

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), Luxemburg

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2015

Handelsregister Luxemburg: B 143.751

Es können keine Zeichnungen angenommen werden, die auf den Finanzberichten basieren. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage der zuletzt veröffentlichten wesentlichen Anlegerinformationen und des zuletzt veröffentlichten Prospekts sowie des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts erfolgen, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

INHALT

	Seite
Geschäftsführung und Verwaltung	3
Informationen für die Anteilsinhaber	5
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2015	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015	8
Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015	10
Statistiken zum 31. März 2015	12
Wertpapierbestände zum 31. März 2015	
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund	14
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund	17
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund	20
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *	25
Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *	28
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2015	30
Sonstige Informationen	37

* Siehe Anmerkung 1

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

11/13 Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Stephen Haswell
Chairman
Division Director, Macquarie Asset Management
Munich,
Germany

Jacques Elvinger
Partner, Elvinger Hoss & Prussen
Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Alison Wood
Division Director, Macquarie Asset Management
London,
United Kingdom

Rosa Villalobos
Division Director, Macquarie Asset Management
Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

RBS (Luxemburg) S.A.
33, rue de Gasperich,
L-5826 Hesperange,
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Kevin Charles Brown
Independent Non Executive Director
London,
United Kingdom

Mitglieder

Lorna Mary Cassidy
Verwaltungsratsmitglied, Head of Finance
RBS (Luxemburg) S.A.
Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Gudrun Goebel
Verwaltungsratsmitglied, Chief Operating Officer
RBS (Luxemburg) S.A.
Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Henry Cannell Kelly
Verwaltungsratsmitglied (non-executive)
Managing Director
KellyConsult S.à.r.l. Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Michel Marcel Vareika
Verwaltungsratsmitglied (non-executive)
Director of Companies
Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Revel Justin Wood
Verwaltungsratsmitglied, Chief Executive Officer
RBS (Luxemburg) S.A.
Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Simon Andrew Wright
Verwaltungsratsmitglied,
Managing Director RBS Fund Services
London,
United Kingdom

Geschäftsführende Direktoren

Revel Justin Wood
Chief Executive Officer

Antonino Borgesano
Product Manager

Pall Moura Eyjolfsson
Senior Risk Manager (bis 5. Februar 2015)

Gudrun Goebel
Chief Operating Officer

Slim Hamrouni
Head of Risk and Compliance

Ross Thomson
Head of Central Administration and Distribution oversight

Depotbank und zentrale Verwaltungsstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Macquarie Bank International Limited
(zugelassen von der Prudential Regulation Authority und
unter der Aufsicht der Financial Conduct Authority und der
Prudential Regulation Authority)
Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street,
London, EC2Y 9HD,
Großbritannien

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill,
L-1340 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Investmentmanager

Macquarie Investment Management Limited
50, Martin Place,
Sydney,
NSW 2000,
Australia

Sub-Investmentmanager

(Macquarie Asia New Stars Fund, Macquarie Asian All Stars Fund* und Macquarie China New Stars Fund*)
Macquarie Funds Management Hong Kong Limited
Level 18, One International Finance Centre,
1 Harbour View Street,
Central,
Hong Kong,
Hong Kong

(nur Macquarie Global Listed Infrastructure Fund)
Macquarie Capital Investment Management LLC
125 West 55th Street, Level 15,
New York, NY 10019,
USA

(nur Macquarie Global Income Opportunities Fund)
Macquarie Bank International Limited
Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street,
London EC2Y 9HD,
Großbritannien

und

Delaware Investment Advisers
2005 Market Street,
Philadelphia, PA 19103,
USA

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Stadelhoferstrasse 18,
CH-8001 Zürich,
Schweiz

Zahlstelle Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Niederlassung Zürich,
Badenerstrasse 567,
Postfach 1292, CH-8048 Zürich,
Schweiz

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12,
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

Zahlstelle und Steuerbeauftragter Österreich

Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG
Graben 21,
A-1010 Wien,
Österreich

Zahlstelle Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB Custody Services, SEB Merchant Banking
Sergels Torg 2,
SE-106 40 Stockholm,
Schweden

Facilities Agent Großbritannien

Kinetic Partners LLP
One London Wall, Level 10,
London EC2Y 5HB,
Großbritannien

* Siehe Anmerkung 1

INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER

Veröffentlichung von Preisen

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse sowie der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, von den Zahlstellen in allen Ländern sowie in sämtlichen Zeitungen bzw. auf sämtlichen Websites erhältlich, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt.

Berichte

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. September jedes Kalenderjahrs.

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte bestehen aus konsolidierten Abschlüssen der Gesellschaft in Euro, der Referenzwährung der Gesellschaft, und aus Finanzinformationen der einzelnen Teilfonds in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds.

Versammlungen

Die Jahreshauptversammlung der Anteilsshaber findet jedes Jahr am letzten Mittwoch im Februar um 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit), oder wenn dies kein Geschäftstag ist, am unmittelbar darauf folgenden Geschäftstag, am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg (oder an einem sonstigen in der Ladung angegebenen Ort) statt.

Ankündigungen aller Hauptversammlungen werden im Mémorial veröffentlicht, soweit dies nach luxemburgischem Recht vorgeschrieben ist, sowie in sonstigen Zeitungen, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt. Diese Ankündigungen enthalten die Tagesordnung, Ort und Zeitpunkt der Versammlung, die Teilnahmebedingungen sowie einen Verweis auf die Bestimmungen des luxemburgischen Rechts in Bezug auf die Beschlussfähigkeit und die erforderlichen Mehrheiten für die Versammlung. In Bezug auf die Anwesenheit und die Beschlussfähigkeit sowie in Bezug auf Mehrheiten gelten bei allen Hauptversammlungen die im Gesetz vom 10. August 1915 (in der jeweils geltenden Fassung) des Großherzogtums Luxemburg sowie die in der Satzung dargelegten Bestimmungen.

Dokumente zur Einsicht

Exemplare der folgenden Dokumente und der im aktuellen Prospekt genannten wesentlichen Verträge können an jedem Geschäftstag während der normalen Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg eingesehen werden:

- der Prospekt;
- die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger;
- neueste Berichte;
- die Satzung;

Diese Dokumente sind auch kostenlos auf der Webseite der Gesellschaft unter www.mim-emea.com/sicav und am eingetragenen Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

RBS (Luxemburg) S.A. handelt als Verwaltungsgesellschaft für andere Investmentfonds. Eine Auflistung dieser Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Portfolibewegungen

Eine detaillierte Aufstellung der Portfolibewegungen ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Gesellschaft, von der Zahlstelle im jeweiligen Land und vom Vertreter in der Schweiz erhältlich.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2015

	Anm.	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund USD	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infra- structure Fund USD	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	(2)	1,435,777,129	71,319,669	52,494,806
Bankguthaben		31,632,811	1,060,074	4,421,010
Forderungen aus verkauften Anlagen		19,093,213	212,938	223,103
Forderungen aus Zeichnungen		1,141,959	–	–
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2,339,010	81,549	507,115
Sonstige Aktiva		–	21,426	–
Summe Aktiva		1,489,984,122	72,695,656	57,646,034
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredite		2	–	340,576
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		9,230,451	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,199,737	–	–
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		–	–	4,206
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(6)	–	–	906,906
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(7)	–	–	389,712
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(8)	–	–	273,530
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(3)	4,451,638	182,097	69,119
Aufgelaufene Kapitalertragssteuer auf Anlagen	(5)	709,480	–	–
Verbindlichkeiten aus Steuern und Aufwendungen		924,960	34,929	22,603
Sonstige Verbindlichkeiten		18,723	144	–
Summe Verbindlichkeiten		16,534,991	217,170	2,006,652
Nettovermögen zum Ende des Zeitraums		1,473,449,131	72,478,486	55,639,382
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A (EUR)		18.4746	17.0276	–
Klasse A (SEK)		226.6905	–	–
Klasse A (SGD)		15.1242	–	–
Klasse A (USD)		15.0874	14.1544	9.8475
Klasse B (GBP)		13.6786	–	–
Klasse B (USD)		12.7177	–	–
Klasse C (EUR)		18.7347	–	10.0173
Klasse C (SEK)		194.7109	–	–
Klasse C (USD)		14.0327	12.5409	10.0265
Klasse F (SEK)		208.1256	–	–
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				
Klasse A (EUR)		9,201,855.21	87,057.75	–
Klasse A (SEK)		10,973,644.95	–	–
Klasse A (SGD)		93,421.18	–	–
Klasse A (USD)		11,607,536.50	305,474.60	237,682.94
Klasse B (GBP)		6,435,956.94	–	–
Klasse B (USD)		181,863.55	–	–
Klasse C (EUR)		7,855,324.25	–	1,000,000.00
Klasse C (SEK)		4,174,720.00	–	–
Klasse C (USD)		27,550,746.53	5,307,654.11	4,242,762.79
Klasse F (SEK)		2,251,412.84	–	–

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

	Anm.	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund * USD	Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund * USD	Konsolidiert EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	(2)	13,777,988	6,243,362	1,470,775,562
Bankguthaben		305,952	106,968	34,941,169
Forderungen aus verkauften Anlagen		521,678	52,891	18,718,643
Forderungen aus Zeichnungen		17,184	–	1,079,277
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		19,277	–	2,743,902
Sonstige Aktiva		32,853	27,932	76,547
Summe Aktiva		14,674,932	6,431,153	1,528,335,100
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredite		–	–	317,112
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		700,912	110,799	9,350,244
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	1,117,074
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		–	–	3,916
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(6)	–	–	844,419
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(7)	–	–	362,860
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(8)	–	–	254,683
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(3)	25,420	12,609	4,414,230
Aufgelaufene Kapitalertragssteuer auf Anlagen	(5)	–	–	660,596
Verbindlichkeiten aus Steuern und Aufwendungen		–	–	914,797
Sonstige Verbindlichkeiten		419	81	18,033
Summe Verbindlichkeiten		726,751	123,489	18,257,964
Nettovermögen zum Ende des Zeitraums		13,948,181	6,307,664	1,510,077,136
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A (EUR)		12.6074	–	
Klasse A (SEK)		–	–	
Klasse A (SGD)		–	–	
Klasse A (USD)		–	–	
Klasse B (GBP)		–	–	
Klasse B (USD)		–	–	
Klasse C (EUR)		12.5128	–	
Klasse C (SEK)		–	–	
Klasse C (USD)		10.8216	10.8485	
Klasse F (SEK)		–	–	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				
Klasse A (EUR)		298,825.93	–	
Klasse A (SEK)		–	–	
Klasse A (SGD)		–	–	
Klasse A (USD)		–	–	
Klasse B (GBP)		–	–	
Klasse B (USD)		–	–	
Klasse C (EUR)		290,168.80	–	
Klasse C (SEK)		–	–	
Klasse C (USD)		554,676.74	581,431.00	
Klasse F (SEK)		–	–	

