacific Equity Fund Z – USD	–	1,05
Asian Property Fund A – USD	1,64	1,65
Asian Property Fund B – USD	2,64	2,65
Asian Property Fund C – USD	2,43[1]	–
Asian Property Fund F – USD	0,99	1,00
Asian Property Fund I – USD	0,94	0,95
Asian Property Fund IX – USD	0,94	0,95
Asian Property Fund Z – USD	0,90	0,91
Breakout Nations Fund A – USD	1,73	1,74
Breakout Nations Fund AH – EUR	1,78	1,79
Breakout Nations Fund B – USD	2,74	2,75
Breakout Nations Fund BH – EUR	2,78	2,79
Breakout Nations Fund C – USD	2,44	2,45
Breakout Nations Fund CH – EUR	2,48	2,49
Breakout Nations Fund Z – USD	0,90	0,91
Breakout Nations Fund ZH – GBP	–	0,93
China A-shares Fund A – USD	2,04	2,04**
China A-shares Fund AH – EUR	2,08[1]	–
China A-shares Fund B – USD	3,04	3,04**
China A-shares Fund BH – EUR	3,08[1]	–
China A-shares Fund C – USD	2,74	2,74**
China A-shares Fund CH – EUR	2,78[1]	–
China A-shares Fund I – USD	0,99	0,99**
China A-shares Fund Z – USD	0,95	0,95**
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund A – EUR	1,89	1,90
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund AX – EUR	1,89	1,90
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund B – EUR	2,89	2,90
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund C – EUR[10]	2,70[1]	–
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund I – EUR	1,34	1,35
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z – EUR	1,30	1,31
Emerging Leaders Equity Fund A – USD	2,19	2,20
Emerging Leaders Equity Fund AH – EUR	2,23	2,24
Emerging Leaders Equity Fund B – USD	3,19	3,20
Emerging Leaders Equity Fund BH – EUR	3,23	3,24
Emerging Leaders Equity Fund C – USD	2,89	2,90
Emerging Leaders Equity Fund CH – EUR	2,93	2,94
Emerging Leaders Equity Fund I – USD	0,99	1,00
Emerging Leaders Equity Fund IH – EUR	1,03	1,03
Emerging Leaders Equity Fund Z – USD	0,95	0,96
Emerging Leaders Equity Fund ZH – EUR	0,99	0,99

	Gesamtkostenquote (%)	
Fondsname	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Emerging Leaders Equity Fund ZH – GBP	0,99	0,99
Emerging Markets Equity Fund A – USD	1,89	1,90
Emerging Markets Equity Fund B – USD	2,89	2,90
Emerging Markets Equity Fund C – USD	2,69	2,70
Emerging Markets Equity Fund I – USD	1,34	1,35
Emerging Markets Equity Fund N – USD	0,16	0,16
Emerging Markets Equity Fund SX – USD	–	1,26
Emerging Markets Equity Fund Z – USD	1,25	1,31
European Champions Fund A – EUR	1,74	1,75
European Champions Fund AH – USD	1,78	1,79
European Champions Fund B – EUR	2,74	2,74
European Champions Fund C – EUR	2,44	2,44
European Champions Fund I – EUR	0,94	0,94
European Champions Fund IH – USD	–	0,99
European Champions Fund Z – EUR	0,90	0,91
European Equity Alpha Fund A – EUR	1,44	1,45
European Equity Alpha Fund AH – USD	1,48	1,49
European Equity Alpha Fund AR – EUR	1,44[1]	–
European Equity Alpha Fund B – EUR	2,44	2,45
European Equity Alpha Fund BR – EUR	2,44	2,45
European Equity Alpha Fund C – EUR	2,14	2,15
European Equity Alpha Fund CR – EUR	2,14	2,15
European Equity Alpha Fund I – EUR	0,89	0,90
European Equity Alpha Fund IH – USD	0,93	0,94
European Equity Alpha Fund Z – EUR	0,85	0,86
European Equity Alpha Fund Z – GBP	0,85	0,86
European Property Fund A – EUR	1,64	1,65
European Property Fund AH – USD	1,68	1,69
European Property Fund AX – EUR	1,64	1,65
European Property Fund B – EUR	2,64	2,65
European Property Fund C – EUR	2,43[1]	–
European Property Fund I – EUR	0,94	0,95
European Property Fund IH – USD	0,98	0,99
European Property Fund Z – EUR	0,90	0,91
Eurozone Equity Alpha Fund A – EUR	1,64	1,65
Eurozone Equity Alpha Fund AH – USD	1,68	1,69
Eurozone Equity Alpha Fund AR – EUR	1,64	1,65
Eurozone Equity Alpha Fund B – EUR	2,64	2,65
Eurozone Equity Alpha Fund BR – EUR	2,64	2,65
Eurozone Equity Alpha Fund C – EUR	2,43[1]	–
Eurozone Equity Alpha Fund CR – EUR	2,44	2,45
Eurozone Equity Alpha Fund I – EUR	0,94	0,95
Eurozone Equity Alpha Fund IH – USD	0,98	0,99
Eurozone Equity Alpha Fund Z – EUR	0,90	0,91
Frontier Markets Equity Fund A – USD	2,69	2,70
Frontier Markets Equity Fund AH – EUR	2,73	2,74
Frontier Markets Equity Fund AX – USD	2,69	2,69
Frontier Markets Equity Fund B – USD	3,69	3,70
Frontier Markets Equity Fund BH – EUR	3,73	3,74
Frontier Markets Equity Fund C – USD	3,29	3,30
Frontier Markets Equity Fund CH – EUR	3,33	3,34
Frontier Markets Equity Fund I – USD	1,44	1,45
Frontier Markets Equity Fund Z – USD	1,40	1,41
Global Active Factor Equity Fund A – USD	1,59	1,60
Global Active Factor Equity Fund AH – EUR	–	1,64
Global Active Factor Equity Fund B – USD	–	2,60
Global Active Factor Equity Fund BH – EUR	–	2,64
Global Active Factor Equity Fund C – USD	–	2,05
Global Active Factor Equity Fund CH – EUR	–	2,09
Global Active Factor Equity Fund I – USD	0,74	0,74
Global Active Factor Equity Fund Z – USD	0,70	0,71
Global Advantage Fund A – USD	1,84	1,84

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Global Advantage Fund B – USD	2,84	2,85
Global Advantage Fund C – USD	2,64	2,64
Global Advantage Fund I – USD	0,94	0,94
Global Advantage Fund Z – USD	0,90	0,91
Global Brands Fund A – USD	1,64	1,65
Global Brands Fund AH – CHF	1,68	1,69
Global Brands Fund AH – EUR	1,68	1,69
Global Brands Fund AHX – EUR	1,68	1,69
Global Brands Fund AX – USD	1,64	1,65
Global Brands Fund B – USD	2,64	2,65
Global Brands Fund BH – EUR	2,68	2,69
Global Brands Fund BHX – EUR	2,68	2,69
Global Brands Fund BX – USD	2,64	2,65
Global Brands Fund C – USD	2,44	2,45
Global Brands Fund CH – EUR	2,48	2,49
Global Brands Fund F – USD	0,99	1,00
Global Brands Fund FH – CHF	1,03	1,04
Global Brands Fund FH – EUR	1,03	1,04
Global Brands Fund FHX – EUR	1,03	1,03
Global Brands Fund FX – USD	0,99	0,99
Global Brands Fund I – USD	0,94	0,95
Global Brands Fund IH – EUR	0,98	0,98
Global Brands Fund NH1X – JPY	–	0,15
Global Brands Fund S – USD	0,86	0,86
Global Brands Fund Z – USD	0,90	0,91
Global Brands Fund ZH – EUR	0,94	0,94
Global Brands Fund ZH – GBP	0,94	0,94
Global Brands Fund ZHR – GBP	0,94	0,94
Global Brands Fund ZX – USD	0,90	0,91
Global Brands Equity Income Fund A – USD	1,99	2,01
Global Brands Equity Income Fund AR – USD	1,99	1,99
Global Brands Equity Income Fund AHR – EUR	2,03	2,03
Global Brands Equity Income Fund B – USD	–	3,00
Global Brands Equity Income Fund BR – USD	2,99	2,99
Global Brands Equity Income Fund BHR – EUR	3,03	3,03
Global Brands Equity Income Fund CR – USD	2,74	2,74
Global Brands Equity Income Fund CHR – EUR	2,78	2,78
Global Brands Equity Income Fund IR – USD	1,04	1,04
Global Brands Equity Income Fund Z – USD	1,00	0,66
Global Brands Equity Income Fund ZH – GBP	1,04	0,67[1]
Global Brands Equity Income Fund ZR – USD	0,99	0,70
Global Counterpoint Fund A – USD[2]	1,84[1]	–
Global Counterpoint Fund I – USD[2]	0,99[1]	–
Global Counterpoint Fund Z – USD[2]	0,95[1]	–
Global Discovery Fund A – USD	1,84	1,84
Global Discovery Fund B – USD	2,84	2,84[1]
Global Discovery Fund C – USD	2,64	2,64[1]
Global Discovery Fund I – USD	0,94	0,94[1]
Global Discovery Fund Z – USD	0,90	0,91
Global Discovery Fund ZH – EUR	0,94	0,94[1]
Global Infrastructure Fund A – USD	1,74	1,75
Global Infrastructure Fund AH – EUR	1,78	1,79
Global Infrastructure Fund B – USD	2,74	2,75
Global Infrastructure Fund BH – EUR	2,78	2,79
Global Infrastructure Fund C – USD	2,54	2,55
Global Infrastructure Fund CH – EUR	2,58	2,59
Global Infrastructure Fund I – USD	1,04	1,05
Global Infrastructure Fund IH – EUR	1,08	1,08[1]
Global Infrastructure Fund IHR – EUR	1,06	1,06[1]
Global Infrastructure Fund Z – USD	1,00	1,01
Global Infrastructure Fund ZH – EUR	1,04	1,05
Global Infrastructure Fund ZR – USD	–	0,99
Global Infrastructure Fund ZX – USD	1,00	1,01
Global Infrastructure Unconstrained Fund A – USD[3]	1,74[1]	–
Global Infrastructure Unconstrained Fund Z – USD[3]	0,90[1]	–
Global Opportunity Fund A – USD	1,84	1,85
Global Opportunity Fund AH – EUR	1,88	1,88
Global Opportunity Fund B – USD	2,84	2,85
Global Opportunity Fund BH – EUR	2,88	2,88
Global Opportunity Fund C – USD	2,64	2,65
Global Opportunity Fund CH – EUR	2,68[1]	–
Global Opportunity Fund I – USD	0,94	0,94
Global Opportunity Fund N – USD	0,11	0,11

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Global Opportunity Fund Z – USD	0,90	0,90
Global Opportunity Fund ZH – EUR	0,94	0,94
Global Opportunity Fund ZH – SEK	0,94	0,94
Global Property Fund A – USD	1,74	1,75
Global Property Fund AH – EUR	1,78	1,79
Global Property Fund B – USD	2,74	2,75
Global Property Fund BH – EUR	2,78	2,79
Global Property Fund C – USD	2,54	2,55
Global Property Fund CH – EUR	2,58	2,59
Global Property Fund I – USD	1,04	1,05
Global Property Fund IX – USD	1,04	1,05
Global Property Fund Z – USD	1,00	1,01
Global Property Fund ZH – EUR	1,04	1,04[1]
Global Property Fund ZX – USD	1,00	1,00[1]
Global Property Unconstrained Fund A – USD	1,74	1,74[1]
Global Property Unconstrained Fund Z – USD	0,90	0,90[1]
Global Quality Fund A – USD	1,84	1,85
Global Quality Fund AH – CHF	1,88	1,89
Global Quality Fund AH – EUR	1,88	1,89
Global Quality Fund AH – SGD	1,88	1,89
Global Quality Fund AX – USD	1,84	1,85
Global Quality Fund B – USD	2,84	2,85
Global Quality Fund BH – EUR	2,88	2,89
Global Quality Fund C – USD	2,64	2,65
Global Quality Fund CH – EUR	2,68	2,69
Global Quality Fund E – USD	–	0,70
Global Quality Fund I – USD	0,94	0,95
Global Quality Fund Z – USD	0,90	0,91
Global Quality Fund ZH – CHF	0,94	0,95
Global Quality Fund ZH – EUR	0,94	0,94
Global Quality Fund ZX – USD	0,90	0,91
Global Sustain Fund A – USD[4]	1,74[1]	–
Global Sustain Fund AH – EUR[4, 10]	1,79[1]	–
Global Sustain Fund I – USD[4]	0,84[1]	–
Global Sustain Fund J – USD[4]	0,65[1]	–
Global Sustain Fund Z – USD[4]	0,80[1]	–
Indian Equity Fund A – USD	1,92	1,95
Indian Equity Fund B – USD	2,92	2,95
Indian Equity Fund C – USD	2,69[1]	–
Indian Equity Fund I – USD	1,02	1,14
Indian Equity Fund N – USD	0,20	0,21
Indian Equity Fund Z – USD	0,99	1,10
International Equity (ex US) Fund A – USD	1,84	1,85
International Equity (ex US) Fund B – USD	–	2,85
International Equity (ex US) Fund C – USD	2,64	2,65
International Equity (ex US) Fund I – USD	0,94	0,94
International Equity (ex US) Fund Z – USD	0,90	0,91
Japanese Equity Fund A – JPY	1,64	1,65
Japanese Equity Fund AH – USD	1,68	1,69
Japanese Equity Fund B – JPY	2,64	2,65
Japanese Equity Fund C – JPY	2,44	2,45
Japanese Equity Fund I – JPY	0,94	0,95
Japanese Equity Fund Z – JPY	0,9	0,91
Japanese Equity Fund ZH – EUR	0,94	0,95
Latin American Equity Fund A – USD	1,89	1,90
Latin American Equity Fund B – USD	2,89	2,90
Latin American Equity Fund C – USD	2,69	2,70
Latin American Equity Fund I – USD	1,24	1,25
Latin American Equity Fund Z – USD	1,20	1,21
US Active Factor Equity Fund A – USD	1,34	1,34
US Active Factor Equity Fund AH – EUR	–	1,39
US Active Factor Equity Fund B – USD	–	2,35
US Active Factor Equity Fund BH – EUR	–	2,39
US Active Factor Equity Fund C – USD	–	1,75
US Active Factor Equity Fund CH – EUR	–	1,79
US Active Factor Equity Fund I – USD	0,64	0,64
US Active Factor Equity Fund Z – USD	0,60	0,61
US Advantage Fund A – USD	1,64	1,65
US Advantage Fund AH – EUR	1,68	1,69
US Advantage Fund B – USD	2,64	2,65
US Advantage Fund BH – EUR	2,68	2,69
US Advantage Fund C – USD	2,44	2,45
US Advantage Fund CH – EUR	2,48[1]	–