* Siehe Anmerkung 1

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 31. MÄRZ 2015

	Anm.	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund USD	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund USD	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1,358,714,228	116,521,588	65,500,246
Erträge				
Dividenden, netto	(2)	6.075.772	1.130.418	–
Zinsen aus Anleihen, netto		–	–	1,053,714
Bankzinsen	(2)	–	14	690
Erträge aus Swaps	(8)	–	–	19,794
Sonstige Erträge		–	–	13,987
Summe Erträge		6,075,772	1,130,432	1,088,185
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	(3)	8.919.123	444.861	152.238
Gebühren der Depotbank und zentralen Verwaltung	(3)	297,773	20,755	14,185
Servicegebühr	(3)	998,793	14,970	3,493
Zeichnungssteuer	(4)	221,908	5,015	3,222
Zinsen aus Swaps		–	–	145,583
Aufgelaufene Kapitalertragssteuer auf Anlagen	(5)	476,660	–	–
Sonstige Kosten und Ausgaben	(3)	530,863	93,986	97,809
Summe Aufwendungen		11,445,120	579,587	416,530
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		(5,369,348)	550,845	671,655
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	(2)	44,755,816	5,063,712	51,015
Realisierter Netto(verlust) aus Devisentermingeschäften	(6)	–	–	(154,159)
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten	(7)	–	–	(1,498,273)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(1,401,295)	(22,511)	(58,509)
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps	(8)	–	–	(188,096)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		37,985,173	5,592,046	(1,176,367)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachsens/ (-wertverlustes):				
- aus Devisenterminkontrakten	(6)	70,250,371	(5,329,698)	153,773
- aus Futures-Kontrakten	(7)	–	–	(810,724)
- Swaps	(8)	–	–	(709,588)
				80,867
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		108,235,544	262,348	(2,462,039)
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnungen von Anteilen		112.565.061	202.212	201.175
Rücknahmen von Anteilen		(106,065,702)	(44,507,662)	(7,600,000)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,473,449,131	72,478,486	55,639,382

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

	Anm.	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund * USD	Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund * USD	Konsolidiert ** EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		–	–	1,434,577,339
Erträge				
Dividenden, netto	(2)	31.366	8.524	6.746.816
Zinsen aus Anleihen, netto		–	–	981,112
Bankzinsen	(2)	–	–	655
Erträge aus Swaps	(8)	–	–	18,430
Sonstige Erträge		70,667	73,303	147,074
Summe Erträge		102,033	81,827	7,894,087
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	(3)	39.242	26.674	8.921.916
Gebühren der Depotbank und zentralen Verwaltung	(3)	9,311	14,089	331,576
Verwaltungsstelle	(3)	–	–	947,166
Zeichnungssteuer	(4)	999	291	215,489
Zinsen aus Swaps		–	–	135,552
Aufgelaufene Kapitalertragssteuer auf Anlagen	(5)	–	–	443,818
Sonstige Kosten und Ausgaben	(3)	90,201	77,139	828,676
Summe Aufwendungen		139,753	118,193	11,824,193
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		(37,720)	(36,366)	(3,930,106)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	(2)	(144,468)	98,866	46,391,938
Realisierter Netto(verlust) aus Devisentermingeschäften	(6)	–	(5)	(143,542)
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten	(7)	–	–	(1,395,040)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		23,675	(9,887)	(1,367,344)
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps	(8)	–	–	(175,136)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		(158,513)	52,608	39,380,770
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/ (wertverlustes):				
	(2)	1,031,865	426,870	61,948,958
- aus Devisenterminkontrakten	(6)	–	–	(754,864)
- aus Futures-Kontrakten	(7)	–	–	(660,696)
- swaps	(8)	–	–	75,295
Net increase/(decrease) in net assets as a result of operations		873,352	479,478	99,989,463
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnungen von Anteilen		14.732.590	5.847.797	124.347.146
Rücknahmen von Anteilen		(1,657,761)	(19,611)	(148,836,812)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		13,948,181	6,307,664	1,510,077,136

* Siehe Anmerkung 1

** Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung des Wechselkurses vom 31. März 2015 ermittelt. Unter Verwendung des Wechselkurses vom 30. September 2014 ergaben dieselben Nettovermögenswerte 347.046.601 EUR.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ENTWICKLUNG DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 31. MÄRZ 2015

	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund	Macquarie Fund Solutions – Global Listed Infrastructure Fund	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund
Klasse A (EUR)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	9,732,604.37	623,094.12	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	232,851.63	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(763,600.79)	(536,036.37)	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	9,201,855.21	87,057.75	–
Klasse A (SEK)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	11,509,779.42	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	984,558.76	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1,520,693.23)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	10,973,644.95	–	–
Klasse A (SGD)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	92,101.63	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3,169.55	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1,850.00)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	93,421.18	–	–
Klasse A (USD)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	11,993,526.32	305,474.60	237,682.94
Anzahl der ausgegebenen Anteile	512,191.75	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(898,181.57)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	11,607,536.50	305,474.60	237,682.94
Klasse B (GBP)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	4,632,626.71	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1,835,151.89	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(31,821.66)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	6,435,956.94	–	–
Klasse B (USD)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	194,383.97	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17,390.83	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(29,911.25)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	181,863.55	–	–
Klasse C (EUR)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	7,719,603.83	–	1,000,000.00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	223,370.06	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(87,649.64)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	7,855,324.25	–	1,000,000.00
Klasse C (SEK)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	4,272,917.33	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	607,204.08	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(705,401.41)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	4,174,720.00	–	–
Klasse C (USD)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	28,621,410.00	8,087,070.35	4,982,420.34
Anzahl der ausgegebenen Anteile	504,000.68	16,103.91	20,023.43
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1,574,664.15)	(2,795,520.15)	(759,680.98)
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	27,550,746.53	5,307,654.11	4,242,762.79
Klasse F (SEK)			
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	1,666,344.75	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	777,393.84	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(192,325.75)	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2,251,412.84	–	–

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ENTWICKLUNG DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *	Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *
Klasse A (EUR)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	332.123.31	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(33,297.38)	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	298,825.93	–
Klasse A (SEK)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–
Klasse A (SGD)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–
Klasse A (USD)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2,000.00	2,000.00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2,000.00)	(2,000.00)
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–
Klasse B (GBP)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–
Klasse B (USD)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–
Klasse C (EUR)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	390,168.80	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,000.00)	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	290,168.80	–
Klasse C (SEK)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–
Klasse C (USD)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	555,934.80	581,431.00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1,258.06)	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	554,676.74	581,431.00
Klasse F (SEK)		
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Anzahl der ausgegebenen Anteile	–	–
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	–	–
Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–

* Siehe Anmerkung 1

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

STATISTIKEN ZUM 31. MÄRZ 2015

	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund USD	Macquarie Fund Solutions – Global Listed Infrastructure Fund USD	Macquarie Fund Solutions – Global Income Opportunities Fund USD
Summe Nettovermögen			
31. März 2015	1,473,449,131	72,478,486	55,639,382
30. September 2014	1,358,714,228	116,521,588	65,500,246
30. September 2013	366,474,695	103,304,937	–
Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums			
31. März 2015			
Klasse A (EUR)	18.4746	17.0276	–
Klasse A (SEK)	226.6905	–	–
Klasse A (SGD)	15.1242	–	–
Klasse A (USD)	15.0874	14.1544	9.8475
Klasse B (GBP)	13.6786	–	–
Klasse B (USD)	12.7177	–	–
Klasse C (EUR)	18.7347	–	10.0173
Klasse C (SEK)	194.7109	–	–
Klasse C (USD)	14.0327	12.5409	10.0265
Klasse F (SEK)	208.1256	–	–
30. September 2014			
Klasse A (EUR)	14.5775	14.4560	–
Klasse A (SEK)	175.8547	–	–
Klasse A (SGD)	13.0503	–	–
Klasse A (USD)	14.0025	14.1338	9.9524
Klasse B (GBP)	11.5672	–	–
Klasse B (USD)	11.7439	–	–
Klasse C (EUR)	14.7063	–	10.1096
Klasse C (SEK)	150.2649	–	–
Klasse C (USD)	12.9563	12.4675	10.1083
Klasse F (SEK)	161.5727	–	–
30. September 2013			
Klasse A (EUR)	10.9087	12.0526	–
Klasse A (SEK)	125.6519	–	–
Klasse A (SGD)	10.2960	–	–
Klasse A (USD)	11.2283	12.6273	–
Klasse B (GBP)	–	–	–
Klasse B (USD)	–	–	–
Klasse C (EUR)	10.8907	–	–
Klasse C (SEK)	106.2510	–	–
Klasse C (USD)	10.2813	11.0391	–
Klasse F (SEK)	115.6210	–	–
NIW je Anteil am Auflegungsdatum			
Klasse A (EUR)	10.0000	10.0000	–
Klasse A (SEK)	100.0000	–	–
Klasse A (SGD)	10.0000	–	–
Klasse A (USD)	10.0000	10.0000	10.0000
Klasse B (GBP)	10.0000	–	–
Klasse B (USD)	10.0000	–	–
Klasse C (EUR)	10.0000	–	10.0000
Klasse C (SEK)	100.0000	–	–
Klasse C (USD)	10.0000	10.0000	10.0000
Klasse F (SEK)	100.0000	–	–

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

STATISTIKEN ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

	Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *	Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *
	USD	USD
Summe Nettovermögen		
31. März 2015	13,948,181	6,307,664
30. September 2014	–	–
30. September 2013	–	–
Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums		
31. März 2015		
Klasse A (EUR)	12.6074	–
Klasse A (SEK)	–	–
Klasse A (SGD)	–	–
Klasse A (USD)	–	–
Klasse B (GBP)	–	–
Klasse B (USD)	–	–
Klasse C (EUR)	12.5128	–
Klasse C (SEK)	–	–
Klasse C (USD)	10.8216	10.8485
Klasse F (SEK)	–	–
30. September 2014		
Klasse A (EUR)	–	–
Klasse A (SEK)	–	–
Klasse A (SGD)	–	–
Klasse A (USD)	–	–
Klasse B (GBP)	–	–
Klasse B (USD)	–	–
Klasse C (EUR)	–	–
Klasse C (SEK)	–	–
Klasse C (USD)	–	–
Klasse F (SEK)	–	–
30. September 2013		
Klasse A (EUR)	–	–
Klasse A (SEK)	–	–
Klasse A (SGD)	–	–
Klasse A (USD)	–	–
Klasse B (GBP)	–	–
Klasse B (USD)	–	–
Klasse C (EUR)	–	–
Klasse C (SEK)	–	–
Klasse C (USD)	–	–
Klasse F (SEK)	–	–
NIW je Anteil am Auflegungsdatum		
Klasse A (EUR)	–	–
Klasse A (SEK)	–	–
Klasse A (SGD)	–	–
Klasse A (USD)	–	–
Klasse B (GBP)	–	–
Klasse B (USD)	–	–
Klasse C (EUR)	–	–
Klasse C (SEK)	–	–
Klasse C (USD)	–	–
Klasse F (SEK)	–	–

* Siehe Anmerkung 1

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anteile					
Bermudas					
Apt Satellite Holdings Ltd	10,531,583	HKD	12,033,494	11,940,108	0.81
Cafe De Coral Holdings Ltd	7,174,000	HKD	24,867,598	25,677,344	1.74
Luye Pharma Group Ltd	24,562,000	HKD	21,819,133	29,684,454	2.02
Mandarin Orient	7,204,600	USD	12,620,238	11,455,314	0.78
Silverlake Axis Ltd	18,485,000	SGD	14,233,842	18,462,081	1.25
			<u>85,574,305</u>	<u>97,219,301</u>	<u>6.60</u>
Kaimaninseln					
Bloomage Bi	4,140,000	HKD	7,233,408	8,063,118	0.55
China Medical System Holdings	13,054,000	HKD	19,421,814	20,069,918	1.36
China Shineway Pharma Grp Ltd	8,046,000	HKD	14,237,915	12,225,062	0.83
Dawnrays Pharmaceutical (Hldgs)	15,240,000	HKD	12,615,162	11,007,754	0.75
Grand Ocean Retail Shs	4,176,000	TWD	9,292,700	7,340,343	0.50
Ju Tenq Intl Hld Ltd	6,466,500	HKD	4,354,428	3,769,932	0.26
Lee & Man Paper	37,798,000	HKD	22,631,277	18,282,089	1.24
Lijun Intl Pharmaceutical	36,202,000	HKD	16,242,100	15,829,165	1.07
Sa Sa Intl Holdings Ltd	5,023,988	HKD	4,350,057	2,455,916	0.17
Sunny Optical Technology	14,626,000	HKD	21,399,205	26,599,313	1.80
Towngas China	14,947,000	HKD	17,008,708	13,668,662	0.93
Value Partners Group Ltd	2,071,000	HKD	1,873,630	1,952,645	0.13
Wasion Group Holdings Ltd	29,138,624	HKD	22,403,288	35,253,125	2.39
			<u>173,063,692</u>	<u>176,517,042</u>	<u>11.98</u>
China					
Bbmq "H"	17,176,500	HKD	12,985,858	15,840,411	1.08
Great Wall Motor Co Ltd "H"	2,706,500	HKD	11,064,776	19,129,972	1.30
Poly Culture /H	3,254,000	HKD	11,933,602	9,926,004	0.67
Zhushou Csr Times Electric -H-	4,825,000	HKD	28,698,764	31,676,766	2.15
			<u>64,683,000</u>	<u>76,573,153</u>	<u>5.20</u>
Hong Kong					
China Insurance International	22,757,668	HKD	56,438,436	77,638,864	5.27
China Power Intl Develop Ltd	73,347,000	HKD	30,600,641	38,409,100	2.61
Citic Telecom Intl Holding Ltd	64,044,000	HKD	21,042,112	23,046,681	1.56
Guotai Junan International	66,285,312	HKD	43,941,222	58,991,866	4.00
			<u>152,022,411</u>	<u>198,086,511</u>	<u>13.44</u>
Indien					
Aurobindo Pharma	1,842,199	INR	24,665,707	35,959,626	2.44
Credit Analysis and Research	296,727	INR	7,421,562	7,015,140	0.48
Exide Industries Ltd	3,027,298	INR	8,725,091	8,598,335	0.58
Glenmark Pharmaceuticals	1,830,858	INR	16,841,121	22,999,038	1.56
Inox Leisure Limited /Demat.	2,968,417	INR	8,488,794	7,999,463	0.54
Strides Arcolab Ltd	650,372	INR	6,626,003	12,271,741	0.83
Tree House	1,240,275	INR	8,600,958	7,882,750	0.53
Upl Ltd /Demat.	4,995,082	INR	19,602,376	35,290,828	2.40
Yes Bank	2,403,777	INR	19,351,641	31,332,919	2.13
			<u>120,323,253</u>	<u>169,349,840</u>	<u>11.49</u>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Indonesien					
Matahari Dept Ser -A-	8,998,400	IDR	10,894,145	13,557,493	0.92
Matahari Putra Prim	56,860,600	IDR	15,401,632	17,220,847	1.17
Pt Arwana Citramulia Tbk	118,112,973	IDR	8,088,046	7,316,957	0.50
			<u>34,383,823</u>	<u>38,095,297</u>	<u>2.59</u>
Malaysien					
7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	32,080,700	MYR	14,739,183	13,859,632	0.94
Westports Holdings Bhd	17,017,100	MYR	16,132,766	18,471,387	1.25
			<u>30,871,949</u>	<u>32,331,019</u>	<u>2.19</u>
Philippinen					
Megaworld Corporation	172,875,000	PHP	16,993,435	20,999,909	1.43
Robinsons Retail Holdings Inc	4,487,200	PHP	7,385,185	8,432,185	0.57
Security Bank Corp	6,805,060	PHP	24,250,556	26,184,592	1.78
Semirara	5,563,613	PHP	12,925,107	20,785,419	1.41
Ssi Group Inc	56,926,700	PHP	9,949,891	12,964,303	0.88
			<u>71,504,174</u>	<u>89,366,408</u>	<u>6.07</u>
Singapur					
Comfortdelgro Corporation Ltd	6,589,000	SGD	13,141,160	13,882,190	0.94
Ezion Holdings Ltd	24,768,293	SGD	30,146,381	19,410,878	1.32
M1 Ltd	5,292,400	SGD	14,285,851	15,047,276	1.02
			<u>57,573,392</u>	<u>48,340,344</u>	<u>3.28</u>
Südkorea					
Cuckoo Electronics Co Ltd	131,102	KRW	22,172,240	22,148,044	1.50
Dongbu Insurance Co Ltd	557,306	KRW	27,959,442	24,830,462	1.68
E-Mart Co Ltd	183,138	KRW	36,619,834	38,446,710	2.61
Hana Tour Service Inc	73,779	KRW	5,058,220	7,445,186	0.51
Hotel Shilla	337,353	KRW	29,977,878	29,757,200	2.02
Hyundai Department Store Co	246,263	KRW	28,786,777	33,060,562	2.24
Kepeco Plant Serv & Eng Co Ltd	289,983	KRW	20,907,746	25,500,409	1.73
Korea Kolmar Tentative	910,514	KRW	41,814,416	55,949,446	3.80
Loen Entertainment Inc	347,776	KRW	14,365,748	14,460,926	0.98
Medy Tox	53,181	KRW	9,341,411	15,750,016	1.07
			<u>237,003,712</u>	<u>267,348,961</u>	<u>18.14</u>
Taiwan					
Catcher Technology Co Ltd	2,504,000	TWD	22,549,765	26,248,310	1.78
Family Mart Co Ltd	1,560,000	TWD	10,804,318	11,716,170	0.79
Giant Manufacture Co Ltd	1,363,000	TWD	10,744,280	13,155,155	0.89
King S Townbank	20,037,000	TWD	18,990,752	19,178,856	1.30
King Slide Works Co Ltd	1,806,000	TWD	21,172,927	27,242,874	1.85
Larqan Precision Co Ltd	215,000	TWD	11,959,278	18,517,844	1.26
Merida Industry Co Ltd	2,395,550	TWD	17,073,503	18,833,608	1.28
Pchome Online Inc	1,663,127	TWD	12,822,225	21,632,814	1.47
Poya Co Ltd	2,593,712	TWD	14,562,711	24,701,948	1.68
			<u>140,679,759</u>	<u>181,227,579</u>	<u>12.30</u>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Thailand					
Bumrundarad Hospital /For.	3.910,700	THB	16.028.705	18.267.318	1.24
Major Clineplex Grp /Foriegn Req	16.360,717	THB	14.196,109	16.466.084	1.12
Shin Corp. Public /Nvdr	2.897,600	THB	6.647,307	6.878.815	0.46
Thaicom Public Company Ltd	13,485,400	THB	16,468,478	14,401,089	0.98
			<u>53,340,599</u>	<u>56,013,306</u>	<u>3.80</u>
Summe Anteile			<u>1,221,024,069</u>	<u>1,430,468,761</u>	<u>97.08</u>
Investmentfonds					
Thailand					
Samui Airport Property Fund (leasehold)	8,810,500	THB	4,940,631	4,656,994	0.32
			<u>4,940,631</u>	<u>4,656,994</u>	<u>0.32</u>
Summe Investmentfonds			<u>4,940,631</u>	<u>4,656,994</u>	<u>0.32</u>
Warrants					
Malaysien					
Mah Sing 15-21.02.20 Cw /Msgb	1,055,385	MYR	0	56,994	0.00
			<u>0</u>	<u>56,994</u>	<u>0.00</u>
Summe Warrants			<u>0</u>	<u>56,994</u>	<u>0.00</u>
Bezugsrechte					
Bermuda Islands					
Rights Mandarin Orient	1,801,150	USD	0	594,380	0.04
			<u>0</u>	<u>594,380</u>	<u>0.04</u>
Summe Bezugsrechte			<u>0</u>	<u>594,380</u>	<u>0.04</u>
Summe an einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			<u>1,225,964,700</u>	<u>1,435,777,129</u>	<u>97.44</u>
SUMME ANLAGEN			1,225,964,700	1,435,777,129	97.44
Sonstiges Nettovermögen				37,672,002	2.56
SUMME NETTOVERMÖGEN				<u>1,473,449,131</u>	<u>100.00</u>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anteile					
Australien					
Duet Grp Six-Stapled Sec.	269,618	AUD	558,221	525,236	0.72
Transurban Group	602,946	AUD	3,894,613	4,389,714	6.06
			<u>4,452,834</u>	<u>4,914,950</u>	<u>6.78</u>
Bermudas					
Cosco Pacific Ltd	570,690	HKD	837,388	747,859	1.03
			<u>837,388</u>	<u>747,859</u>	<u>1.03</u>
Brazilien					
Edp - Energias do Brasil Sa	156,637	BRL	805,949	507,241	0.70
Prumo Logistica Sa	2,966,541	BRL	1,698,383	241,325	0.33
			<u>2,504,332</u>	<u>748,566</u>	<u>1.03</u>
Kanada					
Enbridge Inc	78,550	CAD	3,467,983	3,786,404	5.22
Transcanada Corp	38,449	CAD	1,789,049	1,644,215	2.27
			<u>5,257,032</u>	<u>5,430,619</u>	<u>7.49</u>
Kaimaninseln					
Enn Energy Holdings	68,000	HKD	435,572	417,047	0.57
Hopewell Highway Infrastr.	1,044,000	HKD	534,760	496,881	0.69
			<u>970,332</u>	<u>913,928</u>	<u>1.26</u>
China					
China Longyuan Power H	531,000	HKD	564,541	577,362	0.80
Huadian Fuxin Energy Corp -H	1,138,000	HKD	548,186	557,765	0.77
			<u>1,112,727</u>	<u>1,135,127</u>	<u>1.57</u>
Frankreich					
Edf	48,396	EUR	1,439,335	1,161,173	1.60
Eiffage Sa	18,623	EUR	946,108	1,107,661	1.53
Gdf Suez	122,452	EUR	2,698,242	2,420,505	3.34
Groupe Eurotunnel Sa	189,408	EUR	1,718,935	2,713,679	3.75
Vinci Sa	24,519	EUR	1,355,082	1,401,727	1.93
			<u>8,157,702</u>	<u>8,804,745</u>	<u>12.15</u>
Deutschland					
Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide	23,833	EUR	1,611,899	1,424,965	1.97
Hamburger Hafen und Logistik Ag	48,828	EUR	1,179,545	1,024,965	1.41
			<u>2,791,444</u>	<u>2,449,930</u>	<u>3.38</u>
Großbritannien					
Centrica Plc	341,932	GBP	1,853,238	1,284,223	1.77
National Grid Plc	208,771	GBP	2,517,546	2,679,883	3.70
Sse Plc	15,962	GBP	368,166	354,960	0.49
			<u>4,738,950</u>	<u>4,319,066</u>	<u>5.96</u>
Hong Kong					
China Merchants Holdings International Co Ltd	551,701	HKD	1,831,750	2,159,674	2.98
			<u>1,831,750</u>	<u>2,159,674</u>	<u>2.98</u>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Italien					
Atlantia Spa	129,915	EUR	2,835,009	3,411,477	4.71
			<u>2,835,009</u>	<u>3,411,477</u>	<u>4.71</u>
Japan					
East Japan Railway Co	8,700	JPY	644,527	699,337	0.96
Tokyo Gas Co Ltd	178,000	JPY	922,437	1,122,397	1.55
			<u>1,566,964</u>	<u>1,821,734</u>	<u>2.51</u>
Luxemburg					
Intelsat Gl 5.75% 01.05.16 Cv	47,193	USD	914,183	566,316	0.78
			<u>914,183</u>	<u>566,316</u>	<u>0.78</u>
Mexiko					
Ohl Mexico Sab de Cv	333,400	MXN	682,874	630,946	0.87
			<u>682,874</u>	<u>630,946</u>	<u>0.87</u>
Neuseeland					
Auck Int	290,830	NZD	897,499	981,420	1.35
			<u>897,499</u>	<u>981,420</u>	<u>1.35</u>
Singapur					
Hutchison Port /Dis	3,117,400	USD	2,326,219	2,166,593	2.99
			<u>2,326,219</u>	<u>2,166,593</u>	<u>2.99</u>
Spanien					
Abertis Infraestructuras Sa	76,683	EUR	1,348,748	1,386,489	1.91
Edp Renovaveis Sa	58,456	EUR	439,750	401,803	0.56
			<u>1,788,498</u>	<u>1,788,292</u>	<u>2.47</u>
Sschweiz					
Flughafen Zuerich Ag	2,076	CHF	1,005,474	1,637,204	2.26
			<u>1,005,474</u>	<u>1,637,204</u>	<u>2.26</u>
USA					
American Electric Power Co Inc	29,000	USD	1,413,032	1,631,250	2.25
American Tower Corp "A"	7,800	USD	614,637	734,370	1.01
American Water Works Co Inc	27,107	USD	1,119,729	1,469,471	2.03
Buckeye Partners L P Unit	11,700	USD	847,207	883,584	1.22
Corrections Corp of America	17,727	USD	618,488	713,689	0.98
Crown Castle Intl Shs	21,014	USD	1,534,078	1,734,496	2.39
Dominion Resources Inc /Va	10,000	USD	705,491	708,700	0.98
Duke Energy	29,000	USD	2,134,970	2,226,620	3.07
Edison International	17,200	USD	1,007,547	1,074,484	1.48
Energy Transfer	11,754	USD	522,866	744,733	1.03
Enterprise Products Partners Lp	44,174	USD	1,399,927	1,454,650	2.01
Insource Inc	42,800	USD	1,627,130	1,890,048	2.61
Itc Holdings Corp	21,910	USD	654,533	820,091	1.13
Magellan Midstream Partners Lp	12,340	USD	773,633	946,601	1.31
NextEra Energy Inc	12,100	USD	1,252,799	1,259,005	1.74
Pg & e Corp	9,540	USD	402,539	506,288	0.70