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
US Advantage Fund I – USD	0,89	0,90
US Advantage Fund IH – EUR	0,93	0,93
US Advantage Fund S – USD	0,81	0,81[1]
US Advantage Fund Z – USD	0,85	0,86
US Advantage Fund ZH – EUR	0,89	0,89
US Advantage Fund ZH – GBP	0,89	0,89
US Advantage Fund ZX – USD	0,85	0,86
US Growth Fund A – USD	1,64	1,65
US Growth Fund AH – EUR	1,68	1,69
US Growth Fund AX – USD	1,64	1,65
US Growth Fund B – USD	2,64	2,65
US Growth Fund BH – EUR	2,68	2,69
US Growth Fund C – USD	2,44	2,45
US Growth Fund CH – EUR	2,48	2,49
US Growth Fund F – USD	0,94	0,95
US Growth Fund I – USD	0,89	0,90
US Growth Fund IX – USD	0,89	0,89
US Growth Fund Z – USD	0,85	0,86
US Growth Fund ZH – EUR	0,89	0,89
US Growth Fund ZHX – EUR	0,89[1]	–
US Growth Fund ZHX – GBP	0,89[1]	–
US Growth Fund ZX – USD	0,85	0,86
US Insight Fund A – USD	1,74	1,75
US Insight Fund Z – USD	0,85	0,86
US Property Fund A – USD	1,64	1,65
US Property Fund B – USD	2,64	2,65
US Property Fund C – USD	2,44[1]	–
US Property Fund F – USD	0,99	1,00
US Property Fund I – USD	0,94	0,95
US Property Fund Z – USD	0,90	0,91
Absolute Return Fixed Income Fund A – EUR	1,24	1,25
Absolute Return Fixed Income Fund AH – USD	–	1,29
Absolute Return Fixed Income Fund AR – EUR	1,24	1,25
Absolute Return Fixed Income Fund B – EUR	2,24	2,25
Absolute Return Fixed Income Fund BR – EUR	2,24	2,25
Absolute Return Fixed Income Fund C – EUR	1,69	1,70
Absolute Return Fixed Income Fund CR – EUR	1,69	1,70
Absolute Return Fixed Income Fund IH – USD	–	0,68
Absolute Return Fixed Income Fund Z – EUR	0,60	0,61
Asian Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,44	1,45
Asian Fixed Income Opportunities Fund AX – USD	–	1,45
Asian Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,79	0,80
Asian Fixed Income Opportunities Fund IX – USD	–	0,80
Asian Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,75	0,76
Asian Fixed Income Opportunities Fund ZX – USD	–	0,76
Emerging Markets Corporate Debt Fund A – USD	1,69	1,70
Emerging Markets Corporate Debt Fund AH – EUR	1,73	1,74
Emerging Markets Corporate Debt Fund AHX – EUR	1,73	1,74
Emerging Markets Corporate Debt Fund AR – USD	1,69	1,68[1]
Emerging Markets Corporate Debt Fund AX – USD	1,69	1,69
Emerging Markets Corporate Debt Fund B – USD	2,69	2,70
Emerging Markets Corporate Debt Fund BH – EUR	2,73	2,74
Emerging Markets Corporate Debt Fund BHX – EUR	2,73	2,74
Emerging Markets Corporate Debt Fund BX – USD	2,69	2,70
Emerging Markets Corporate Debt Fund C – USD	2,39	2,40
Emerging Markets Corporate Debt Fund CH – EUR	2,43	2,44
Emerging Markets Corporate Debt Fund CHX – EUR	2,42[1]	–
Emerging Markets Corporate Debt Fund CX – USD	2,39[1]	–
Emerging Markets Corporate Debt Fund I – USD	0,94	1,07
Emerging Markets Corporate Debt Fund IH – EUR	0,98	1,09
Emerging Markets Corporate Debt Fund SHX – EUR	0,90[1]	–
Emerging Markets Corporate Debt Fund Z – USD	0,90	1,04
Emerging Markets Corporate Debt Fund ZH – EUR	0,94	1,07
Emerging Markets Corporate Debt Fund ZHX – EUR	0,94[1]	–
Emerging Markets Debt Fund A – USD	1,64	1,65
Emerging Markets Debt Fund AH – EUR	1,68	1,69
Emerging Markets Debt Fund AHX – EUR	1,68	1,69
Emerging Markets Debt Fund ARM – USD	1,64	1,65
Emerging Markets Debt Fund AX – USD	1,64	1,65
Emerging Markets Debt Fund B – USD	2,64	2,65
Emerging Markets Debt Fund BH – EUR	2,68	2,69
Emerging Markets Debt Fund BHX – EUR	2,68	2,69
Emerging Markets Debt Fund BX – USD	2,64	2,65
Emerging Markets Debt Fund C – USD	2,34	2,35
Emerging Markets Debt Fund CH – EUR	2,35[1]	–
Emerging Markets Debt Fund CHX – EUR	2,35[1]	–
Emerging Markets Debt Fund CX – USD	2,33[1]	–
Emerging Markets Debt Fund I – USD	0,84	1,03
Emerging Markets Debt Fund Z – USD	0,80	0,99
Emerging Markets Debt Fund ZH – EUR	0,84	1,04
Emerging Markets Domestic Debt Fund A – USD	1,64	1,65
Emerging Markets Domestic Debt Fund AH – EUR	1,68	1,69
Emerging Markets Domestic Debt Fund AHX – EUR	1,68	1,68
Emerging Markets Domestic Debt Fund ARM – USD	1,64	1,65
Emerging Markets Domestic Debt Fund AX – USD	1,64	1,65
Emerging Markets Domestic Debt Fund B – USD	2,64	2,65
Emerging Markets Domestic Debt Fund BH – EUR	2,68	2,69
Emerging Markets Domestic Debt Fund BHX – EUR	2,68	2,69
Emerging Markets Domestic Debt Fund BX – USD	2,64	2,65
Emerging Markets Domestic Debt Fund C – USD	2,34	2,35
Emerging Markets Domestic Debt Fund CH – EUR	2,37[1]	–
Emerging Markets Domestic Debt Fund CHX – EUR	2,37[1]	–
Emerging Markets Domestic Debt Fund CX – USD	2,32[1]	–
Emerging Markets Domestic Debt Fund I – USD	0,84	1,01
Emerging Markets Domestic Debt Fund Z – USD	0,80	0,98
Emerging Markets Domestic Debt Fund ZH – EUR	0,84	1,02
Emerging Markets Domestic Debt Fund ZX – USD	0,80	1,02
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,64	1,64
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,68	1,69
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,68	1,68
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,64	2,64
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,68	2,68
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,68	2,68
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund C – USD	2,14	2,15
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	2,18	2,18
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	2,18	2,19
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,89[1]	–
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund NH – EUR	0,15[1]	–
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,85	0,86
Euro Bond Fund A – EUR	1,04	1,05
Euro Bond Fund B – EUR	2,04	2,05
Euro Bond Fund C – EUR	1,69	1,70
Euro Bond Fund I – EUR	0,64	0,65
Euro Bond Fund Z – EUR	0,46	0,61
Euro Bond Fund ZX – EUR	0,40[1]	–
Euro Corporate Bond Fund A – EUR	1,04	1,05
Euro Corporate Bond Fund AD – EUR	–	1,05
Euro Corporate Bond Fund ADX – EUR	–	1,05
Euro Corporate Bond Fund AH – USD	1,08	1,09
Euro Corporate Bond Fund AX – EUR	1,04	1,05
Euro Corporate Bond Fund B – EUR	2,04	2,05
Euro Corporate Bond Fund BD – EUR	–	2,05
Euro Corporate Bond Fund BDX – EUR	–	2,05
Euro Corporate Bond Fund BH – USD	–	2,09
Euro Corporate Bond Fund BX – EUR	2,04	2,05
Euro Corporate Bond Fund C – EUR	1,69	1,70
Euro Corporate Bond Fund CD – EUR	–	1,70
Euro Corporate Bond Fund CX – EUR[10]	1,70[1]	–
Euro Corporate Bond Fund F – EUR	0,34	0,35
Euro Corporate Bond Fund FX – EUR	0,34	0,34
Euro Corporate Bond Fund I – EUR	0,64	0,65
Euro Corporate Bond Fund IH – USD	0,68	0,69
Euro Corporate Bond Fund ID – EUR	–	0,64
Euro Corporate Bond Fund IX – EUR	0,64	0,65
Euro Corporate Bond Fund S – EUR	0,51	0,51
Euro Corporate Bond Fund Z – EUR	0,60	0,61
Euro Corporate Bond Fund ZH – CHF	0,64[1]	–
Euro Corporate Bond Fund ZH – USD	0,64[1]	–
Euro Corporate Bond Fund ZD – EUR	–	0,61
Euro Corporate Bond Fund ZX – EUR	0,60	0,58[1]
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund A – EUR[5]	1,04[1]	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund AX – EUR[5]	1,04[1]	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund B – EUR[5]	2,04[1]	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund BX – EUR[5]	2,04[1]	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund C – EUR[5]	1,69[1]	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund I – EUR[5]	0,64[1]	–

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund Z – EUR[5]	0,60[1]	–
Euro Strategic Bond Fund A – EUR	1,04	1,05
Euro Strategic Bond Fund AD – EUR	–	1,05
Euro Strategic Bond Fund ADX – EUR	–	1,05
Euro Strategic Bond Fund AX – EUR	1,04	1,05
Euro Strategic Bond Fund B – EUR	2,04	2,05
Euro Strategic Bond Fund BD – EUR	–	2,05
Euro Strategic Bond Fund BDX – EUR	–	2,05
Euro Strategic Bond Fund BX – EUR	2,04	2,05
Euro Strategic Bond Fund C – EUR	1,69	1,70
Euro Strategic Bond Fund CX – EUR[10]	1,70[1]	–
Euro Strategic Bond Fund I – EUR	0,64	0,65
Euro Strategic Bond Fund Z – EUR	0,60	0,61
Euro Strategic Bond Fund ZD – EUR	–	0,60
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund A – EUR[6]	1,04[1]	–
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund AX – EUR[6]	1,04[1]	–
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund B – EUR6	2,04[1]	–
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund BX – EUR[6]	2,04[1]	–
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund Z – EUR[6]	0,60[1]	–
European Currencies High Yield Bond Fund A – EUR	1,09	1,10
European Currencies High Yield Bond Fund ADX – EUR	–	1,10
European Currencies High Yield Bond Fund AH – USD	1,13	1,14
European Currencies High Yield Bond Fund AX – EUR	1,09	1,10
European Currencies High Yield Bond Fund B – EUR	2,09	2,10
European Currencies High Yield Bond Fund BD – EUR	–	2,10
European Currencies High Yield Bond Fund BDX – EUR	–	2,10
European Currencies High Yield Bond Fund BX – EUR	2,09	2,10
European Currencies High Yield Bond Fund C – EUR	1,74	1,75
European Currencies High Yield Bond Fund CX – EUR[10]	1,75[1]	–
European Currencies High Yield Bond Fund I – EUR	0,69	0,70
European Currencies High Yield Bond Fund IH – USD	0,73	0,73
European Currencies High Yield Bond Fund Z – EUR	0,65	0,66
European Currencies High Yield Bond Fund ZH – USD	–	0,70
European Currencies High Yield Bond Fund ZX – EUR	0,65	0,66
Global Asset Backed Securities Fund A – USD[7]	1,24	1,25
Global Asset Backed Securities Fund AH – EUR[7]	1,28	1,28
Global Asset Backed Securities Fund AH – GBP[7]	1,28	1,28[1]
Global Asset Backed Securities Fund AH – SEK[7]	1,28	1,28[1]
Global Asset Backed Securities Fund AHR – EUR[7]	1,28[1]	–
Global Asset Backed Securities Fund AHX – EUR[7]	1,28[1]	–
Global Asset Backed Securities Fund AR – USD[7]	1,24	1,24[1]
Global Asset Backed Securities Fund B – USD[7]	2,24	2,25
Global Asset Backed Securities Fund BH – EUR[7]	2,28	2,29
Global Asset Backed Securities Fund BHR – EUR[7]	2,28	2,28
Global Asset Backed Securities Fund BHX – EUR[7]	2,28	2,29
Global Asset Backed Securities Fund C – USD[7]	1,84	1,85
Global Asset Backed Securities Fund CH – EUR[7]	1,88	1,89
Global Asset Backed Securities Fund CHR – EUR[7]	1,86[1]	–
Global Asset Backed Securities Fund CHX – EUR[7]	1,88	1,89
Global Asset Backed Securities Fund CX – USD[7]	1,84	1,85
Global Asset Backed Securities Fund FH – EUR[7]	0,63[1]	–
Global Asset Backed Securities Fund FHX – EUR[7]	0,63[1]	–
Global Asset Backed Securities Fund I – USD[7]	0,69	0,69
Global Asset Backed Securities Fund IH – EUR[7]	0,73	0,74
Global Asset Backed Securities Fund IHX – EUR[7]	0,73	0,74
Global Asset Backed Securities Fund Z – USD[7]	0,65	0,66
Global Asset Backed Securities Fund ZH – EUR[7]	0,69	0,69[1]
Global Asset Backed Securities Fund ZH – SEK[7]	0,69	0,69[1]
Global Asset Backed Securities Fund ZHX – GBP[7]	0,69[1]	–
Global Bond Fund A – USD	1,04	1,05
Global Bond Fund AH – EUR	1,08	1,09
Global Bond Fund AHX – EUR	1,08	1,09
Global Bond Fund AX – USD	1,04	1,05
Global Bond Fund B – USD	2,04	2,05
Global Bond Fund BH – EUR	2,08	2,09
Global Bond Fund BHX – EUR	2,08	2,09
Global Bond Fund BX – USD	2,04	2,05
Global Bond Fund C – USD	1,69	1,70
Global Bond Fund I – USD	0,64	0,65
Global Bond Fund Z – USD	0,60	0,61
Global Bond Fund ZH – EUR	0,64	0,64
Global Bond Fund ZH1 – EUR	0,64	0,64[1]
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund A – EUR	0,74	0,75

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund AR – EUR	0,72	0,70[1]
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund AX – EUR	0,74	0,75
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund B – EUR	1,74	1,75
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund BR – EUR	1,74	1,74[1]
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund BX – EUR	1,74	1,75
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund I – EUR	0,49	0,50
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund Z – EUR	0,45	0,46
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund ZX – EUR	–	0,43[1]
Global Buy and Maintain Bond Fund I – GBP	0,39	0,39[1]
Global Buy and Maintain Bond Fund Z – GBP	0,35	0,35[1]
Global Convertible Bond Fund A – USD	1,24	1,25
Global Convertible Bond Fund AH – CHF	1,28	1,29
Global Convertible Bond Fund AH – EUR	1,28	1,29
Global Convertible Bond Fund B – USD	2,24	2,25
Global Convertible Bond Fund BH – EUR	2,28	2,29
Global Convertible Bond Fund CH – EUR	1,88	1,89
Global Convertible Bond Fund I – USD	0,79	0,80
Global Convertible Bond Fund IH – EUR	0,83	0,84
Global Convertible Bond Fund NH – CHF	0,15	0,15
Global Convertible Bond Fund Z – USD	0,75	0,76
Global Convertible Bond Fund ZH – EUR	0,79	0,80
Global Convertible Bond Fund ZH – GBP	0,79	0,79[1]
Global Convertible Bond Fund ZHX – EUR	0,79	0,80
Global Convertible Bond Fund ZX – USD	0,75	0,76
Global Credit Fund A – USD	1,04	1,05
Global Credit Fund B – USD	2,04	2,05
Global Credit Fund C – USD	1,69	1,70
Global Credit Fund I – USD	0,64	0,65
Global Credit Fund Z – USD	0,60	0,61
Global Credit Fund ZH – GBP	0,64[1]	–
Global Credit Fund ZH1 – CHF	–	0,65
Global Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,24	1,25
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – CHF	1,28	1,28
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,28	1,28
Global Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,28	1,29
Global Fixed Income Opportunities Fund AHX – EUR	1,28	1,29
Global Fixed Income Opportunities Fund AR – USD	1,23	1,20[1]
Global Fixed Income Opportunities Fund ARM – USD	1,24	1,25
Global Fixed Income Opportunities Fund AX – USD	1,24	1,25
Global Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,24	2,25
Global Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,28	2,29
Global Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,28	2,29
Global Fixed Income Opportunities Fund BHX – EUR	2,28	2,29
Global Fixed Income Opportunities Fund BX – USD	2,24	2,25
Global Fixed Income Opportunities Fund C – USD	1,69	1,70
Global Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	1,73	1,74
Global Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	1,73	1,74
Global Fixed Income Opportunities Fund CHX – EUR	1,73	1,74
Global Fixed Income Opportunities Fund CX – USD	1,65[1]	–
Global Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,64	0,65
Global Fixed Income Opportunities Fund IH – EUR	0,68	0,67[1]
Global Fixed Income Opportunities Fund IR – USD	0,63	0,62[1]
Global Fixed Income Opportunities Fund IX – USD	0,64	0,64
Global Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,60	0,61
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – CHF	0,64	0,64
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – EUR	0,64	0,64
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH3 – BRL	0,62[1]	–
Global Fixed Income Opportunities Fund ZHR – GBP	0,62	0,37[1]
Global Fixed Income Opportunities Fund ZX – USD	0,60	0,61
Global High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,25
Global High Yield Bond Fund AH – EUR	1,28	1,29
Global High Yield Bond Fund AHX – EUR	1,28	1,29
Global High Yield Bond Fund AR – USD	1,23	1,22[1]
Global High Yield Bond Fund AX – USD	1,24	1,25
Global High Yield Bond Fund B – USD	2,24	2,25
Global High Yield Bond Fund BH – EUR	2,28	2,29
Global High Yield Bond Fund BHX – EUR	2,28	2,29
Global High Yield Bond Fund BX – USD	2,24	2,25
Global High Yield Bond Fund C – USD	1,84	1,85
Global High Yield Bond Fund CH – EUR	1,88	1,89
Global High Yield Bond Fund CHX – EUR	1,87[1]	–
Global High Yield Bond Fund CX – USD	1,83[1]	–
Global High Yield Bond Fund I – USD	0,79	0,79

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Global High Yield Bond Fund IX – USD	0,79	0,80
Global High Yield Bond Fund Z – USD	0,75	0,75
Global High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,79	0,80
Global Premier Credit Fund A – USD[8]	–	1,05
Global Premier Credit Fund B – USD[8]	–	2,05
Global Premier Credit Fund BH – EUR[8]	–	2,09
Global Premier Credit Fund Z – USD[8]	–	0,61
Global Premier Credit Fund ZX – USD[8]	–	0,61
Short Maturity Euro Bond Fund A – EUR	1,04	1,05
Short Maturity Euro Bond Fund AH – SEK	–	1,08
Short Maturity Euro Bond Fund B – EUR	2,04	2,05
Short Maturity Euro Bond Fund C – EUR	1,69	1,71
Short Maturity Euro Bond Fund I – EUR	0,64	0,65
Short Maturity Euro Bond Fund IH – USD	–	0,69
Short Maturity Euro Bond Fund Z – EUR	0,52	0,61
US Dollar Corporate Bond Fund A – USD	1,04	1,05
US Dollar Corporate Bond Fund AH – EUR	1,08	1,08[1]
US Dollar Corporate Bond Fund I – USD	0,54	0,54
US Dollar Corporate Bond Fund Z – USD	0,50	0,51
US Dollar High Yield Bond Fund A – USD	1,49	1,49
US Dollar High Yield Bond Fund AH – EUR	1,53	1,53[1]
US Dollar High Yield Bond Fund AR – USD	1,47	1,49[1]
US Dollar High Yield Bond Fund AX – USD	1,49	1,50
US Dollar High Yield Bond Fund B – USD	–	2,50
US Dollar High Yield Bond Fund BH – EUR	2,53	2,53[1]
US Dollar High Yield Bond Fund BX – USD	–	2,50
US Dollar High Yield Bond Fund C – USD	1,94	1,95
US Dollar High Yield Bond Fund CH – EUR	1,98	1,98[1]
US Dollar High Yield Bond Fund CX – USD	–	1,95
US Dollar High Yield Bond Fund I – USD	0,69	0,69
US Dollar High Yield Bond Fund Z – USD	0,40	0,42
US Dollar High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,44	0,44[1]
US Dollar High Yield Bond Fund ZHX – EUR	0,44[1]	–
US Dollar Short Duration Bond Fund A – USD	0,64	0,65
US Dollar Short Duration Bond Fund I – USD	0,29	0,29
US Dollar Short Duration Bond Fund Z – USD	0,25	0,25
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,24
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AH – EUR	1,28	1,28[1]
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AR – USD	1,24	1,22[1]
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AX – USD	1,24	1,25
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund B – USD	–	2,25
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund BH – EUR	2,28	2,28[1]
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund BX – USD	–	2,25
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund C – USD	1,54	1,55
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CH – EUR	1,58	1,58[1]
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CX – USD	1,54	1,55
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund I – USD	0,59	0,59
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund Z – USD	0,55	0,56
US Dollar Liquidity Fund A – USD[9]	–	0,62
US Dollar Liquidity Fund AX – USD[9]	–	0,62
US Dollar Liquidity Fund I – USD[9]	–	0,32
US Dollar Liquidity Fund Z – USD[9]	–	0,31
Global Balanced Defensive Fund A – EUR	1,24	1,24
Global Balanced Defensive Fund AH – USD	–	1,28
Global Balanced Defensive Fund B – EUR	2,24	2,24
Global Balanced Defensive Fund C – EUR	1,94	1,94