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
USA (Fortsetzung)					
Sempra Energy	34,600	USD	3,182,944	3,772,092	5.20
Spectra Energy Corp *Opa*	40,385	USD	1,254,206	1,460,725	2.02
Williams Cos Inc	52,586	USD	2,181,820	2,660,326	3.67
			<u>23,247,576</u>	<u>26,691,223</u>	<u>36.83</u>
Summe Anteile			<u>67,918,787</u>	<u>71,319,669</u>	<u>98.40</u>
Summe an einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			<u>67,918,787</u>	<u>71,319,669</u>	<u>98.40</u>
SUMME ANLAGEN			<u>67,918,787</u>	<u>71,319,669</u>	<u>98.40</u>
Sonstiges Nettovermögen				1,158,817	1.60
SUMME NETTOVERMÖGEN				<u>72,478,486</u>	<u>100.00</u>

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Apt Pipelin 1.375% 15-22.03.22	125,000	EUR	131,083	134,559	0.24
Apt Pipelin 3.875% 12-11.10.22	400,000	USD	371,383	405,099	0.73
Brambles Fi 2.375% 14-12.06.24	100,000	EUR	134,737	118,413	0.21
Dbnqp Fin 5% 14-01.10.20	500,000	AUD	441,929	401,028	0.72
Fmq Res 6.875% 12-01.04.22	175,000	USD	190,750	133,438	0.24
Qbe Ins 6.75% 14-02.12.44	250,000	USD	250,000	270,000	0.49
Qph Finance 5% 14-07.07.21	500,000	AUD	469,384	408,243	0.73
Stockland 1.5% 14-03.11.21	250,000	EUR	315,005	279,661	0.50
Sydney Air 5.125% 10-22.02.21	200,000	USD	224,248	224,860	0.41
Westpac Bk Ftf 12-28.02.23	600,000	USD	618,635	620,293	1.12
Wplau 4.6% 11-10.05.21	330,000	USD	351,181	356,874	0.64
			<u>3,498,335</u>	<u>3,352,468</u>	<u>6.03</u>
Bermudas					
Ingersol Rg 2.875% 14-15.01.19	525,000	USD	533,132	538,508	0.97
			<u>533,132</u>	<u>538,508</u>	<u>0.97</u>
Kanada					
Cnooc Fin 2 4.25% 14-30.04.24	500,000	USD	497,825	531,538	0.96
Methanex 4.25% 14-01.12.24	165,000	USD	162,859	167,179	0.30
Talisman Ener 3.75% 10-01.02.21	300,000	USD	297,058	295,183	0.53
			<u>957,742</u>	<u>993,900</u>	<u>1.79</u>
Kaimaninseln					
Alibaba Grp 3.125% 14-28.11.21	275,000	USD	275,094	276,939	0.50
Hutch Wham 1.625% 14-31.10.17	250,000	USD	249,425	248,974	0.44
Noble Hldg 4% 15-16.03.18	115,000	USD	114,755	115,637	0.21
			<u>639,274</u>	<u>641,550</u>	<u>1.15</u>
Frankreich					
Bnpp 2.375% 15-17.02.25	100,000	EUR	111,149	109,630	0.20
Carrefour 1.75% 14-15.07.22	250,000	EUR	337,368	284,356	0.51
Orange 2.75% 14-06.02.19	600,000	USD	601,755	621,426	1.11
			<u>1,050,272</u>	<u>1,015,412</u>	<u>1.82</u>
Deutschland					
Deut Bk 1.125% 15-17.03.25	200,000	EUR	214,566	210,370	0.38
			<u>214,566</u>	<u>210,370</u>	<u>0.38</u>
Großbritannien					
Abbey Natl 1.125% 15-10.03.25	250,000	EUR	277,450	266,830	0.48
Brit Sky Br 3.75% 14-16.09.24	240,000	USD	248,162	248,123	0.44
Hsbc Hldg 6% 09-10.06.19	400,000	EUR	628,403	513,628	0.92
Hsbc Hldg 6.375% 15-Perp	200,000	USD	200,000	204,500	0.37
Lloyds 11.875% 11-16.12.21	300,000	EUR	513,213	380,195	0.68
Lloyds 13% /Frn 11-19.12.21	200,000	AUD	217,828	175,904	0.32
Lloyds Bk 7.5% (Frn) 14-27.06.24	250,000	USD	261,250	265,625	0.48
Rt Fi Usa 2.25% 13-14.12.18	360,000	USD	361,715	365,961	0.66
Santander 5% 13-07.11.23	350,000	USD	359,401	376,903	0.68
			<u>3,067,422</u>	<u>2,797,669</u>	<u>5.03</u>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Jersey					
Heathrow Fd 1.5% 15-11.02.30	250,000	EUR	283,213	266,098	0.48
			<u>283,213</u>	<u>266,098</u>	<u>0.48</u>
Luxemburg					
Actavis Fd 3.45% 15-15.03.22	110,000	USD	109,844	112,671	0.20
Actavis Fd 3.8% 15-15.03.25	170,000	USD	169,793	175,445	0.32
Altice Fin 6.625% 15-15.02.25	200,000	USD	206,250	206,000	0.37
Drvuk 2 A Frin 14-25.01.23 2 B	200,000	GBP	329,030	296,602	0.53
			<u>814,917</u>	<u>790,718</u>	<u>1.42</u>
Niederlande					
Bmw Fin 1% 15-21.01.25	125,000	EUR	136,105	135,288	0.24
Enel Fin 5.125% 144A 09-07.10.19	250,000	USD	280,750	279,632	0.50
Inq Nv 0.7% 15-16.04.20	500,000	EUR	587,596	537,731	0.97
Lyb Intl Fi 4% 13-15.07.23	350,000	USD	350,692	370,745	0.66
Rabobk 4.625% 13-01.12.23	400,000	USD	405,808	432,421	0.78
Vw Intl Fin 3.75% 14-Perp	250,000	EUR	285,659	288,650	0.52
			<u>2,046,610</u>	<u>2,044,467</u>	<u>3.67</u>
Singapur					
Uobsp 3.75% 14-19.09.24	450,000	USD	447,107	465,349	0.84
			<u>447,107</u>	<u>465,349</u>	<u>0.84</u>
Spanien					
Santander I 2.5% 15-18.03.25	100,000	EUR	109,621	109,879	0.20
Telefonica 3.192% 13-27.04.18	450,000	USD	465,845	469,324	0.84
			<u>575,466</u>	<u>579,203</u>	<u>1.04</u>
Schweden					
Seb 2.375% 14-25.03.19	500,000	USD	499,625	507,700	0.91
Shb 5.25% 15-Perp	200,000	USD	200,000	199,500	0.36
			<u>699,625</u>	<u>707,200</u>	<u>1.27</u>
Schweiz					
Cs Group 6.5% 13-08.08.23 144a	400,000	USD	428,500	456,715	0.82
			<u>428,500</u>	<u>456,715</u>	<u>0.82</u>
USA					
Aa 2015-1 3.375% 01.05.27 /Pool	145,000	USD	145,000	146,088	0.26
Abc 3.25% 15-01.03.25	80,000	USD	79,572	81,066	0.15
Ally Fin 4.125% 15-13.02.22	250,000	USD	246,265	243,750	0.44
Ameren 3.25% 14-01.03.25	125,000	USD	124,929	130,384	0.23
At & t Inc 2.375% 13-27.11.18	500,000	USD	505,102	506,436	0.91
Bafc Frn 14-05.03.20	500,000	AUD	466,875	383,412	0.69
Bank Of Ame 1.375% 15-26.03.25	250,000	EUR	272,302	268,670	0.48
Bb & t Brh Bkq 3.8% 14-30.10.26	350,000	USD	349,146	368,522	0.66
Becton Dick 2.675% 14-15.12.19	500,000	USD	500,000	510,708	0.92
Borg Warner 3.375% 15-15.03.25	45,000	USD	44,909	46,318	0.08
Boston Sci 2.65% 13-01.10.18	345,000	USD	349,808	348,797	0.63
Campbell S 3.3% 15-19.03.25	155,000	USD	154,791	157,593	0.28
Cbl & AssocC 5.25% 13-01.12.23	250,000	USD	258,380	267,614	0.48
Cco Hldqs 5.25% 12-30.09.22	125,000	USD	119,063	127,813	0.23
Celgene Corp 3.95% 10-15.10.20	500,000	USD	530,880	539,559	0.97
Cf Indust 6.875% 10-01.05.18	100,000	USD	116,613	114,002	0.20
Chesa Ener 4.875% 14-15.04.22	105,000	USD	105,394	98,438	0.18
Chesa Ener 5.75% 13-15.03.23	145,000	USD	151,888	141,375	0.25
Chevron 1.961% 15-03.03.20	125,000	USD	125,000	125,800	0.23

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)			Anschaffungs- kosten	Markt- wert	% des Netto- ver- mögens
Beschreibung	Anzahl	Währung	USD	USD	
USA (Fortsetzung)					
Chevron 2.411% 15-03.03.22	70,000	USD	70,000	70,131	0.13
Chs 6.875% 14-01.02.22	250,000	USD	267,125	267,188	0.48
Cisco Sys 2.9% 14-04.03.21	500,000	USD	500,715	526,343	0.95
Cme 3% 15-15.03.25	105,000	USD	104,802	106,066	0.19
Cms Energy 8.75% 09-15.06.19	250,000	USD	320,412	316,104	0.57
Cont Res 4.5% 13-15.04.23	295,000	USD	299,969	286,307	0.51
Cox Comm 3.85% 14-01.02.25	175,000	USD	176,879	180,231	0.32
Cr Cas Tow 4.883% 10-15.08.20	250,000	USD	264,802	274,504	0.49
Crane Co 4.45% 13-15.12.23	345,000	USD	349,531	369,201	0.66
Crp Off 5.25% 13-15.02.24	350,000	USD	365,414	380,819	0.68
Cvs Caremk 2.25% 14-12.08.19	555,000	USD	554,045	563,568	1.01
Cwth Edison 2.15% 14-15.01.19	500,000	USD	503,460	510,850	0.92
Daimler Fin 2.25% 12-31.07.19	500,000	USD	496,415	505,743	0.91
Devel Div 7.5% 10-01.04.17	250,000	USD	291,575	277,933	0.50
Dominion Gas 2.5% 14-15.12.19	570,000	USD	569,783	581,004	1.04
Dow 8.55% 09-15.05.19	250,000	USD	324,832	313,005	0.56
Ei Du Pont 2.8% 13-15.02.23	590,000	USD	553,568	589,194	1.06
Eli Lilly 2.75% 15-01.06.25	85,000	USD	84,836	85,375	0.15
Ent Pr 7.034% (Frn) 15.01.68	525,000	USD	591,347	567,590	1.02
Eoq Res 3.15% 15-01.04.25	105,000	USD	104,999	107,084	0.19
Equinix Inc 5.75% 14-01.01.25	250,000	USD	261,250	260,625	0.47
Erac Usa Fin 5.25% 10-01.10.20	450,000	USD	507,189	513,449	0.92
Etfc 4.625% 15-15.09.23	250,000	USD	251,094	254,375	0.46
Etp 4.05% 15-15.03.25	210,000	USD	209,828	211,777	0.38
Etp 9.7% 08-15.03.19	100,000	USD	130,240	125,698	0.23
Etr 3.1% 12-01.07.23	570,000	USD	547,962	582,096	1.05
Exxon Mobil 2.397% 15-06.03.22	75,000	USD	75,000	75,590	0.14
Exxon Mobil 2.709% 15-06.03.25	645,000	USD	650,830	651,573	1.17
Five Crnrs Fdq 4.419% 15.11.23	500,000	USD	507,400	536,411	0.96
Ford Mot. 7.45% Glob.Landm.16.07.31	525,000	USD	659,515	724,810	1.30
General Motors 3.15% 15.01.20	475,000	USD	474,430	480,651	0.86
Georgia-Pacific 8% 04-15.01.24	250,000	USD	326,912	331,689	0.60
Gilead SC 3.7% 14-01.04.24	500,000	USD	515,295	533,902	0.96
Gp 5.4% 10-01.11.20	500,000	USD	570,585	570,425	1.03
Gray Tel Ic 7.5% 12-01.10.20	250,000	USD	259,062	263,125	0.47
Great Plains En 4.85% 01.06.21	250,000	USD	276,510	279,595	0.50
Gs 2.625% 14-31.01.19	300,000	USD	301,158	306,500	0.55
Gs 4.7% 14-08.09.21	500,000	AUD	467,430	403,552	0.73
Hca 5.375% 15-01.02.25	250,000	USD	263,125	262,188	0.47
Healthsouth 5.125% 15-15.03.23	250,000	USD	250,000	254,375	0.46
Historic Tw 6.875% 98-15.06.18	295,000	USD	352,551	343,084	0.62
Host Hotel 4.75% 12-01.03.23	500,000	USD	512,368	538,889	0.97
Hyund Cap 2.55% 14-06.02.19	400,000	USD	399,236	406,803	0.73
Iqt 5.35% 13-15.10.23	75,000	USD	78,668	76,083	0.14
Indiana Mich 3.2% 13-15.03.23	370,000	USD	352,696	379,958	0.68
John Deere 1.7% 12-15.01.20	500,000	USD	482,650	495,638	0.89
Jsv Ctrl 4.7% 13-01.04.24	350,000	USD	356,052	381,882	0.69
Kinder Morq 2.65% 13-01.02.19 Sr	375,000	USD	377,561	375,579	0.68
Lear 5.25% 14-15.01.25	250,000	USD	256,875	255,000	0.46
Lockheed M 2.9% 15-01.03.25	125,000	USD	124,643	125,900	0.23
Lowe S Com 3.12% 12-15.04.22	600,000	USD	596,784	628,819	1.13
Markwest En 4.875% 14-01.12.24	250,000	USD	254,663	255,600	0.46
Mckesson 2.7% 12-15.12.22	380,000	USD	351,214	377,269	0.68
Merck 2.35% 15-10.02.22	100,000	USD	99,865	100,088	0.18
Merck 2.75% 15-10.02.25	180,000	USD	179,703	179,854	0.32
Met Life 3% 10.01.23 144a	500,000	USD	477,615	505,900	0.91
Mqm Resorts 6% 14-15.03.23	250,000	USD	253,438	256,875	0.46
Microsoft 2.7% 15-12.02.25	65,000	USD	64,864	65,251	0.12
Mor St 1.75% 15-30.01.25	150,000	EUR	170,681	166,059	0.30
Mor St 5% 13-24.11.25	345,000	USD	346,863	381,106	0.69

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)			Anschaffungs- kosten	Markt- wert	% des Netto- ver- mögens
Beschreibung	Anzahl	Währung	USD	USD	
USA (Fortsetzung)					
Mosaic 4.25% 13-15.11.23	800,000	USD	802,684	853,174	1.53
Nat Rural 2.85% 15-27.01.25	145,000	USD	144,912	146,121	0.26
Nbcunvl 1.974% 15.04.19 144a	655,000	USD	646,732	659,106	1.18
Netapp Inc 2% 13-15.12.17	125,000	USD	125,235	125,328	0.23
Norfolk Sth 3.85% 13-15.01.24	500,000	USD	512,250	539,598	0.97
North T Corp 3.95% 13-30.10.25	555,000	USD	550,467	596,225	1.07
Omnicom 3.625% 12-01.05.22	355,000	USD	352,178	372,284	0.67
Oneok Lp 3.8% 15-15.03.20	65,000	USD	64,988	66,275	0.12
Pkg Crp Of A 4.5% 13-01.11.23	345,000	USD	353,027	371,547	0.67
Ppl Cap Fdq 3.5% 12.01.22	125,000	USD	120,367	130,292	0.23
Pricelineco 3.65% 15-15.03.25	245,000	USD	244,914	249,329	0.45
Qvc Inc 4.375% 13-15.03.23	400,000	USD	388,104	407,540	0.73
Regency En 5.875% 14-01.03.22	40,000	USD	44,000	43,400	0.08
Scana Corp 4.125% 12.01.02.22	355,000	USD	351,202	373,219	0.67
Ses Gl Amer 2.5% 14-25.03.19	370,000	USD	367,913	371,169	0.67
Southern Co 2.45% 13-01.09.18	500,000	USD	513,805	515,381	0.93
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	250,000	USD	255,312	255,000	0.46
Sxl 3.45% 13-15.01.23	375,000	USD	349,787	368,970	0.66
T-Mobile Us 6.125% 13-15.01.22	250,000	USD	260,000	257,813	0.46
Trans-Alleg 3.85% 14-01.06.25	225,000	USD	224,829	235,018	0.42
Trw Auto 4.45% 13-01.12.23	400,000	USD	402,504	403,000	0.72
Twc 5.85% 07-01.05.17	100,000	USD	109,722	108,768	0.20
Utd Airlns 3.75% 03.09.26 /Pool	250,000	USD	250,000	260,625	0.47
Utd Rentals 4.625% 15-15.07.23	145,000	USD	145,000	146,631	0.26
Utd Rentals 5.75% 14-15.11.24	105,000	USD	109,463	108,413	0.19
Valero Eqv 3.65% 15-15.03.25	110,000	USD	109,680	112,495	0.20
Verizon Com 5.15% 13-15.09.23	515,000	USD	554,683	590,439	1.06
Viacom 4.25% 13-01.09.23 Sr	225,000	USD	230,225	237,711	0.43
Viasyst Inc 7.875% 12-01.05.19 144a	125,000	USD	135,000	131,563	0.24
Walgreen Co 3.1% 12-15.09.22	365,000	USD	349,855	367,919	0.66
Williams Part 7.25% 06-01.02.17	100,000	USD	116,029	109,859	0.20
Wyndham Wld 2.5% 13-01.03.18 Sr	360,000	USD	364,566	361,515	0.65
Zimmer Hld 3.55% 15-01.04.25	120,000	USD	119,718	122,489	0.22
Zions banc 4.5% 13-13.06.23	350,000	USD	351,729	370,130	0.67
			<u>35,055,111</u>	<u>35,770,974</u>	<u>64.29</u>
Summe Anleihen			50,311,292	50,630,601	91.00
Summe an einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			50,311,292	50,630,601	91.00
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Conq Frn 14-15.02.46 2 A2	477,206	AUD	393,862	366,884	0.66
Progs 2013- Frn 20.07.46 2 Ab	500,000	AUD	430,725	379,362	0.68
			<u>824,587</u>	<u>746,246</u>	<u>1.34</u>
Kaimaninseln					
Seagate Hdd 3.75% 13-15.11.18	340,000	USD	348,847	354,340	0.64
			<u>348,847</u>	<u>354,340</u>	<u>0.64</u>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)		Anschaffungs- kosten	Markt- wert	% des Netto- ver- mögens
Beschreibung	Anzahl	Währung	USD	USD
USA				
Ccoh Safari 5.75% 14-01.12.24	125,000	USD	127,500	128,750
Csc Holding 5.25% 14-01.06.24	250,000	USD	253,125	255,000
Dynegy 5.875% 13-01.06.23	125,000	USD	121,250	121,563
Netflix 5.75% 14-01.03.24	125,000	USD	128,437	127,344
Sinclair 6.125% 13-01.10.22	125,000	USD	131,875	130,962
			762,187	763,619
Summe Anleihen			1,935,621	1,864,205
Summe andere übertragbare Wertpapiere			1,935,621	1,864,205
SUMME ANLAGEN			52,246,913	52,494,806
Sonstiges Nettovermögen				3,144,576
SUMME NETTOVERMÖGEN				55,639,382

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anteile					
Bermudas					
Brilliance China Automotive	108,000	HKD	192,580	208,113	1.49
Luye Pharma Group Ltd	184,000	HKD	229,999	222,374	1.59
			<u>422,579</u>	<u>430,487</u>	<u>3.08</u>
Kaimaninseln					
China Medical System Holdings	74,000	HKD	121,373	113,772	0.82
China Mengniu Dairy Co Ltd	28,000	HKD	143,987	148,793	1.07
China Resources Land	46,445	HKD	115,037	131,192	0.94
China State Constr Int Hld Ltd	138,000	HKD	205,412	192,233	1.38
Ck Hutchison Holdings Ltd	5,000	HKD	87,963	102,411	0.73
Enn Energy Holdings	16,000	HKD	104,060	98,129	0.70
Hkt Ltd - Stapled	88,000	HKD	112,683	113,390	0.81
Lijun Intl Pharmaceutical	152,000	HKD	68,208	66,461	0.48
Sunny Optical Technology	40,000	HKD	67,423	72,745	0.52
Tencent Holdings Ltd	15,400	HKD	254,953	292,583	2.10
			<u>1,281,099</u>	<u>1,331,709</u>	<u>9.55</u>
China					
Bbmq "H"	164,000	HKD	132,538	151,243	1.09
Byd Company Limited -H-	12,000	HKD	44,726	61,756	0.44
China Paci Insu (Group) Ltd -H-	29,800	HKD	134,947	141,830	1.02
China Vanke -H-	51,900	HKD	119,947	123,172	0.88
Gf Securities Co Ltd	53,000	HKD	130,157	128,858	0.92
Great Wall Motor Co Ltd "H"	23,500	HKD	109,076	166,102	1.19
New China Life Insurance Co -H-	72,700	HKD	398,653	406,021	2.91
Petrochina Co Ltd -H-	232,000	HKD	263,849	256,744	1.84
Ping An Insur. (Grp) Co -H-	60,000	HKD	594,475	721,262	5.17
Zhushou Csr Times Electric -H-	53,000	HKD	319,321	347,952	2.50
			<u>2,247,689</u>	<u>2,504,940</u>	<u>17.96</u>
Hong Kong					
Aia Group Ltd	61,200	HKD	357,013	385,210	2.76
China Insurance International	166,854	HKD	480,854	569,230	4.08
China Mobile Ltd	10,500	HKD	134,928	137,055	0.98
China Power Intl Develop Ltd	624,000	HKD	308,385	326,766	2.34
Cnooc Ltd	79,000	HKD	113,605	111,677	0.80
Guotai Junan International	502,000	HKD	368,112	446,764	3.20
Lenovo Group Ltd	82,000	HKD	129,693	119,725	0.86
Mass Transit Railway Corp	23,000	HKD	98,874	109,466	0.79
			<u>1,991,464</u>	<u>2,205,893</u>	<u>15.81</u>
Indonesien					
Matahari Dept Ser -A-	99,300	IDR	122,702	149,611	1.07
Matahari Putra Prim	421,500	IDR	112,892	127,656	0.92
Pt Kalbe Farma Tbk	507,300	IDR	70,952	72,359	0.52
			<u>306,546</u>	<u>349,626</u>	<u>2.51</u>
Malaysien					
Telekom Malaysia Bhd	72,400	MYR	147,372	142,122	1.02
Westports Holdings Bhd	126,000	MYR	121,571	136,768	0.98
			<u>268,943</u>	<u>278,890</u>	<u>2.00</u>