Fondsname	Gesamtkostenquote (%) 31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Global Balanced Defensive Fund IH – USD	–	0,63
Global Balanced Defensive Fund Z – EUR	0,55	0,56
Global Balanced Fund A – EUR	2,26*	2,25
Global Balanced Fund AH – USD	–	2,27
Global Balanced Fund B – EUR	3,26*	3,25
Global Balanced Fund C – EUR	2,98*	2,95
Global Balanced Fund IH – USD	–	1,03
Global Balanced Fund Z – EUR	0,97*	0,95
Global Balanced Income Fund A – EUR	2,26*	2,24
Global Balanced Income Fund AR – EUR	2,26*	2,25
Global Balanced Income Fund AHR – USD	2,30*	2,29
Global Balanced Income Fund AHRM – AUD	2,28*,[1]	–
Global Balanced Income Fund AHRM – USD	2,26*,[1]	–
Global Balanced Income Fund BR – EUR	3,26*	3,25
Global Balanced Income Fund CR – EUR	2,96*	2,95
Global Balanced Income Fund CHR – USD	3,00*	2,99
Global Balanced Income Fund I – EUR	1,01*	0,99
Global Balanced Income Fund IR – EUR	1,01*	0,99
Global Balanced Income Fund IHR – USD	1,05*	1,03
Global Balanced Income Fund Z – EUR	0,97*	0,96
Global Balanced Income Fund ZH – USD	1,01*	0,99[1]
Global Balanced Income Fund ZHR – GBP	1,01*	0,99
Global Balanced Income Fund ZR – EUR	0,95*	0,94[1]
Global Balanced Risk Control Fund of Funds A – EUR	2,38*	2,43*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds AH – USD	2,42*	2,47*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds B – EUR	3,38*	3,43*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds C – EUR	3,08*	3,13*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds CH – USD	3,12*	3,17*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds I – EUR	1,13*	1,16[1,]*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds IH – USD	1,17*	1,21*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds Z – EUR	1,13*	1,18*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH – GBP	1,17*	1,20[1,]*
Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH3 – BRL	1,19*,[1]	–
Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH3 – COP	1,17*	1,22*
Global Multi-Asset Income Fund A – EUR	–	2,00
Global Multi-Asset Income Fund AR – EUR	1,97	2,00
Global Multi-Asset Income Fund AHR – USD	2,01	2,04
Global Multi-Asset Income Fund IR – EUR	0,93	0,95
Global Multi-Asset Income Fund Z – EUR	0,90	0,91
Global Multi-Asset Opportunities Fund A – EUR	1,54	1,70
Global Multi-Asset Opportunities Fund AH – USD	1,58	1,84
Global Multi-Asset Opportunities Fund B – EUR	2,54	2,78
Global Multi-Asset Opportunities Fund C – EUR	2,29	2,55
Global Multi-Asset Opportunities Fund I – EUR	0,54	0,63
Global Multi-Asset Opportunities Fund IH – USD	–	0,85
Global Multi-Asset Opportunities Fund Z – EUR	0,50	0,81
Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – CHF	0,54	0,54[1]
Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – GBP	0,54	0,54[1]
Global Multi-Asset Opportunities Fund ZHX – GBP	0,54	0,54[1]
Liquid Alpha Capture Fund A – USD	1,58[1]	–
Liquid Alpha Capture Fund AH – EUR	1,63	1,63
Liquid Alpha Capture Fund BH – EUR	2,63	2,63
Liquid Alpha Capture Fund CH – EUR	2,13	2,13
Liquid Alpha Capture Fund I – USD	0,74[1]	–
Liquid Alpha Capture Fund N – USD	0,11	0,11

[1] Annualisierte Gesamtkostenquote vom Datum der Auflegung bis zum Jahresende (Dezember) für aufgelegte Anteilsklassen bzw. vom Datum der erneuten Aktivierung bis zum Jahresende (Dezember) für Anteilsklassen, die während des Jahres geschlossen und erneut geöffnet wurden. Nähere Einzelheiten zum Auflegungstermin der Anteilsklasse sind Anmerkung 1 zu entnehmen.

[2] Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.

[3] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

[5] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

[6] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.

[7] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Asset Backed Securities Fund.

[8] Der Fonds stellte am 29. Juni 2018 den Betrieb ein.

[9] Der Fonds stellte am 17. Dezember 2018 den Betrieb ein.

[10] Wegen einer Rundungsdifferenz aufgrund des niedrigen gesamten Nettoinventarwerts der Anteilsklasse war die Gesamtkostenquote 0,01 % höher als die vorgesehene feste Jahresgebühr.

* Synthetische TER.

** Die Gesamtkostenquote ist nicht die tatsächliche, sondern die gemäß dem Prospekt festgelegte Gesamtkostenquote.

Anhang 2: Portfolioumsatz (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Portfolioumsatz (in %)
Aktienfonds	
Asia Opportunity Fund	(63,90)
Asian Equity Fund	2,98
Asia-Pacific Equity Fund	34,36
Asian Property Fund	19,58
Breakout Nations Fund	38,43
China A-shares Fund	164,04
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	(26,68)
Emerging Leaders Equity Fund	40,59
Emerging Markets Equity Fund	49,04
European Champions Fund	0,47
European Equity Alpha Fund	12,54
European Property Fund	17,19
Eurozone Equity Alpha Fund	(9,11)
Frontier Markets Equity Fund	20,19
Global Active Factor Equity Fund	77,95
Global Advantage Fund	113,47
Global Brands Fund	6,04
Global Brands Equity Income Fund	13,71
Global Counterpoint Fund[1]	79,34
Global Discovery Fund	60,36
Global Infrastructure Fund	(12,35)
Global Infrastructure Unconstrained Fund[2]	221,78
Global Opportunity Fund	(36,51)
Global Property Fund	(5,50)
Global Property Unconstrained Fund	55,43
Global Quality Fund	9,58
Global Sustain Fund[3]	18,33
Indian Equity Fund	(83,19)
International Equity (ex US) Fund	34,16
Japanese Equity Fund	105,09
Latin American Equity Fund	(14,15)
US Active Factor Equity Fund	99,17
US Advantage Fund	(11,15)
US Growth Fund	(111,81)
US Insight Fund	121,71
US Property Fund	(27,15)
Rentenfonds	
Absolute Return Fixed Income Fund	47,38

Fondsname	Portfolioumsatz (in %)
Rentenfonds (Fortsetzung)	
Asian Fixed Income Opportunities Fund	77,52
Emerging Markets Corporate Debt Fund	38,91
Emerging Markets Debt Fund	(36,02)
Emerging Markets Domestic Debt Fund	(48,89)
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	(3,09)
Euro Bond Fund	52,98
Euro Corporate Bond Fund	(40,46)
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[4]	(19,96)
Euro Strategic Bond Fund	(8,54)
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[5]	34,93
European Currencies High Yield Bond Fund	(51,86)
Global Asset Backed Securities Fund[6]	413,54
Global Bond Fund	210,03
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	15,96
Global Buy and Maintain Bond Fund	74,22
Global Convertible Bond Fund	14,98
Global Credit Fund	69,70
Global Fixed Income Opportunities Fund	49,19
Global High Yield Bond Fund	(43,83)
Short Maturity Euro Bond Fund	(8,97)
US Dollar Corporate Bond Fund	82,16
US Dollar High Yield Bond Fund	(58,44)
US Dollar Short Duration Bond Fund	(137,45)
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	(70,84)
Liquiditätsfonds	
US Dollar Liquidity Fund[7]	–
Strukturierungsfonds	
Global Balanced Defensive Fund	197,82
Global Balanced Fund	209,18
Global Balanced Income Fund	179,80
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	206,79
Global Multi-Asset Income Fund	236,91
Global Multi-Asset Opportunities Fund	76,94
Alternativer Investment-Fonds	
Liquid Alpha Capture Fund	342,40

[1] Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[5] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[6] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[7] Aufgrund der Tatsache, dass die zugrunde liegenden Anlagen eine kurze Laufzeit haben und bei Fälligkeit ersetzt werden, werden für den Fonds keine Statistiken zum Portfolioumschlag berechnet. Der Fonds stellte am 17. Dezember 2018 den Betrieb ein.

Die Umsatzdaten des Portfolios wurden wie folgt berechnet:

$$\frac{\text{Summe der Wertpapiertransaktionen (Käufe und Verkäufe)* – Summe der Transaktionen in Fondsanteilen (Zeichnungen und Rücknahmen) x 100}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}}$$

* Die An- und Verkäufe umfassen keine Wertpapiere, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger aufweisen sowie Wertpapiere, die in Zusammenhang mit Morgan Stanley Liquidity Funds stehen.

Anhang 3: Unterberater (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

Liste der Unteranlageberater (gemeinsam mit dem Prospekt mit Datum vom November 2018 zu lesen). Morgan Stanley & Co. International plc handelt als Anlageberater für den US Dollar Liquidity Fund, während Morgan Stanley Investment Management Limited als Anlageberater für andere Fonds handelt. In Fällen, in denen der Anlageberater Verantwortlichkeiten delegiert hat, werden die Fonds von den folgenden Unteranlageberatern beraten.

Fondsname	Unterberater
Aktienfonds	
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Asian Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Asia-Pacific Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Breakout Nations Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund	Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds European Champions Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds European Equity Alpha Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds European Property Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Eurozone Equity Alpha Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Frontier Markets Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Active Factor Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Advantage Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Counterpoint Fund[1]	Morgan Stanley Investment Management Inc & Morgan Stanley Asia Limited
Morgan Stanley Investment Funds Global Discovery Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Unconstrained Fund[2]	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Property Unconstrained Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund[3]	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds International Equity (ex US) Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited as Sub-Adviser which delegated its powers to Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd (Japan)
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Active Factor Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Rentenfonds	
Morgan Stanley Investment Funds Absolute Return Fixed Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Asian Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[4]	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[5]	Keine
Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund[6]	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Buy and Maintain Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Premier Credit Fund[7]	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund	Keine
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.

Anhang 3: Unterberater (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Unterberater
Liquiditätsfonds	
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Liquidity Fund[8]	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Strukturierungsfonds	
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Alternativer Investment-Fonds	
Morgan Stanley Investment Funds Liquid Alpha Capture Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.

[1] Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[5] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[6] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[7] Der Fonds stellte am 29. Juni 2018 den Betrieb ein.
[8] Der Fonds stellte am 17. Dezember 2018 den Betrieb ein.

Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit beschließen, für einige oder alle Fonds währungsgesicherte Anteilsklassen auszugeben.

Anteilsklassen mit Währungsabsicherung versuchen, das Währungsengagement der Anteilinhaber bei Währungen zu reduzieren, bei denen es sich nicht um die Währung handelt, auf die die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung (die „Währung der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung") jeweils lautet. Der Absicherungsprozess gestaltet sich jeweils unterschiedlich und hängt von der Art des Fonds ab, für den die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung ausgegeben wurde, sowie von der Absicherungsstrategie, die gemäß dem Prospekt für alle Anteilsklassen mit Währungsabsicherung des betreffenden Fonds verfolgt wird. Es gibt folgende Arten von Anteilsklassen mit Währungsabsicherung:

NIW-abgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H"), um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Referenzwährung des Fonds zu reduzieren. Dabei wird die Referenzwährung des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu den Anlagewährungen abgesichert.

Portfolioabgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H1"), um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Anlagewährungen des Fonds zu reduzieren. Dabei werden die Anlagewährungen des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu ihrer Referenzwährung abgesichert.

NIW-abgesichert (nicht lieferbare Währungen) Die Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H3") versuchen, die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der nicht lieferbaren Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Referenzwährung des Fonds zu reduzieren. Dabei wird die Referenzwährung des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu den Anlagewährungen abgesichert. Da die Währung der abgesicherten Anteilsklasse nicht lieferbar ist, lautet die Anteilsklasse für Zeichnungen und Rücknahmen in einer anderen Währung als die Währung der abgesicherten Anteilsklasse.

Es besteht keine Trennung der Verbindlichkeiten zwischen den unterschiedlichen Anteilsklassen desselben Fonds. Unter bestimmten Umständen besteht daher ein geringes Risiko, dass Transaktionen einer abgesicherten Anteilsklasse zu Verbindlichkeiten führen können, die höher ausfallen, als die Vermögenswerte der abgesicherten Anteilsklasse. In einem solchen Fall könnten die zusätzlichen Verbindlichkeiten den Nettoinventarwert anderer Anteilsklassen des gleichen Fonds negativ beeinflussen, da die Vermögenswerte anderer Anteilsklassen den zusätzlichen Verbindlichkeiten der abgesicherten Anteilsklasse unterliegen würden. Die Verwaltungsgesellschaft hat als Teil der Risikomanagementrichtlinien einige Maßnahmen ergriffen und Kontrollen eingeführt, um ein solches Szenario zu vermeiden. Daher wird das Risiko einer solchen „Kreuzansteckung" von der Verwaltungsgesellschaft als extrem niedrig eingestuft.

Zum Ende des Geschäftsjahres waren die folgenden Absicherungsstrategien im Einsatz:

Fondsname	Abgesicherte Anteilsklasse(n)	Absicherungsstrategie
Asia Opportunity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Asia-Pacific Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Breakout Nations Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
China A-shares Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Leaders Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Champions Fund	AH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Equity Alpha Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Property Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Eurozone Equity Alpha Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Frontier Markets Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Brands Fund	AH (CHF), AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), FH (CHF), FH (EUR), FHX (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHR (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Brands Equity Income Fund	AHR (EUR), BHR (EUR), CHR (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Discovery Fund	ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Infrastructure Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IHR (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Opportunity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZH (SEK)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Property Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Quality Fund	AH (CHF), AH (EUR), AH (SGD), BH (EUR), CH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Sustain Fund[1]	AH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Japanese Equity Fund	AH (USD), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Advantage Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Growth Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZHX (EUR), ZHX (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Corporate Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), SHX (EUR), ZH (EUR), ZHX (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR),CH (EUR), CHX (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Domestic Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR),CH (EUR), CHX (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	AH (EUR), AHR (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), NH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Euro Corporate Bond Fund	AH (USD), IH (USD), ZH (CHF), ZH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
European Currencies High Yield Bond Fund	AH (USD), IH (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen

Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Fondsname	Abgesicherte Anteilsklasse(n)	Absicherungsstrategie
Global Asset Backed Securities Fund[2]	AH (EUR), AH (GBP), AH (SEK), AHR (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), FH (EUR), FHX (EUR), IH (EUR), IHX (EUR), ZH (EUR), ZH (SEK), ZHX (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Bond Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), ZH (EUR), ZH1 (EUR)	In der NIW-Währung abgesicherte und in der Portfoliowährung abgesicherte Anteilsklassen
Global Convertible Bond Fund	AH (CHF), AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), NH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHX (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Credit Fund	ZH (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Fixed Income Opportunities Fund	AH (CHF), AH (EUR), AHR (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZHR (GBP), ZH3 (BRL)	In der NIW-Währung abgesicherte und in nicht lieferbaren Währungen abgesicherte Anteilsklassen
Global High Yield Bond Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), ZH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Dollar Corporate Bond Fund	AH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Dollar High Yield Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZHX (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Balanced Income Fund	AHR (USD), AHRM (AUD), AHRM (USD), CHR (USD), IHR (USD), ZH (USD), ZHR (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	AH (USD), CH (USD), IH (USD), ZH (GBP), ZH3 (BRL), ZH3 (COP)	In der NIW-Währung abgesicherte und in nicht lieferbaren Währungen abgesicherte Anteilsklassen
Global Multi-Asset Income Fund	AHR (USD)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Global Multi-Asset Opportunities Fund	AH (USD), ZH (CHF), ZH (GBP), ZHX (GBP)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen
Liquid Alpha Capture Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	NIW währungsgesicherte Anteilsklassen

[1] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

[2] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung^ (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

	Anteilsklasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
Asia Opportunity Fund	A	(15,50)	73,30	0,08
	AH (EUR)	(17,90)	69,50	(1,24)
	B	(16,33)	71,61	(0,68)
	BH (EUR)	(18,72)	67,81	(1,96)
	C*	(17,80)	k. A.	k. A.
	CH (EUR)*	(19,60)	k. A.	k. A.
	F	(14,75)	74,74	0,72
	I	(14,73)	74,87	0,76
	J	(14,58)	4,56	k. A.
	Z	(14,68)	74,92	0,80
	ZH (EUR)	(17,13)	71,13	(0,52)
	ZH (GBP)	(16,43)	72,63	(0,04)
Asian Equity Fund	A	(18,82)	36,09	1,01
	B	(19,62)	34,74	–
	I	(18,25)	37,05	1,74
	N	k. A.	38,20	3,88
	Z	(18,21)	37,13	1,78
Asia-Pacific Equity Fund	A	(17,69)	34,07	0,43
	AH (EUR)*	(16,76)	k. A.	k. A.
	B	(18,51)	32,73	(0,58)
	BH (EUR)	(20,98)	30,00	(2,21)
	N	k. A.	36,28	2,13
	Z	k. A.	35,03	1,24
Asian Property Fund	A	(2,33)	14,64	2,63
	B	(3,35)	13,53	1,57
	C*	(3,76)	k. A.	k. A.
	F	(1,69)	15,33	3,31
	I	(1,65)	15,46	3,32
	IX	(1,62)	15,45	3,39
	Z	(1,61)	15,49	3,39
Breakout Nations Fund	A	(18,18)	22,99	2,11
	AH (EUR)	(20,72)	20,48	0,28
	B	(19,00)	21,77	1,10
	BH (EUR)	(21,53)	19,29	(0,69)
	C	(18,75)	22,13	1,38
	CH (EUR)	(21,27)	19,62	(0,41)
	Z	(17,49)	23,99	3,02
	ZH (GBP)	k. A.	22,45	6,92
China A-shares Fund	A	(17,48)	k. A.	k. A.
	AH (EUR)*	(22,12)	k. A.	k. A.
	B	(18,32)	k. A.	k. A.
	BH (EUR)*	(22,88)	k. A.	k. A.
	C	(18,08)	k. A.	k. A.
	CH (EUR)*	(22,64)	k. A.	k. A.
	I	(16,60)	k. A.	k. A.
	Z	(16,60)	k. A.	k. A.
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	A	(15,33)	15,03	10,71
	AX	(15,33)	15,03	10,71
	B	(16,16)	13,89	9,62
	C*	(13,24)	k. A.	k. A.
	I	(14,85)	15,66	11,35
	Z	(14,83)	15,73	11,42
Emerging Leaders Equity Fund	A	(13,86)	25,17	1,33
	AH (EUR)	(16,45)	22,46	(0,36)
	B	(14,73)	23,94	0,29
	BH (EUR)	(17,28)	21,25	(1,34)
	C	(14,45)	24,29	0,58
	CH (EUR)	(17,03)	21,64	(1,08)
	I	(12,82)	26,70	2,47
	IH (EUR)	(15,42)	23,96	8,00
	Z	(12,78)	26,73	2,53
	ZH (EUR)	(15,39)	24,02	0,85
	ZH (GBP)	(14,53)	24,98	7,28
Emerging Markets Equity Fund	A	(17,52)	34,45	5,23
	B	(18,36)	33,14	4,18
	C	(18,20)	33,38	4,41
	I	(17,05)	35,20	5,83
	N	(16,09)	36,81	7,13
	SX	k. A.	35,31	(7,92)
	Z	(16,97)	35,28	5,81
European Champions Fund	A	(10,03)	9,82	7,12
	AH (USD)	(7,80)	11,74	8,32
European Champions Fund (Fortsetzung)	B	(10,94)	8,73	4,96
	C	(10,64)	9,05	5,16
	I	(9,29)	10,69	7,76
	IH (USD)	k. A.	12,63	8,96
	Z	(9,25)	10,76	7,80
European Equity Alpha Fund	A	(14,73)	8,24	(0,84)
	AH (USD)	(12,53)	10,06	0,16
	AR*	(12,23)	k. A.	(0,82)
	B	(15,57)	7,16	(1,83)
	BR	(15,59)	7,17	(1,82)
	C	(15,32)	7,47	(1,52)
	CR	(15,34)	7,49	(1,50)
	I	(14,24)	8,84	(0,27)
	IH (USD)	(12,05)	10,68	0,74
	Z	(14,21)	8,88	(0,22)
	Z (GBP)	(13,61)	13,38	15,58
European Property Fund	A	(12,90)	10,00	(6,57)
	AH (USD)	(10,69)	11,92	(5,22)
	AX	(12,92)	10,04	(6,60)
	B	(13,78)	8,90	(7,49)
	C*	(11,44)	k. A.	k. A.
	I	(12,28)	10,79	(5,94)
	IH (USD)	(10,06)	12,71	(4,53)
	Z	(12,25)	10,81	(5,88)
Eurozone Equity Alpha Fund	A	(15,93)	9,84	2,94
	AH (USD)	(13,74)	11,73	4,01
	AR	(15,92)	9,86	2,89
	B	(16,80)	8,74	1,92
	BR	(16,76)	8,74	1,84
	C*	(14,16)	k. A.	k. A.
	CR	(16,61)	9,00	2,06
	I	(15,34)	10,63	3,59
	IH (USD)	(13,15)	12,54	4,75
	Z	(15,29)	10,67	3,66
Frontier Markets Equity Fund	A	(23,59)	18,37	3,86
	AH (EUR)	(25,97)	15,98	2,15
	AX	(23,59)	18,30	3,90
	B	(24,37)	17,20	2,83
	BH (EUR)	(26,68)	14,83	1,14
	C	(24,06)	17,67	3,25
	CH (EUR)	(26,38)	15,28	1,54
	I	(22,65)	19,85	5,18
	Z	(22,60)	19,92	5,25
Global Active Factor Equity Fund	A	(17,12)	21,23	1,76
	AH (EUR)	k. A.	18,85	1,00
	B	k. A.	19,98	1,32
	BH (EUR)	k. A.	17,67	0,52
	C	k. A.	20,64	1,56
	CH (EUR)	k. A.	18,34	0,76
	I	(16,40)	22,19	2,20
	Z	(16,36)	22,27	2,20
Global Advantage Fund	A	(7,75)	39,32	(0,47)
	B	(8,69)	37,92	(1,41)
	C	(8,51)	38,26	(1,28)
	I	(6,93)	40,61	0,46
	Z	(6,89)	40,65	0,52
Global Brands Fund	A	(2,72)	25,12	4,36
	AH (CHF)	(5,73)	22,00	2,19
	AH (EUR)	(5,46)	22,53	2,64
	AHX (EUR)	(5,46)	22,55	2,63
	AX	(2,73)	25,11	4,38
	B	(3,69)	23,88	3,32
	BH (EUR)	(6,41)	21,32	1,63
	BHX (EUR)	(6,42)	21,32	1,62
	BX	(3,69)	23,87	3,32
	C	(3,51)	24,14	3,54
	CH (EUR)	(6,23)	21,55	1,84
	F	(2,09)	25,92	5,05
	FH (CHF)	(5,13)	22,78	2,85
	FH (EUR)	(4,86)	23,33	3,30
	FHX (EUR)	(4,87)	23,28	3,32
	FX	(2,11)	25,94	5,04
	I	(2,04)	26,00	5,11

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Anteilsklasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
Global Brands Fund (Fortsetzung)	IH (EUR)	(4,81)	23,40	9,08
	NH1X (JPY)	k. A.	19,77	8,68
	S	(1,94)	26,08	5,22
	Z	(2,01)	26,06	5,16
	ZH (EUR)	(4,76)	23,45	3,42
	ZH (GBP)	(3,87)	24,30	3,87
	ZHR (GBP)	(3,86)	24,32	(1,18)
	ZX	(2,00)	26,05	5,14
Global Brands Equity Income Fund	A	(4,05)	21,04	0,40
	AR	(4,02)	21,03	0,39
	AHR (EUR)	(6,72)	18,54	(0,97)
	B	k. A.	19,82	(0,28)
	BR	(5,01)	19,84	(0,30)
	BHR (EUR)	(7,66)	17,40	(1,62)
	CR	(4,75)	20,15	(0,14)
	CHR (EUR)	(7,42)	17,67	(1,46)
	IR	(3,10)	22,18	1,04
	Z	(3,07)	22,60	1,04
	ZH (GBP)	(4,91)	10,72	k. A.
	ZR	(3,08)	22,64	1,04
Global Counterpoint Fund[1]	A*	(16,68)	k. A.	k. A.
	I*	(16,52)	k. A.	k. A.
	Z*	(16,52)	k. A.	k. A.
Global Discovery Fund	A	(8,36)	25,44	33,20
	B	(9,28)	8,60	k. A.
	C	(9,09)	8,72	k. A.
	I	(7,53)	10,44	k. A.
	Z	(7,50)	26,65	34,42
	ZH (EUR)	(10,16)	1,20	k. A.
Global Infrastructure Fund	A	(8,70)	11,91	14,36
	AH (EUR)	(11,33)	9,56	12,39
	B	(9,61)	10,77	13,25
	BH (EUR)	(12,22)	8,47	11,27
	C	(9,43)	11,01	13,46
	CH (EUR)	(12,05)	8,69	11,47
	I	(8,05)	12,68	15,19
	IH (EUR)	(10,72)	8,96	k. A.
	IHR (EUR)	(10,69)	8,97	k. A.
	Z	(8,02)	12,71	15,23
	ZH (EUR)	(10,67)	10,38	13,23
	ZR	k. A.	12,76	1,56
	ZX	(8,02)	12,72	15,25
Global Infrastructure Unconstrained Fund[2]	A*	(1,12)	k. A.	k. A.
	Z*	(0,36)	k. A.	k. A.
Global Opportunity Fund	A	(7,36)	48,44	(0,56)
	AH (EUR)	(9,96)	45,32	(2,04)
	B	(8,29)	46,96	(1,55)
	BH (EUR)	(10,88)	43,88	(3,00)
	C	(8,10)	47,25	(1,33)
	CH (EUR)*	(15,40)	k. A.	k. A.
	I	(6,53)	49,77	0,39
	N	(5,75)	51,05	1,21
	Z	(6,48)	49,84	0,39
	ZH (EUR)	(9,10)	46,70	(1,16)
	ZH (SEK)	(9,45)	46,36	0,12
Global Property Fund	A	(9,78)	13,15	(1,16)
	AH (EUR)	(12,31)	10,81	(3,07)
	B	(10,67)	12,07	(2,18)
	BH (EUR)	(13,18)	9,71	(4,01)
	C	(10,50)	12,25	(1,97)
	CH (EUR)	(12,99)	9,89	(3,81)
	I	(9,15)	13,97	(0,47)
	IX	(9,15)	13,97	(0,49)
	Z	(9,14)	14,00	(0,43)
	ZH (EUR)	(11,62)	4,64	k. A.
	ZX	(9,12)	14,21	k. A.
Global Property Unconstrained Fund	A	(11,41)	3,04	k. A.
	Z	(10,70)	3,16	k. A.
Global Quality Fund	A	(3,11)	21,87	2,66
	AH (CHF)	(6,08)	18,90	0,60
	AH (EUR)	(5,83)	19,36	1,00
	AH (SGD)	(4,03)	21,10	2,20
	AX	(3,09)	21,88	2,65

	Anteilsklasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
Global Quality Fund (Fortsetzung)	B	(4,09)	20,64	1,66
	BH (EUR)	(6,77)	18,17	–
	C	(3,88)	20,93	1,83
	CH (EUR)	(6,60)	18,42	0,21
	E	k. A.	23,27	3,87
	I	(2,20)	22,95	3,61
	Z	(2,17)	23,00	3,64
	ZH (CHF)	(5,19)	20,01	1,55
	ZH (EUR)	(4,93)	20,46	2,01
	ZX	(2,16)	23,00	3,63
Global Sustain Fund[3]	A*	(5,32)	k. A.	k. A.
	AH (EUR)*	(5,20)	k. A.	k. A.
	I*	(4,88)	k. A.	k. A.
	J*	0,04	k. A.	k. A.
	Z*	(4,88)	k. A.	k. A.
Indian Equity Fund	A	(20,97)	40,55	1,91
	B	(21,77)	39,15	0,89
	C*	(14,64)	k. A.	k. A.
	I	(20,24)	41,65	2,69
	N	(19,58)	42,99	3,75
	Z	(20,22)	41,73	2,72
International Equity (ex US) Fund	A	(15,02)	23,87	(3,46)
	B	k. A.	22,62	(4,47)
	C	(15,71)	22,86	(4,20)
	I	(14,22)	24,97	(2,56)
	Z	(14,24)	25,03	(2,51)
Japanese Equity Fund	A	(21,31)	19,54	(2,30)
	AH (USD)	(19,99)	20,57	(3,91)
	B	(22,10)	18,36	(3,27)
	C	(21,94)	18,59	(3,08)
	I	(20,75)	20,38	(1,60)
	Z	(20,72)	20,43	(1,56)
	ZH (EUR)	(21,59)	19,35	(4,06)
Latin American Equity Fund	A	(8,17)	22,02	27,15
	B	(9,13)	20,80	25,88
	C	(8,90)	21,07	26,15
	I	(7,55)	22,82	27,97
	Z	(7,54)	22,88	28,03
US Active Factor Equity Fund	A	(12,79)	18,81	6,12
	AH (EUR)	k. A.	16,67	5,32
	B	k. A.	17,65	5,60
	BH (EUR)	k. A.	15,49	4,84
	C	k. A.	18,35	5,92
	CH (EUR)	k. A.	16,21	5,12
	I	(12,18)	19,68	6,48
	Z	(12,14)	19,71	6,52
US Advantage Fund	A	0,96	31,12	1,49
	AH (EUR)	(1,78)	28,53	0,16
	B	(0,06)	29,82	0,49
	BH (EUR)	(2,76)	27,26	(0,84)
	C	0,14	30,09	0,68
	CH (EUR)*	(6,48)	k. A.	k. A.
	I	1,71	32,12	2,28
	IH (EUR)	(1,04)	29,50	15,92
	S	1,80	11,36	k. A.
	Z	1,75	32,17	2,32
	ZH (EUR)	(1,00)	29,54	0,98
	ZH (GBP)	(0,06)	30,53	8,36
	ZX	1,77	32,14	2,33
US Growth Fund	A	4,78	43,06	(3,14)
	AH (EUR)	1,98	40,28	(4,39)
	AX	4,78	43,05	(3,14)
	B	3,73	41,64	(4,10)
	BH (EUR)	0,98	38,87	(5,33)
	C	3,94	41,90	(3,90)
	CH (EUR)	1,16	39,17	(5,15)
	F	5,52	44,06	(2,46)
	I	5,58	44,14	(2,40)
	IX	5,58	44,13	(2,40)
	Z	5,62	44,18	(2,37)
	ZH (EUR)	2,77	41,37	(3,65)
	ZHX (EUR)*	(3,24)	k. A.	k. A.
	ZHX (GBP)*	(2,36)	k. A.	k. A.
	ZX	5,63	44,18	(2,36)