*Siehe Anmerkung 1

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Philippinen					
Megaworld Corporation	1,615,000	PHP	180,843	196,181	1.41
Security Bank Corp	36,320	PHP	139,030	139,753	1.00
			<u>319,873</u>	<u>335,934</u>	<u>2.41</u>
Singapur					
Comfortdelgro Corporation Ltd	89,100	SGD	180,788	187,722	1.35
Dbs Group Holdings Ltd	7,000	SGD	104,156	103,900	0.74
Ezion Holdings Ltd	174,000	SGD	183,421	136,364	0.98
			<u>468,365</u>	<u>427,986</u>	<u>3.07</u>
Südkorea					
Amore Pacific Corp (New)	73	KRW	162,400	220,668	1.58
Coway Co Ltd	2,218	KRW	170,167	182,855	1.31
Cuckoo Electronics Co Ltd	971	KRW	176,168	164,038	1.18
Dongbu Insurance Co Ltd	3,500	KRW	179,889	155,941	1.12
E-Mart Co Ltd	1,913	KRW	378,831	401,602	2.88
Hotel Shilla	2,286	KRW	220,458	201,643	1.44
Hyundai Department Store Co	1,737	KRW	206,661	233,191	1.67
Kepeco Plant Serv & Eng Co Ltd	1,835	KRW	146,449	161,366	1.16
Korea Kolmar Tentative	6,830	KRW	365,221	419,691	3.01
Lg Household & Healthcare Ltd	310	KRW	198,615	234,900	1.68
Samsung Electronics Co Ltd	203	KRW	242,149	263,563	1.89
			<u>2,447,008</u>	<u>2,639,458</u>	<u>18.92</u>
Taiwan					
Advanced Semiconduct.Eng.Inc	141,000	TWD	189,271	190,388	1.37
Catcher Technology Co Ltd	35,000	TWD	338,756	366,889	2.63
Delta Electronic Industrial	7,000	TWD	39,670	44,183	0.32
Giant Manufacture Co Ltd	21,000	TWD	178,441	202,684	1.45
King Slide Works Co Ltd	12,000	TWD	147,188	181,016	1.30
Largan Precision Co Ltd	2,000	TWD	149,178	172,259	1.23
Merida Industry Co Ltd	18,000	TWD	125,419	141,514	1.01
Novatek Microelectronics Corp	21,000	TWD	114,249	108,725	0.78
Pchome Online Inc	13,000	TWD	134,728	169,095	1.21
Taiwan Semicond.Manufact	83,000	TWD	360,918	385,953	2.77
			<u>1,777,818</u>	<u>1,962,706</u>	<u>14.07</u>
Thailand					
Shin Corp. Public /Nvdr	48,700	THB	116,178	115,612	0.83
			<u>116,178</u>	<u>115,612</u>	<u>0.83</u>
Summe Anteile			<u>11,647,562</u>	<u>12,583,241</u>	<u>90.21</u>
Warrants					
Australien					
Macquarie 10.12.14 Cw /Tcs	2,805	USD	115,434	114,621	0.82
			<u>115,434</u>	<u>114,621</u>	<u>0.82</u>
Summe Warrants			<u>115,434</u>	<u>114,621</u>	<u>0.82</u>
Summe an einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			<u>11,62,996</u>	<u>12,697,862</u>	<u>91.03</u>

*Siehe Anmerkung 1

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)			Anschaffungs- kosten	Markt- wert	% des Netto- ver- mögens
Beschreibung	Anzahl	Währung	USD	USD	
Andere übertragbare Wertpapiere					
Participatory Notes					
Australien					
Macquarie Bk C /Yes	17,411	USD	199,331	227,248	1.63
Macquarie Bk Cw /Gnp	12,899	USD	165,363	162,249	1.17
Macquarie Cw /Untp	29,617	USD	168,749	209,523	1.50
			<u>533,443</u>	<u>599,020</u>	<u>4.30</u>
Summe Participatory Notes			533,443	599,020	4.30
Warrants					
Great Britain					
Macq Bk 19.10.16 Cert /Hdfcb	6,292	USD	102,598	102,957	0.74
			<u>102,598</u>	<u>102,957</u>	<u>0.74</u>
India					
Aurobindo 29.12.16 Cw /Arbp	19,347	USD	347,086	378,149	2.71
			<u>347,086</u>	<u>378,149</u>	<u>2.71</u>
Summe Warrants			<u>449,684</u>	<u>481,106</u>	<u>3.45</u>
Summe andere übertragbare Wertpapiere			<u>983,127</u>	<u>1,080,126</u>	<u>7.75</u>
SUMME ANLAGEN			12,746,123	13,777,988	98.78
Sonstiges Nettovermögen				170,193	1.22
SUMME NETTOVERMÖGEN				13,948,181	100.00

*Siehe Anmerkung 1

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (in USD)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Anschaffungs- kosten USD	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anteile					
Bermudas					
Apt Satellite Holdings Ltd	47,500	HKD	67,268	53,853	0.85
Brilliance China Automotive	86,000	HKD	154,550	165,720	2.63
Cafe De Coral Holdings Ltd	22,000	HKD	76,464	78,743	1.25
Haier Electronics Group Co Ltd	31,000	HKD	80,479	81,167	1.29
Luye Pharma Group Ltd	130,000	HKD	162,020	157,112	2.49
			<u>540,781</u>	<u>536,595</u>	<u>8.51</u>
Kaimaninseln					
Belle International Holdi Ltd	64,000	HKD	71,244	74,541	1.18
China Medical System Holdings	71,000	HKD	116,470	109,159	1.73
China Mengniu Dairy Co Ltd	19,000	HKD	92,964	100,966	1.60
China Resources Land	36,222	HKD	90,497	102,316	1.62
China Shineway Pharma Grp Ltd	28,000	HKD	49,903	42,543	0.68
China State Constr Int Hld Ltd	118,000	HKD	177,950	164,373	2.61
Dawnrays Pharmaceutical (Hldqs)	104,000	HKD	95,247	75,119	1.19
Enn Energy Holdings	32,000	HKD	207,486	196,258	3.11
Lee & Man Paper	248,000	HKD	134,428	119,952	1.90
Lee S Pharm	38,000	HKD	50,770	54,894	0.87
Lifestyle Intl Holdings Ltd	33,000	HKD	62,054	58,823	0.93
Lijun Intl Pharmaceutical	144,000	HKD	61,997	62,963	1.00
Mint Group Ltd	52,000	HKD	102,534	102,751	1.63
Sino Biopharma	92,000	HKD	93,767	93,150	1.48
Sunny Optical Technology	41,000	HKD	66,093	74,564	1.18
Tencent Holdings Ltd	19,400	HKD	304,333	368,579	5.84
Want Want China Holdings Ltd	81,000	HKD	89,773	85,983	1.36
Wasion Group Holdings Ltd	110,000	HKD	101,684	133,083	2.11
			<u>1,969,194</u>	<u>2,020,017</u>	<u>32.02</u>
China					
Bank of Communications Co -H- Bbmq "H"	218,000	HKD	182,890	186,984	2.96
Cqn Power Co Ltd	117,000	HKD	87,252	107,899	1.71
Cqn Power Co Ltd	157,000	HKD	65,831	67,635	1.07
China Citic Bk -H-	159,000	HKD	122,228	119,766	1.90
China Vanke -H-	51,000	HKD	118,525	121,036	1.92
Gf Securities Co Ltd	24,000	HKD	58,939	58,351	0.93
Great Wall Motor Co Ltd "H"	27,500	HKD	112,462	194,374	3.08
Ind & Com Boc -H-	421,000	HKD	301,892	310,602	4.92
New China Life Insurance Co -H-	27,400	HKD	149,236	153,026	2.43
Petrochina Co Ltd /-H-	86,000	HKD	97,347	95,172	1.51
Ping An Insur. (Grp) Co -H-	30,500	HKD	279,773	366,641	5.81
Poly Culture /H	14,500	HKD	56,120	44,231	0.70
Sinopharm Group Co -H-	16,800	HKD	60,574	68,582	1.09
Zhejiang Expressway Co Ltd "H"	124,000	HKD	156,544	164,415	2.61
Zhushou Csr Times Electric -H-	27,500	HKD	129,620	180,541	2.86
			<u>1,979,233</u>	<u>2,239,255</u>	<u>35.50</u>

*Siehe Anmerkung 1

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung) (in USD)		Anschaffungs- kosten	Markt- wert	% des Netto- ver- mögens
Beschreibung	Anzahl	Währung	USD	USD
Hong Kong				
Aia Group Ltd	31,200	HKD	178.815	196.381
China Insurance International	79,334	HKD	223,008	270,652
China Mobile Ltd	18,000	HKD	237.677	234.952
China Power Intl Develop Ltd	415,000	HKD	196,042	217,320
Citic Telecom Intl Holding Ltd	142,000	HKD	56,328	51,100
Guotai Junan International	271,000	HKD	196,671	241,181
Lenovo Group Ltd	74,000	HKD	115,816	108,045
Mass Transit Railway Corp	13,500	HKD	62,071	64,252
			1,266,428	1,383,883
Luxemburg				
Samsonite International	18,300	HKD	60,856	63,612
			60,856	63,612
Summe Anteile			5,816,492	6,243,362
Summe an einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			5,816,492	6,243,362
SUMME ANLAGEN			5,816,492	6,243,362
Sonstiges Nettovermögen				64,302
SUMME NETTOVERMÖGEN				6,307,664

*Siehe Anmerkung 1

Die begleitenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015

Anmerkung 1 – Allgemeines

MACQUARIE FUND SOLUTIONS (die „Gesellschaft“) wurde als offene Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) in der jeweils gültigen Fassung mit mehreren Teilfonds konstituiert und bietet Anlegern die Wahl zwischen mehreren Anteilsklassen (jeweils eine „Klasse“) verschiedener Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“).

Die Laufzeit der Gesellschaft ist unbegrenzt. Die Laufzeit der Teilfonds kann begrenzt sein. Das ursprüngliche Gründungskapital betrug 31.000 EUR. Bei der Gründung wurden alle Anteile, die das ursprüngliche Kapital ausmachten, in vollem Umfang gezeichnet und eingezahlt. Das Kapital von 1.250.000 EUR wurde innerhalb von sechs Monaten ab der Zulassung der Gesellschaft erreicht.