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Anteils-klasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
US Insight Fund	A	(10,67)	19,54	32,29
	Z	(9,85)	20,57	33,45
US Property Fund	A	(10,82)	2,30	3,09
	B	(11,71)	1,28	2,07
	C*	(2,96)	k. A.	k. A.
	F	(10,23)	2,94	3,75
	I	(10,19)	3,01	3,84
	Z	(10,15)	3,05	3,87
Absolute Return Fixed Income Fund	A	(4,25)	3,90	1,44
	AH (USD)	k. A.	5,96	2,72
	AR	(4,24)	3,90	1,43
	B	(5,19)	2,87	0,45
	BR	(5,22)	2,90	0,42
	C	(4,67)	3,48	0,97
	CR	(4,65)	3,43	1,00
	IH (USD)	k. A.	6,60	3,35
	Z	(3,64)	4,62	2,06
Asian Fixed Income Opportunities Fund	A	(4,32)	6,17	6,45
	AX	k. A.	6,20	6,41
	I	(3,68)	6,88	7,13
	IX	k. A.	6,90	7,12
	Z	(3,64)	6,92	7,17
	ZX	k. A.	6,94	7,16
Emerging Markets Corporate Debt Fund	A	(5,24)	9,96	10,08
	AH (EUR)	(7,82)	7,78	8,55
	AHX (EUR)	(7,82)	7,76	8,55
	AR	(5,21)	0,32	k. A.
	AX	(5,26)	9,96	10,10
	B	(6,22)	8,87	8,98
	BH (EUR)	(8,74)	6,72	7,47
	BHX (EUR)	(8,74)	6,71	7,45
	BX	(6,20)	8,85	8,99
	C	(5,93)	9,20	9,31
	CH (EUR)	(8,49)	7,06	7,81
	CHX (EUR)*	(6,17)	k. A.	k. A.
	CX*	(4,27)	k. A.	k. A.
	I	(4,55)	10,65	10,71
	IH (EUR)	(7,10)	8,47	10,08
	SHX (EUR)*	(1,28)	k. A.	k. A.
	Z	(4,52)	10,67	10,77
	ZH (EUR)	(7,08)	8,49	9,20
	ZHX (EUR)*	(7,17)	k. A.	k. A.
Emerging Markets Debt Fund	A	(7,59)	9,41	9,81
	AH (EUR)	(10,15)	7,26	8,43
	AHX (EUR)	(10,15)	7,23	8,44
	ARM	(7,62)	9,39	9,80
	AX	(7,59)	9,42	9,80
	B	(8,51)	8,31	8,72
	BH (EUR)	(11,02)	6,16	7,39
	BHX (EUR)	(11,04)	6,17	7,39
	BX	(8,55)	8,34	8,72
	C	(8,25)	8,64	9,05
	CH (EUR)*	(7,40)	k. A.	k. A.
	CHX (EUR)*	(7,40)	k. A.	k. A.
	CX*	(5,46)	k. A.	k. A.
	I	(6,83)	10,07	10,44
	Z	(6,79)	10,11	10,49
	ZH (EUR)	(9,38)	7,96	9,09
Emerging Markets Domestic Debt Fund	A	(8,26)	13,94	7,37
	AH (EUR)	(11,07)	11,41	5,45
	AHX (EUR)	(11,08)	11,34	5,50
	ARM	(8,23)	13,91	7,37
	AX	(8,17)	13,92	7,38
	B	(9,17)	12,75	6,36
	BH (EUR)	(11,95)	10,28	4,45
	BHX (EUR)	(12,01)	10,25	4,47
	BX	(9,16)	12,78	6,37
	C	(8,88)	13,14	6,64
	CH (EUR)*	(11,76)	k. A.	k. A.
	CHX (EUR)*	(11,78)	k. A.	k. A.
	CX*	(9,74)	k. A.	k. A.
	I	(7,47)	14,61	8,00
Emerging Markets Domestic Debt Fund (Fortsetzung)	Z	(7,45)	14,68	8,05
	ZH (EUR)	(10,30)	12,16	6,08
	ZX	(7,41)	14,64	8,04
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	A	(7,96)	10,97	12,69
	AH (EUR)	(10,62)	8,69	10,93
	AHR (EUR)	(10,65)	8,65	10,93
	B	(8,87)	9,85	11,58
	BH (EUR)	(11,48)	7,60	9,81
	BHR (EUR)	(11,52)	7,54	9,83
	C	(8,43)	10,46	12,09
	CH (EUR)	(11,06)	8,11	10,37
	CHR (EUR)	(11,04)	8,10	10,36
	I*	(9,04)	k. A.	k. A.
	NH (EUR)*	(8,88)	k. A.	k. A.
	Z	(7,22)	11,86	13,60
Euro Bond Fund	A	(0,80)	0,55	3,51
	B	(1,87)	(0,45)	2,52
	C	(1,49)	(0,11)	2,88
	I	(0,45)	0,96	4,01
	Z	(0,30)	0,98	4,02
	ZX*	0,27	k. A.	k. A.
Euro Corporate Bond Fund	A	(3,69)	4,04	5,41
	AD	k. A.	3,49	2,29
	ADX	k. A.	3,45	2,30
	AH (USD)	(1,12)	6,04	6,76
	AX	(3,68)	4,02	5,41
	B	(4,64)	3,00	4,37
	BD	k. A.	2,42	1,30
	BDX	k. A.	2,42	1,28
	BH (USD)	k. A.	5,01	5,71
	BX	(4,63)	2,99	4,38
	C	(4,32)	3,36	4,73
	CD	k. A.	2,80	1,63
	CX*	(3,60)	k. A.	k. A.
	F	(2,99)	4,62	5,76
	FX	(3,01)	4,65	5,77
	I	(3,29)	4,45	5,85
	IH (USD)	(0,69)	6,49	7,20
	ID	k. A.	3,91	2,72
	IX	(3,29)	4,43	5,85
	S	(3,17)	4,60	6,02
	Z	(3,25)	4,47	5,91
	ZD	k. A.	3,94	2,77
	ZOX	k. A.	k. A.	2,74
	ZH (CHF)*	(3,16)	k. A.	k. A.
	ZH (USD)*	(0,72)	k. A.	k. A.
	ZX	(3,22)	(0,08)	k. A.
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[4]	A*	(2,77)	k. A.	k. A.
	AX*	(2,79)	k. A.	k. A.
	B*	(3,26)	k. A.	k. A.
	BX*	(3,23)	k. A.	k. A.
	C*	(3,09)	k. A.	k. A.
	I*	(2,59)	k. A.	k. A.
	Z*	(2,57)	k. A.	k. A.
Euro Strategic Bond Fund	A	(1,35)	2,49	5,09
	AD	k. A.	1,66	0,80
	ADX	k. A.	1,63	0,79
	AX	(1,34)	2,47	5,09
	B	(2,34)	1,47	4,06
	BD	k. A.	0,64	(0,16)
	BDX	k. A.	0,62	(0,17)
	BX	(2,33)	1,47	4,05
	C	(1,99)	1,83	4,39
	CX*	(2,22)	k. A.	k. A.
	I	(0,96)	2,92	5,54
	Z	(0,93)	2,97	5,56
	ZD	k. A.	2,08	1,29
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[5]	A*	(1,90)	k. A.	k. A.
	AX*	(1,90)	k. A.	k. A.
	B*	(2,38)	k. A.	k. A.
	BX*	(2,39)	k. A.	k. A.
	Z*	(1,69)	k. A.	k. A.

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Anteilsklasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
European Currencies High Yield Bond Fund	A	(4,88)	5,89	9,34
	ADX	k. A.	5,52	6,39
	AH (USD)	(2,33)	7,97	10,72
	AX	(4,89)	5,89	9,34
	B	(5,79)	4,84	8,25
	BD	k. A.	4,47	5,35
	BDX	k. A.	4,52	5,28
	BX	(5,86)	4,85	8,27
	C	(5,51)	5,19	8,64
	CX*	(5,12)	k. A.	k. A.
	I	(4,47)	6,29	9,80
	IH (USD)	(1,94)	8,43	11,13
	Z	(4,46)	6,36	9,84
	ZH (USD)	k. A.	8,44	11,28
	ZX	(4,48)	6,36	9,84
Global Asset Backed Securities Fund[6]	A	1,56	6,72	4,07
	AH (EUR)	(1,19)	4,58	2,62
	AH (GBP)	0,04	0,80	k. A.
	AH (SEK)	(1,26)	0,51	k. A.
	AHR (EUR)*	(0,27)	k. A.	k. A.
	AHX (EUR)*	(0,22)	k. A.	k. A.
	AR	1,53	0,52	k. A.
	B	0,55	5,67	3,01
	BH (EUR)	(2,15)	3,52	1,58
	BHR (EUR)	(2,19)	3,51	1,62
	BHX (EUR)	(2,17)	3,53	1,60
	C	0,97	6,07	3,45
	CH (EUR)	(1,79)	3,97	2,01
	CHR (EUR)*	(0,44)	k. A.	k. A.
	CHX (EUR)	(1,77)	3,94	2,00
	CX	0,91	6,11	3,46
	FH (EUR)*	(0,40)	k. A.	k. A.
	FHX (EUR)*	(0,40)	k. A.	k. A.
	I	2,11	7,31	4,68
	IH (EUR)	(0,65)	5,14	3,21
	IHX (EUR)	(0,63)	5,12	3,20
	Z	2,14	7,37	4,71
	ZH (EUR)	(0,59)	1,60	k. A.
	ZH (SEK)	(0,66)	1,56	k. A.
	ZHX (GBP)*	0,89	k. A.	k. A.
Global Bond Fund	A	(2,99)	9,13	1,91
	AH (EUR)	(5,80)	6,67	0,21
	AHX (EUR)	(5,85)	6,71	0,18
	AX	(3,00)	9,10	1,95
	B	(3,97)	8,06	0,92
	BH (EUR)	(6,78)	5,64	(0,82)
	BHX (EUR)	(6,81)	5,65	(0,80)
	BX	(3,98)	8,06	0,91
	C	(3,63)	8,41	1,28
	I	(2,63)	9,57	2,37
	Z	(2,56)	9,61	2,40
	ZH (EUR)	(5,39)	7,18	(0,32)
	ZH1 (EUR)	(2,29)	1,16	k. A.
Global Buy and Hold 2020 Bond Fund	A	(3,04)	2,77	(0,24)
	AR	(3,02)	0,98	k. A.
	AX	(3,03)	3,09	(0,28)
	B	(3,99)	1,73	(0,40)
	BR	(4,01)	0,51	k. A.
	BX	(4,01)	2,04	(0,44)
	I	(2,80)	3,01	(0,20)
	Z	(2,72)	3,05	(0,20)
	ZX	k. A.	0,24	k. A.
Global Buy and Maintain Bond Fund	I	(3,75)	4,52	k. A.
	Z	(3,71)	4,56	k. A.
Global Convertible Bond Fund	A	(4,14)	5,54	1,26
	AH (CHF)	(7,04)	3,05	(0,61)
	AH (EUR)	(6,72)	3,48	(0,06)
	B	(5,12)	4,51	0,24
	BH (EUR)	(7,66)	2,44	(1,05)
	CH (EUR)	(7,30)	2,86	(0,67)
	I	(3,69)	6,01	1,73
	IH (EUR)	(6,33)	3,95	0,42
	NH (CHF)	(6,00)	4,21	0,61
Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)	Z	(3,67)	6,04	1,77
	ZH (EUR)	(6,27)	4,00	0,47
	ZH (GBP)	(5,25)	2,80	k. A.
	ZHX (EUR)	(6,28)	3,98	0,46
	ZX	(3,65)	6,06	1,79
Global Credit Fund	A	(5,55)	9,53	3,25
	B	(6,52)	8,49	2,20
	C	(6,19)	8,86	2,57
	I	(5,16)	10,00	3,67
	Z	(5,15)	10,05	3,70
	ZH1 (CHF)	k. A.	4,07	3,54
	ZH (GBP)*	(2,64)	k. A.	k. A.
Global Fixed Income Opportunities Fund	A	(0,44)	7,05	4,35
	AH (CHF)	(3,44)	4,49	2,38
	AH (EUR)	(3,09)	4,92	2,92
	AHR (EUR)	(3,11)	4,93	2,87
	AHX (EUR)	(3,11)	4,91	2,90
	AR	(0,44)	1,08	k. A.
	ARM	(0,40)	7,06	4,30
	AX	(0,43)	7,05	4,34
	B	(1,41)	5,99	3,30
	BH (EUR)	(4,07)	3,87	1,90
	BHR (EUR)	(4,06)	3,83	1,89
	BHX (EUR)	(4,10)	3,88	1,88
	BX	(1,43)	6,00	3,30
	C	(0,89)	6,58	3,85
	CH (EUR)	(3,54)	4,44	2,45
	CHR (EUR)	(3,56)	4,44	2,46
	CHX (EUR)	(3,55)	4,46	2,45
	CX*	(1,40)	k. A.	k. A.
	I	0,18	7,69	4,98
	IH (CHF)	k. A.	k. A.	2,96
	IH (EUR)	(2,52)	0,12	k. A.
	IR	0,18	1,20	k. A.
	IX	0,15	7,70	5,02
	Z	0,23	7,73	5,04
	ZH (CHF)	(2,84)	5,17	3,04
	ZH (EUR)	(2,46)	5,61	3,57
	ZH (GBP)	k. A.	k. A.	4,48
	ZHR (GBP)	(1,36)	0,68	k. A.
	ZH3 (BRL)*	0,24	k. A.	k. A.
	ZX	0,23	7,73	5,02
Global High Yield Bond Fund	A	(5,06)	9,23	12,12
	AH (EUR)	(7,73)	7,00	10,50
	AHX (EUR)	(7,72)	6,97	10,49
	AO (SEK)	k. A.	k. A.	9,82
	AR	(5,07)	1,04	k. A.
	AX	(5,10)	9,25	12,12
	B	(6,01)	8,17	11,01
	BH (EUR)	(8,64)	5,95	9,37
	BHX (EUR)	(8,63)	5,92	9,36
	BX	(6,03)	8,18	11,01
	C	(5,65)	8,59	11,46
	CH (EUR)	(8,29)	6,35	9,83
	CHX (EUR)*	(8,11)	k. A.	k. A.
	CX*	(6,11)	k. A.	k. A.
	I	(4,66)	9,77	12,63
	IX	(4,66)	9,74	12,64
	Z	(4,61)	9,79	12,67
	ZH (EUR)	(7,24)	7,51	11,04
Global Premier Credit Fund[7]	A	k. A.	6,78	1,28
	B	k. A.	5,71	0,25
	BH (EUR)	k. A.	3,50	(1,38)
	Z	k. A.	7,30	1,70
	ZX	k. A.	7,24	1,70
Short Maturity Euro Bond Fund	A	(1,81)	0,20	–
	AH (SEK)	k. A.	–	(0,20)
	B	(2,78)	(0,82)	(0,93)
	C	(2,43)	(0,46)	(0,61)
	I	(1,39)	0,54	0,45
	IH (USD)	k. A.	2,52	1,69
	S	k. A.	k. A.	0,24
	Z	(1,27)	0,62	0,49

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung^ (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

	Anteils-klasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
US Dollar Corporate Bond Fund	A	(4,19)	5,75	0,16
	AH (EUR)	(6,72)	0,04	k. A.
	I	(3,67)	6,29	0,48
	Z	(3,63)	6,33	0,48
US Dollar High Yield Bond Fund	A	(3,57)	6,99	15,32
	AH (EUR)	(6,11)	1,52	k. A.
	AR	(3,57)	0,80	k. A.
	AX	(3,59)	6,98	15,30
	B	k. A.	5,95	14,16
	BH (EUR)	(7,09)	0,92	k. A.
	BX	k. A.	5,92	14,17
	C	(4,02)	6,52	14,77
	CH (EUR)	(6,52)	1,24	k. A.
	CX	k. A.	6,50	14,79
	I	(2,80)	7,85	16,27
	Z	(2,53)	8,15	16,30
	ZH (EUR)	(5,11)	2,48	k. A.
	ZHX (EUR)*	(5,00)	k. A.	k. A.
US Dollar Short Duration Bond Fund	A	1,54	1,36	0,08
	I	1,88	1,71	0,36
	Z	1,92	1,75	0,44
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	A	0,37	6,52	12,48
	AH (EUR)	(2,36)	1,64	k. A.
	AR	0,41	1,08	k. A.
	AX	0,35	6,53	12,45
	B	k. A.	5,44	11,34
	BH (EUR)	(3,33)	1,00	k. A.
	BX	k. A.	5,48	11,35
	C	0,07	6,20	12,11
	CH (EUR)	(2,64)	1,44	k. A.
	CX	0,05	6,22	12,12
	I	1,03	7,18	13,23
	Z	1,06	7,24	13,27
US Dollar Liquidity Fund[8]	A	k. A.	0,69	0,08
	AX	k. A.	0,67	0,08
	I	k. A.	0,96	0,34
	Z	k. A.	1,00	0,34
Diversified Alpha Plus Fund	A	k. A.	k. A.	(5,40)
	AH (CHF)	k. A.	k. A.	(5,90)
	AH (SEK)	k. A.	k. A.	(5,71)
	AH (USD)	k. A.	k. A.	(4,25)
	AX	k. A.	k. A.	(5,40)
	B	k. A.	k. A.	(6,37)
	BH (USD)	k. A.	k. A.	(5,17)
	C	k. A.	k. A.	(6,06)
	FH (USD)	k. A.	k. A.	(3,31)
	I	k. A.	k. A.	(4,43)
	IH (GBP)	k. A.	k. A.	(3,86)
	IH (USD)	k. A.	k. A.	(3,22)
	Z	k. A.	k. A.	(4,43)
	ZH (CHF)	k. A.	k. A.	(4,95)
	ZH (GBP)	k. A.	k. A.	(3,80)
	ZH (USD)	k. A.	k. A.	(3,19)
	ZHX (GBP)	k. A.	k. A.	(3,80)
Global Balanced Defensive Fund	A	(2,96)	(0,08)	1,56
	AH (USD)	k. A.	1,73	2,00
	B	(3,92)	(1,03)	1,16
	C	(3,62)	(0,79)	1,32
	IH (USD)	k. A.	2,39	2,12
	Z	(2,26)	0,63	1,80
Global Balanced Fund	A	(5,65)	3,27	1,44
	AH (USD)	k. A.	5,05	2,88
	B	(6,58)	2,26	1,04
	C**	(3,72)	2,57	1,16
	IH (USD)	k. A.	6,36	3,12
	Z	(4,43)	4,63	1,92

	Anteils-klasse	31. Dez. 2018 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2017 Seit Jahresanfang %	31. Dez. 2016 Seit Jahresanfang %
Global Balanced Income Fund	A	(7,46)	3,42	3,47
	AR	(7,47)	3,42	3,46
	AHR (USD)	(5,14)	5,15	4,68
	AHRM (AUD)*	(2,29)	k. A.	k. A.
	AHRM (USD)*	(2,05)	k. A.	k. A.
	BR	(8,37)	2,35	2,50
	CR	(8,10)	2,68	2,77
	CHR (USD)	(5,81)	4,48	3,94
	I	(6,27)	4,70	7,24
	IR	(6,25)	4,68	4,80
	IHR (USD)	(3,94)	6,49	6,01
	Z	(6,23)	4,75	4,83
	ZH (USD)	(3,90)	5,52	k. A.
	ZHR (GBP)	(5,32)	5,40	5,26
	ZR	(6,25)	0,40	k. A.
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A	(5,70)	5,36	4,47
	AH (USD)	(3,31)	7,24	5,64
	B	(6,64)	4,33	3,42
	C	(6,38)	4,64	3,74
	CH (USD)	(4,02)	6,51	4,88
	I	(4,50)	2,12	k. A.
	IH (USD)	(2,08)	8,58	7,01
	Z	(4,51)	6,68	5,81
	ZH (GBP)	(3,54)	0,60	k. A.
	ZH3 (BRL)*	(3,04)	k. A.	k. A.
	ZH3 (COP)	(10,09)	13,56	15,24
Global Multi-Asset Income Fund	A	k. A.	(3,09)	7,74
	AR***	(2,08)	(3,04)	7,72
	AHR (USD)***	(1,92)	(1,48)	9,06
	IR***	(2,04)	(2,04)	8,92
	Z	0,04	(2,02)	8,97
Global Multi-Asset Opportunities Fund	A	(3,60)	(3,17)	(3,41)
	AH (USD)	(1,03)	(1,33)	(2,25)
	B	(4,52)	(4,14)	(4,41)
	C	(4,28)	(3,89)	(4,17)
	I	(2,61)	(2,16)	(2,45)
	IH (USD)	k. A.	(0,35)	(1,24)
	Z	(2,57)	(2,16)	(2,45)
	ZH (CHF)	(2,89)	1,08	k. A.
	ZH (GBP)	(1,47)	(2,20)	k. A.
	ZHX (GBP)	(1,44)	(1,08)	k. A.
Liquid Alpha Capture Fund	A*	(9,08)	k. A.	k. A.
	AH (EUR)	(7,55)	10,77	1,61
	BH (EUR)	(8,49)	9,65	0,64
	CH (EUR)	(8,05)	10,23	1,15
	I*	(8,68)	k. A.	k. A.
	N	(3,62)	14,35	4,62

[1] Der Fonds wurde am 28. September 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[5] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[6] Vor dem 15. Januar 2018 bekannt als Global Mortgage Securities Fund.
[7] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 geschlossen.
[8] Der Fonds wurde am 17. Dezember 2018 geschlossen.
^ Renditen berücksichtigen mögliche Dividenden.
* Weitere Einzelheiten zum Auflegungsdatum der Anteilsklasse siehe Anmerkung 1.
** Die Anteilsklasse wurde am 29. März 2018 geschlossen und am 13. April 2018 neu aufgelegt, die Wertentwicklung wird zum Datum der Wiederauflegung berechnet.
*** Die Anteilsklasse wurde am 29. März 2018 geschlossen und am 14. Dezember 2018 neu aufgelegt, die Wertentwicklung wird zum Datum der Wiederauflegung berechnet.

Anhang 6: Risikomessung und Gesamtengagement (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

Gemäß ESMA-Verordnung 10-788 „Leitlinien zur Risikomessung und zur Berechnung des Gesamtrisikos sowie des Kontrahentenrisikos für OGAW" zu Offenlegungspflichten in Jahresberichten zeigt die nachfolgende Tabelle zum Gesamtrisiko folgende Angaben:

- Den Ansatz jedes Fonds zur Messung des Gesamtrisikos.
- In Fällen, in denen ein Fonds den relativen VaR-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet, das angesetzte Referenzportfolio.
- Den niedrigsten, durchschnittlichen und höchsten relativen VaR bzw. den absoluten VaR für jeden Fonds, der das Gesamtrisiko gemäß dem VaR-Ansatz berechnet (hierbei ist zu beachten, dass diese Zahlen tatsächliche VaR-Werte bzw. relative VaR-Werte darstellen und keine Ausschöpfungsniveaus des aufsichtsrechtlichen Grenzbetrags darstellen).
- Den relevanten aufsichtsrechtlichen Grenzbetrag für das Gesamtrisiko der Fonds, die den VaR-Ansatz anwenden.
- Die durchschnittliche Hebelung ist auf Fondsebene angegeben, wenn der Fonds den VaR-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet.
- Die Hebelung wird anhand der Summe der Nennwerte sowie anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

		Gesamten-gagement								
Fondsname	Vermögensklasse	Gesamten-gagement Methode	Referenzportfolio	Aufsichts-rechtliches Limit	Niedrigster	Durch-schnittlicher	Höchster	Erwartete Brutto-hebelung	Durchschnittliche Hebelwirkung (Summe der Nennwerte)
Absolute Return Fixed Income Fund	Festverzinslich	Absoluter VaR	–	20 %	0,7%	1,5%	2,4%	160%	146%
Asian Fixed Income Opportunities Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Asia Credit Index	200%	99,7%	137,3%	166,9%	100%	6%
Breakout Nations Fund	Aktien	Relativer VaR	MSCI Emerging Markets Index	200%	77,6%	85,6%	89,7%	130%	8%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	106,2%	121,3%	132,4%	100%	0%
Emerging Markets Debt Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global	200%	102,8%	115,8%	130,2%	100%	1%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified Index	200%	103,7%	109,8%	115,6%	100%	37%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Even blend of: (1) JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index; (2) JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global; and (3) JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	108,6%	127,4%	142,2%	100%	10%
Euro Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Euro-Aggregate A – or Better Index	200%	83,1%	90,5%	102,2%	100%	23%
Euro Corporate Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Euro-Aggregate Corporates Index	200%	87,4%	119,1%	166,1%	100%	72%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund[1]	Festverzinslich	Absoluter VaR	–	20%	1,3%	2,4%	3,2%	150%	154%
Euro Strategic Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Euro-Aggregate Index	200%	86,9%	100,1%	119,1%	130%	55%
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund[1]	Festverzinslich	Absoluter VaR	–	20%	1,5%	2,2%	3,7%	150%	136%
European Currencies High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index	200%	94,2%	104,7%	111,1%	100%	31%
Global Asset Backed Securities Fund	Festverzinslich	Absoluter VaR	–	20%	0,8%	1,1%	1,3%	160%	76%
Global Balanced Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	–	20%	1,4%	3,2%	5,3%	100%	54%
Global Balanced Defensive Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	–	20%	1,6%	2,2%	3,3%	100%	50%
Global Balanced Income Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	–	20%	1,6%	3,1%	5,1%	100%	71%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Vermögensallokation	Absoluter VaR	–	20%	1,8%	3,4%	5,3%	50%	11%
Global Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Index	200%	99,1%	105,4%	114,0%	200%	61%
Global Brands Equity Income Fund	Aktien	Absoluter VaR	–	20%	5,8%	7,0%	8,2%	200%	185%
Global Buy and Maintain Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Capital Global Aggregate Corporate Index – GBP Hedged	200%	98,2%	101,8%	111,4%	195%	165%
Global Convertible Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Thomson Reuters Global Convertible Index Global Focus Hedged USD	200%	55,4%	95,4%	171,2%	100%	100%
Global Credit Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Corporate Index	200%	94,6%	108,0%	135,6%	160%	91%
Global Fixed Income Opportunities Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Index	200%	53,6%	71,8%	112,0%	160%	91%
Global High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global High Yield – Corporate Index	200%	99,2%	105,9%	112,2%	100%	17%
Global Infrastructure Unconstrained Fund[2]	Aktien	Absoluter VaR	–	20%	4,1%	5,0%	6,2%	185%	105%
Global Multi-Asset Income Fund	Vermögensallokation	Relativer VaR	50% MSCI All-Country World Index and 50% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index	200%	77,1%	90,7%	101,9%	220%	236%
Global Multi-Asset Opportunities Fund	Vermögensallokation	Absoluter VaR	–	20%	1,8%	2,9%	4,1%	500%	683%
Global Premier Credit Fund[3]	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays Global Aggregate Corporate Index	200%	0,0%	97,4%	107,4%	130%	28%
Liquid Alpha Capture Fund	Alternativen	Absoluter VaR	–	20%	2,9%	4,5%	7,1%	300%	69%
US Dollar Corporate Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays US Corporate Index	200%	94,5%	99,2%	107,0%	100%	54%
US Dollar High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays US Corporate High Yield Index	200%	94,3%	99,6%	107,0%	100%	0%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Festverzinslich	Relativer VaR	Barclays US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index	200%	88,0%	97,7%	106,3%	100%	0%

[1] Der Fonds wurde am 6. Juli 2018 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 29. Juni 2018 geschlossen.

Anhang 6: Risikomessung und Gesamtengagement (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Die nachfolgende Tabelle der Risikokriterien zeigt den Risikomodelltyp sowie die Inputs für die Berechnung des VaR auf Grundlage der Anlageklasse. Dies ist ebenfalls in der obigen Tabelle des Gesamtrisikos angegeben.

Vermögensklasse	Berechnungsmodell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Dauer der historischen Daten
Alternativen / Vermögensallokation	Parametrisch	99%	20 Tage	Exponentiell gewichtete wöchentliche Beobachtungen mit 26-wöchiger (6-monatiger) Halbwertzeit unter Verwendung der Daten von 2 Jahren
Aktien	Parametrisch	99%	20 Tage	Das MSCI Barra-Modell verwendet tägliche Beobachtungen mit zwei verschiedenen Halbwertszeiten – 252 für Volatilitäten und 504 für Korrelationen.
Festverzinslich	Parametrisch	99%	20 Tage	Exponentiell gewichtete wöchentliche Beobachtungen mit 6-monatiger Halbwertzeit unter Verwendung der Daten von 24 Monaten

Anhang 7: Nur für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Investment Management (ACD) geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

1. Rechtlicher Hintergrund

Diese Angaben zur Vergütung wurden gemäß den Anforderungen und in Übereinstimmung mit den Leitlinien in (1) der Empfehlung der EU-Kommission zur Vergütungspolitik im Finanzdienstleistungssektor (2009/384 EG) vom 30. April 2004 (die „**Empfehlung**"); (2) der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der durch Richtlinie 2014/91/EU geänderten Fassung) (die „**OGAW-Richtlinie**") und (3) den „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie" der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA/2016/575) vom 14. Oktober 2016 (die „**Leitlinien**"), hier insbesondere Artikel 14.1 (mit der Überschrift „Externe Offenlegung"), verfasst.

Die in der Analyse für diese Offenlegung verwendeten Daten beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 von Morgan Stanley (die „**Firma**") und auf die Vergütung der Mitarbeiter von Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited (die „**OGAW-Verwaltungsgesellschaft**") und deren Geschäftsleitungsteam sowie andere Mitglieder ihres Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des von ihr verwalteten OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben.

2. Die „identifizierten Mitarbeiter" im Sinne dieser Offenlegung

Die Leitlinien definieren „identifizierte Mitarbeiter" wie folgt:

a) „Kategorien von Mitarbeitern, darunter oberes Management, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen, Mitarbeiter, die für die Leitung von Anlageverwaltung, Verwaltung und Marketing verantwortlich sind sowie jeder Mitarbeiter, dessen Gesamtvergütung ihn auf dieselbe Vergütungsebene wie das obere Management und die Risikoträger stellt und dessen berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten OGAW auswirkt" („**Gruppe A**"); und

b) „Kategorien von Mitarbeitern der Einrichtung(en), an die die Tätigkeiten der Anlageverwaltung von der Verwaltungsgesellschaft übertragen wurden und deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW auswirkt" („**Gruppe B**").

Verweise in dieser Offenlegungserklärung auf „identifizierte Mitarbeiter" oder Mitarbeiter in Gruppe A oder Gruppe B sind entsprechend auszulegen.

Es werden keine identifizierten Mitarbeiter von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst beschäftigt oder bezahlt (da diese keine Mitarbeiter hat). Alle identifizierten Mitarbeiter sind Mitarbeiter anderer Morgan Stanley-Unternehmen, deren berufliche Tätigkeit als sich wesentlich auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW auswirkend gelten, wobei die interne Organisation, Art, Größe und Komplexität der OGAW-Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW berücksichtigt werden.

Die identifizierten Mitarbeiter in Gruppe A wurden als Mitarbeiter identifiziert, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Morgan Stanley International Group hat. Die identifizierten Mitarbeiter unterstehen den geltenden Vorschriften von CRD IV betreffend die Vergütung, die als „gleichermaßen wirksam" wie jene gelten, die in den Leitlinien dargelegt sind.

Die identifizierten Mitarbeiter in Gruppe B sind Mitarbeiter von einem der Unternehmen der Morgan Stanley-Gruppe, an die das Portfoliomanagement eines oder mehrerer der Fonds der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 13 der OGAW-Richtlinie übertragen wurde. Sie wurden nicht an die OGAW-Verwaltungsgesellschaft entsandt und üben keine Funktion der OGAW-Verwaltungsgesellschaft aus. Daher sind sie keine Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft. Gegebenenfalls unterstehen sie den OGAW-Vorschriften betreffend die Vergütung.

3. Verfahren zur Festlegung von Vergütungspolitiken und -grundsätzen

Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft profitiert als Tochtergesellschaft von Morgan Stanley von den innerhalb der Firma verfügbaren Mitteln und unterliegt den Vergütungspolitiken und -praktiken, die für alle im Vereinigten Königreich beaufsichtigten Unternehmen der Firma gelten.

Bei der Festlegung, Aufrechterhaltung und Umsetzung der für die OGAW-Verwaltungsgesellschaft geltenden Vergütungspolitiken und -praktiken im Vereinigten Königreich einschließlich der identifizierten Mitarbeiter, unterliegt die OGAW-Verwaltungsgesellschaft den Vergütungspolitiken und -praktiken, die für alle im Vereinigten Königreich beaufsichtigten Unternehmen der Firma gelten. Sie kann die Kontrollfunktionen der Gesellschaft und die zuständigen Vergütungsausschüsse konsultieren oder von ihnen Leitlinien erhalten, um die Einheitlichkeit sicherzustellen. Die Vergütungspolitik ist darauf ausgerichtet, vier zentrale, unternehmensweite Vergütungsziele zu

Anhang 7: Nur für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Investment Management (ACD) geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

erfüllen: (i) nachhaltige Leistung zu belohnen, (ii) die Vergütung mit den Interessen der Anteilinhaber in Einklang zu bringen, (iii) erstklassige Talente anzuziehen und zu halten und (iv) übermäßige Risikobereitschaft zu verringern.

Zur Unterstützung dieser Ziele besteht die jährliche Kompensation (d. h. Vergütung) für die Mehrheit der Mitarbeiter des Unternehmens, einschließlich der identifizierten Mitarbeiter, aus zwei Schlüsselelementen: einer festen Vergütung und einer diskretionären variablen Vergütung (variable Bonuszahlungen), wobei Letztere ermessensbasiert ist und unter anderem auf der Grundlage der Performance der Firma, gemessen an risikobereinigten Kennzahlen, sowie der persönlichen Leistung und der Performance des Geschäftsbereichs gezahlt wird.

Das Komitee, das die Vergütung für die Firma verwaltet, ist das Compensation, Management Development and Succession Committee (CMDS Committee) des Verwaltungsrats von Morgan Stanley. Zum 31. Dezember 2018 bestand das Komitee aus vier Verwaltungsratsmitgliedern, die alle nach den New York Stock Exchange Listing Standards unabhängig sind. Das CMDS Committee hat den Auftrag, alljährlich den unternehmensweiten Pool für variable Vergütungen in Bezug auf variable Bonuszahlungen zu überprüfen sowie die Gestaltung und Struktur der firmenweiten Deferred Incentive Compensation-Programme von Morgan Stanley zu überprüfen und zu genehmigen, darunter die Form der zu gewährenden aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungen, der Teil der variablen Vergütung, der aufgeschoben werden soll, sowie die Bestimmungen zu Sperrfristen, Zahlung, Annullierung und Rückforderung von aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteilen. Das CMDS Committee hat die Global Incentive Compensation Discretion Policy eingeführt. Diese gilt für alle Firmengesellschaften weltweit und enthält Leitlinien für die Manager zur Verwendung von Ermessensspielräumen und Überlegungen zur Beurteilung des Risikomanagements und der Ergebnisse bei Entscheidungen über variable Bonuszahlungen sowie Überlegungen zur Beurteilung des Risikomanagements und der Ergebnisse. Daneben hat das CMDS Committee die Global Compensation Policy genehmigt, die Philosophie und Ziele der Vergütung, Rahmenbedingungen und Governance umfasst.

Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat der OGAW-Verwaltungsgesellschaft eine Vergütungspolitik (die „ACD-Vergütungspolitik“) eingeführt, die der OGAW-Richtlinie und dem Vergütungskodex der Financial Conduct Authority (FCA) entspricht. Die Vergütungspolitik gilt als für die Größe der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ihre interne Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Aktivitäten angemessen. Neben der Erfüllung aller rechtlichen Verpflichtungen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft unterstützten die Grundsätze der ACD-Vergütungspolitik die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die langfristigen Interessen ihrer Kunden, einschließlich des Fonds. Insbesondere soll die ACD-Vergütungspolitik sicherstellen, dass die Vergütung mit einem soliden und effektiven Risikomanagement im Einklang steht und dieses fördert und nicht das Eingehen von Risiken begünstigt, die mit dem Risikoprofil der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind.

Bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütungsentscheidungen oder bei der Einflussnahme auf die Entscheidungen anderer Morgan Stanley-Unternehmen berücksichtigt die OGAW-Verwaltungsgesellschaft die (1) Gesetze des Vereinigten Königreichs und der EU, (2) die ACD-Vergütungspolitik und die FCA-Auflagen sowie (3) die Auflagen anderer von der Firma festgelegter Vergütungspolitiken in Gänze und hält diese ein. Dabei wendet sie einheitliche Grundsätze mit dem Ziel an, die Anreize für identifizierte Mitarbeiter mit den Unternehmenszielen in Einklang zu bringen, die Umsetzung der Geschäftspläne und unternehmerischen Werte der OGAW-Verwaltungsgesellschaft zu unterstützen, Interessenkonflikte zu vermeiden und die Einstellung geeigneten Personals zu ermöglichen. Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft ist daher immer bestrebt, sicherzustellen, dass die von ihr und der Firma angewandten Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement in Einklang stehen und dieses fördern und nicht das Eingehen von Risiken begünstigen, die mit den Risikoprofilen, den Vorschriften oder der Satzung der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind.

Bei der Entwicklung, Umsetzung und Überwachung der Vergütungspolitiken und -praktiken der OGAW-Verwaltungsgesellschaft werden folgende Überlegungen berücksichtigt:

- Allgemeine Corporate-Governance-Grundsätze und -Strukturen sowie deren Wechselwirkungen mit dem Vergütungssystem;
- Die Inputfaktoren, die von den einzelnen Kontrollfunktionen (z. B. Personalwesen, Risikomanagement, Compliance, Interne Revision usw.) geliefert und bei der Gestaltung der Vergütungspolitik angemessen berücksichtigt werden, wie im Folgenden beschrieben; und
- Die klare Trennung zwischen Betriebs- und Kontrollfunktionen, die Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten und das interne Berichtswesen.

Anhang 7: Nur für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Investment Management (ACD) geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

4. Einbeziehung der Kontrollfunktionen in das Risikomanagement und Vergütung der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen der Firma unterstützen die OGAW-Verwaltungsgesellschaft bei der Umsetzung ihrer Gesamtvergütungsstrategie unter Berücksichtigung von Betriebs-, Liquiditäts-, Markt- und Kontrahentenrisiken.