Die Gesellschaft hat RBS (Luxemburg) S.A. als gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 in der jeweils gültigen Fassung zugelassene Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B 143.751 eingetragen. Die Satzung wurde am 23. Januar 2009 im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) veröffentlicht.

Das Kapital der Gesellschaft wird jederzeit dem Wert ihres Nettovermögens entsprechen. Die Anteile haben keinen Nennwert und müssen bei der Ausgabe vollständig eingezahlt werden. Mit den Anteilen sind keine Vorzugs- oder Vorkaufsrechte verbunden und mit jedem Anteil ist ein Stimmrecht auf allen Versammlungen der Anteilsinhaber verbunden. Der Verwaltungsrat kann zukünftig die Auflage weiterer Teilfonds/Anteilsklassen beschließen.

Die Gesellschaft bietet Anlegern innerhalb desselben Anlagevehikels eine Auswahl zwischen mehreren Teilfonds, die separat verwaltet werden und sich überwiegend durch ihre spezielle Anlagestrategie und/oder durch die Währung unterscheiden, in der sie denominated sind.

Zum 31. März 2015 bietet die Gesellschaft fünf Teilfonds an, die jeweils ein separates Portfolio darstellen. Dies sind die Teilfonds:

- Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund (aufgelegt am 30. Mai 2011 und seit dem 12. September 2014 für Neuzeichnungen geschlossen);
- Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Listed Infrastructure Fund (aufgelegt am 28. Januar 2010);
- Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Income Opportunities Fund (aufgelegt am 4. November 2013 und Erstausgabe am 8. Januar 2014);
- Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund (aufgelegt am 29. September 2014 und Erstausgabe am 7. Oktober 2014);
- Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund (aufgelegt am 29. September 2014 und Erstausgabe am 7. Oktober 2014).

Die Gesellschaft kann in jedem Teilfonds Anteile der folgenden Kategorien ausgeben:

- Anteile der Klasse A: für alle Anleger zugänglich;
- Anteile der Klasse B sind nur für (i) professionelle Anleger im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 zu Märkten für Finanzinstrumente (in der jeweils aktuellen Fassung) („professionelle Anleger“), (ii) Firmen, die Vertriebsvereinbarungen mit der Gesellschaft geschlossen haben, die Vertriebsstelle, ein anderes Unternehmen innerhalb derselben Gruppe wie die Vertriebsstelle oder deren ordnungsgemäß ernannten Bevollmächtigten und (iii) die Mitarbeiter von Unternehmen, die zur Macquarie-Unternehmensgruppe gehören, verfügbar. Alle anderen Anleger dürfen Anteile der Klasse B nicht bzw. nur im Ermessen der Gesellschaft erwerben;
- Anteile der Klasse C: für professionelle oder institutionelle Anleger zugänglich;
- Anteile der Klasse F: für alle Anleger zugänglich;
- Anteile der Klasse J: stehen ausschließlich japanischen Dachfonds zum Kauf zur Verfügung, d. h. institutionellen Anlegern im Sinne der Richtlinien und Empfehlungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde. Diese Anteilsklasse ist zum 31. März 2015 nicht aktiv.

Die hierin verwendeten Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im aktuellen Prospekt.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Abschlüsse der Gesellschaft werden gemäß den in Luxemburg für Anlagefonds maßgeblichen Vorschriften erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse wird von der zentralen Verwaltungsstelle in der Referenzwährung der betreffenden Klasse an jedem Bewertungstag des betreffenden Teilfonds festgelegt und veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert je Anteil an jedem beliebigen Bewertungstag wird auf vier Dezimalstellen in der Referenzwährung der betreffenden Klasse berechnet, indem das Nettovermögen der Klasse durch die Anzahl der an diesem Bewertungstag umlaufenden Anteile der betreffenden Anteilsklasse geteilt wird. Das Nettovermögen jedes Teilfonds wird festgelegt, indem vom Gesamtwert des dem Teilfonds zuzuordnenden Vermögens dessen aufgelaufene Schulden und Verbindlichkeiten abgezogen werden, wobei jedoch aufgrund des Einsatzes gewisser Währungsabsicherungstechniken und -instrumente für bestimmte Klassen eines Teilfonds das Nettovermögen die Auswirkung des Einsatzes dieser Techniken und Instrumente einbezieht. Im Rahmen des Möglichen werden für alle bekannten und periodisch wiederkehrenden Kosten, Gebühren und Erträge an jedem Bewertungstag Rückstellungen gebildet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds werden an jedem Bewertungstag nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt notieren oder gehandelt werden, werden wie folgt bewertet: (i) auf der Grundlage des Schlusskurses der entsprechenden Börse oder des geregelten Marktes am Bewertungstag; (ii) wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente an mehreren Börsen oder geregelten Märkten notieren, auf der Grundlage des am Bewertungstag geltenden Schlusskurses der Börse oder des geregelten Marktes, die/der für das jeweilige Wertpapier oder Geldmarktinstrument der Hauptmarkt ist; oder (iii) wenn der Schlusskurs der Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt in Asien oder Ozeanien notieren oder gehandelt werden, am Bewertungstag nicht repräsentativ ist, auf der Grundlage des letzten Kurses, der bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts für diesen Bewertungstag bekannt ist.
- b) Für Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, und für amtlich notierte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, deren letzter bekannter Kurs nicht repräsentativ ist, wird vom Verwaltungsrat eine vorsichtige Bewertung auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufspreise vorgenommen.
- c) Anteile, die von offenen Investmentfonds begeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
- d) Der Veräußerungswert von Futures, Forwards, Options-Kontrakten und anderen derivativen Finanzinstrumenten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Abwicklungspreis dieser Kontrakte an Börsen oder geregelten Märkten, an denen die spezifischen Futures, Forwards, Options-Kontrakte und anderen derivativen Finanzinstrumente gehandelt werden; vorausgesetzt dass, wenn ein Futures-, Forward- oder Options-Kontrakt oder ein anderes derivatives Finanzinstrument am betreffenden Bewertungstag, für den ein Nettoinventarwert ermittelt wird, nicht veräußert werden kann, die Grundlage für die Ermittlung des Veräußerungswerts des betreffenden Kontrakts oder derivativen Finanzinstruments der Wert ist, der vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben sowie nach nachvollziehbaren Prüfverfahren als fair und angemessen erachtet wird. Der Veräußerungswert von Futures, Forwards, Options-Kontrakten oder anderen derivativen Finanzinstrumenten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien bestimmt, die der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt und kontinuierlich anwendet.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- e) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit unter 12 Monaten können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Anwendung der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (mit der Maßgabe, dass diejenige Methode angewendet wird, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats eine möglichst genaue Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ermöglicht). Die Methode der fortgeführten Anschaffungskosten kann dazu führen, dass in bestimmten Perioden der Wert vom Preis abweicht, den der betreffende Teilfonds bei einem Verkauf der Anlage erhalten würde. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Bewertungsmethode von Zeit zu Zeit überprüfen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die betreffenden Vermögenswerte zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet sind, der nach Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird. Wenn die Verwaltungsratsmitglieder der Auffassung sind, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu unfairen Ergebnissen für die Anteilsinhaber führt, werden die Verwaltungsratsmitglieder gegebenenfalls Abhilfemaßnahmen ergreifen, falls sie dies für erforderlich halten, um im Rahmen des Möglichen die Verwässerung bzw. die unfairen Ergebnisse zu mindern oder zu beheben.
- f) Swap-Geschäfte werden kontinuierlich auf der Grundlage der Bewertung des Nettobarwerts ihrer erwarteten Cashflows bewertet. Für bestimmte Teilfonds, die OTC-Derivate als Teil ihrer maßgeblichen Anlagepolitik einsetzen, und sofern die Bewertung dieser OTC-Derivate von dem vorhergehenden abweicht, wird die Bewertungsmethode der OTC-Derivate in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds in Anhang A zum Prospekt näher erläutert.
- g) Aufgelaufene Wertpapierzinsen werden bei der Bewertung berücksichtigt, wenn sie nicht im Aktienkurs der betreffenden Wertpapiere enthalten sind.
- h) Liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- i) Alle Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum mittleren Umrechnungskurs zwischen der Referenzwährung und der Basiswährung umgerechnet.

Zum 31. März 2015 wurden zur Umrechnung der auf sonstige als die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 USD =	1.308986	AUD	1 USD =	1,109.877913	KRW
1 USD =	3.196103	BRL	1 USD =	15.234149	MXN
1 USD =	1.266499	CAD	1 USD =	3.703498	MYR
1 USD =	0.971300	CHF	1 USD =	1.333511	NZD
1 USD =	0.931099	EUR	1 USD =	44.700729	PHP
1 USD =	0.673627	GBP	1 USD =	8.624035	SEK
1 USD =	7.753080	HKD	1 USD =	1.371701	SGD
1 USD =	13,075.313808	IDR	1 USD =	32.540431	THB
1 USD =	62.582139	INR	1 USD =	31.290090	TWD
1 USD =	119.925071	JPY			

- j) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen zulässigen Anlagen sowie die oben genannten Vermögenswerte, für die eine Bewertung gemäß den obigen Unterabsätzen nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zulässig oder praktikabel ist, oder die nicht ihren beizulegenden Zeitwert widerspiegeln, werden jeweils nach Treu und Glauben in der vom Verwaltungsrat bestimmten Weise bewertet.
- k) Die Gesamtzahlen für die Gesellschaft sind in Euro („EUR“) ausgedrückt und umfassen die Summe der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds. Für die Vermögensaufstellung und die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens gilt zum 31. März 2015 der folgende Wechselkurs:

1 USD = 0.931099 EUR

Diese Angaben werden lediglich zu Informationszwecken gemacht.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Wenn ein Teilfonds hauptsächlich in Märkten investiert ist, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds geschlossen sind, können die Verwaltungsratsmitglieder in Phasen erhöhter Marktvolatilität und durch Aussetzung der oben genannten Bestimmungen zulassen, dass der Nettoinventarwert je Anteil angepasst wird, um den beizulegenden Zeitwert der Anlagen des Teilfonds zum betreffenden Bewertungszeitpunkt genauer widerzuspiegeln.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Ermittlung des Nettoinventarwerts sowie des Nettoinventarwerts je Anteil an die zentrale Verwaltungsstelle delegiert

Erträge aus Anlagen

Dividenden werden ohne Quellensteuer ausgewiesen und am Ex-Dividenden-Datum verbucht. Zinserträge werden täglich verbucht.

Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Wertpapieranlagen werden auf Handelstagsbasis verbucht. Die beim Verkauf von Wertpapieranlagen realisierten Gewinne und Verluste werden üblicherweise auf Durchschnittskostenbasis bestimmt und enthalten Transaktionskosten.

Anmerkung 3 – Gebühren und Kosten

Verwaltungsgebühren

Als Entgelt für die Erfüllung ihrer Aufgaben und Pflichten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds. Als Entgelt für die Anlageverwaltungsdienste hat Macquarie Investment Management Limited Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der von ihr verwalteten Teilfonds. Die der Verwaltungsgesellschaft und dem Investmentmanager für einen Teilfonds gezahlten Gebühren dürfen zusammen die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds im Prospekt festgelegte Höchstgrenze nicht überschreiten.

Die Verwaltungsgesellschaft und die einzelnen Investmentmanager können für angemessene Auslagen entschädigt werden, die mit den erbrachten Leistungen zusammenhängen. Ein Investmentmanager kann einen Teil dieser Gebühr an Sub-Investmentmanager, zugelassene Vermittler oder andere Dienstleister zahlen, die im Namen der Gesellschaft handeln.

Die Verwaltungsgebühren, die Servicegebühr, die Depotbankgebühr und die Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle werden als Prozentsatz per annum vom Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse ausgewiesen. Die Verwaltungsgebühren werden täglich verbucht und sind monatlich nachschüssig zu zahlen.