Insbesondere gilt:

a. Die Risikomanagementfunktion trägt dazu bei, dass die Struktur und Gestaltung der Vergütungsregelungen nicht das Eingehen von Risiken begünstigt, die mit dem Risikoprofil der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind;

b. Die Funktionen Personalwesen und Compliance analysieren, wie sich die Vergütungsstruktur auf die Einhaltung von Gesetzen, Vorschriften und internen Richtlinien durch die OGAW-Verwaltungsgesellschaft auswirkt;

c. Die interne Revisionsfunktion führt regelmäßig eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, Umsetzung und Auswirkungen der Vergütungspolitik von Morgan Stanley durch;

d. Das EMEA Remuneration Oversight Committee (EROC) bietet eine formelle Aufsicht über die Vergütungsangelegenheiten der EMEA, um sicherzustellen, dass die EMEA-Vergütungspraktiken mit den einschlägigen britischen und EU-Rechtsvorschriften übereinstimmen und den Good Practice Standards entsprechen. Die Mitglieder des EROC setzen sich zusammen aus den Leitern der EMEA-Kontrollfunktion sowie dem EMEA Chief Executive Officer. Das EROC überprüft die Aktivitäten der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, die zu individuellen oder kollektiven Anpassungen der Vergütungen für ihre Mitarbeiter führen können; und

e. Das UK Remuneration Committee wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2017 eingerichtet. Es wird vom Verwaltungsrat von Morgan Stanley International Limited (MSI) ernannt, um die Firma bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf Vergütungsfragen von MSI und ihren Tochtergesellschaften (die Morgan Stanley UK Group) sowie identifizierte wesentliche Risikoträger zu unterstützen. Zu seinen Aufgaben gehört die Überprüfung der Vergütungspolitiken und -praktiken der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Vergütungskodex.

Die Kontrollfunktionen, einschließlich Risikomanagement, Compliance, Finanzen, Interne Revision, Personalwesen und Recht, sind von den von ihnen überwachten Geschäftsbereichen unabhängig. Die mit Kontrollfunktionen betrauten Personen werden entsprechend den mit ihren Aufgaben verbundenen Zielen vergütet. Dies ist unabhängig von den von ihnen kontrollierten OGAW. Potenzielle Konflikte, die sich in Bezug auf individuelle Vergütungsentscheidungen ergeben können, werden durch die unabhängige Rolle der Personalabteilung beim Vergütungsprozess am Jahresende abgemildert.

5. Gestaltung und Struktur der Vergütung

Vergütungen, die an identifizierte Mitarbeiter gezahlt werden, werden nach den Vergütungsgrundsätzen von Morgan Stanley gewährt. Die jährliche Vergütung besteht aus zwei Schlüsselelementen: einer festen Vergütung und einer variablen Vergütung. Der Anspruch der Mitarbeiter auf jährliche Bonuszahlungen (variable Vergütung) liegt im Ermessen des Unternehmens und unterliegt einer mehrdimensionalen Leistungsmessung, die gegebenenfalls die Leistung des Einzelnen, der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, des Geschäftsbereichs und der Firma berücksichtigt.

Die identifizierten Mitarbeiter erhalten ein jährliches Gesamtvergütungspaket. Dieses umfasst ein festes Gehalt, bestehend aus dem Grundgehalt und unter bestimmten Umständen einer oder mehreren Zulagen, die mindestens einmal jährlich überprüft werden; sowie einer variablen Vergütung, die teilweise als Barbonus und teilweise in Form von aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteilen gezahlt wird[1]. Die Höhe der variablen Bonuszahlungen liegt im Ermessen der Firma. Sie wird unter anderem auf der Grundlage verschiedener Faktoren festgelegt, einschließlich der an risikobereinigten Kennzahlen gemessenen Performance sowie der persönlichen Leistung. Möglicherweise wird einer Person keine variable Bonuszahlung gewährt. Die aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteile unterliegen in der Regel einer mehrjährigen Sperrfrist und können vor dem Zahlungstermin storniert werden. Dies kann aus Wettbewerbsgründen, aus gegebenem Anlass (d. h. einer Handlung oder Unterlassung, die eine Pflichtverletzung gegenüber der Gesellschaft darstellt, einschließlich der Nichteinhaltung der internen Compliance-, Ethik- oder Risikomanagementstandards und Unvermögen oder Verweigerung einer befriedigenden Wahrnehmung von Aufgaben, einschließlich Überwachungs- und Verwaltungsaufgaben), aufgrund der Offenlegung proprietärer Informationen und des Abwerbens von Mitarbeitern oder Kunden

[1] Die Firma gewährt nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern für ihre Rolle als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied keine variable Vergütung.

Anhang 7: Nur für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Investment Management (ACD) geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

erfolgen. Auch kann bis zum Zahlungstermin ein Bonusabzug vorgenommen werden, wenn eine Handlung oder Unterlassung eines Mitarbeiters (auch in Bezug auf direkte Aufsichtspflichten) eine Anpassung des konsolidierten Finanzergebnisses der Firma zur Folge hat, einen Verstoß gegen die globalen Risikomanagementgrundsätze, Richtlinien und Standards der Firma darstellt oder einen Einnahmeverlust in Verbindung mit einer Position verursacht, für die der Mitarbeiter bezahlt wurde, und der Mitarbeiter außerhalb der internen Kontrollrichtlinien handelte.

Bei der Suche nach Mitarbeitern konkurriert die OGAW-Verwaltungsgesellschaft weltweit mit Kapitalanlagegesellschaften, Private-Equity-Gesellschaften, Hedgefonds, Investmentbanken, Maklerfirmen und anderen Gesellschaften, die Finanzdienstleistungen anbieten, und die Fähigkeit der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ihre Position in diesem hart umkämpften Umfeld zu behaupten oder zu verbessern, hängt wesentlich von ihrer Fähigkeit ab, auch weiterhin die am besten qualifizierten Mitarbeiter anzuziehen und zu halten. Zur Unterstützung ihrer Ziele in Bezug auf die Anwerbung und Bindung von Mitarbeitern überwacht die Firma fortlaufend das Gehaltsniveau der Wettbewerber und strukturiert ihre Leistungsprämien unter anderem so, dass die darin enthaltenen Bestimmungen zu Sperrfristen, aufgeschobenen Zahlungen sowie Annullierungen die Interessen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft schützen und die Interessen der identifizierten Mitarbeiter mit jenen der Anleger des OGAW in Einklang bringen.

Die Global Incentive Compensation Discretion Policy der Gesellschaft verpflichtet die Vergütungsmanager, bei der Ausübung ihres Ermessensspielraums zur Festlegung von variablen Bonuszahlungen nur legitime, geschäftsbezogene Faktoren zu berücksichtigen. Dazu gehören die Einhaltung der Grundwerte von Morgan Stanley, Verhalten, Disziplinarmaßnahmen im laufenden Geschäftsjahr, Risikomanagement und Risikoergebnisse. Die Richtlinie sieht ausdrücklich vor, dass jeder Manager prüfen muss, ob eine Person das Risiko angemessen verwaltet hat und ob sie während des Leistungsjahres die Risikokontrollpraktiken bezüglich ihrer Berichte effektiv umgesetzt und überwacht hat. Die Vergütungsmanager werden in Bezug auf die Global Incentive Compensation Discretion Policy geschult und müssen bestätigen, dass sie die Anforderungen dieser Richtlinie befolgt und Situationen, die möglicherweise Aufmerksamkeit erfordern, an eine höhere Ebene weitergegeben haben.

Weitere Leistungskriterien, die bei der Entscheidung über die Vergabe und die Höhe der variablen Bonuszahlungen berücksichtigt werden können, sind (unter anderem):

- Geschäfts- und Marktbedingungen;
- das individuelle Verhalten, insbesondere die Einhaltung des Verhaltenskodex und der Richtlinien von Morgan Stanley;
- der Beitrag zur Leistung und Rentabilität des Geschäftsbereichs, der OGAW-Verwaltungsgesellschaft und der Firma;
- der Beitrag zu den strategischen Zielen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, des Geschäftsbereichs, der Firma und des Teams;
- Ertrag und Rentabilität der von einem Portfoliomanager verwalteten Fonds;
- die von einem Portfoliomanager verwalteten Vermögenswerte; und
- der Beitrag zur Erreichung der Kundenziele.

6. Quantitative Angaben zur Vergütung[2]: Umfang der Offenlegung

Wir sind verpflichtet, in diesen Bericht bestimmte Angaben zur Gesamtvergütung aufzunehmen, erstens (1) für das gesamte Personal der OGAW-Verwaltungsgesellschaft[3], zweitens (2) für das Geschäftsleitungsteam der OGAW-Verwaltungsgesellschaft sowie andere Mitglieder ihres Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des von ihr verwalteten OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben[4], und drittens (3) für die Mitarbeiter des Beauftragten der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, die mit Anlageverwaltungstätigkeiten (einschließlich Risikomanagement) beauftragt wurden.

Wie bereits weiter oben erläutert, hat die OGAW-Verwaltungsgesellschaft jedoch keine Mitarbeiter. Ihr Personal besteht nur aus entsandten Kräften.

[2] Identifizierte Mitarbeiter und die mit ihnen verbundenen Vergütungen werden nicht einzelnen OGAW zugeordnet, so dass eine Aufschlüsselung nach OGAW-Fonds nicht existiert und nicht ohne Weiteres verfügbar ist.
[3] Artikel 69 (3) (a) der OGAW-Richtlinie.
[4] Artikel 69 (3) (b) der OGAW-Richtlinie und Abschnitt 14 der Leitlinien.

Anhang 7: Nur für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Investment Management (ACD) geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

7. Quantitative Angaben zur Vergütung: finanzielle Informationen

Die verlangten Angaben zur Vergütung in Bezug auf das Geschäftsjahr 2018, das zum 31. Dezember 2018 endet, waren wie folgt:

a. Die gesamte feste Vergütung, die an die Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, belief sich auf 1.673.462 USD.

b. Die gesamte variable Vergütung (variable Bonuszahlungen), die an alle Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, belief sich auf 4.110.905 USD.

c. Die Anzahl der Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft betrug 123.

d. Die (feste und variable) Gesamtvergütung, die an die Geschäftsleitung und andere Mitglieder des Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben, gezahlt wurde, belief sich auf 4.205.809 USD.

8. Quantitative Angaben zur Vergütung: Begründung für die Aufteilung

Bei der Berechnung „gezahlten Vergütung" an die unter a) bis d) weiter oben genannten Mitarbeiter haben wir im Einklang mit der OGAW-Richtlinie und den Leitlinien einen proportionalen Ansatz verfolgt und einen entsprechenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter einbezogen. Das Aufteilungsverfahren berücksichtigt verschiedene Faktoren, insbesondere: die Anzahl der von den Anlageverwaltern verwalteten Konten, die Anzahl der Konten des Auftraggebers, die Mitarbeiterzahl des Anlageverwaltungsgeschäfts im Verhältnis zur Institutional Securities Group und die gesamte Mitarbeiterzahl der Investment Management Group.

Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

April 2019

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2018

Die Gesellschaft geht Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen gemäß der Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Rückkaufvereinbarungen und Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die einzige Beteiligung und das einzige Engagement der Gesellschaft im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das zum 31. Dezember 2018 abgelaufene Jahr folgendes Engagement in Wertpapierbeleihungen und Total Return Swaps:

WERTPAPIERBELEIHUNGEN

Globale Daten

Betrag der beliehenen Wertpapiere und Betrag der in Wertpapierleihgeschäften engagierten Vermögenswerte

Folgende Tabelle enthält den Gesamtwert der in Wertpapierbeleihungen engagierten Vermögenswerte zum Bilanzstichtag: Darüber hinaus wird unten der Gesamtwert der beliehenen Wertpapiere als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte des Fonds zum Bilanzstichtag ausgewiesen. Der Summe der beleihbaren Vermögenswerte ist der Gesamtwert aus den Anlagearten, die Bestandteil des Programms für Wertpapierbeleihungen des Fonds sind.

Fondsname	Fondswährung	Marktwert verliehener Wertpapiere in der Fondswährung	% des Gesamtwerts der beleihbaren Vermögenswerte*	% des gesamten Nettoinventarwerts
Asian Equity Fund	USD	259.250	0,34	0,34
Emerging Markets Equity Fund	USD	6.535.181	0,56	0,53
European Equity Alpha Fund	EUR	5.447.881	3,75	3,68
European Property Fund	EUR	535.907	0,76	0,75
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	38.218.484	4,23	4,16
Global Counterpoint Fund	USD	32.668	0,82	0,78
Global Infrastructure Fund	USD	5.416.176	0,77	0,76
Global Opportunity Fund	USD	84.573.610	1,34	1,30
Latin American Equity Fund	USD	1.493.669	0,55	0,52
US Advantage Fund	USD	41.966.631	0,65	0,63
US Growth Fund	USD	37.597.714	1,78	1,78
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	124.504.730	11,06	10,34
Emerging Markets Debt Fund	USD	9.840.414	6,39	6,14
Euro Bond Fund	EUR	68.122.590	10,97	10,35
Euro Corporate Bond Fund	EUR	313.081.586	8,69	8,52
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	13.134.106	3,60	3,50
Euro Strategic Bond Fund	EUR	108.845.582	9,77	9,40
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	EUR	26.528	0,11	0,11
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	235.266.223	23,87	23,36
Global Bond Fund	USD	10.056.424	1,81	1,74
Global Convertible Bond Fund	USD	38.241.675	7,91	7,68
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	71.034.720	2,58	2,39
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	105.802.796	4,29	4,11

* Der Gesamtwert der beleihbaren Vermögenswerte enthält keine liquiden Mittel und geldnahen Anlageinstrumente. Er enthält auch keine anderen Geldbeträge wie etwa Nettoschuldner und -gläubiger, die nicht als „beleihbare Vermögenswerte" gelten.

Gebündelte Daten

Die zehn größten Sicherheitsgeber

Folgende Tabelle enthält die zehn größten Sicherheitsgeber nach dem Wert der zum Bilanzstichtag der Fonds bei Wertpapierleihgeschäften erhaltenen unbaren Sicherheiten:

	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)							
	Asian Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund	European Equity Alpha Fund	European Property Fund	Eurozone Equity Alpha Fund	Global Counterpoint Fund	Global Infrastructure Fund	Global Opportunity Fund
Emittent	USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Österreichische Regierung	10.807	384.298	192.997	27.063	238.128	–	1.047.212	2.563.156
Belgische Regierung	–	371.629	210.342	27.624	165.737	70	473.508	3.359.843
Niederländische Regierung	47.334	103.989	75.935	5.445	11.192	5	959	1.623.084
Finnische Regierung	16.640	14.605	–	–	–	–	–	117.977
Französische Regierung	88.139	2.485.425	402.766	159.333	1.734.648	16.657	1.328.671	7.142.131
Deutsche Regierung	49.643	100.401	102.883	4.956	275.614	7	1.386	1.664.609
Regierung des Vereinigten Königreichs	15.284	1.029.930	3.511.537	76.981	35.273.968	17.298	2.154.397	63.875.995
Regierung der Vereinigten Staaten	46.038	2.429.370	1.258.728	266.887	2.586.670	533	707.209	8.901.613

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)

Emittent	Latin American Equity Fund	US Advantage Fund	US Growth Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
Österreichische Regierung	61.491	918.306	944.019	48.612.356	2.696.221	25.781.207	118.491.710	3.341.393
Belgische Regierung	60.553	1.270.871	1.224.875	8.952.806	754.821	4.630.997	21.284.291	3.073.544
Niederländische Regierung	7.935	479.062	483.389	5.605.366	3.544.599	2.991.440	13.748.808	2.233.631
Finnische Regierung	–	–	–	13.070.272	70.974	7.063.540	32.464.381	323.548
Französische Regierung	433.786	1.006.409	23.736.117	52.607.320	3.216.306	27.940.149	128.414.319	4.152.345
Deutsche Regierung	7.322	441.486	440.707	3.098.616	222.931	1.674.578	7.696.446	123.744
Regierung des Vereinigten Königreichs	576.559	26.876.336	7.391.391	–	–	–	–	–
Regierung der Vereinigten Staaten	431.828	13.410.648	5.678.949	–	–	–	–	–

Emittent	Euro Strategic Bond Fund	Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	European Currencies High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Short Maturity Euro Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
Österreichische Regierung	41.376.791	10.017	89.206.702	3.847.959	11.758.086	27.572.970	40.041.398
Belgische Regierung	7.432.382	9.123	16.023.918	691.197	34.464	5.637.570	7.192.510
Niederländische Regierung	4.801.024	5.792	10.350.816	446.486	18.517.879	3.090.102	4.646.076
Finnische Regierung	11.336.421	1.176	24.440.869	1.054.264	–	6.783.393	10.970.550
Französische Regierung	44.841.723	–	96.676.957	4.170.190	9.613.644	29.646.562	43.394.503
Deutsche Regierung	2.687.565	–	5.794.283	249.938	983.264	1.608.163	2.600.827
Regierung des Vereinigten Königreichs	–	–	–	–	–	–	–
Regierung der Vereinigten Staaten	–	–	–	–	–	–	–

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (nach dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag: Das Unternehmen ist durch eine von der Leihstelle gewährte Schadloshaltung vor einem Zahlungsausfall des Kreditnehmers, der JPMorgan Chase Bank NA Niederlassung London, geschützt. Bei einem Zahlungsausfall eines Kreditnehmers verkauft die Leihstelle die Sicherheit und nutzt die Erlöse zum Kauf des nicht zurück auf den Markt gebrachten Wertpapiers. Wenn die Erlöse aus dem Verkauf der Sicherheit nicht ausreichen, um das Wertpapier zu kaufen, haftet die Leihstelle für die Differenz. Die Verbindlichkeit liegt daher bei der Leihstelle (JPMorgan Chase Bank NA Niederlassung London).

Fondsname	Fondswährung	Kontrahent (Leihstelle)	Land der Gründung	Marktwert verliehener Wertpapiere in der Fondswährung
Asian Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	259.250
Emerging Markets Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	6.535.181
European Equity Alpha Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	5.447.881
European Property Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	535.907
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	38.218.484
Global Counterpoint Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	32.668
Global Infrastructure Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	5.416.176
Global Opportunity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	84.573.610
Latin American Equity Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	1.493.669
US Advantage Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	41.966.631
US Growth Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	37.597.714
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	124.504.730
Emerging Markets Debt Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	9.840.414
Euro Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	68.122.590
Euro Corporate Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	313.081.586
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	13.134.106
Euro Strategic Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	108.845.582
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	26.528
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	235.266.223
Global Bond Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	10.056.424
Global Convertible Bond Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	38.241.675
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	71.034.720
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	JPMorgan Chase Bank NA London Branch	Vereinigtes Königreich	105.802.796

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Zusammengefasste Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Zum Bilanzstichtag haben die jeweiligen Fonds bei Wertpapierleihgeschäften unbare Sicherheiten in Form von Staatsanleihen folgender Länder erhalten: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande, Österreich und USA.

Die Sicherheiten in Form von Wertpapiersicherheiten der Fonds werden mit der Bonitätsbeurteilung Investment Grade bewertet. Für die Auslegung der Qualität der Sicherheiten wurden diese als Anleiheinstrumente betrachtet und entsprechend ihrer Bewertung mit Investment Grade, unter Investment Grade oder ohne Rating beurteilt und ausgewiesen. Grundlage hierfür ist die Bonitätsbeurteilung, die die Sicherheit oder ihr Emittent von mindestens einer weltweit anerkannten Ratingagentur wie etwa Standard & Poor's oder Moody's erhält. Anleiheinstrumente mit einer Bonitätsbeurteilung zwischen 'AAA' and 'BBB' gelten als Anleihen mit Investment Grade. Mit niedrigeren Bonitätsbeurteilungen ausgewiesene Anleihen gelten als Anleihen unter Investment Grade.

			MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)
Fondsname	**Fondswährung**	**Qualität**	**Summe**
Asian Equity Fund	USD	Investment Grade	273.885
Emerging Markets Equity Fund	USD	Investment Grade	6.919.647
European Equity Alpha Fund	EUR	Investment Grade	5.755.188
European Property Fund	EUR	Investment Grade	568.289
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	Investment Grade	40.285.957
Global Counterpoint Fund	USD	Investment Grade	34.570
Global Infrastructure Fund	USD	Investment Grade	5.713.342
Global Opportunity Fund	USD	Investment Grade	89.248.408
Latin American Equity Fund	USD	Investment Grade	1.579.474
US Advantage Fund	USD	Investment Grade	44.403.118
US Growth Fund	USD	Investment Grade	39.899.447
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Investment Grade	131.946.736
Emerging Markets Debt Fund	USD	Investment Grade	10.505.852
Euro Bond Fund	EUR	Investment Grade	70.081.911
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Investment Grade	322.099.955
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	Investment Grade	13.248.205
Euro Strategic Bond Fund	EUR	Investment Grade	112.475.906
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	EUR	Investment Grade	26.108
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	Investment Grade	242.493.545
Global Bond Fund	USD	Investment Grade	10.460.034
Global Convertible Bond Fund	USD	Investment Grade	40.907.337
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Investment Grade	74.338.760
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Investment Grade	108.845.864

Laufzeiten der Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert die Laufzeiten der zum Bilanzstichtag im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten:

		MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)						
Fondsname	**Fonds-währung**	**1 Tag**	**2 bis 6 Tage**	**1 bis 4 Wochen**	**1 bis 3 Monate**	**3 bis 12 Monate**	**Mehr als 1 Jahr**	**Offene Laufzeit**
Asian Equity Fund	USD	–	–	–	–	36.756	237.129	–
Emerging Markets Equity Fund	USD	–	–	–	–	1.069.973	5.849.674	–
European Equity Alpha Fund	EUR	–	–	–	1	40.754	5.714.433	–
European Property Fund	EUR	–	946	3.522	9.245	87.031	467.545	–
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	–	–	–	266.345	2.997	40.016.615	–
Global Counterpoint Fund	USD	–	–	–	243	177	34.150	–
Global Infrastructure Fund	USD	–	5.784	21.517	102.016	115.493	5.468.532	–
Global Opportunity Fund	USD	–	–	1.686.285	860.671	941.859	85.759.593	–
Latin American Equity Fund	USD	–	–	–	8.863	188.350	1.382.261	–
US Advantage Fund	USD	–	107.055	398.265	1.533.244	2.392.253	39.972.301	–
US Growth Fund	USD	–	35.653	413.250	418.008	970.562	38.061.974	–
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	–	–	–	10.832.916	11.209.758	109.904.062	–
Emerging Markets Debt Fund	USD	–	32	36.892	601.183	601.387	9.266.358	–
Euro Bond Fund	EUR	–	–	–	5.854.410	6.056.331	58.171.170	–
Euro Corporate Bond Fund	EUR	–	–	–	26.907.161	27.835.198	267.357.596	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	–	91	102.229	645.629	299.253	12.201.003	–
Euro Strategic Bond Fund	EUR	–	–	–	9.395.864	9.719.930	93.360.112	–
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	EUR	–	–	10	1.419	11	24.668	–
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	–	–	–	20.257.107	20.955.780	201.280.658	–
Global Bond Fund	USD	–	–	–	873.796	903.934	8.682.304	–
Global Convertible Bond Fund	USD	–	–	6.799	2.654.372	2.868.043	35.378.123	–
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	–	–	–	5.622.218	5.826.093	62.890.449	–
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	–	–	–	9.092.622	9.406.230	90.347.012	–

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Währung der Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert das Währungsprofil der zum Bilanzstichtag im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten:

		MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)		
Fondsname	**Fondswährung**	**EUR**	**GBP**	**USD**
Asian Equity Fund	USD	212.563	15.284	46.038
Emerging Markets Equity Fund	USD	3.460.347	1.029.930	2.429.370
European Equity Alpha Fund	EUR	984.923	3.511.537	1.258.728
European Property Fund	EUR	224.421	76.981	266.887
Eurozone Equity Alpha Fund	EUR	2.425.319	35.273.968	2.586.670
Global Counterpoint Fund	USD	16.739	17.298	533
Global Infrastructure Fund	USD	2.851.736	2.154.397	707.209
Global Opportunity Fund	USD	16.470.800	63.875.995	8.901.613
Latin American Equity Fund	USD	571.087	576.559	431.828
US Advantage Fund	USD	4.116.134	26.876.336	13.410.648
US Growth Fund	USD	26.829.107	7.391.391	5.678.949
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	131.946.736	–	–
Emerging Markets Debt Fund	USD	10.505.852	–	–
Euro Bond Fund	EUR	70.081.911	–	–
Euro Corporate Bond Fund	EUR	322.099.955	–	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	13.248.205	–	–
Euro Strategic Bond Fund	EUR	112.475.906	–	–
Euro Strategic Bond – Duration Hedged Fund	EUR	26.108	–	–
European Currencies High Yield Bond Fund	EUR	242.493.545	–	–
Global Bond Fund	USD	10.460.034	–	–
Global Convertible Bond Fund	USD	40.907.337	–	–
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	74.338.760	–	–
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	108.845.864	–	–

Laufzeiten der Wertpapierleihgeschäfte

Alle beliehenen Wertpapiere können jederzeit abgerufen werden und haben daher eine Laufzeit von einem Tag.

Länder, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben

Im Abschnitt „Die zehn wichtigsten Kontrahenten“ auf Seite 432 sind die Länder aufgeführt, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben.

Anti-Verwässerungsmaßnahmen

Das Settlement und Clearing der Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft erfolgt auf Dreiparteienbasis.

Wiederverwendung von Sicherheiten

Von einem Fonds erhaltene unbare Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Eine Wiederverwendung von Sicherheiten für Wertpapierbeleihungen ist nicht möglich, da alle Sicherheiten für Wertpapierbeleihungen in Form von Wertpapieren erhalten wurden.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte ist JPMorgan Chase Bank NA Niederlassung London als Wertpapierverleihstelle der Fonds verantwortlich. Bei einem Verlust von verwahrten Instrumenten oder einem Verlust durch Dritte, denen die Verwahrung übertragen wurde (die Unterverwahrstelle), haftet letzten Endes die Depotbank J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft gewährt keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierbeleihungen.

Rendite und Kosten

Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen den jeweiligen Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Anmerkung 3 des Jahresabschlusses auf den Seiten 384 bis 385 enthält genauere Angaben zu der Aufteilung. Der im Berichtszeitraum erzielte Ertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 346 bis 363 ausgewiesen.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

TOTAL RETURN SWAPS

Globale Daten

Betrag der in Total Return Swaps engagierten Vermögenswerte

Folgende Tabelle enthält den Gesamtwert der in Total Return Swaps engagierten Vermögenswerte zum Bilanzstichtag:

Fondsname	Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Global Brands Equity Income Fund	USD	68.287	0,05
Global Multi-Asset Income Fund	EUR	87.485	0,63
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	1.185.455	1,64
Liquid Alpha Capture Fund	USD	868.514	1,40

Gebündelte Daten

Die zehn größten Sicherheitsgeber

Alle zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Total Return Swaps sind Barsicherheiten. Deshalb findet die Angabe der zehn größten Sicherheitsgeber keine Anwendung.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (nach dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) in Bezug auf Total Return Swaps zum Bilanzstichtag. Sie enthält auch alle Kontrahenten in Bezug auf Total Return Swaps zum Bilanzstichtag.

		Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert)			
Kontrahenten	Land der Gründung	Global Brands Equity Income Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund EUR	Global Multi-Asset Opportunities Fund EUR	Liquid Alpha Capture Fund USD
Barclays Bank PLC	Vereinigtes Königreich	–	26.486	482.505	868.514
BNP Paribas	Frankreich	–	60.999	285.316	–
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	–	–	43.180	–
JPMorgan Chase Bank N.A.	Vereinigte Staaten von Amerika	–	–	303.965	–
Morgan Stanley & Co. International PLC	Vereinigte Staaten von Amerika	68.287	–	–	–
UBS	Schweiz	–	–	70.489	–

Zusammengefasste Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten und Währung der Sicherheiten

Diese Angaben sind nur erforderlich, wenn bei erhaltenen Sicherheiten ein Kontrahentenrisiko besteht. Alle zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Total Return Swaps sind Barsicherheiten.

Bei außerbörslich gehandelten Derivaten mit demselben Kontrahenten kann der Wert der einzelnen Barsicherheiten für die verschiedenen Arten außerbörslich gehandelter Derivate zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Textes nicht ermittelt werden Dies ist darauf zurückzuführen, dass die Kontrahenten Barsicherheiten auf Grundlage von zusammengefassten Positionen aller außerbörslich gehandelter Derivate zwischen dem Kontrahenten und seinem Kunden berechnen und erfassen. Diese Berechnungsmethode entspricht der geltenden Rahmenvereinbarung mit International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA-Rahmenvereinbarung“) und gilt innerhalb der Branche als gängige Marktpraxis. Daher ist es praktisch nicht möglich, den Wert einzelner Barsicherheiten auszuweisen, die die Fonds im Zusammenhang mit Total Return Swaps halten. Alle unten ausgewiesenen Barsicherheiten beziehen sich auf die Gesamtheit der von den Fonds im Rahmen der ISDA-Rahmenvereinbarung abgeschlossenen außerbörslich gehandelten Derivatgeschäfte und nicht nur auf Total Return Swaps.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Die Tabelle enthält nur die zum Bilanzstichtag im Zusammenhang mit außerbörslich gehandelten Derivatgeschäften (darunter Total Return Swaps, Zinsswaps und außerbörslich gehandelte Devisentermingeschäfte).

		WERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)			
		Global Brands Equity Income Fund	**Global Multi-Asset Income Fund**	**Global Multi-Asset Opportunities Fund**	**Liquid Alpha Capture Fund**
Kontrahenten	**Qualität**	**USD**	**EUR**	**EUR**	**USD**
Barclays Bank PLC	k. A.	–	–	700.000*	–
Goldman Sachs International	k. A.	–	–	860.000	–
JPMorgan Chase Bank N.A.	k. A.	–	–	640.000*	–
Morgan Stanley & Co. International PLC	k. A.	130.000*	–		–

* Im Zusammenhang mit Total Return Swaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften erhaltene Sicherheiten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung auf den Seiten 7 bis 331.

Laufzeiten der Total Return Swaps

Folgende Tabelle analysiert die Laufzeiten der Total Return Swaps zum Bilanzstichtag:

	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert)			
	Global Brands Equity Income Fund	**Global Multi-Asset Income Fund**	**Global Multi-Asset Opportunities Fund**	**Liquid Alpha Capture Fund**
Fälligkeit	**USD**	**EUR**	**EUR**	**USD**
1 Tag	–	–	–	–
2 bis 6 Tage	–	–	–	–
1 bis 4 Wochen	–	2.733	–	868.514
1 bis 3 Monate	–	29.772	79.275	–
3 bis 12 Monate	68.287	54.980	1.106.180	–
Mehr als 1 Jahr	–	–	–	–
Offene Laufzeit	–	–	–	–

Die obenstehende Laufzeitenanalyse basiert auf der vertraglichen Laufzeit.

Länder, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben

Im Abschnitt „Die zehn wichtigsten Kontrahenten“ auf Seite 435 sind die Länder aufgeführt, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben.

Settlement und Clearing

Die Fonds schließen außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte im Rahmen einer ISDA-Rahmenvereinbarung ab. Dabei handelt es sich um eine gegenseitige Vereinbarung zwischen den Fonds und dem Kontrahenten, die außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps) zwischen den Parteien regelt.

Wiederverwendung von Sicherheiten

Für OTC-Derivatgeschäfte erhaltene Barsicherheiten wurden bisweilen von Zeit zu Zeit für bestimmte Fonds investiert, wie im Prospekt der Gesellschaft vorgesehen. Die Performancerenditen aus der Wiederverwendung von Barsicherheiten sind nicht verfügbar.

Die folgenden Renditen für Morgan Stanley Liquidity Funds, einem OGAW, der von einer Tochtergesellschaft des Anlageberaters beraten wird, stellen eine angemessene Schätzung der Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2018 dar:

Teilfonds Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF)	**Nettoertrag**
US Dollar Liquidity Fund	2,14%
US Dollar Treasury Liquidity Fund	1,87%
Euro Liquidity Fund	(0,42%)

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2018

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Total Return Swaps ist J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. verantwortlich. Bei einem Verlust von verwahrten Instrumenten oder einem Verlust durch Dritte, denen die Verwahrung übertragen wurde (die Unterverwahrstelle), haftet letzten Endes die Depotbank J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

	WERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)			
	Global Brands Equity Income Fund	**Global Multi-Asset Income Fund**	**Global Multi-Asset Opportunities Fund**	**Liquid Alpha Capture Fund**
Depotbank	**USD**	**EUR**	**EUR**	**USD**
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	130.000*	–	2.200.000*	–

* Im Zusammenhang mit Total Return Swaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften erhaltene Sicherheiten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung auf den Seiten 7 bis 331.

Gewährte Sicherheiten

Die folgende Tabelle analysiert den auf einem getrennten Konto geführten Betrag im Zusammenhang mit gewährten Sicherheiten des Global Multi-Asset Opportunities Fund und des Liquid Alpha Capture Fund für außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps, Zinsswaps, Credit Default Swaps und außerbörslich gehandelte Devisentermingeschäfte) zum Bilanzstichtag. Zum Ende des Geschäftsjahres gibt es keine weiteren Fonds, die Sicherheiten für Total Return Swaps geleistet haben.

		MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in der Fondswährung)	
		Global Multi-Asset Opportunities Fund	**Liquid Alpha Capture Fund**
Verwahrung von Sicherheiten	**Art**	**EUR**	**USD**
Getrennt gehalten	Barmittel		850.000*
Getrennt gehalten	Staatsanleihe	1.900.522*	–

* Im Zusammenhang mit Total Return Swaps, Zinsswaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften gewährte Sicherheiten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung auf den Seiten 7 bis 331.

Rendite und Kosten

Die gesamte Rendite aus außerbörslich gehandelten Derivatgeschäften geht an die Fonds und es gibt keine Regelungen zur Aufteilung der Rendite mit dem Fondsmanager oder anderen Dritten. Die Rendite aus diesen Instrumenten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 346 bis 363 ausgewiesen.

Folgende Tabelle analysiert die Rendite und die Kosten der Total Return Swaps zum Bilanzstichtag:

	Global Brands Equity Income Fund	**Global Multi-Asset Income Fund**	**Global Multi-Asset Opportunities Fund**	**Liquid Alpha Capture Fund**
	USD	**EUR**	**EUR**	**USD**
Rendite				
Erhaltene Zinsen aus Total Return Swaps	3.263.961	9.087	304.640	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	(5.574.503)	(99.178)	(1.272.370)	53.956
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten	1.157.713	25.692	2.439.178	(1.103.458)
	(1.152.829)	**(64.399)**	**1.471.448**	**(1.049.502)**
Kosten				
Gezahlte Zinsen für Total Return Swaps	–	(23.495)	(227.218)	(147.196)
	–	**(23.495)**	**(227.218)**	**(147.196)**
Nettoertrag	**(1.152.829)**	**(87.894)**	**1.244.230**	**(1.196.698)**