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 werden Verwaltungsgebühren je Anteil bis zur angegebenen jährlichen Höhe erhoben:

	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse F
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund	1.65%	0.95%	0.95%	1.80%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund	1.50%	0.95%	0.95%	1.80%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund	0.65%	0.55%	0.50%	-
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *	1.65%	0.75%	0.75%	-
Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *	2.00%	1.00%	1.00%	-

* Siehe Anmerkung 1

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung 3 – Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Servicegebühr

Für die laufenden Vertriebs- und Marketingleistungen und ihre Leistungen für Anleger und Vermittler hat die Vertriebsstelle Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds („Servicegebühr“). Die in Bezug auf einen Teilfonds an die Vertriebsstelle gezahlte Servicegebühr darf die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds festgelegte Höchstgrenze nicht überschreiten. Die Vertriebsstelle kann angemessene Auslagen in Bezug auf von ihr erbrachte Dienste erstattet bekommen. Die Servicegebühr wird täglich verbucht und ist monatlich nachschüssig zu zahlen.

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 werden jährliche Servicegebühren je Anteil bis zur angegebenen Höhe erhoben:

	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse F
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund	0.30%	0.00%	0.00%	0.30%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund	0.30%	0.00%	0.00%	0.30%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund	0.30%	0.00%	0.00%	-
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund*	0.00%	0.00%	0.00%	-
Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund*	0.00%	0.00%	0.00%	-

Sonstige Kosten und Ausgaben

Die sonstigen Kosten und Ausgaben, die der Gesellschaft oder den verschiedenen Teilfonds oder Klassen berechnet werden, umfassen:

- Die Gründungskosten der Gesellschaft und der Teilfonds. Die Kosten und Ausgaben für die Gründung der Gesellschaft und der Teilfonds können über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aktiviert und abgeschrieben werden.
- Die Honorare und die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Abschlussprüfer und Rechtsberater, die Kosten für Vorbereitung, Druck und Verteilung aller Prospekte, Memoranda, Berichte und sonstiger erforderlicher Dokumente bezüglich der Gesellschaft, alle Kosten und Ausgaben bei der Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung der Gesellschaft bei einer staatlichen Behörde und an einer Börse, die Kosten der Veröffentlichung von Kursen sowie die Betriebskosten, die Erstattung jeglicher Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und sonstiger Dritter und die Kosten von Hauptversammlungen. Die Entlohnung jedes Verwaltungsratsmitglieds darf 10.000 EUR p. a. nicht überschreiten und der Betrag und die Zahlungsart sollen bei jedem Verwaltungsratsmitglied dem entsprechen, was auf der Jahreshauptversammlung festgelegt wurde. Die Erstattung jeglicher Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und sonstiger Dritter soll auf Auslagen begrenzt sein, welche aus der Ausführung von Vereinbarungen mit der Gesellschaft und den entsprechenden Dienstleistern stammen.
- Die Auslagen der Gesellschaft einschließlich:
 - Stempelsteuern, Steuern (außer Zeichnungs- und Kapitalertragssteuern), Provisionen und sonstigen Handelskosten;
 - Fremdwährungskosten;
 - Bankgebühren;
 - Zulassungsgebühren in Bezug auf Anlagen;
 - Versicherungskosten;
 - Ratingagenturgebühren und
 - Gebühren von Dienstleistern und Gebühren an Orten, an denen die Gesellschaft oder ein Teilfonds zugelassen ist.

*Siehe Anmerkung 1

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung 3 – Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Alle Gebühren außer Verwaltungsgebühren, Servicegebühren und Zeichnungssteuern, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens verbucht werden, werden für den Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund, den Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund, den Macquarie Fund Solutions - Macquarie Asian All Stars Fund und den Macquarie Fund Solutions - Macquarie China New Stars Fund auf maximal 0,65 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts und für den Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund auf maximal 0,30 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts begrenzt. Im Falle eines Überschusses erstattet Macquarie Investment Management Limited dem betreffenden Teilfonds den Überschussbetrag, der unter „Sonstige Erträge“ verbucht ist.

Anmerkung 4 – Abonnementsteuer

Nach geltendem Recht und geltender Praxis unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keiner Einkommensteuer und die gegebenenfalls von der Gesellschaft gezahlten Dividenden unterliegen in Luxemburg keiner Quellensteuer.

Ein Teilfonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer jährlichen Taxe d'Abonnement in Höhe von 0,05 % seines Nettovermögens, wobei diese Steuer quartalsmäßig gezahlt und auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds jeweils am Quartalsende berechnet wird. Die ermäßigte Taxe d'Abonnement von 0,01 % pro Jahr wird auf alle Anteilsklassen angewandt, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Der Wert der Anlagen der Gesellschaft, der durch Anteile an anderen luxemburgischen Investmentfonds verbrieft ist, ist von der Taxe d'Abonnement befreit, sofern diese Anteile bereits der Taxe d'Abonnement unterliegen.

In Luxemburg ist auf die Emission von Anteilen keine Stempelsteuer oder sonstige Steuer zu zahlen.

Anmerkung 5 – Kapitalertragssteuer

Auf nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren, die an der Stock Exchange of Thailand gehandelt werden, wird eine Rückstellung für die Kapitalertragssteuer gebildet. Nach geltendem thailändischem Recht werden Kapitalerträge zu einem Steuersatz von 15 % besteuert.

Nach geltendem Recht und geltender Praxis wird in Luxemburg keine Kapitalertragsteuer auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalerträge der Gesellschaft erhoben.

Anmerkung 6 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2015 waren folgende Devisentermingeschäfte für den Teilfonds Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Income Opportunities Fund ausständig:

	Kauf		Verkauf		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
	EUR	13,790	USD	15,000	15/06/2015	(175.36)
	EUR	18,107	USD	20,000	15/06/2015	(534.30)
	EUR	58,505	USD	61,623	15/06/2015	1,270.31
	EUR	730,738	USD	817,572	15/06/2015	(32,018.76)
	EUR	75,000	USD	79,420	15/06/2015	1,206.23
	USD	164,022	EUR	150,000	15/06/2015	2,767.44
	USD	17,500	EUR	16,219	15/06/2015	64.60
	USD	272,045	AUD	350,000	15/06/2015	5,837.56
	USD	30,000	EUR	27,280	15/06/2015	673.00
	USD	274,926	EUR	250,000	15/06/2015	6,167.16
	USD	30,000	EUR	28,186	15/06/2015	(300.27)
	USD	319,641	EUR	300,000	15/06/2015	(2,860.20)
	USD	568,863	EUR	508,445	15/06/2015	22,257.51
	USD	61,623	EUR	58,505	15/06/2015	(1,269.11)
	EUR	10,469,301	USD	12,926,760	15/09/2015	(1,664,325.72)
	USD	2,326,364	AUD	2,875,000	15/09/2015	151,921.07
	USD	327,797	GBP	210,000	15/09/2015	16,582.10
	USD	4,557,577	EUR	3,691,153	15/09/2015	585,831.04
						(906,906)

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung 7 – Terminkontrakte

Zum 31. März 2015 standen folgende Terminkontrakte für den Teilfonds Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund aus:

Beschreibung	Kontrakte	Anzahl der Kontrakte	Verbindlichkeiten	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	SALE	(9)	(1,194,074.64)	15/06/2015	AUD	(19,091)
10Y TREASURY NOTES USA	SALE	(222)	(28,617,187.50)	19/06/2015	USD	(218,594)
2Y TREASURY NOTES USA	SALE	(10)	(2,191,562.50)	30/06/2015	USD	(6,016)
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	SALE	(9)	(1,013,849.91)	15/06/2015	AUD	(2,150)
5Y TREASURY NOTES USA	SALE	(148)	(17,791,218.83)	30/06/2015	USD	(117,461)
90 DAYS - EURO \$ FUTURE	PURCHASE	5	1,245,875.00	15/06/2015	USD	812
EURO BOBL	SALE	(20)	(2,588,600.00)	08/06/2015	EUR	(4,790)
EURO BUND	SALE	(13)	(2,063,880.00)	08/06/2015	EUR	(19,966)
EURO SCHATZ	PURCHASE	10	1,112,250.00	08/06/2015	EUR	700
TREASURY BONDS USA	SALE	(2)	(327,750.00)	19/06/2015	USD	(3,156)
(389,712)						

Anmerkung 8 – Credit Default Swap („CDS“)

Zum 31. März 2015 standen folgende CDS für den Teilfonds Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund aus:

Swap-Typ	Wertpapierbeschreibung	Absicherungsart	Währung	Nominale	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Zinssatz	Zahlungsseite	Empfangsseite	Nicht realisierter Netto-(Verlust)	Marktwert
Clearing CDS	CDX NA IG 24 06	BUY	USD	4,750,000	20/06/2020	JPM Clear DCM	1	(1,451)	-	(85,926)	(85,926)
Clearing CDS	CDX NA IG 23 12/ ITRAXX EUROPE	BUY	USD	2,850,000	20/06/2019	JPM Clear DCM	1	(871)	-	(47,457)	(47,457)
Clearing CDS	S23	BUY	EUR	5,740,000	20/06/2020	JPM Clear DCM	1	(1,754)	-	(140,147)	(140,147)
(273,530)										(273,530)	

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

SONSTIGE INFORMATIONEN

Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate - PTR)

Die Portfolioumschlagsraten (PTR) werden gemäß dem Rundschreiben der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) zu Richtlinien für die Berechnung und Darstellung von Umschlagskennzahlen vom 16. Mai 2008 berechnet.

Die Teilfonds hatten die folgenden Portfolioumschlagsraten:

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund	160.56%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund	76.14%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund	117.70%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund *	72.57%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund *	75.10%

Dabei wird die folgende Formel verwendet:

$$\text{Umschlagskennzahl} = [(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] \times 100$$

Wobei gilt:

Summe 1 = Summe der Wertpapiertransaktionen während des Berichtszeitraums oder X + Y, wobei X = Wertpapierkäufe und Y = Wertpapierverkäufe.

Summe 2 = Summe der Anteilstransaktionen während des Berichtszeitraums oder S + T, wobei S = Summe der Anteilszeichnungen und T = Summe der Anteilsrücknahmen.

M = durchschnittliches Nettovermögen.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER)

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäß dem Rundschreiben der CSSF 2003/122 vom 19. Dezember 2003 berechnet.

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 ergeben sich die folgenden Gesamtkostenquoten (alle Daten wurden ohne Performancegebühr dargestellt, da für keine der Anteilsklassen für den Berichtszeitraum Performancegebühren anfielen):

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund A (EUR)	2.12%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund A (SEK)	2.12%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund A (SGD)	2.12%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund A (USD)	2.12%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund B (GBP)	1.12%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund B (USD)	1.12%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund C (EUR)	1.08%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund C (SEK)	1.08%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund C (USD)	1.08%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asia New Stars Fund F (SEK)	2.27%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund A (EUR)	2.09%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund A (USD)	2.10%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Listed Infrastructure Fund C (USD)	1.22%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund A (USD)	1.30%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund C (EUR)	0.81%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Global Income Opportunities Fund C (USD)	0.81%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund A (EUR) *	2.35%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund A (USD) *	2.35%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund C (EUR) *	1.41%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Asian All Stars Fund C (USD) *	1.41%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund A (USD) *	2.70%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie China New Stars Fund C (USD) *	1.66%

*Siehe Anmerkung 1

SONSTIGE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Dabei wird die folgende Formel verwendet:

Die Gesamtkostenquote (TER) ist die Summe aller Kosten und Provisionen, die laufend jeder Anteilsklasse berechnet werden (Betriebskosten). Sie wird im Nachhinein als Prozentsatz ihres Nettovermögens angegeben und grundsätzlich gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Summe Betriebsaufwendungen} \times 100}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}}$$